



ВНЕШЭКОНОМБАНК

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

ПРЕСС-СЛУЖБА

ОБЗОР ПРЕССЫ

10 сентября 2014 г.

МОСКВА-2014

СОДЕРЖАНИЕ:

ВНЕШЭКОНОМБАНК	3
О РАЗМЕЩЕНИИ СРЕДСТВ ФОНДА НАЦИОНАЛЬНОГО БЛАГОСОСТОЯНИЯ НА ДЕПОЗИТЫ ВО ВНЕШЭКОНОМБАНКЕ	3
ПРАВИТЕЛЬСТВО В 2014 ГОДУ РАЗМЕСТИТ 6,031 МЛРД ДОЛЛАРОВ НА ДЕПОЗИТАХ ВЭБ.....	4
ИНТЕРВЬЮ: АЛЬТЕРНАТИВЫ ПЕНСИОННЫМ НАКОПЛЕНИЯМ НА РЫНКЕ ДОЛГОСРОЧНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ НЕТ - ГЛАВА ДЕПАРТАМЕНТА ВЭБа	5
ВНЕШЭКОНОМБАНК (ВЭБ)	9
ВЭБ ПОПРОСИЛ МИНФИН СКОРРЕКТИРОВАТЬ ИНВЕСТДЕКЛАРАЦИЮ ДЛЯ ВЫКУПА ИПОТЕЧНЫХ БОНДОВ У "САНКЦИОННЫХ" БАНКОВ	10
ОТМЕНА НАКОПИТЕЛЬНОЙ ЧАСТИ ПЕНСИЙ ЛИКВИДИРУЕТ ЗАРОЖДАЮЩИЙСЯ РЫНОК ДОЛГОСРОЧНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ - ГЛАВА ДЕПАРТАМЕНТА ВЭБа	11
ВЭБУ КОМПЕНСИРУЮТ УБЫТКИ ОТ РЕАЛИЗАЦИИ ОТСТУПНЫХ ПО ОЛИМПИЙСКИМ КРЕДИТАМ	12
В БОГУЧАНАХ ОТКРЫЛСЯ НОВЫЙ ЛЕСОПЕРЕРАБАТЫВАЮЩИЙ КОМПЛЕКС	13
В БОГУЧАНСКОМ РАЙОНЕ ЗАПУСТИЛИ ПЕРВУЮ ОЧЕРЕДЬ ЛЕСОПЕРЕРАБАТЫВАЮЩЕГО КОМПЛЕКСА ЗАО "КРАСЛЕСИНВЕСТ"	14
НАДЕЖНЫЕ ИНВЕСТОРЫ.....	15
ТЕЛЕКАНАЛ "РОССИЯ 24", ЭКОНОМИКА, 08.09.2014, 22:46	16
ВНЕШЭКОНОМБАНК ВЫПЛАТИЛ 5-Й КУПОННЫЙ ДОХОД ПО ОБЛИГАЦИЯМ 21-Й СЕРИИ	17
ГРУППА ВНЕШЭКОНОМБАНКА	18
"ДЕТСКИЙ МИР" НАШЕЛ ИНВЕСТОРА	18
ДИРЕКТОР РФПИ АРЕФЬЕВ УШЕЛ В ОТСТАВКУ	20
ЭКОНОМИКА И ФИНАНСЫ	21
ДЕОФШОРИЗАЦИЯ В ФОКУСЕ	21
МИНФИН ВЫВЕЛ ЗАКОН СОХРАНЕНИЯ ПЕНСИИ.....	25
РЕФОРМЫ: ИСПРАВЛЕНИЕ ПЕНСИОННЫХ ОШИБОК	27
НЕНУЖНАЯ ПОДДЕРЖКА	30
СТРАНОВЕДЕНИЕ: УМЕРЛА ЛИ BRICS.....	32
БИЗНЕС	34
ВСМ ЖДЕТ КИТАЙЦЕВ	34
ИНВЕСТОРЫ ИЗ КИТАЯ ГОТОВЫ ВЛОЖИТЬ 400 МЛРД РУБ. НА НЕГОСУДАРСТВЕННУЮ ЧАСТЬ "КАЗАНСКОЙ" ВСМ.....	35
ГОСУДАРСТВО ПОМОЖЕТ	37
УЛЬЯНОВСКИЙ ПРОЕКТ BOMBARDIER ОТКЛАДЫВАЕТСЯ, САРАТОВСКИЙ ПРОШЕЛ ТОЧКУ НЕВОЗВРАТА	39
"МЕЧЕЛ" СХОДИТ С РЕЛЬСОВ	40
"МЫ НЕ БЕДНЫЕ РОДСТВЕННИКИ", - ОЛЕГ КОРЖОВ, ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР "МЕЧЕЛА"	42
РАЗНОЕ	50
ОСНОВАТЕЛЯ АГРОХОЛДИНГА "РАЗГУЛЯЙ" ВЫПУСТИЛИ ИЗ СИЗО.....	50
В НРБ ПРИШЛИ С ОБЫСКОМ	52

ВНЕШЭКОНОМБАНК

Официальный интернет-портал Правительства Российской Федерации (government.ru), Москва, 10 сентября 2014

О РАЗМЕЩЕНИИ СРЕДСТВ ФОНДА НАЦИОНАЛЬНОГО БЛАГОСОСТОЯНИЯ НА ДЕПОЗИТЫ ВО ВНЕШЭКОНОМБАНКЕ

Распоряжение от 6 сентября 2014 года "№"1749-р

Проект распоряжения подготовлен Минфином России в соответствии с Требованиями к финансовым активам, в которые могут размещаться средства Фонда национального благосостояния (далее - ФНБ) (Требования утверждены постановлением Правительства от 19 января 2008 года "№"18 "О порядке управления средствами Фонда национального благосостояния").

Распоряжением предусматривается разместить в 2014 году 6,031 млрд долларов США (эквивалент 7% общего объема средств ФНБ по состоянию на 19 августа 2014 года) на депозиты во Внешэкономбанке. Средства размещаются на срок до 15 лет при уровне процентной ставки, аналогичном уровню процентных ставок по депозитам в долларах США, на которых были размещены средства ФНБ во Внешэкономбанке ранее.

На указанные депозиты размещаются средства ФНБ, размещенные на депозиты в ВЭБ в долларах США в 2009 и 2010 годах, в сумме 6,254 млрд долларов США после исполнения Внешэкономбанком обязательств по их досрочному возврату.

Условия размещения субординированных депозитов, утвержденные постановлением Правительства от 19 января 2008 года "№"18, позволят учесть их при расчете собственных средств (капитала) Внешэкономбанка и обеспечить поддержание коэффициента достаточности капитала на приемлемом уровне.

http://government.ru/dep_news/14881

ИТАР-ТАСС # Единая лента, Москва, 10 сентября 2014 2:21

ПРАВИТЕЛЬСТВО В 2014 ГОДУ РАЗМЕСТИТ 6,031 МЛРД ДОЛЛАРОВ НА ДЕПОЗИТАХ ВЭБ

Автор: ИТАР-ТАСС

МОСКВА, 10 сентября. /ИТАР-ТАСС/. Правительство РФ в 2014 году разместит сроком до 15 лет средства Фонда национального благосостояния /ФНБ/ в сумме 6,031 млрд долларов на депозитах во **Внешэкономбанке**. Распоряжение об этом за подписью председателя правительства Дмитрия Медведева опубликовано сегодня на сайте кабинета министров.

Указанная сумма эквивалентна 7 проц общего объема средств ФНБ по состоянию на 19 августа 2014 года.

"Средства размещаются на срок до 15 лет при уровне процентной ставки, аналогичном уровню процентных ставок по депозитам в долларах США, на которых были размещены средства ФНБ во **Внешэкономбанке** ранее", - говорится в сообщении.

ИНТЕРВЬЮ: АЛЬТЕРНАТИВЫ ПЕНСИОННЫМ НАКОПЛЕНИЯМ НА РЫНКЕ ДОЛГОСРОЧНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ НЕТ - ГЛАВА ДЕПАРТАМЕНТА ВЭБА

Москва. 9 сентября. ИНТЕРФАКС-АФИ - Рынок пенсионных накоплений, объем которого превышает 3 трлн рублей, после очередной сложной реформы ожидает новый виток изменений, которые еще не оформлены на бумаге, но активно обсуждаются в Белом доме. Внешэкономбанк как государственная управляющая компания (ГУК) является крупным участником рынка пенсионных денег, управляя средствами "молчунов". О том, что ждет ГУК и рынок долгосрочных инвестиций в случае "заморозки" накопительной части пенсий или ее полной отмены, рассказал в интервью агентству "Интерфакс-АФИ" директор департамента доверительного управления ВЭБа Александр Попов.

- Как ГУК (ВЭБ) будет жить в условиях продления "заморозки" накопительной части пенсий на 2015 год?

- Конечно, "заморозка" на 2015 год - это не очень хороший сигнал, шансы, что отменят накопительную часть, к сожалению, велики. Однако для ВЭБа как ГУК ничего не меняется, потому что мы в подавляющем большинстве управляем средствами "молчунов". Только 280 тыс. человек выбрало расширенный портфель осознанно, поэтому для нас взносы в расширенный портфель фактически заморожены уже с 2014 года. И "заморозка", хоть на 2015 или на 2016 год, ничего не изменит. По действующему законодательству мы должны передать средства по заявлениям граждан о выборе НПФ, поданным в 2013 и 2014 годах.

- Это большая сумма?

- Будет зависеть от того, сколько НПФ сможет в 2015 году уже реально акционироваться и войти в систему гарантирования. Расчет ПФР по заявлениям 2013 года - 327 млрд рублей.

- ВЭБ будет менять стратегию инвестирования пенсионных накоплений в условиях санкций и волатильных рынков?

- Санкции на нас фактически никак не влияют, но могут возникнуть сложности с рейтингами выпусков облигаций. Мы пока с этим не сталкивались. Проблемы есть в основном с ипотечными ценными бумагами. Пока рейтинговые агентства отказались рейтинговать только новые выпуски государственных банков, которые подпали под санкции. Насчет остальных банков информации пока нет.

- Получается, что ВЭБ не может выкупать ипотечные бумаги ВТБ 24 (MOEX: GUTB), Газпромбанка (MOEX: GZPR) и Сбербанка (MOEX: SBER)?

- У нас в инвестиционной декларации для ипотечных ценных бумаг прописано, что рейтинг должен быть присвоен именно выпуску. Для всех остальных - корпоративных, субфедеральных облигаций - рейтинг может быть либо у эмитента, либо у выпуска. Раньше нам это не мешало, потому что всегда, если у эмитента есть рейтинг, агентство в автоматическом режиме присваивало этот рейтинг и выпуску. Мы обратились в министерство финансов, чтобы нам в данной ситуации поправили инвестиционную декларацию и прописали для ипотечных бумаг такие же условия, как для остальных ценных бумаг. Я надеюсь, что Минфин нам пойдет навстречу.

- Переключившись в какие-то другие бумаги вы не собираетесь?

- Пока в этом особенного смысла не видим. На результаты инвестирования, собственно говоря, все эти события влияют исключительно через ключевую ставку Банка России, которая определяет доходности по облигациям. Резкие и значительные повышения ставки бесследно не проходят.

- Сможет ли ВЭБ, по вашим оценкам, обеспечить в этом году доходность выше или хотя бы на уровне инфляции при падающем рынке?

- Мне очень сложно делать какие-либо прогнозы, да мы это и не вправе делать. В данной ситуации многое зависит от действий Банка России, которые, в свою очередь, определяются инфляционным трендом, притоком или оттоком иностранных инвестиций и так далее. В феврале этого года, до повышения ключевой ставки, доходности по "длинным" ОФЗ были в районе 8-8,5% годовых, а после повышения они превысили 9,5%. Потом летом все стало успокаиваться, доходности в "длинном" конце стали опять опускаться. Но произошло неожиданное повышение ставки в конце июля, и доходности вернулись обратно. Сейчас по ОФЗ мы видим доходность уже около 10%, по корпоративным бумагам, даже краткосрочным, тоже уже двухзначные цифры.

- Что может стать заменой пенсионных накоплений на рынке долгосрочных инвестиций?

- Ничего, альтернативы никакой нет. С ликвидацией обязательных пенсионных накоплений, по сути, ликвидируется только-только начавшийся как-то развиваться рынок долгосрочного финансирования. НПФы, войдя в систему гарантирования, возможно, тоже смогли бы стать долгосрочным инвестором. Сейчас они вкладываются на незначительные сроки, как правило, не больше двух-трех лет. Система нестабильна, а раз нет стабильности, о каких долгосрочных инвестициях может вообще идти речь? В таких условиях быстро не будет развиваться ни страхование жизни, ни добровольные пенсионные системы.

- А безотзывные вклады?

- А кто решится сделать безотзывный вклад на пять лет? Вкладывать больше года безотзывно вряд ли кто-то будет, для этого надо быть очень уверенным в завтрашнем дне. Сейчас все очень быстро меняется, не знаешь, что завтра будет, а так, чтобы без возможности отозвать вклад отдать деньги в банк на срок больше года, надо быть очень смелым и уверенным человеком.

- Или очень богатым.

- Или очень богатым, хотя таких людей, по-моему, безотзывные вклады не очень интересуют. Так что источников других нет, и еще достаточно долго не будет.

- Как тогда будет развиваться тот же рынок облигаций? Кто будет покупать инфраструктурные бонды, к примеру? Было несколько выпусков, и теперь тема закрыта?

- Я думаю, что да, если накопительную систему закроют. У нас в портфеле новых средств не будет. Дальше будет решаться вопрос о том, что делать с деньгами, которые уже находятся в управлении ВЭБа и НПФов. Пока социальный блок правительства говорит, что они останутся. Объем нашего расширенного портфеля все равно большой - со всеми оттоками будет где-то около 1,5 трлн рублей (сейчас 1,9 трлн рублей). Этот портфель сам по себе становится производителем наличности. Мы будем получать купонный доход, это порядка 100 млрд рублей в год при хорошем стечении обстоятельств. Плюс еще погашение выпусков. Вот все источники инвестирования, но эти деньги, безусловно, уже очень далеко вкладывать нельзя будет, потому что с 2022 года начинаются выплаты. Соответственно, для этих 100 млрд рублей максимальный горизонт около 10 лет получается, не больше. У НПФов та же самая ситуация. Понятно, что они также не будут сильно заинтересованы в покупке инфраструктурных бондов.

- А те выпуски, которые размещали "РЖД" (MOEX: RZHD) и "ФСК ЕЭС" (MOEX: FEES), полностью ВЭБ выкупал?

- Последние выпуски фактически полностью приобретались ГУК, так как больше ни у кого денег до 2035 года не было.

-Если, допустим, огласят решение, что мы накопительную часть отменяем, что будет происходить с накоплениями под управлением ВЭБа?

- Как я уже говорил, можно оставить портфели и наши, и НПФ, как есть. Можно попытаться средства изъять, но технически это очень сложно. Продать существующие активы, в особенности в текущей ситуации, без окончательного обрушения рынка невозможно. Можно зафиксировать текущую структуру и состав портфелей, забрать имеющуюся наличность и постепенно изымать в бюджет средства от погашения инструментов и купонного дохода. В нашем случае, пожалуйста, самый крайний срок погашения - 2048 год.

- А у ВЭБа были какие-то предложения по реформе пенсионной системы? Тот механизм, который был два года назад до первой "заморозки", вас устраивал?

- В принципе, нас система абсолютно устраивала, мы считаем, что после расширения инвестиционной декларации ГУК в 2009 году сложилась совершенно правильная и достаточно эффективная система инвестирования. Она абсолютно прозрачна и понятна. После кризиса реальная стоимость денег наконец-то стала положительной, то есть доходность по инструментам стала выше инфляции. В России в итоге сложилась нормальная инвестиционная среда, и при правильной инвестиционной системе появилась возможность давать людям практически гарантированную реальную доходность. Проблема была, и по мере роста объемов средств в управлении НПФ она обострялась - это контроль за НПФами. При том, по моему мнению, ничего страшного в системе НПФ все равно не происходило. Те "исчезнувшие" НПФы, про которые нам рассказывали, были очень маленькими, и количество пострадавших незначительно. Считаю, что проблема была не в самой системе НПФ, а именно в отсутствии должного контроля. Понятно, если система бесконтрольна, всегда найдутся какие-то мошенники, которые захотят украсть деньги. Но этим занялись, хоть и немножко с опозданием, и движение шло в нужном направлении.

- Может, стоит активнее стимулировать добровольную пенсионную программу?

- Мы достаточно неплохо изучали, что делается в Европе и США с пенсионным обеспечением. В США система добровольных накоплений начала развиваться с 50-х годов. Там работодатель обязан предложить работнику отчислять вместе с работодателем какие-то деньги на свое пенсионное обеспечение. И работник фактически может сам управлять этими деньгами через брокеров. Работник может согласиться или не согласиться, это его личное дело. У нас сейчас приблизительно речь идет о том же самом. Мы были в офисе известной компании, у которой 85% сотрудников с высшим образованием и доходы у них выше среднего. И при этом только 45% сотрудников участвует в этой системе. Если в Штатах так происходит через 50 лет функционирования системы, при их уровне развития финансового рынка, финансовой грамотности, вовлеченности населения в финансовый рынок, то что у нас хотеть? Если бы у нас обязательная система поработала, дожила до начала существенных выплат, тогда, уверен, была бы убедительно доказана эффективность этой системы. Это дало бы толчок добровольным накоплениям, и потихонечку, может быть, можно было бы и от обязательных отказываться - переводить их в добровольные.

- В этом году заканчивается госпрограмма поддержки ипотеки. Все идет по плану?

- Программа ВЭБа закончилась еще в прошлом году. В этом году завершается выкуп облигаций у участников программы. Вот у нас в основном по этой программе сейчас есть вопросы и проблемы, связанные с рейтингами по ипотечным облигациям. У остальных банков, не подпавших под санкции, вроде пока нет проблем с рейтинговыми агентствами.

- Все банки, которые участвовали в этой программ, сказали, что до конца года выпустят ипотечные облигации?

- Все договоры подписаны, обязательства приняты. Пулы кредитов накоплены, кто-то ведет с рейтинговым агентством работу, кто-то поручительство АИЖК получает. Уверен, что все возникающие проблемы с помощью правительства, Минфина и Банка России мы решим, и до конца года все облигации будут выкуплены.

- Обсуждается вопрос запуска новой ипотечной госпрограммы?

- Если делать еще одну программу, то вопрос - на какие деньги? Вся выгода программы для банков заключалась в том, что у них средняя ставка получалась 7%. Такой ставки по ипотечным облигациям не было никогда. Поэтому, конечно, банки очень заинтересованы были в этой программе. Снижение ставки достигалось вложением собственных средств ВЭБа под 3% годовых, но у Внешэкономбанка льготных денег нет, взять их больше неоткуда. Только если ФНБ тоже инвестирует под льготную ставку. На самом деле сейчас я бы уже подумал многократно - а надо ли стимулировать сейчас то, что само растет и успешно развивается? Ведь ипотечная программа ВЭБа принималась после кризиса, когда надо было снижать ставки по кредитам. И программа своей цели достигла, с 2009 по 2012 год ставки снизились с 15-16% до 12% годовых, при том на всем рынке, не только на первичном, на который программа была ориентирована. А сейчас, пока банки ставки по ипотеке сильно не поднимают, все, в том числе и мы, рассчитываем на скорое улучшение рыночной ситуации.

Служба финансово-экономической информации



Коммерсантъ, Москва, 10 сентября 2014

ВНЕШЭКОНОМБАНК (ВЭБ)

Автор: "Интерфакс"

сообщил о готовности скорректировать инвестдекларацию, чтобы выкупить ипотечные бумаги у банков - участников госпрограммы. По словам директора департамента доверительного управления ВЭБа Александра Попова, ВЭБ обратился в Минфин с просьбой скорректировать инвестдекларацию, чтобы он смог выкупить ипотечные облигации у банков, попавших под санкции США и ЕС. Из-за санкций международные рейтинговые агентства не присваивают рейтинги долгосрочным долговым обязательствам банков, оказавшихся под санкциями. Под эти ограничения попали Сбербанк, Газпромбанк и ВТБ 24, которые участвуют в госпрограмме поддержки ипотеки.

В ее рамках банки выдавали кредиты на приобретение строящегося жилья (по ставке не выше 11%), а ВЭБ обязался выкупить у них облигации, обеспеченные этими кредитами, по ставке купона 7% годовых. В действующей инвестдекларации для ипотечных ценных бумаг прописано, что рейтинг должен быть присвоен каждому выпуску. По словам господина Попова, рейтинговые агентства уже отказались рейтинговать новые выпуски бумаг госбанков, которые попали под санкции.



Интерфакс, Москва, 9 сентября 2014 14:24

ВЭБ ПОПРОСИЛ МИНФИН СКОРРЕКТИРОВАТЬ ИНВЕСТИЦИОННУЮ ДЕКЛАРАЦИЮ ДЛЯ ВЫКУПА ИПОТЕЧНЫХ БОНДОВ У "САНКЦИОННЫХ" БАНКОВ

Москва. 9 сентября. INTERFAX.RU - Внешэкономбанк (ВЭБ) обратился в Минфин с просьбой скорректировать инвестиционную декларацию, чтобы он смог выкупить ипотечные облигации у банков, попавших под санкции США и ЕС, рассказал в интервью "Интерфаксу" директор департамента доверительного управления ВЭБа Александр Попов.

Международные санкции запрещают рейтинговым агентствам присваивать рейтинги любым долгосрочным долговым обязательствам банков, оказавшихся под санкциями США и ЕС. Подпавшие под эти ограничения Сбербанк России, Газпромбанк и ВТБ участвуют в госпрограмме поддержки ипотеки, в рамках которой они выдавали кредиты на приобретение строящегося жилья по низкой процентной ставке (не выше 11% годовых). ВЭБ, в свою очередь, обязался выкупить у них облигации, обеспеченные этими ипотечными кредитами, за счет пенсионных накоплений и собственных средств по средневзвешенной ставке купона 7% годовых.

"Санкции на нас фактически никак не влияют, но могут возникнуть сложности с рейтингами выпусков облигаций. Мы пока с этим не сталкивались. Проблемы есть в основном с ипотечными ценными бумагами. Пока рейтинговые агентства отказались рейтинговать только новые выпуски государственных банков, которые подпали под санкции. Насчет остальных банков информации пока нет", - сказал Попов.

Он отметил, что в действующей инвестдекларации ВЭБа для ипотечных ценных бумаг прописано, что рейтинг должен быть присвоен именно выпуску. Для всех остальных - корпоративных, субфедеральных облигаций - рейтинг может быть либо у эмитента, либо у выпуска.

"Раньше нам это не мешало, потому что всегда, если у эмитента есть рейтинг, агентство в автоматическом режиме присваивало этот рейтинг и выпуску. Мы обратились в министерство финансов, чтобы нам в данной ситуации поправили инвестиционную декларацию и прописали для ипотечных бумаг такие же условия как для остальных ценных бумаг. Я надеюсь, что Минфин нам пойдет навстречу", - заявил Попов.

Программа инвестиций в проекты строительства доступного жилья и ипотеку работала с 2010 по 2013 год. За это время ВЭБ приобрел выпуски облигаций с ипотечным покрытием на общую сумму 48,34 млрд рублей. Эмиссия и выкуп ВЭБом ипотечных облигаций должны состояться до конца 2014 года. Банки, которые не успеют это сделать, будут наказаны штрафом.

<http://www.interfax.ru/business/395786>

ОТМЕНА НАКОПИТЕЛЬНОЙ ЧАСТИ ПЕНСИЙ ЛИКВИДИРУЕТ ЗАРОЖДАЮЩИЙСЯ РЫНОК ДОЛГОСРОЧНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ - ГЛАВА ДЕПАРТАМЕНТА ВЭБА

Москва. 9 сентября. ИНТЕРФАКС-АФИ - Отмена обязательных пенсионных накоплений ликвидирует зарождающийся рынок долгосрочных инвестиций, при этом альтернативы пенсиям сейчас нет, заявил в интервью агентству "Интерфакс-АФИ" директор департамента доверительного управления Внешэкономбанка (ВЭБа) Александр Попов.

Глава Минтруда Максим Топилин и вице-премьер Ольга Голодец в августе сообщили, что правительство приняло решение продлить мораторий на перечисление пенсионных накоплений в НПФ на 2015 год. Социальный блок правительства лоббирует отмену накопительной части пенсий, которая сейчас сосредоточена в НПФ и ВЭБе.

"С ликвидацией обязательных пенсионных накоплений, по сути, ликвидируется только-только начавшийся как-то развиваться рынок долгосрочного финансирования. НПФы, войдя в систему гарантирования, возможно, тоже смогли бы стать долгосрочным инвестором. Сейчас они вкладываются на незначительные сроки, как правило, не больше двух-трех лет. Система нестабильна, а раз нет стабильности, о каких долгосрочных инвестициях может вообще идти речь? В таких условиях быстро не будет развиваться ни страхование жизни, ни добровольные пенсионные системы", - сказал А.Попов.

Правительство пока заверило, что пенсионные средства, которые уже находятся под управлением ВЭБа и НПФ, при ликвидации накопительной части изыматься не будут. В этом случае расширенный портфель ВЭБа, куда инвестируются средства "молчунов", становится производителем наличности, отметил А.Попов.

"Мы будем получать купонный доход, это порядка 100 млрд рублей в год при хорошем стечении обстоятельств. Плюс еще погашение выпусков. Вот все источники инвестирования, но эти деньги, безусловно, уже очень далеко вкладывать нельзя будет, потому что с 2022 года начинаются выплаты. Соответственно, для этих 100 млрд рублей максимальный горизонт около 10 лет получается, не больше. У НПФов та же самая ситуация. Понятно, что они также не будут сильно заинтересованы в покупке инфраструктурных бондов", - говорит А.Попов.

Государственная управляющая компания (ГУК, ее функции выполняет ВЭБ) являлась основным покупателем инфраструктурных облигаций, которые в прошлом году выпускали "РЖД" (МОЕХ: RZHD) и "ФСК ЕЭС" (МОЕХ: FEES). Эти средства направляются на реализацию инфраструктурных проектов компаний.

"Последние выпуски фактически полностью приобретались ГУК, так как больше ни у кого денег до 2035 года не было", - отметил А.Попов.

По его словам, изымать средства, которыми уже управляют ВЭБ и НПФ, будет технически сложно. "Продать существующие активы, в особенности в текущей ситуации, без окончательного обрушения рынка не возможно. Можно зафиксировать текущую структуру и состав портфелей, забрать имеющуюся наличность и постепенно изымать в бюджет средства от погашения инструментов и купонного дохода. В нашем случае самый крайний срок погашения - 2048 год", - сказал он.

РИА Новости Москва, 9 сентября 2014 15:44

ВЭБУ КОМПЕНСИРУЮТ УБЫТКИ ОТ РЕАЛИЗАЦИИ ОТСТУПНЫХ ПО ОЛИМПИЙСКИМ КРЕДИТАМ

Автор: РИА Новости Ксения Сидорова
МОСКВА, 9 сентября - РИА Новости. Убытки Внешэкономбанка при реализации имущества, полученного в качестве отступного по олимпийским кредитам, будут компенсироваться правительством, соответствующее распоряжение подписал премьер-министр РФ Дмитрий Медведев.

Согласно документу, опубликованному на официальном портале правовой информации, субсидии будут направляться ВЭБу, если стоимость имущества, принятого в качестве отступного по олимпийским займам, не сможет компенсировать госкорпорации его убытки по кредиту.

Убытки ВЭБа от передачи в госказну имущества, полученного в виде отступных, также будут субсидироваться. Сейчас правительство уже может компенсировать госкорпорации затраты от продажи заложенного по кредитам имущества.

Деньги на представление субсидий закладываются в бюджете на 2014 год. В марте премьер-министр Дмитрий Медведев подписал распоряжение, согласно которому ВЭБ в текущем году получит 10 миллиардов рублей на возмещение убытков по кредитам, выданным на строительство олимпийских объектов в Сочи.

ВЭБ стал основным кредитором многих олимпийских строек. ?Этой весной правительство поддержало олимпийских инвесторов, поручив госкорпорации ввести мораторий на взыскание текущих платежей до конца 2015 года. В общей сложности Внешэкономбанк прокредитовал строительство олимпийских объектов в Сочи примерно на 250 миллиардов рублей.

<http://riarealty.ru/news/20140909/403542125.html>

ТРК «Афонтово», Красноярск, 09 сентября 2014 18:19

В БОГУЧАНАХ ОТКРЫЛСЯ НОВЫЙ ЛЕСОПЕРЕРАБАТЫВАЮЩИЙ КОМПЛЕКС

С легкой руки Виктора Толоконского Богучанский лесоперерабатывающий комплекс начал свою работу. А еще несколько лет назад эта площадь в 39 гектар Богучанского района пустовала. Но за небольшой период Краслесинвесту удалось построить здесь огромный лесопильный сортировочный комплекс и всю инфраструктуру необходимую для работы предприятия.

Виктор Толоконский, ВРИо Губернатора Красноярского края: «Для Красноярского края создание и развитие мощности по глубокой лесопереработки – это безусловно важнейшая приоритетная задача. Нам очень важно повысить эффективность и качество использования лесных ресурсов, лесного богатства. Нам очень важно, чтобы в удаленных районах края были современные рабочие места, был выбор профессии, была уверенность в завтрашнем дне».

Этот новый лесопильный сортировочный комплекс охватывает весь цикл переработки древесины: от заготовки сырья до выпуска продукции высокого предела. Аналогов в Красноярском крае ему нет.

Ильгиз Валитов, Директор дирекции природных ресурсов и строительства Внешэкономбанка: «Это современнейшее, по самым современным мировым технологиям, производство, обеспечивающее выпуск высококачественной экспортной продукции, конкурентной на всех мировых рынках».

Пока линия будет функционировать в тестовом режиме, а уже с ноября компания начнет свою работу во всю силу. Здесь намерены перерабатывать немного немало 400 тысяч м³ продукции в год, это примерно 5 тысяч вагонов готовых пиломатериалов. Все предприятие состоит из 5 цехов, в каждом из которых работа отлажена до автоматизма благодаря зарубежному оборудованию.

Вальдемар Янцен, представитель компании Vecorplan: «При хорошем планировании на таком комплексе уходит половина древесины в отходы. То есть опилки, стружки, щепка, обрез. Что с ними делать? Взять весь этот обрез, измельчая его в щепу, превратить в практически настоящие доходы».

Опилки и щепка используются как топливо для котельной, которая необходима для сушки уже готового материала. В перспективе здесь еще будет цех для переработки этой щепы в ДСП и евродрова. Поставка леса на предприятие будет происходить из Богучанского и Кежемского района, а также из Эвенкии. Но руководители Краслесинвеста позаботились и о восполнении природных ресурсов. На 100 вырубленных деревьев они планируют посадить 120 и посадка зеленых насаждений будет осуществляться не семенами, а саженцами.

Фархат Исхаков, коммерческий директор ЗАО «Краслесинвест»: «Мы как раз хотим перейти на более затратный в чем-то метод, но зато более прозрачный и в стратегическом плане, который даст большие преимущества. Потому что лес будет расти быстрее, потому что одно дело уже саженцы, а другое дело – это семена».

Благодаря предприятию в Богучанском районе уже построено более 250 км автодороги, увеличился объем налоговых поступлений в бюджеты всех уровней. Сейчас здесь формируется контролируемая и прозрачная схема добычи и продажи лесного сырья. И самое главное создаются рабочие места для молодых специалистов.

Вера Лазарчук, начальник управления по работе с персоналом ЗАО «Краслесинвест»: «Планируем формировать специальные группы, проводить профориентацию в школах, а также работать с вузами, брать стажеров. Мы делаем ставку на молодежь, чтобы подготовить для себя кадры на долгосрочной основе».

В 2015 году на территории предприятия планируют построить поселок из собственного бруса. Там будут жить все работники комплекса. Ведь в планах у Краслесинвеста значительно расширить предприятие.

ИА KNews, Красноярск, 10 сентября 2014 10:00

В БОГУЧАНСКОМ РАЙОНЕ ЗАПУСТИЛИ ПЕРВУЮ ОЧЕРЕДЬ ЛЕСОПЕРЕРАБАТЫВАЮЩЕГО КОМПЛЕКСА ЗАО "КРАСЛЕСИНВЕСТ"

В Богучанском районе состоялся торжественный запуск первой очереди лесоперерабатывающего комплекса.

В церемонии запуска первой очереди лесоперерабатывающего комплекса приняли участие врио губернатора Красноярского края Виктор Толоконский, глава Богучанского района Александр Бахтин, руководитель дирекции природных ресурсов и строительства Внешэкономбанка Ильгиз Валитов, а также другие представители Внешэкономбанка и компании ЗАО "Краслесинвест". Как пояснил Ильгиз Валитов, продукция Богучанского ЛПК будет производиться по самым современным мировым технологиям и будет конкурентной на всех мировых рынках. "Пока линия будет функционировать в тестовом режиме, а уже с ноября компания начнет свою работу во всю силу - здесь намерены перерабатывать 800 тысяч кубометров древесины, получая 440 тысяч кубометров готовой продукции в год", - сообщил представитель Внешэкономбанка. "Для Красноярского края создание и развитие предприятий по глубокой переработке древесины - важнейшая, приоритетная задача, - добавил врио губернатора края Виктор Толоконский - Нам очень важно повысить эффективность и качество использования природных ресурсов, в том числе нашего лесного богатства. Жизненно необходимо, чтобы в удаленных районах края были организованы современные рабочие места, имелся выбор профессий, а у жителей - уверенность в завтрашнем дне".

Добавим, что строительство лесопромышленного в Богучанском районе способствует социально-экономическому развитию Красноярского края: увеличению налоговых поступлений в бюджеты всех уровней (после выхода комплекса на плановые операционные показатели они составят не менее 3 млрд рублей в год), развитию инфраструктуры, обеспечению занятости населения. Уже сегодня в компании работает 528 человек, при этом особое внимание уделяется вопросам профессионального развития специалистов и их мотивации. В будущем на предприятии будет создано около 1000 рабочих мест.

Напомним, проект "Богучаны. Лесопромышленный комплекс. Лесопильное производство" реализуется дочерней компанией Внешэкономбанка - ЗАО "Краслесинвест". Созданное предприятие - крупнейший инвестиционный проект в области освоения лесов на территории России, а также уникальный вертикально интегрированный комплекс, который охватывает весь цикл переработки древесины.

<http://knews.su/news/163575>

Аргументы и Факты # Самара, Самара, 10 сентября 2014

НАДЁЖНЫЕ ИНВЕСТОРЫ

Автор: Ксения ЛИСИЦЫНА

Промышленность поддерживают банкиры БОЛЕЕ СТА МИЛЛИАРДОВ РУБЛЕЙ В РАЗВИТИЕ САМАРСКОЙ ОБЛАСТИ ВЛОЖИТ **ВНЕШЭКОНОМБАНК** (**ВЭБ**). ДЕНЬГИ НАПРАВЯТ НА РАЗВИТИЕ ПРОМЫШЛЕННОСТИ И СОЗДАНИЕ ТРАНСПОРТНОЙ ИНФРАСТРУКТУРЫ.

ПЛАНЫ РАЗВИТИЯ Глава региона Николай МЕРКУШКИН подписал соглашение об инвестиционном сотрудничестве с банком 1 сентября. Согласно договору, до 2019 года регион получит 106 млрд рублей. Деньги направят на развитие 23 совместных проектов в сегментах промышленности, инноваций и дорожного строительства. По словам руководителя области, к инвестициям госкорпорации еще 56 млрд добавят частные инвесторы и региональный бюджет. В результате в губернии появятся даже производства в сфере высокоточной оптики и элементов микросистемной техники.

Кроме того, инвестор готов профинансировать и сельскохозяйственные проекты региона. РАБОТА УЖЕ КИПИТ Банк инвестирует в область уже несколько лет. В 2008 году областное правительство совместно с ним учредило Корпорацию развития региона. Ее цель - привлекать частные инвестиции в строительство социально значимых объектов. Самые масштабные проекты корпорации - строительство нового современного аэропорта "Курумоч" и Сергиевской птицефабрики. Пассажирский терминал в аэропорту, рассчитанный на 3,5 млн пассажиров в год откроют уже в конце этого года. "Курумоч" преобразят до неузнаваемости: возведут новый грузовой терминал, модернизируют инженерные системы и коммуникации, реконструируют административные здания и базы наземного и технического обслуживания.

Полным ходом идет строительство современного комплекса по переработке мяса птицы в Сергиевском районе губернии. Планируется, что фабрика будет производить до 130 тыс. тонн мяса птицы в год и обеспечит район 1500 рабочими местами. В проект уже инвестировали 10 млрд рублей.

Кроме проектов, реализуемых Корпорацией развития, банк финансирует многие крупные региональные предприятия напрямую. Так, АвтоВАЗ в ближайшие годы получит не менее 60 млрд рублей. Идет реконструкция и ОАО "Кузнецов". КОММЕНТАРИЙ Николай МЕРКУШКИН, и.о. губернатора Самарской области:

- Подписанное с **Внешэкономбанком** соглашение для нас исключительно важно. Часть средств, которые выделит банк, пойдет на подготовку в регионе чемпионата мира по футболу-2018. Самарской области выделили существенную сумму, благодаря которой в губернии появятся новые производства, новые рабочие места.

ТЕЛЕКАНАЛ "РОССИЯ 24", ЭКОНОМИКА, 08.09.2014, 22:46

09.09, 09-37

Ведущий не назван

ВЕДУЩИЙ: Элита российских финансистов собралась сегодня в Москве - в столице выбирали лучших, чтобы отметить их престижной премией. Оценивали не только профессиональные, но и личностные качества. Кто признан лучшим из лучших, уже знает мой коллега Сергей Батищев.

Репортаж Сергея Батищева

КОРР.: Российские финансисты встречают свой профессиональный праздник, что называется, на рабочем месте. Наша финансовая система в последнее время столкнулась с рядом вызовов, в основном, ограничительного характера. Не секрет, что европейские власти в последнее время разрабатывают и согласовывают очередной пакет санкций. Задача наших финансистов найти адекватные способы защиты. Одним из решений стало развитие собственной финансовой инфраструктуры, а именно национальной платежной системы и аналога системы "Свифт" - такого коммуникатора между банками.

Сергей ВАСИЛЬЕВ, заместитель председателя правления "Внешэкономбанка": Консолидация - это то слово, которое применимо к разным сферам, и к страховому сектору. По тому, как организован сейчас будет финансирование банковского сектора, я бы сказал это лозунг момента. Я думаю, что повысится роль Центрального Банка в фондировании крупных инвестиционных проектов, коммерческих банков. Мы вполне суверенны для того, чтобы отражать всякие неблагоприятные внешние условия.

КОРР.: К слову, Сергей Васильев стал лауреатом премии "Репутация года" в главной номинации. Награду традиционно вручают в День финансиста вот уже в 5-ый раз, а сам праздник стал государственным в 2011 году. Вполне возможно, что в ближайшем будущем он получит международный статус. Сегодня в торжествах приняли участие представители "ЕврАзЭС", была даже учреждена специальная номинация премии "Репутация" - "За особые заслуги в развитии Евразийской экономической интеграции". Награду получил Сергей Шаталов - заместитель министра финансов России.

ИА Финмаркет (finmarket.ru), Москва, 9 сентября 2014 17:40

ВНЕШЭКОНОМБАНК ВЫПЛАТИЛ 5-Й КУПОННЫЙ ДОХОД ПО ОБЛИГАЦИЯМ 21-Й СЕРИИ

Автор: /Проект "RusBonds - Облигации в России"/

Внешэкономбанк (ВЭБ) осуществил выплату купонного дохода за 5-й купонный период по выпуску облигаций серии 21 ("№" 4-26-00004-Т от 26 января 2012 г.), говорится в сообщении компании.

Общая сумма выплат по 5-му купону составила 628,2 млн рублей, исходя из ставки купона 8,4% годовых. Размер купонного дохода на одну ценную бумагу номинальной стоимостью 1 тыс. рублей составил 41,88 рубля.

Размещение облигаций Внешэкономбанка 21-й серии объемом 15 млрд рублей состоялось в марте на ФБ ММВБ. Ставки 1-6-го купонов определены по итогам book building в размере 8,4% годовых. Срок обращения займа составляет 20 лет. Бумаги имеют 40 купонных периодов продолжительностью 182 дня.

<http://www.finmarket.ru/bonds/news/3808782>

ГРУППА ВНЕШЭКОНОМБАНКА

ВЕДОМОСТИ

LONDON NEW YORK FINANCIAL TIMES

Ведомости, Москва, 10 сентября 2014

"ДЕТСКИЙ МИР" НАШЕЛ ИНВЕСТОРА

Автор: Наталья ИщенкоАлексей РожковИгорь Цуканов

Российско-китайский инвестиционный фонд договорился о покупке у АФК "Система" 10% "Детского мира". Сделка, за которой может последовать IPO, может принести розничной сети не менее \$100 млн

Не детский бизнес

На начало июля группа "Детский мир" объединяла 265 магазинов в 98 городах России и четырех Казахстана, работающих под брендами "Детский мир", Early Learning Centre (32) и детская галерея "Якиманка". Выручка "Детского мира" в первой половине 2014 г. выросла на 27% к уровню годичной давности до 18,1 млрд руб.; показатель OIBDA составил 699 млн руб. против убытка годом ранее.

АФК "Система", контролирующая 100% сети магазинов "Детский мир", объявила вчера, что принципиально договорилась о продаже миноритарного пакета акций компании Российско-китайскому инвестиционному фонду (РКИФ), учрежденному Российским фондом прямых инвестиций (РФПИ, "дочка" ВЭБа) и China Investment Corporation. Аналогичное сообщение выпустил РФПИ. Структура и параметры сделки еще обсуждаются, обязывающие соглашения стороны рассчитывают подписать до конца года.

Размер пакета, который получит РКИФ в "Детском мире", и другие детали предстоящей сделки представители "Системы" и РФПИ не раскрыли. Гендиректор РФПИ и согендиректор РКИФа Кирилл Дмитриев уточнил "Ведомостям" лишь, что, хотя продавцом пакета выступит АФК, большая часть привлеченных средств поступит в "Детский мир". Привлеченные средства пойдут на развитие розничной сети открытие новых магазинов (сейчас их 265) и строительство дополнительных логистических центров, гласит сообщение РФПИ и АФК. Заодно инвестиции РКИФа способствуют развитию производственного, логистического и транспортного секторов России и Китая, добавляет Дмитриев: "Детский мир" закупает много товара в Китае.

Инвестиция предшествует IPO "Детского мира", которое вероятно в будущем и во время которого фонд может продать часть пакета, говорит Дмитриев. Представитель самой розничной сети не стал это комментировать.

Финансист, общавшийся с менеджерами "Системы", знает, что в преддверии IPO та рассчитывала привлечь в "Детский мир" около \$150 млн, продав инвестору от 10% акций ритейлера. Тогда весь бизнес "Детского мира" без учета чистого долга (7,7 млрд руб. на конец июня 2014 г.) мог бы быть оценен в \$1,5 млрд. На деле оценка, скорее всего, будет несколько ниже, предупреждает собеседник "Ведомостей". РКИФ приобретает около 10% акционерного капитала, исходя из оценки всего "Детского мира" чуть более чем в \$1 млрд, уточняет человек, близкий к участникам переговоров. На оценке сказалась сложная ситуация на финансовых рынках, говорит другой источник, близкий к участникам готовящейся сделки. Привлечь капитал на рынке непросто и возникает интерес к таким инвестиционным инструментам, как РКИФ, рассуждает он.

О том, что "Система" обсуждает с фондом прямых инвестиций и рге-IPO-фондами продажу миноритарного пакета "Детского мира", стало известно весной 2014 г. после того, как ритейлер был вынужден отложить планы выхода на биржу из-за ухудшения экономической и политической обстановки. "С одной стороны, у нас нет необходимости продавать [долю в Детском мире], так как у нас есть средства, говорил тогда президент АФК Система Михаил Шамолин. С другой стороны, IPO нужно не только для улучшения денежной позиции, но и для повышения прозрачности бизнеса. Мы не отказались от планов IPO [Детского мира]".

До этого ритейлер планировал разместить на Лондонской фондовой бирже до 25% акций. Пока рыночная конъюнктура оставалась благоприятной, АФК "Система" была настроена на высокую оценку стоимости бизнеса "Детского мира" \$1,2-1,5 млрд, включая долг, говорил человек, участвовавший в подготовке размещения. Но нынешняя ситуация такова, что логично требовать дисконт, считает директор Prosperity Capital Management Алексей Кривошапко.

<http://www.vedomosti.ru/newspaper/article/751631/detskij-mir-nashel-investora>

Forbes.ru, Москва, 9 сентября 2014 14:30

ДИРЕКТОР РФПИ АРЕФЬЕВ УШЕЛ В ОТСТАВКУ

Директор Российского фонда прямых инвестиций (РФПИ) Максим Арефьев ушел в отставку, сообщает "Интерфакс". Эту информацию подтвердили в пресс-службе РФПИ, не уточнив новое место работы топ-менеджера.

Арефьев пришел в РФПИ в 2013 году из "Ренессанс Капитала", где он занимал должность заместителя руководителя инвестиционно-банковского управления и отвечал за компании потребительского сектора, здравоохранение, сельское хозяйство и взаимоотношения с private equity фондами. До "Ренессанса" Арефьев работал в "Тройке Диалог", Deutsche UFG и ING Barings.

РФПИ был создан в 2011 году по инициативе Дмитрия Медведева, тогда занимавшего пост президента России, для совместных с крупнейшими иностранными инвесторами вложений в крупные российские проекты. К 2017 году капитал фонда должен составить \$10 млрд, часть средств уже инвестирована. Права собственности на РФПИ сейчас принадлежат Внешэкономбанку, попавшему под санкции США и ЕС. В начале сентября агентство Bloomberg со ссылкой на два источника сообщило, что правительство России планирует передать права Центробанку.

После присоединения Крыма к России экспертный совет РФПИ, в который входят международные эксперты, покинул профессор Гарвардского университета Джош Лернер. В августе из совета вышел управляющий британским фондом Permira Курт Бьерклунд. В начале сентября американская газета The Wall Street Journal написала, что с сайта фонда исчезли фамилии трех американских миллиардеров - основателя Blackstone Group Стивена Шварцмана ("№"122 в глобальном рейтинге миллиардеров по версии Forbes, состояние - \$10 млрд), основателя TPG Дэвида Бондермана ("№"642, \$2,7 млрд) и основателя Apollo Global Management Леона Блэка ("№"240, \$5,8 млрд) которые входили в совет с 2011 года. В РФПИ изданию сообщили, что Бьерклунд был последним экспертом, покинувшим экспертный совет фонда.

Директор Российского фонда прямых инвестиций (РФПИ) Максим Арефьев ушел в отставку, сообщает "Интерфакс". Эту информацию подтвердили в пресс-службе РФПИ, не уточнив новое место работы топ-менеджера.

Арефьев пришел в РФПИ в 2013 году из "Ренессанс Капитала", где он занимал должность заместителя руководителя инвестиционно-банковского управления и отвечал за компании потребительского сектора, здравоохранение, сельское хозяйство и взаимоотношения с private equity фондами. До "Ренессанса" Арефьев работал в "Тройке Диалог", Deutsche UFG и ING Barings.

РФПИ был создан в 2011 году по инициативе Дмитрия Медведева, тогда занимавшего пост президента России, для совместных с крупнейшими иностранными инвесторами вложений в крупные российские проекты. К 2017 году капитал фонда должен составить \$10 млрд, часть средств уже инвестирована. Права собственности на РФПИ сейчас принадлежат Внешэкономбанку, попавшему под санкции США и ЕС. В начале сентября агентство Bloomberg со ссылкой на два источника сообщило, что правительство России планирует передать права Центробанку.

После присоединения Крыма к России экспертный совет РФПИ, в который входят международные эксперты, покинул профессор Гарвардского университета Джош Лернер. В августе из совета вышел управляющий британским фондом Permira Курт Бьерклунд. В начале сентября американская газета The Wall Street Journal написала, что с сайта фонда исчезли фамилии трех американских миллиардеров - основателя Blackstone Group Стивена Шварцмана ("№"122 в глобальном рейтинге миллиардеров по версии Forbes, состояние - \$10 млрд), основателя TPG Дэвида Бондермана ("№"642, \$2,7 млрд) и основателя Apollo Global Management Леона Блэка ("№"240, \$5,8 млрд) которые входили в совет с 2011 года. В РФПИ изданию сообщили, что Бьерклунд был последним экспертом, покинувшим экспертный совет фонда.

ЭКОНОМИКА И ФИНАНСЫ



Эксперт (expert.ru), Москва, 9 сентября 2014 13:35

ДЕОФШОРИЗАЦИЯ В ФОКУСЕ

Члены Совета Федерации во главе с председателем верхней палаты Валентиной Матвиенко направили в Госдуму пакет законопроектов по деофшоризации российской экономики. " Вопрос деофшоризации носит для России стратегический характер , он чрезвычайно важен для обеспечения экономического суверенитета государства . Деофшоризации было уделено особое внимание в послании президента Федеральному Собранию 12 декабря 2013 года . Совет Федерации совместно с федеральными органами власти и экспертным сообществом разработал соответствующие законопроекты , направленные на реализацию послания ", - подчеркнул председатель комитета СФ по бюджету и финансовым рынкам Сергей Рябухин.

Черная дыра

Действительно, Владимир Путин неоднократно указывал на необходимость борьбы с офшорами. В конце прошлого года он потребовал лишить офшорные компании доступа к любой господдержке: никаких кредитов Внешэкономбанка, госгарантий и госконтрактов. Но еще до этого, в июле 2013-го президент подписал "антиотмывочный" закон "№"134-ФЗ "О внесении изменений в отдельные законодательные акты РФ в части противодействия незаконным финансовым операциям". Значительная часть нововведений касается борьбы с незаконными схемами вывода капиталов в офшоры. В основу документа легли рекомендации международной группы разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег (Financial Action Task Force on Money Laundering, FATF). Закон ужесточает контроль за оборотом наличных денег, осложняет деятельность фирм-однодневок и расширяет полномочия налоговых органов по доступу к банковской тайне и оперативным действиям (прежде всего - блокировке счетов). В законе 134-ФЗ содержится норма, разрешающая российским налоговым органам обмениваться информацией с зарубежными коллегами.

В Совете Федерации решили расширить ограничения, поскольку использование офшорных компаний российским бизнесом причиняет огромный вред интересам РФ. Вывод капиталов из страны через офшорные зоны, по расчетам экспертов, достигает внушительных размеров: за 20 лет - от \$800 млрд до \$1 трлн, свыше 40% внешнеторгового оборота страны осуществляется с использованием офшоров.

Сенаторы предлагают запретить компаниям, зарегистрированным в иностранных юрисдикциях, получать государственную поддержку через Внешэкономбанк, а также через механизм госгарантий. " Мы , в частности , предлагаем , чтобы Внешэкономбанк , который выполняет функции корпорации развития , не выдавал бюджетные кредиты тем организациям , которые не являются резидентами российской экономики . Мы также вносим поправку в закон о контрактной системе закупок . К закупкам на бюджетные средства не должны допускаться компании , которые не находятся в российской юрисдикции . Предлагается также внести в Бюджетный кодекс положение об обязательном раскрытии информации о контролирующих лицах организаций - участников бюджетного процесса ", - пояснил Сергей Рябухин, уточнив, что ежегодно осуществляются государственные и муниципальные закупки на сумму около семи триллионов рублей. " Кроме того , Бюджетный кодекс ограничит круг лиц , которым предоставляются государственные и муниципальные гарантии . Их могут получить только российские компании ", - добавил председатель комитета СФ по бюджету и финансовым рынкам. В числе новых законодательных инициатив также раскрытие информации о собственниках организаций, получающих бюджетные средства, и закрытие для офшорных компаний доступа к госзакупкам.

Все включено

Поправки в закон "О банке развития" определяют, что ВЭБ может финансировать инвестпроекты по развитию инфраструктуры и реализации инновационных проектов, предоставляя кредиты российским юридическим лицам или входя в капитал коммерческих организаций, являющихся российскими юрлицами. Сегодня требования о российской регистрации таких юрлиц нет. Также Внешэкономбанк сможет участвовать в поддержке малого и среднего бизнеса только путем финансирования банков, зарегистрированных на территории РФ, и российских же юридических лиц, поддерживающих малое и среднее предпринимательство. В действующем законе юрисдикция таких банков и юрлиц не оговаривается. Кроме того, в случае принятия законопроекта ВЭБ сможет выдавать банковские гарантии только российским юридическим лицам.

В закон о федеральной контрактной системе предлагается включить требование, согласно которому участником закупок товаров, работ и услуг для государственных и муниципальных нужд не может быть лицо, местом регистрации, местом жительства либо местом налогового резидентства которого является офшорная зона.

Перечень офшоров, то есть государств и территорий, предоставляющих льготный налоговый режим налогообложения и (или) не предусматривающих раскрытия и предоставления информации при проведении финансовых операций, утверждает Минфин. Список включает сегодня около 40 территорий, в том числе Британские Виргинские острова, Гибралтар, Гонконг, Лихтенштейн, Мальдивы, Мальта, ОАЭ, Каймановы острова. При этом Кипр в этот список не входит уже почти два года - с 1 января 2013-го.

Поправки в закон о госрегистрации юрлиц предусматривают необходимость при регистрации предоставлять сведения о лицах, контролирующих учредителей - резидентов РФ, за исключением компаний, прошедших процедуру листинга.

Другим законопроектом предлагается внести поправки в Бюджетный кодекс, вводящие норму об обязательном раскрытии информации обо всех получателях средств, направляемых на закупку товаров, работ, услуг для государственных (муниципальных) нужд, а также обо всех лицах, получающих бюджетные средства. В том числе должна будет раскрываться информация о контролирующих лицах организаций - получателей госсредств.

Помимо это предлагается внести дополнение, согласно которому государственные или муниципальные гарантии будут предоставляться только российским юридическим лицам.

Сенаторы предложили также дополнить статью 199 Уголовного кодекса "Уклонение от уплаты налогов и (или) сборов с организации" рядом квалифицирующих признаков, такими, как уклонение от уплаты налогов с применением офшорных схем, трансфертного ценообразования и фирм-однодневок. Эти отягчающие обстоятельства могут повлечь наказание в виде штрафа от 200 до 500 тыс. рублей, либо принудительных работ на срок до 5 лет, либо лишения свободы на срок до 6 лет. "Россия, к сожалению, не применяет такой широко распространенный в мировой практике инструмент, как уголовная ответственность юридических лиц. Сейчас сенаторы совместно с экспертным сообществом обсуждают введение этого института в российское законодательство. Правовое закрепление уголовной ответственности юридических лиц позволит подвергать наказанию компании, использующие незаконные методы налоговой оптимизации", - пояснил Сергей Рябухин и заверил, что работа по законодательному обеспечению деофшоризации российской экономики будет продолжена.

Беги, кролик, беги

Доцент кафедры бизнеса и управленческой стратегии ИБДА РАНХиГС Эмиль Мартиросян говорит, что бороться с офшорами необходимо, но указывает на то, что сегодня идет борьба с последствиями офшоризации экономики, а не с ее причинами. "Во всем мире офшоры в основном используются для ухода от налогов, а у нас - для защиты собственности и для проведения конкретных сделок. Например, эффективные стартапы, чтобы уберечься от рейдерских захватов, сразу выводят в офшоры все права, оставляя в России только операционный бизнес. Изменить эту практику позволит принятие пакета законов в отношении защиты прав интеллектуальной собственности. Иначе мы не получим от проводимой деофшоризации экономики ожидаемого эффекта", - пояснил он "Эксперт Online".

Кроме того, по его словам, процесс оттока капитала из страны связан с гарантиями возврата инвестиций в РФ. На взгляд эксперта, все озвученные на сегодня меры направлены только на легальные офшоры, используемые бизнесом для оптимизации налогов, а их доля не превышает 20%. "Для возврата капитала из "серых" офшоров необходимо провести их всеобщую амнистию, возможно, потребуется также создание механизма их инвестирования в Россию, для

чего необходимо принятие закона о прямых иностранных инвестициях ", - подчеркнул Эмиль Мартиросян.

Ведущий научный сотрудник Центра институционального развития ИПЭИ РАНХиГС Юрий Симачев обращает внимание и на другие проблемы, которые толкают российские компании к использованию офшорных юрисдикций. " В частности , на мой взгляд , Россия проигрывает конкуренцию зарубежным системам корпоративного законодательства , и для решения спорных вопросов бизнес предпочитает обращаться именно в офшорные юрисдикции . Немаловажен и вопрос качества судебной системы . Хотя я считаю , что наши арбитражные суды демонстрируют в последние годы осязаемый прогресс , донести их преимущества до предпринимателей никто не пытается . Кроме того , есть вещи , связанные с удобством получения нефинансовых услуг : в офшорах бизнесмен получает определенный пакет услуг , включающий патент , сертификацию , выход на интересующие его рынки , у нас же пока этого нет " , - пояснил он "Эксперт Online".

Юрий Симачев соглашается с необходимостью деофшоризации российской экономики, но выступает за разумные ограничения. " Ужесточения по использованию офшоров должны быть постепенными и последовательными и по возможности лишь в тех областях , где это действительно необходимо , в частности там , где практикуется уход от налогов . Но при этом каждый шаг , ведущий к ужесточению , должен сопровождаться двумя шагами , направленными на решение проблем с ведением бизнеса в нашей стране и широкой демонстрацией этих шагов " , - уверен он.

Глава налогового комитета "Деловой России" Марина Зайкова говорит, что ничего неожиданного для бизнеса в предложениях Совета Федерации нет. " Уж коль скоро мы боремся с офшорами и в этой борьбе впереди планеты всей , требование показывать бенефициара - в рамках этой логики . И мы были к этому готовы " , - рассказала она "Эксперт Online".

Чья возьмет?

Кстати, законопроект по деофшоризации готовит и правительство, в том числе об ограничении доступа к госфинансам. Минэкономразвития предлагало отказываться в госконтрактах офшорным компаниям и запретить ВЭБу финансировать их. При этом кабмин настаивает на смягчении пакета Совета Федерации, рассказал "Ведомостям" руководитель экспертной группы СФ по разработке законодательства о деофшоризации Сергей Шугаев: предлагается ограничить доступ к господдержке не всем иностранным компаниям, а только тем, кто не раскрыл бенефициаров. Но резкость мер оправданна, настаивает эксперт: " Это борьба за увеличение налоговых сборов и средств внутри российской экономики " , - уверен он.

Между тем и Минфин смягчил на прошлой неделе свой антиофшорный закон о налогообложении контролируемых иностранных компаний (КИК). Сам закон должен вступить в силу с 1 января 2015 года, однако в документе прописывается переходный период до 2019 года. Так, до 1 января 2017 года признание лица контролирующим будет осуществляться в случаях, когда доля его прямого и/или косвенного участия в организации совместно с родственниками и/или несовершеннолетними детьми превышает 50%. До этого же времени уведомлять налоговые органы об участии в иностранной организации должны лица, контролирующие не менее 25%. Российским владельцам офшоров придется заплатить налог, если прибыль контролируемой ими иностранной компании в 2015 году превысила 50 млн рублей. В 2016-м этот порог предлагается снизить до 30 млн. Налог на нераспределенную прибыль КИК будут начислять с 2015 года, но штрафы и пени за неуплату введут только с 2018-го. С 2019 года все действия переходного периода закона окончательно войдут в силу. Кроме того, Минфин отказался от 1% порога, при превышении которого резидент был обязан уведомить налоговый орган об участии в иностранной компании. Долю владения офшором для признания российского собственника контролирующим лицом Минфин согласен установить на уровне 25% для одного лица, либо до 10%, если сложенные доли российских резидентов превышают 50%. Ставка налога в новой версии законопроекта осталась прежней - 20%.

Научный руководитель НИУ ВШЭ Евгений Ясин считает, что в условиях, когда падают не только темпы роста экономики России, но и доходы от продажи нефти, государству не стоит жестко давить на бизнес. " Понятно , что есть желание повысить доходы бюджета . Но ничего , кроме дальнейшего снижения деловой активности , это не принесет . И дело не только в офшорах : степень закручивания гаек для бизнеса велика и в целом по стране . Правительство склоняется к более мягкому варианту ухода из офшоров , который предложило Минэкономразвития (впрочем , окончательное слово за президентом). Но - увы ! - послабление это копеечное . А потому ожидаемого подъема экономики не даст " , - говорит он.

Эмиль Мартиросян обращает внимание и на налоговую составляющую бегства капитала. " Хотя налоговая нагрузка в России сегодня близка к оптимальной , отечественный бизнес , к сожалению , не видит , куда идут его налоги . Предприниматели в ЕС получают взамен инфраструктуру , то есть видят результат своих налоговых отчислений и пользуются им . У нас же даже при наличии инфраструктуры отсутствует информация о доступе к ней " , - добавил он.

<http://expert.ru/2014/09/9/deofshorizatsiya-v-fokuse/>



Ведомости, Москва, 10 сентября 2014

МИНФИН ВЫВЕЛ ЗАКОН СОХРАНЕНИЯ ПЕНСИИ

Автор: Наталия БияноваФилипп Стеркин

Минфин подготовил законопроект о сохранении в России накопительной пенсионной системы. Суть ограничить срок изъятия накоплений двумя годами и в 2015 г. передать НПФ замороженные взносы

Минфин пытается уберечь накопительную пенсионную систему от ликвидации, обещанной социальным вице-премьером Ольгой Голодец. Признав изъятие более 1 трлн руб. накоплений за 2014-2015 гг., ведомство пытается сохранить остальное. Минфин подготовил законопроект (размещен для экспертизы на портале regulation.gov.ru), который ограничивает период изъятия накоплений граждан 2014-2015 гг. После этого накопительная система должна работать, как прежде.

"Необходимо оформить в законопроект новые изменения в накопительной системе, которые в августе были озвучены правительством", объясняет замминистра финансов Алексей Моисеев: документ фиксирует повторное изъятие накоплений, но после 2015 г. "система сохраняется в формате обязательного пенсионного страхования".

Проект Минфина также обязывает уже в следующем году передать в частные фонды то, что им "причисляется". Это более 500 млрд руб.: остатки накопительных взносов за вторую половину 2013 г., а также средства бывших молчунов, которые фонды привлекли до начала всех мораториев, говорит Моисеев.

Эти деньги правительство заморозило в конце 2013 г., пообещав передать фондам после их вступления в систему гарантирования. Большинство НПФ, которые привлекли более 80% накоплений, завершают вступление в эту систему их начал проверять Центробанк.

По словам Моисеева, проект подготовлен по поручению правительства и пока не согласован, но закон должен быть принят в этом году.

Социальный блок не возражает против передачи НПФ остатков взносов за 2013 г. это изначально планировалось, заявил представитель Голодец, но ограничение срока изъятия накопительных взносов 2014-2015 гг. либо отмена обязательной накопительной системы в принципе "вопрос дальнейших обсуждений".

Это первый официальный документ до этого людям и бизнесу приходилось ориентироваться на противоречивые заявления чиновников. Решение о повторном изъятии накопительных пенсий в 2015 г. было объявлено месяц назад и стало неожиданностью не только для участников рынка, но и для некоторых министров.

О существовании такого "решения правительства" 5 августа заявил министр труда Максим Топилин, хотя против этого категорически выступили министры финансово-экономического блока и ЦБ. Спустя несколько дней Голодец заявила о целесообразности полной отмены накоплений в рамках государственного страхования и переходе на добровольные накопительные программы. В конце августа Голодец пообещала, что решение о ликвидации накопительных пенсий правительство может принять уже в сентябре.

Под вопросом оказалась судьба и того, что уже накоплено в частных фондах, 1,1 трлн руб., которые граждане в течение 10 лет передавали в НПФ. Чтобы не допустить изъятия в пользу бюджета и этих денег, Минфин предложил участникам рынка подумать о смене статуса этих средств и де-факто приватизации накоплений.

Сейчас появление такого проекта Минфина это тоже "элемент аппаратной борьбы" между социальным и экономическим блоками, уверен замдиректора ИМЭМО РАН Евгений Гонтмахер (в 1997-2003 гг. начальник департамента социального развития аппарата правительства). "Чаша

весов колеблется, шансы финансово-экономического блока [на сохранение накоплений] велики, иначе бы такой документ не появился", считает он, добавляя, что арбитрами будут президент Владимир Путин и премьер Дмитрий Медведев и они будут принимать решение, вероятно, до конца сентября это важно для подготовки трехлетнего бюджета.

Сейчас решение принято лишь об изъятии накоплений в 2015 г., говорил Медведев в интервью "Ведомостям".

"Если законопроект Минфина будет принят в предложенной форме, это стабилизирует настроение участников пенсионного рынка и застрахованных, уверен гендиректор консалтинговой компании Пенсионный партнер Сергей Околеснов. Когда нет понимания, сохранится ли накопительная пенсия в принципе, участники рынка и инвесторы не уверены в целесообразности привлечения застрахованных, а сами застрахованные в том, следует ли им вообще заботиться о своих накоплениях".

"Перевод денег [зависших 500 млрд руб.] в НПФ послужит важным сигналом о готовности правительства сохранить накопительную часть пенсии", полагает он.

Дискуссии об ограничении срока замораживания пенсионных накоплений не закончены (на фото вице-премьер Ольга Голодец и министр финансов Антон Силуанов)

<http://www.vedomosti.ru/newspaper/article/751561/minfin-vyvel-zakon-sohraneniya-pensii>



Ведомости, Москва, 10 сентября 2014

РЕФОРМЫ: ИСПРАВЛЕНИЕ ПЕНСИОННЫХ ОШИБОК

Автор: Юрий Горлин

Решение правительства направить в 2015 г. все страховые взносы на финансирование страховой пенсии и намерение перевести в добровольный формат накопительную вновь привлекло к последней внимание. Рассмотрим аргументы за и против.

Тезис 1. В условиях ухудшения демографии накопительная пенсия позволяет обеспечить приемлемый уровень пенсий.

При создании в 2002 г. накопительных пенсий предполагалось, что они будут иметь доходность выше инфляции и компенсируют возрастающую нагрузку на распределительную систему. В полном формате накопительная система действует с 2004 г., когда в нее вступили НПФ. Этот период (2005-2013 гг.) вполне достаточен, чтобы оценить ее эффективность. Каковы же результаты?

Среднегодовая чистая доходность пенсионных накоплений по всем НПФ (после вычета вознаграждения управляющих и расходов на ведение дела НПФ) составила 4,9%, у ВЭБа 6,9%. Этот расчет учитывает отрицательный результат 2008 г. Формально НПФ не могут показывать убытки, но они не в состоянии и компенсировать их за счет собственных средств, поэтому автор предположил, что убыток кризисного года будет разнесен по пенсионным счетам. Инфляция в это время составила в среднем 9,1% в год.

За этот же период среднегодовая индексация страховой части трудовой пенсии, проведенная в соответствии с инфляцией и ростом страховых сборов, составила 13,9%. Какую доходность могли обеспечить финансовые инструменты? Среднегодовой прирост индекса РТС в рублевом выражении составил 6,7%, а ставка по долгосрочным гособлигациям 7,6%, по депозитам Сбербанка на срок более года 9%.

За прошедший период накопительная пенсия не оправдала надежд. Не обеспечена даже сохранность накоплений в реальном выражении. Участие граждан в накопительной системе снижает размер распределительных пенсий. Накопительная пенсия эти потери не компенсирует. Сумма накопительной и страховой части пенсии, сформированной с учетом взносов, у граждан 1967 г. р. будет на 6,9% меньше, чем у граждан 1966 г. р., формировавших пенсию только в распределительной системе.

Приведенные значения доходности пенсионных накоплений под управлением НПФ не учитывают потенциальные риски. Еще как минимум 10 лет НПФ будут находиться исключительно в комфортных условиях. Накопления поступают к ним на длительные сроки, а обязательства по доходности НПФ не несут. Выплаты накопительных пенсий в этот период почти не производятся. Учитывая истории многочисленных банкротств российских банков и страховых компаний, момент истины для НПФ может настать в период масштабных выплат (после 2025-2030 гг.). Платить по обязательствам неплатежеспособных НПФ в конечном счете придется государству. Вероятно, в целях снижения финансовых и имиджевых рисков ряд крупнейших российских компаний расстались со своими НПФ ("Лукойл", "Норильский никель", "Северсталь", "Ростелеком" и др.). Вместе с тем российская распределительная пенсионная система имеет существенный потенциал оптимизации. Его источники:

1. пенсионный возраст в России (55 лет для женщин и 60 лет для мужчин) на 3-7 лет ниже, чем в большинстве стран. Вопрос в том, когда политики решатся на необходимое повышение пенсионного возраста. Полагаю, негативная реакция общества на этот шаг сильно преувеличивается, а повторение мантры "мы не будем повышать пенсионный возраст" лишь увеличивает риски;

2. большая доля пенсионеров (9,4%) выходит на пенсию ранее общеустановленного возраста;
 3. высокая доля теневой занятости и серой зарплаты. По различным оценкам, 20-40% заработной платы выплачивается без уплаты налогов и страховых взносов, что снижает доходную базу пенсионной системы.

Оптимизация распределительной системы может обеспечить к 2030 г. увеличение пенсий в 1,8 раза, а к 2050 г. в 3,2 раза в реальном выражении к уровню 2013 г. Задача в том, чтобы начать движение в этом направлении как можно раньше.

Отчасти это сделали изменения в пенсионное законодательство, принятые в 2013 г. в связи с новой пенсионной формулой. Поэтапно повышаются требования к страховому стажу (с 5 до 15 лет), усилены стимулы к более позднему выходу на пенсию, вместо условно-накопительного механизма пенсии будут рассчитываться на основе системы коэффициентов.

Тезис 2. Накопительная пенсия должна быть обязательной.

Распределительный и накопительный компоненты необходимые и взаимно дополняющие части пенсионной системы. Копья ломаются по поводу того, должны ли накопления быть обязательными. В развитых странах они, как правило, добровольны. В России обеспечивать значительные объемы добровольных взносов довольно затруднительно, особенно если уплачивать их будут сами работники. Поэтому апологеты накопительной системы настаивают, чтобы она финансировалась в обязательном порядке.

Сторонники обязательной накопительной пенсии, как правило, причисляют себя к носителям либеральных взглядов, но в данной ситуации считают возможным "железной рукой загнать народ к счастью". Ведь когда создавалась действующая модель накопительной пенсии, ее творцы не спросили людей, согласны ли они принять риски накопительной пенсии и уменьшить распределительную.

Сомневаюсь, что сторонники накопительной пенсии готовы в течение 40 лет отдавать 6% своей зарплаты банку, пусть даже самому надежному, под неопределенный процент и без возможности досрочного изъятия. А ведь именно это происходит в рамках действующей системы. Ее основные бенефициары финансовые институты. Получать миллиарды рублей не в рыночной борьбе за клиента, как это делают банки и страховые компании, а в силу закона весьма комфортно.

Тезис 3. Пенсионные накопления формируют долгосрочный инвестиционный ресурс.

Лишь немногим более трети пенсионных накоплений размещено в корпоративные облигации и всего 2% в акции. Но даже эти средства не инвестируются на длительный срок. Тезис о важности пенсионных накоплений как инвестиционного ресурса не учитывает, что их "конечным" источником являются не деньги, привлеченные с рынка, а федеральный бюджет, за счет которого компенсируются выпадающие доходы ПФР из-за отчислений на пенсионные накопления.

Необходимое условие возникновения длинных инвестиций не наличие накопительной пенсионной системы, а работающие государственные институты, стабильное законодательство, нормальная правоприменительная практика и т. д. Для эффективных проектов инвестиции всегда найдутся.

Следует учитывать практику использования средств НПФ как источника дешевых инвестиций в проекты, реализуемые аффилированными с ними компаниями. Привлекательность НПФ как объекта инвестирования отчасти связана с возможностью использования их средств на нерыночных условиях. Но это создает риски снижения доходности и возвратности пенсионных средств.

Утверждается, что отмена обязательных накоплений вызовет рост стоимости и снижение ликвидности госдолга. На деле же это устранил необходимость компенсации выпадающих доходов ПФР за счет трансферта федерального бюджета. Это снизит потребность в размещении гособлигаций, что будет способствовать снижению цены обслуживания госдолга.

Некоторые идеи овладевают умами, кажутся очень привлекательными и завоевывают много сторонников. Например, идея построения коммунизма. Жаль только, что попытки ее реализации приводят к результатам, противоположным ожидаемым первоначально. Идея обязательной накопительной пенсии в начале своей реализации казалась большинству специалистов заманчивой и перспективной. Накопленный опыт показывает, что это решение было недостаточно продуманным. В сложившейся ситуации надо принять меры, направленные на предотвращение возможных рисков. Лучше исправить назревшие проблемы, а не упорствовать и не усугублять ситуацию.

Необходимо принять стратегическое решение о судьбе накопительной пенсии и ее формате. Этот институт следует развивать и совершенствовать в формате добровольных отчислений работника и работодателя с максимальным использованием налогового стимулирования. Очень

важно при этом обеспечить сохранность ранее сформированных пенсионных накоплений. Решение же ключевого вопроса российской пенсионной системы обеспечение роста пенсий нужно осуществлять за счет оптимизации существующей системы.
Копить на будущую пенсию нужно добровольно

<http://www.vedomosti.ru/newspaper/article/751281/ispravlenie-pensionnyh-oshibok>



Ведомости, Москва, 10 сентября 2014

НЕНУЖНАЯ ПОДДЕРЖКА

Автор: Сергей ТИТОВ

Минэкономразвития хочет по-новому распределять субсидии на поддержку малого бизнеса. Для бизнеса эти деньги не главное нужны понятные правила работы

Лидеры в центре

По количеству и размеру малого и среднего бизнеса лидируют регионы с высоким ВРП на душу населения Москва, Свердловская область, Нижегородская область, Татарстан, говорится в исследовании KPMG. Обороты малого бизнеса в зависимости от региона могут различаться в 8 раз: от 1,8 млн руб. до 12,7 млн при среднем значении 6 млн.

Для Минэкономразвития KPMG подготовила исследование об изменении системы субсидий малому и среднему предпринимательству из федерального бюджета (тезисы есть у "Ведомостей"). Это следует из ответа представителя министерства.

По числу малых и средних предприятий Россия не отстает от развитых стран на 1000 человек 33 небольшие компании, говорится в исследовании. Но они производят всего 21% российского ВВП, тогда как в развитых странах более 40%. В России малый и средний бизнес слишком мал, констатируют авторы доклада: почти 90% микропредприятия (см. инфографику). Проблема усугубляется тем, что за последние пять лет оборот и прибыльность небольших предприятий в реальном выражении снизились оба показателя в среднем на 6%. Российские власти должны сфокусироваться на увеличении размера небольших предприятий, советуют аналитики KPMG.

По размеру поддержка малого и среднего бизнеса на федеральном уровне не уступает лучшим международным практикам (США, Евросоюза, Малайзии, Японии), пишут аналитики. Ежегодно регионам из федерального бюджета выделяется около 20 млрд руб., рассказывает директор KPMG Алексей Назаров. Нередко регион даже не выбирает зарезервированную сумму, отмечает он, в дальнейшем лимиты приходится перераспределять в пользу более активных регионов.

При распределении субсидий авторы исследования предлагают учитывать экономику и потенциал регионов по развитию бизнеса: "Ожидать равномерного развития по всей стране, впрочем, как и выделять средства поровну, нецелесообразно". Сфокусировать поддержку нужно в регионах лидерах по размеру, количеству и доле малого и среднего бизнеса, говорится в исследовании KPMG. Кроме того, KPMG рекомендует учитывать долю городского населения показатель имеет высокую корреляцию с количеством малого и среднего бизнеса (до 94%): "Именно город предоставляет базовые ресурсы доступ к рынкам, ресурсам, технологиям и знаниям".

Бюджету выгодно субсидировать развитие малого бизнеса в регионах, где он и так растет, но вряд ли это поможет самим предпринимателям, замечает председатель комитета по налогам "Опоры России" Сергей Зеленов. Без прямой поддержки из федерального бюджета регионам придется нелегко: регионы направляют субсидии на пополнение гарантийных фондов, на компенсацию кредитных ставок бизнесу и частично на прямые субсидии, отмечает министр инвестиций и инноваций Московской области Руслан Заливацкий.

Рассматриваются различные модели распределения поддержки, в том числе с учетом потенциала развития данного сектора, сообщил представитель Минэкономразвития. Подробности он не раскрывает. В Минфине знают, что механизм распределения будет меняться, сообщил его представитель, но отказался комментировать изменения до получения официального документа от Минэкономразвития.

У малого бизнеса две основные проблемы: доступность кредитных ресурсов и допуск к госзаказам, отмечает Заливацкий. Первую проблему частично снимают региональные субсидии. Но бизнес даже не знает о том, что есть меры поддержки, говорит Заливацкий.

В России столько инструментов поддержки малого бизнеса, сколько нет ни в одной другой стране, говорит вице-президент Института системных исследований проблем предпринимательства (НИСИПП) Владимир Буев: и прямые субсидии предприятиям, и создание инфраструктуры от финансовой до инкубаторов и технопарков. Но эффекта нет, констатирует он, чтобы избежать чрезмерного регулирования, бизнес уходит в тень, а поддержку получает узкая группа предпринимателей.

В первую очередь власти должны обеспечивать прозрачные правила игры и не менять их, призывает Зеленов. Повышение ставки страховых взносов в 2013 г. вынудило свернуть бизнес 600 000 индивидуальных предпринимателей, вспоминает он. Неизменность правовой и налоговой базы даст бизнесу возможность планировать и расти, объясняет Зеленов: "Субсидии по значимости идут третьим или четвертым пунктом". Пользы от понятного и предсказуемого регулирования было бы больше, резюмирует Буев.

<http://www.vedomosti.ru/newspaper/article/751251/nenuzhnaya-podderzhka>



Ведомости, Москва, 10 сентября 2014

СТРАНОВЕДЕНИЕ: УМЕРЛА ЛИ BRICS

Автор: Джим О'Нил

Настал ли конец бурному росту BRICs (Бразилия, Россия, Индия, Китай)? Казалось бы, сейчас странное время для таких вопросов. Особенно когда лидеры стран BRICS (те же страны плюс ЮАР) решили создать банк развития со штаб-квартирой в Шанхае. Термин BRICS никуда не делся. А с точки зрения глобального управления их влияние будет благодаря банку только расти.

Почему BRICs могла лишиться будущего? Мои оппоненты говорили, что бессмысленно объединять в группу Бразилию, Россию, Индию и Китай: у этих стран нет почти ничего общего, кроме размера населения. Два государства демократии, а Китай и Россия нет. Бразилия и Россия сырьевые экспортеры, а другие две страны нет. Уровень благосостояния на душу населения в России и Бразилии много больше \$10 000, в Китае около \$7000-8000, а в Индии менее \$2000.

Скептики добавляют, что единственная причина быстрого роста Бразилии и России в прошедшем десятилетии сырьевой бум. Сейчас, когда он на излете, экономики этих стран теряют блеск. У Китая полно собственных проблем, часть из которых весьма острая. Получается, из всего BRICs остается надеяться только на Индию. Но и она не внушала бы оптимизма, если бы в мае премьер-министром не стал Нарендра Моди, заявивший о планах воспроизвести в Индии китайский инфраструктурный бум.

Рост ВВП всех четырех стран BRICs в этом десятилетии резко замедлился. С 10,5% в среднем в 2001-2010 гг. Китай замедлился до 8,2% в 2011-2013 гг., Индия затормозила с 7,6 до 4,6%, Бразилия с 3,6% до 2%, а Россия с 4,6% до 3%. И поводы для беспокойства дает каждая из этих стран.

Теперь более серьезно. Благодаря размеру китайской экономики совокупный рост стран BRICs в последние 3 года составляет 6,5%. Это меньше, чем 7,9% в 2001-2010 гг., но больше, чем в предыдущие 20 лет. Экономика Китая в полтора раза больше остальных стран четверки и оказывает решающее воздействие на совокупные показатели BRICs. Если сложить ВВП всех четырех стран, цифра будет сопоставима с ВВП США. А к концу 2015 г. она сравняется с ним в долларовом эквиваленте.

Экономический рост стран BRICs замедляется, зато их экономическое влияние растет. Вклад BRICs в рост мировой экономики (в долларовом эквиваленте) в ближайшие 10 лет будет втрое больше, чем у США. Поэтому идея, что термин BRICs больше не важен, доверия не заслуживает. А замедление экономического роста не удивляет тех, кто следит за происходящим в BRICs. Совокупный рост в 6,5% (2011-2013 гг.) это всего на 0,1% меньше, чем я предсказывал в 2010 г. Только Китай растет быстрее, чем я предсказывал (8,2% вместо 7,5%).

Это компенсация за слабые показатели остальных трех стран, не оправдавших моих надежд. Особенно это относится к Бразилии и России. Может быть, история успеха BRICs действительно "спонсировалась" Китаем, и без него разочарование в этой четверке стало бы оправданным? Может, и так. Если Китай, как предсказывают скептики, существенно замедлится, то BRICs утратит свою привлекательность.

Проблема этого сценария в том, что перед Китаем действительно стоят серьезные вызовы. Но и его политики не лыком шиты. Многие ли из вас могут привести пример страны, где правительство смогло остановить рост цен на жилье? Китаю, похоже, это удалось. Еще пару лет назад все твердили о растущем пузыре на рынке недвижимости Пекина и Шанхая. Теперь об этом ни слуху ни духу.

За счет чего? Благодаря принятым мерам. Теперь скептики опасаются пузыря в менее крупных городах. Но политики могут справиться и с этой проблемой. Особенно учитывая, сколько в Китае

потенциальных внутренних мигрантов, которым еще только предстоит стать горожанами и обзавестись жильем. В этом году, по моим оценкам, экономика Китая вырастет на предсказанные 7,5%.

Бразилия и Россия столкнулись с проблемами, механизмов решения которых у них нет. Это уменьшение зависимости от сырьевых товаров и повышение конкурентоспособности частного сектора.

Остается Индия. С приходом Моди есть все основания надеяться на значительные политические улучшения. Не исключаю, что по итогам десятилетия страна все-таки сможет продемонстрировать 7,5%-ный рост. Да, это будет непросто. Но велики шансы, что Индия во второй половине десятилетия сможет расти больше чем на 7,5% в год и даже быстрее Китая.

Так настал ли конец экономическому чуду BRICs? Полагаю, что нет. И даже в случае, если бы эти страны не создали банк развития, о результатах деятельности которого мы еще не раз услышим. FT Beyondbrics, 2.09.2014, Антон Осипов

<http://www.vedomosti.ru/newspaper/article/751291/umerla-librics>

БИЗНЕС



Ведомости, Москва, 10 сентября 2014

ВСМ ЖДЕТ КИТАЙЦЕВ

Автор: АЛИНА ФАДЕЕВА

Китайские инвесторы могут вложить около 400 млрд руб. в проект железнодорожной высокоскоростной магистрали Москва Казань

Китайские инвесторы готовы выделить около 400 млрд руб. для финансирования негосударственной части проекта по строительству железнодорожной высокоскоростной магистрали (ВСМ) Москва Казань, рассказал "Ведомостям" представитель "Скоростных магистралей". Это как раз та сумма, которая необходима для реализации этой части проекта, объясняет он. Потенциальные партнеры, среди которых Банк развития Китая, предполагают привлекать проектное финансирование, структура участия может быть разной, в том числе через выкуп облигаций. В числе потенциальных партнеров РЖД также называла China Investment Corporation (CIC) и строительно-инжиниринговую компанию CREC. Соглашение об участии китайских компаний в ВСМ может быть подписано уже на Сочинском экономическом форуме в конце сентября, тогда же будет озвучен список инвесторов, обещал представитель. Получить комментарии представителей Банка развития Китая, CIC и CREC не удалось.

Стоимость ВСМ до Казани (с учетом строительства вокзалов и закупки поездов) протяженностью 770 км 1,06 трлн руб. Из них 380 млрд бюджетные средства, 150 млрд средства фонда национального благосостояния (ФНБ), остальное деньги РЖД. Общая стоимость проекта для нее оценивается сейчас в 384,1 млрд руб., пишет "Интерфакс", для трех концессионеров в 684,4 млрд руб. Монополия планирует профинансировать свою часть затрат за счет нескольких составляющих.

РЖД в июне предлагала Минэкономразвития увеличить финансирование из ФНБ до 300 млрд руб., за счет этого сократить инвестиции из бюджета. "Дочка" РЖД готова была объявить конкурс на проектирование ВСМ Москва Казань еще осенью прошлого года. В нем планировали участвовать Siemens и Alstom. Но выяснилось, что денег на строительство магистрали нет. А зарезервированные средства ФНБ чиновники решили перенаправить на другие инфраструктурные проекты. Премьер Дмитрий Медведев заявил, что проект будет реализовываться, но позже надо "дождаться чуть более энергичной экономической ситуации" (цитата по "Интерфаксу").

Соглашение с инвесторами о финансировании негосударственной части проекта одно из главных условий для привлечения государственных средств, а значит, для реализации проекта, объясняет представитель "Скоростных магистралей". В случае привлечения инвесторов решение о выделении средств из ФНБ может ускориться, заключает он.

<http://www.vedomosti.ru/newspaper/article/751371/vsm-zhdet-kitajcev>



Интерфакс, Москва, 9 сентября 2014 17:17

ИНВЕСТОРЫ ИЗ КИТАЯ ГОТОВЫ ВЛОЖИТЬ 400 МЛРД РУБ. НА НЕГОСУДАРСТВЕННУЮ ЧАСТЬ "КАЗАНСКОЙ" ВСМ

Москва. 9 сентября. ИНТЕРФАКС-НЕДВИЖИМОСТЬ - Китайские инвесторы готовы выделить порядка 400 млрд руб. для финансирования негосударственной части проекта по строительству железнодорожной высокоскоростной магистрали (ВСМ) Москва-Казань, сообщил "Интерфаксу" представитель "дочки" ОАО "Российские железные дороги" (РЖД) - ОАО "Скоростные магистрали".

"Эта тема обсуждается сейчас компанией в ходе визита ее представителей в Китай в составе делегации первого вице-преьера РФ Игоря Шувалова. Помимо прочего, определяется модель, по которой китайские инвесторы будут входить в проект. Инструменты могут быть различными, в том числе облигации. Речь идет о "негосударственной" части проекта. "Государственная" часть в финансовой модели осталась без изменений", - отметил собеседник агентства.

Как сообщалось ранее, ВСМ Москва-Казань протяженностью 770 км планируется проложить по территории семи регионов РФ, время в пути должно составить не более 3,5 часов при максимальной скорости до 400 км/час. Магистраль планируется ввести в эксплуатацию в 2018 г. В случае одобрения проекта монополия планирует найти концессионеров для строительства трех участков ВСМ: Владимир - Нижний Новгород, Нижний Новгород - Чебоксары и Чебоксары-Казань, а также самостоятельно построить первый участок от Москвы до Владимира.

Общая стоимость проекта для РЖД оценивается сейчас в 384,1 млрд руб., для трех концессионеров - в 684,4 млрд руб. Монополия планирует профинансировать свою часть затрат за счет нескольких составляющих. Во-первых, на проект предполагается направить 150 млрд руб. из Фонда национального благосостояния (ФНБ), вопрос выделения которых, правда, заморожен до итогового решения правительства по ВСМ с учетом ее финансовой схемы. В 64 млрд руб. оценивается невозвратный вклад в уставный капитал РЖД из федерального бюджета (пока в нем также не заложены), 31 млрд руб. компания готова выделить из собственных средств. Еще на 139 млрд руб. планируется выпустить инфраструктурные облигации, которые должен будет купить Внешэкономбанк на средства Пенсионного фонда РФ.

В июне, правда, проходила информация о том, что РЖД и министерство экономического развития РФ обсуждали изменение модели финансирования проекта, в частности, рассматривая возможность переброски 150 млрд руб. из прямого бюджетного финансирования на средства Фонда национального благосостояния (ФНБ).

Концессионеры же на свои участки в соответствии с финансовой моделью должны будут потратить не менее 43 млрд руб. собственных средств, еще на 100 млрд руб. - выпустить свои инфраструктурные облигации, разместив их на рынке под гарантии государства. Общий объем коммерческого кредита, который потребуется инвесторам, оценивается в 225 млрд руб. При этом необходимы и невозвратные субсидии в размере примерно 317 млрд руб. Невозвратные вложения (в сумме - около 380 млрд руб.) - это главная проблема, унаследованная от прежнего проекта: средств на это у государства нет, отмечал ранее источник "Интерфакса" в монополии.

В июле РЖД уже сообщали, что китайские компании рассматривают возможность "финансового партнерства" со "Скоростными магистралями" при строительстве "казанской" магистрали. "Среди потенциальных партнеров проекта - China Investment Corporation, которая помимо участия в проекте (российской - ИФ) ВСМ рассматривает возможность участия в проекте евразийского высокоскоростного коридора Россия (Москва) - Китай (Пекин) в целом. Также прошли переговоры с представителями строительно-инжиниринговой компании CREC и представляющей ее "дочки" CREEC", - заявляла монополия по итогам соответствующих переговоров первого вице-президента РЖД Александра Мишарина с инвестиционными и строительными компаниями КНР.

В частности, на встрече с представителями CREC обсуждались "перспективы сотрудничества компании со "Скоростными магистралями", в том числе по проектам ВСМ в России. Как отмечают РЖД, китайские партнеры "выразили заинтересованность участия в проекте не только в качестве подрядчиков по строительству, но в составе консорциума, а также вложить в ВСМ Москва-Казань "финансовые средства".

<http://www.interfax.ru/realty/realtyinf.asp?id=395842&sec=1461>



Ведомости, Москва, 10 сентября 2014

ГОСУДАРСТВО ПОМОЖЕТ

Автор: Галина СТАРИНСКАЯ

Не только "Роснефть", но и "Новатэк" может получить господдержку в условиях санкций, пообещал премьер Дмитрий Медведев. Помощь с финансированием может понадобиться проекту "Ямал СПГ"

Тимченко копит

На прошлой неделе стало известно, что Тимченко продал 17% "Сибура" заместителю гендиректора нефтехимического холдинга Кириллу Шамалову. Сумма сделки не разглашалась. В 2010 г. Газпромбанк оценивал весь "Сибур" в 225 млрд руб.

В условиях западных санкций государство продолжит оказывать поддержку российскому бизнесу, заявил вчера премьер-министр Дмитрий Медведев на встрече с председателем правления "Новатэка" Леонидом Михельсоном. В июле "Новатэк", а также "Роснефть", ВЭБ и Газпромбанк подпали под санкции США. Им запрещено брать кредиты у американских банков на срок свыше 90 дней. С марта санкции США действуют и в отношении Геннадия Тимченко. Его доля в "Новатэке" 23,49% (через Volga Group, данные на конец 2012 г.). Представитель Тимченко отказался от комментариев. Сам предприниматель в августе в интервью ИТАР-ТАСС говорил, что готов в случае необходимости отдать все свои активы государству.

Поддержка от государства обещана и "Роснефти", которая попросила 1,5 трлн руб. из ФНБ. "Эта цифра только выглядит так внушительно, но ведь это не за один год", говорил Медведев в интервью "Ведомостям". "Я недавно проводил совещание по инвестиционной программе Роснефти: компании необходимо сохранить уровень добычи, потому что Роснефть основной плательщик в бюджет. Мы должны в этом смысле им помочь, поддержать уровень инвестиций", сказал премьер-министр, добавив, что "такие инвестиции окупаются безусловно".

"Дело не в названии компании, не в том, по каким причинам она попала в санкционный список. Это просто обязанность государства защищать российский бизнес, если он сталкивается с несправедливыми и незаконными действиями со стороны иностранных государств и иностранных компаний", сказал вчера Медведев (цитата по "Интерфаксу"). В свою очередь, Михельсон отметил, что "Новатэк" не намерен менять планы: "Наше финансовое состояние и инвестиционные рейтинги сохранены". По его словам, все идет по плану, в том числе реализация проекта "Ямал СПГ".

"Ямал СПГ" это строительство завода по производству сжиженного природного газа (СПГ) мощностью 16,5 млн т в год на ресурсной базе Южно-Тамбейского месторождения. 60% проекта принадлежит "Новатэку", у французской Total и китайской CNPC по 20%. Проект оценивается в \$27 млрд (без учета вложенных \$2,6 млрд). Коммерческое производство СПГ на заводе должно начаться в 2017 г. В проект уже вложено \$5,4 млрд, а до конца года будет вложено еще \$2,2 млрд.

В мае 2014 г. банковская Корпорация развития Китая, Внешэкономбанк, Газпромбанк и "Ямал СПГ" подписали меморандум по вопросу организации финансирования строительства СПГ-завода. Китайская компания выступит общим координатором взаимодействия с китайскими финансовыми институтами и "сделает все возможное" для привлечения финансирования со стороны китайских банков на срок до 15 лет, говорилось в сообщении "Ямал СПГ". Китайские банки способны предоставить проекту "Ямал СПГ" около \$20 млрд, говорил Тимченко.

Предполагалось, что доля заемного финансирования "Ямал СПГ" составит до 70%, т. е. около \$19 млрд. "Сейчас мы рассматриваем и более пессимистичные планы", говорил в конце июля Михельсон. При этом "Новатэк" готов продать 9% акций в "Ямал СПГ". В мае финансовый

директор компании Марк Джетвей сказал, что получил предложение от "группы из Азиатско-Тихоокеанского региона". Интерес к 10% в "Ямал СПГ" проявлял Российский фонд прямых инвестиций (РФПИ). Возможности по привлечению финансирования сейчас ограничены, поэтому речь может идти о господдержке в виде кредитных ресурсов госбанков, считает аналитик UBS Константин Черепанов. "Сумма поддержки зависит от размера кредита, который предоставят китайские банки", говорит аналитик "Уралсиб кэпитал" Алексей Кокин. По его словам, проблем с финансированием у "Ямал СПГ" не должно быть по крайней мере до середины 2015 г. Представитель РФПИ вчера от комментариев отказался. Получить комментарии "Новатэка", Total и CNPC не удалось.

Председатель правления "Новатэка" Леонид Михельсон получил заверения в господдержке

<http://www.vedomosti.ru/newspaper/article/751331/gosudarstvo-pomozhet>

Бизнес-Вектор (business-vector.info), Саратов, 9 сентября 2014 17:29

УЛЬЯНОВСКИЙ ПРОЕКТ BOMBARDIER ОТКЛАДЫВАЕТСЯ, САРАТОВСКИЙ ПРОШЕЛ ТОЧКУ НЕВОЗВРАТА

Первый двухсистемный локомотив на Энгельском локомотивном заводе (Саратовская область) будет выпущен уже в середине 2015 года.

Об этом на коллегии регионального Минпрома рассказал генеральный директор завода Александр Стрелюхин .

- Половина из запланированных инвестиций уже освоена, так что проект прошел точку невозврата, - отметил Стрелюхин. - Запуск предприятия намечен на 2015 год, учитывая, что активная фаза строительства стартовала меньше года назад, сроки замечательные.

Напомним, что Энгельский локомотивный завод является совместным проектом канадской Bombardier Transportation, Внешэкономбанка и ЗАО "Новые инвестиции", контролируемого российским бизнесменом Станиславом Гамзаловым . Предприятие, на котором будут трудиться около 700 человек, станет выпускать 300 спаренных (работающих на постоянном и переменном токе) локомотивов в год.

Основным инвестором проекта является Внешэкономбанк, объем капиталовложений составит 6 млрд. рублей.

- Первое время комплектующие будут импортными - Испания, Англия, Канада, в качестве альтернативных вариантов рассматриваются Китай, Корея и Япония. Но затем планируем довести уровень локализации сборки до 80-85%, - рассказал Александр Стрелюхин. - Мы готовы по максимуму размещать заказы в регионе, ряд саратовских предприятий - например, Нефтемаш-Сапкон, уже сотрудничают с нами.

Между тем сборка самолетов Bombardier в Ульяновске откладывается из-за украинских событий - предположительно, на 1 год.

Соглашение о строительстве в Ульяновске завода по выпуску турбовинтовых самолетов Q-400 с объемом инвестиций \$100 млн, было заключено госкорпорацией "Ростех" и канадской авиастроительной компанией Bombardier в августе прошлого года. В "Ростехе" отмечают, что "пока не достигнуты соглашения по вопросам локализации производства, и итоговой стоимости воздушного судна".

Турбовинтовые самолеты, которые собирались делать в Ульяновске, в основном, используются в региональной авиации. В России они практически не производятся.

<http://www.business-vector.info/?p=17252>



Ведомости, Москва, 10 сентября 2014

"МЕЧЕЛ" СХОДИТ С РЕЛЬСОВ

Автор: Виталий Петлевой, Александра Терентьева

"Мечел" готовит к продаже все свои активы, даже Челябинский металлургический комбинат если дадут хорошую цену. Компания надеется выручить от распродажи \$3 млрд

Первый раунд минус \$2 млрд

Первую распродажу "Мечел" объявил в 2012 г.

За \$70 ушли металлургические активы в Румынии (и "Мечел" не понес убытков за 2013 г., они оценивались в \$80 млн).

За 29 млн евро болгарская ТЭЦ "Топлофикация русе" (плюс покупатель погасил \$19 млн ее долга перед "Мечелом").

В середине июля 2013 г.

за 1,1 млн фунтов (\$1,7 млн) вместе с долгом продан британский мини-милл Invicta Merchant Bar.

За \$425 млн "Мечел" расстался с Тихвинским ферросплавным заводом и казахстанским ГОКом "Восход" в 2008 г. они достались "Мечелу" вместе с британской Oriel Resources за \$1,498 млрд.

За 2000 евро

согласно уже подписанному договору будет продан Донецкий электрометаллургический завод при условии списания \$81 млн долга (в конце 2011 г. компания купила его за \$537 млн).

Более \$2 млрд столько "Мечелу" пришлось списать из-за обесценения, сообщала компания в отчете за 2013 г.

Горнодобывающая компания "Мечел" (Игорю Зюзину принадлежит в ней 67,42%) готова рассматривать различные варианты и продать любой из активов, это будет зависеть от того, какую цену предложат покупатели, сообщил "Ведомостям" гендиректор "Мечела" Олег Коржов, в том числе как долю, так и весь пакет в Челябинском металлургическом комбинате (ЧМК). С кем "Мечел" ведет переговоры, ни Коржов, ни пресс-служба не сказали.

ЧМК стал частью "Мечела" в 2001 г. Владимир Иорих и Игорь Зюзин, владевшие тогда "Мечелом", купили его у швейцарского трейдера Glencore за \$133 млн. В модернизацию ЧМК вложено более \$900 млн в частности, в 2008-2013 гг. построен рельсобалочный стан, который может выпускать 100-метровые рельсы для высокоскоростных магистралей РЖД.

В начале лета Зюзин не собирался продавать ЧМК, а также "Южный Кузбасс" и "Якутуголь", уверяли два инвестбанкира и сотрудники "Мечела". Выручка этих трех предприятий по РСБУ, по данным "СПАРК-Интерфакса", в 2013 г. составила 81,8 млрд, 29,1 млрд и 26,3 млрд руб. соответственно; а вся выручка "Мечела" за 2013 г. \$8,6 млрд, или примерно 275 млрд руб.

Ключевые предприятия продавать придется кредиторы "Мечела" требуют снизить долговую нагрузку, говорит аналитик RMG Securities Андрей Третельников. В конце мая 2014 г. чистый долг "Мечела" был \$8,3 млрд, за лето он снизился до \$8 млрд, сказал Коржов. Компании не хватает EBITDA для выплат процентов по кредитам, поэтому "Мечелу" приходится задерживать выплаты контрагентам и обслуживать долг из оборотного капитала: на эти цели компания в 2013 г. (более свежих данных нет) потратила \$742 млн.

По словам Коржова, "Мечел" может выручить от второй распродажи (см. врез) \$2-3 млрд: "Мы уже понимаем, кому и что мы можем предложить и продать за такие деньги". Капитализация всего "Мечела" на Московской бирже вчера была \$446,8 млн.

Топ-менеджер компании, работающей с "Мечелом", уверен, что в список наиболее перспективных для продажи активов предприятий входят доля в железной дороге до Эльгинского угольного месторождения, само месторождение, а также Братский завод ферросплавов и американское угольное предприятие "Мечела" Bluestone. О продаже ветки до Эльги и доли в "Эльгаугле", а также Bluestone "Мечел" заявлял еще в начале 2014 г. За железнодорожную ветку

"Мечел" хочет получить от РЖД 71 млрд руб., во сколько оценен "Эльгауголь", "Мечел" не сообщил.

Каков вклад ЧМК в общую EBITDA, "Мечел" не раскрывает, но в презентации для инвесторов говорится, что 29% в EBITDA компании приходится на металлургический сегмент (ЧМК, Белорецкий металлургический комбинат, "Ижсталь", "Уральская кузница", ДЭМЗ, Братский завод ферросплавов, Южно-Уральский никелевый комбинат) это \$200 млн. Два инвестбанкира подсчитали, что за все эти заводы "Мечел" с учетом долговой нагрузки может получить до 3-4 EBITDA сегмента, т. е. \$600-800 млн. Третельников считает, что только за ЧМК "Мечел" может получить до \$1 млрд без учета долга, возможно, в периметр сделки войдут и небольшие стальные предприятия "Мечела", например Белорецкий метзавод, который закупает металл у ЧМК. "Но финальная оценка предприятия будет зависеть от той долговой нагрузки, с которой Мечел будет продавать предприятия, так как в 2013 г. на всем сталелитейном сегменте компании Зюзина было \$3,7 млрд долга", заключает Третельников.

Импортозамещающее производство на Челябинском металлургическом комбинате обошлось "Мечелу" в \$900 млн

<http://www.vedomosti.ru/newspaper/article/751621/mechel-shodit-s-relsov>



Ведомости, Москва, 10 сентября 2014 6:00

"МЫ НЕ БЕДНЫЕ РОДСТВЕННИКИ", - ОЛЕГ КОРЖОВ, ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР "МЕЧЕЛА"

Автор: Александра ТЕРЕНТЬЕВА

Олег Коржов о возможности банкротства "Мечела", роли акционера Игоря Зюзина в проблемах компании и их решении, о переговорах с банками и способах спасения "Мечела"

Откуда долги

История "Мечела" начиналась в 1990-х гг.: Игорь Зюзин со своим партнером Игорем Йорихом начали торговать кузбасским углем. В 2001 г. они выкупили у Glencore Челябинский метзавод, в 2003 г. объединили все активы в группу "Мечел" и уже в 2004 г. провели IPO на Нью-Йоркской бирже. В 2006 г. Йорих продал долю в компании Зюзину. С этого времени долг "Мечела" начал стремительно расти: компания на волне роста цен на металлургическую продукцию и прокат скупала активы. В 2007 г. за \$2,3 млрд купила 75% минус 1 акция "Якутугля" (25% плюс 1 акция были куплены в 2005 г. за \$411,2 млн). В 2008 г. румынскую сталелитейную Ductil Steel за \$224 млн, в 2009 г. завершила покупку Oriel Resources за \$1,5 млрд. В 2009 г. началось сотрудничество "Мечела" и группы "Эстар" Вадима Варшавского. "Мечел" начал поставлять на заводы испытывавших трудности предприятий сырье. В 2011 г. "Мечел" предоставил предприятиям группы заем на \$944,5 млн. Заводы деньги не вернули: на 31 декабря 2013 г. по этому долгу начислен резерв в размере \$888 млн.

Готовы поспорить со мной, что "Мечел" выживет?

Готов.

На что?

На что хотите (улыбается).

Давайте на мороженое? На фисташковое.

Договорились (ударил по рукам).

О вашем назначении гендиректором "Мечел" сообщил прямо накануне Нового года, 31 декабря. Когда все уже отдыхали. Почему вы согласились возглавить компанию в такое сложное время?

Я 31 декабря был еще здесь (улыбается). Конечно, решение далось мне непросто это очень большая ответственность, моральная в том числе. На этой неделе девять лет, как работаю в компании, я один из старожилов. Прекрасно понимаю глубину проблем и причины их возникновения. И я понимал, что у меня нет другого варианта: я хорошо представляю пути выхода из сложившейся ситуации и перспективы компании. Даже при таких трудностях, как сейчас, я верю, что мы выйдем из этой ситуации и снова встанем на ноги так, как мы стояли раньше. Все это придало мне дополнительный импульс. И безусловно, для любого руководителя (я работаю в металлургии всю жизнь) это вызов, сложный и интересный. Так что решить было сложно, но я решился, пока не жалею. Хотя даже тогда, в декабре, я не предполагал, как все обернется в 2014 г.

В чем причина того, что компания оказалась в такой ситуации?

Причин несколько, и мы говорим о них постоянно. "Мечел" принимал решения о крупных инвестициях в развитие в то время, когда в металлургии был уверенный подъем, когда цены были на пике и ни один аналитик не прогнозировал их снижение. Все росло, все было хорошо. Тогда мы решили реконструировать Челябинский металлургический комбинат (ЧМК) построить рельсобалочный стан, реконструировать порт Посьет на Дальнем Востоке, взяться за проект разработки Эльгинского угольного месторождения в Якутии. Все это казалось абсолютно обоснованным, мы сделали большое количество бизнес-планов, которые в том числе представляли банкам. Тогда вопросы о стратегии развития, об инвестициях в производство ни у кого не вызывали сомнений, потому что будущее всем виделось радужным. В 2007-2008 гг. мы запустили многие инвестиционные проекты заключили договоры, внесли авансы, а когда случился кризис, встали перед выбором, что делать дальше. У нас были открыты кредитные

линии, мы приняли решение сжать зубы, закончить стратегические инвестиционные проекты и начать получать прибыль. Но кризис затянулся, теперь нас накрыла вторая волна, поэтому сегодня мы получили огромный долг. При этом почти все наши предприятия приносят прибыль. Если бы мы работали в убыток, это было бы смерти подобно. Мы зарабатываем положительный денежный поток. Проблема в том, что при сегодняшней конъюнктуре рынка сырья этих денег не хватает на обслуживание долга. Мы не рассчитывали, что цены будут такими, банки не рассчитывали, аналитики не рассчитывали. Из-за изменения конъюнктуры рынка, закончив почти все запланированные инвестпроекты, мы не получаем от них запланированную отдачу. Если бы цены были такими же, как два года назад, то нам бы хватило денег, чтобы обслуживать долги. Проблема не в неправильно принятых решениях они принимались правильно, вместе с банками.

Но ведь это еще и вопрос оценки рисков. Можно ведь было перестраховаться и от чего-то отказаться, пожертвовать каким-нибудь проектом. В том, что это не было сделано, кто виноват?

На самом деле мы отказались от многих проектов. Почти у каждого нашего предприятия были планы развития. У нас были очень большие планы по "Южному Кузбассу", по БМК по метизному производству. Когда случился кризис, мы отказались от большого количества проектов, несмотря на наличие денег. Мы оставили только три Посъет, Эльгу и рельсобалочный стан, на которые уже потратили значительную часть необходимых средств. У нас было два варианта: закончить проекты и начать получать прибыль или заморозить при наличии открытых кредитных линий (банки подтвердили, что готовы выдать деньги на завершение проектов) и просто платить проценты, не получая ничего взамен. Мы, к сожалению, принимая решение о продолжении строительства, находились в той точке, когда возврата не было. Но если уходить еще дальше, в 2006 год, когда мы строили планы развития, я согласен: если бы я знал, что ситуация будет такая, мы бы, может быть, и от рельсобалки отказались. Но тогда прогнозировать было сложно. Когда мы приходили в банки и предлагали им проекты, они смотрели на все это нашими же глазами, глазами всех банковских аналитиков, финансистов и т. д. Это не наш просчет, никто не мог тогда спрогнозировать такую ситуацию. Но главное: как бы ни развивалась ситуация, какие бы решения, правильные или неправильные, мы ни принимали, в результате сегодня есть современнейший порт Посъет на Дальнем Востоке с объемом перевалки до 9 млн т (было 4 млн т). А это путь в Юго-Восточную Азию, о которой мы так много говорим, учитывая сложную ситуацию с Европой, это дополнительные рабочие места. Есть рельсобалочный стан, который запущен и работает. И в перспективе двух лет снимет зависимость РЖД от экспорта. Можно говорить, что менеджмент принял неправильные решения. Но факт остается фактом: есть уникальное производство с уникальными рельсами. И мы производим в России ту продукцию, которую прежде покупали за рубежом. Даже если предположить, что мы принимали неправильные решения, мы сделали очень большое дело для страны построили предприятия, реконструировали их. Просто те деньги, которые мы вложили в виде кредитов, отобьются не сегодня, а в течение 5-10 лет. Останутся новые современные предприятия с новыми технологиями и новыми активами. Не думаю, что мы сделали что-то плохое или приняли неправильные решения. Мы не бедные родственники, которые ходят с протянутой рукой. Мы просто надеемся на то, что все вместе выйдем из сложной ситуации, потому что видим, что из нее можно выйти и мы хотим из нее выйти.

Тем не менее сейчас стало общим местом обвинять лично председателя совета директоров и основного владельца "Мечела" Игоря Зюзина в сложившейся ситуации. В том, что он не сумел рассчитывать риски, не сумел отказаться от чего-то. На ваш взгляд, есть ли в этом вина основного акционера?

Любой акционер пытается сделать совершенную компанию. Кто-то берет риски больше, кто-то меньше. Мне сложно говорить об этом, потому что все решения принимались в том числе и с моим участием. Когда мы их принимали, мы были уверены, что все они верные. Поэтому слово "вина" не совсем корректно. Наверное, мы не учли все риски. Я не скажу, что мы действовали безошибочно. Когда речь идет о построении такого огромного бизнеса, невозможно не совершить ошибку. Все ошибаются: кто-то в большей, кто-то в меньшей степени. У каждой компании есть взлеты и падения. Поэтому, безусловно, определенные ошибки и акционер это прекрасно понимает были допущены, и мы знаем где. Но они все совершены потому, что никто не предполагал такого развития рынка цен, наши действия опирались в том числе и на мнения уважаемых консалтинговых компаний, аналитических агентств и финансовых институтов.

Вы сейчас ставите под сомнение устоявшееся мнение о том, что Игорь Владимирович [Зюзин] очень авторитарный человек. Его знакомые говорят, что он всегда принимает решения сам: как он сказал, так и будет.

Ни один человек, даже гений, не может принимать все решения самостоятельно. На это влияет много факторов. Например, у нас было очень много вариантов, как развивать ЧМК, Игорь Владимирович не проснулся в одно прекрасное утро со словами: хочу построить рельсобалочный стан. Решение долго и тщательно прорабатывалось менеджментом: как развивать ЧМК, какую нишу занять. У нас были варианты уйти в нержавейку, лист, рельсобалку. Конечно, Игорь Владимирович принимает стратегические решения, как акционер, как председатель совета директоров. Но задача менеджмента убедить акционера в правильности тех или иных решений, предупредить о сопряженных рисках. Он, как акционер, говоря "да", опирается на анализ различных вариантов. Поэтому, да, в этом смысле он авторитарный и здравомыслящий человек. В нашей ситуации, безусловно, ответственность за принятие решений лежит на мажоритарном акционере, который ее с себя не снимает. А я, как генеральный директор, готов разделить эту ответственность с ним и идти до конца.

Когда-то вам удавалось добиться того, чтобы он принимал вашу точку зрения?

Конечно.

А например?

Мне бы не хотелось уходить в текущие операционные вопросы, это не вопросы мирового масштаба. Но то, что Игорь Владимирович прислушивается и всегда слушает мнение других, это я вам авторитетно заявляю. Он никогда не принимает решения просто так. Он всегда 50 раз спросит, у 50 разных людей, прежде чем решать.

А переубедить его сложно?

Сложно, но можно.

Я помню, как в 2006 г. проект развития Эльгинского месторождения и строительства чиновники представляли на Байкальском экономическом форуме. Но тогда речь шла о проведении инвестиционного конкурса, о разработке сразу многих месторождений. И о том, что дорогу и инфраструктуру будет строить государство за счет денег Инвестфонда. Почему вы все-таки взяли себя строить дорогу сами? Ведь это непрофильно и дорого.

Наверное, потому что наш акционер человек дела и в первую очередь угольщик (улыбается). Необходимость разрабатывать это месторождение лежала на поверхности, на повестке вопрос был еще со времен СССР. Почему это сделал именно Зюзин? Мне сложно сказать. Потому что он верит в это месторождение, верит в этот проект. Разрабатывать месторождение и ждать, когда государство построит 320 км, это не очень реально. В 2000-х гг. начинали строить эту дорогу, 60 км проложили и бросили. Мы взяли за этот проект, имея источник финансирования. Мы понимали, за счет каких средств мы это сделаем. Деньги приходят и уходят, а активы остаются. Поэтому, да вгрызлись, да сделали. Без дороги говорить об Эльгинском проекте было бессмысленно. Там нога геолога практически не ступала, но даже немногие геологи, которые прошли просто с лопатой, говорили, что это уникальный регион, там вся таблица Менделеева. Дорога даст ему возможность для развития, откроет возможность разрабатывать другие месторождения. Но для этого нужно: первое закончить и сдать дорогу в эксплуатацию РЖД, чтобы она имела необходимую пропускную способность. Второе нужно строить в этом регионе муниципальное образование. Потому что без людей, которые будут жить там, говорить о развитии сложно. Людей вахтами не навозишься. Сегодня люди у нас работают вахтами: они просят, чтобы мы строили дома, они готовы оставаться там жить, готовы при наличии детских садов рожать детей. Если будет муниципальное образование, в этом регионе начнется другая жизнь и желающих начать добычу будет гораздо больше. Решится и проблема "Якутугля" (разрабатывает месторождения на юге Якутии вблизи Нерюнгри. "Ведомости"). Через 10 -15 лет месторождение закончится, и если ничего не делать, то Нерюнгри превратится в мертвый город, потому что там у людей другой работы не будет. Дорога даст импульс к созданию новых производств, люди потребуются для ее обслуживания. Ну и налоговые отчисления в перспективе 200-250 млрд руб. только прямых налогов от Эльги до 2040 г. в бюджеты всех уровней.

Но вы же не государство брать на себя строительство дороги, чтобы развивать регион. Зачем это?

Я согласен. Во всем мире строительство инфраструктуры это функция государства. По-хорошему это должна была делать РЖД. Но если бы мы ждали, когда государство построит эту дорогу, мы бы находились там же, где были в начале 2000-х гг., 60 км заросшей полукривой дороги. Без транспортной инфраструктурной составляющей невозможно говорить об этом проекте, а мы хотели разработать этот проект, чтобы открыть его всему миру. Да, мы рискнули, мы уперлись и сделали.

Вы рискованный человек?

(Смеется.) Не знаю. Разумный.

Расскажите, как идут переговоры с банками. Что они вам предлагают?

Сейчас долг "Мечела" перед всеми банками-кредиторами около \$8 млрд, из которых \$5,5 млрд приходится на банки с госучастием: ВТБ, Газпромбанк и Сбербанк. Позиция банков, которая была доведена до нас такова: "Мечел" проводит допэмиссию, банки имеют право на конвертацию \$3 млрд долга из \$5,5 млрд в акции компании. В этом случае ВТБ, Газпромбанк и Сбербанк получили бы 75% акций компании, у акционера осталось бы 10%. Акционеру предложили колл-опцион на возможность выкупа акций, но при условии, что он заплатит \$3 млрд плюс 15% годовых в валюте. Такие условия не просто сложно выполнимы, они почти невыполнимы. Во-первых, акционер без актива вряд ли где-то привлечет \$3 млрд а другого бизнеса у него нет; во-вторых, 15% годовых в валюте таких процентных ставок, наверное, нет нигде. Обеспечить такую доходность невозможно. То есть фактически речь шла о том, чтобы компания за \$3 млрд перешла банкам. В результате задолженность компании перед банками снижается с \$8 млрд до \$5 млрд, а задолженность перед госбанками с \$5,5 млрд до \$2,5 млрд, которая, как предлагают банки, должна обслуживаться по рыночной ставке. Исходя из логики банков, \$3 млрд это та нагрузка, которую компании необходимо погасить сейчас, так как с таким кредитным портфелем, как сейчас, компании жить тяжело. Не буду вдаваться в перипетии диалога между банками и акционером, в то, на какие условия он готов пойти, а на какие нет. Но, как менеджер, скажу, что выход для компании в реструктуризации, которая приведет к возможности погашения задолженности.

Зюзин в письме президенту Владимиру Путину писал, что банки ему угрожали и требовали отдать компанию за \$5. Вы знаете о таком предложении банков?

О таком предложении знаю. Решения акционера комментировать не могу, с оценкой в \$5 лично я согласиться не могу.

В чем заключается встречное предложение компании банкам?

Оно разрабатывалось в последнее время менеджментом внимательно и детально. Мы спроецировали денежный поток в среднесрочной перспективе и посмотрели, как будет жить компания в ближайшие годы. Мы не были оптимистичны: заложили умеренный рост цен на основное сырье и материалы, положительный эффект от проектов, которые уже вышли на проектную мощность, и умеренный рост цен на уголь. Получившегося денежного потока недостаточно для обслуживания существующих кредитов компании в полном объеме. Компания брала краткосрочные кредиты, погашать которые нужно в этом и следующем году. Но такого денежного потока при нынешней конъюнктуре рынка у компании нет, как и у любой горно-металлургической компании. Исходя из этого, мы предложили модель, при которой компания работает, зарабатывает деньги, операционную прибыль и все средства направляет на обслуживание долгов перед банками. Наши условия: у нас нет возможности обслуживать тело кредита, мы предложили grace-period на пять лет. У нас нет возможности платить в полном объеме процентные платежи только 50% от суммы, остальные проценты мы предлагаем капитализировать в течение года-двух. И еще несколько опций: перевод валютных кредитов в рублевые, чтобы минимизировать валютные риски, и не самый оптимальный для банков вариант пересмотреть процентную ставку по кредитам. Я понимаю, что задача банков как коммерческих организаций зарабатывать прибыль и им совсем не интересно снижение процентной ставки. Но мы не в состоянии платить по текущему графику, и, если не будем платить ничего, банкам придется резервировать и в конечном счете списывать кредиты, которые компания не заплатит. Либо мы уменьшаем процентную ставку до ставки рефинансирования ЦБ + 1-2%. Для нас сейчас это потолок. Но при такой ставке мы гарантируем банкам стабильную выплату процентов и в конечном счете возврат кредитов в полном объеме. Если будет принято решение о конвертации \$3 млрд долга в акционерный капитал, в следующие два года по оставшемуся телу в \$2,5 млрд (всего "Мечел" должен трем госбанкам \$5,5 млрд. "Ведомости") мы заплатим около \$600 млн процентов при ставке 13-14%. Эта сумма абсолютно сопоставима с тем, что мы предлагаем при условии снижения ставки и капитализации половины процентных выплат за обслуживание долга в \$5,5 млрд при ставке 11% мы выплатим те же \$600 млн за два года, а еще \$600 млн процентов капитализируем, плюсуем к телу долга. Таким образом по живым деньгам наши условия сопоставимы с предложением банков заморозить \$3 млрд в акционерном капитале. Но при снижении ставки мы точно гарантируем банкам выплату процентов и в конечном счете возврат кредитов, а при вхождении в акционерный капитал на 75% никаких процентов с этой суммы банки уже не получают, да и ответственность за работу компании полностью ляжет на их плечи. Лично знаю, это не самый легкий груз. Мы стремились сбалансировать денежный поток, чтобы

гарантировать банкам определенные поступления и возврат кредитов. В нашем понимании это был бы компромиссный вариант. Обязательное условие продажа железной дороги Улак Эльга, которую мы построили за счет кредитных ресурсов, потратив \$2 млрд. Продажа железной дороги решает две проблемы. Мы получаем \$2 млрд, значительную часть из которых направим на погашение задолженности перед банками и оплату тела долга. И второе повышаем инвестиционную привлекательность "Эльгаугля" (владеет лицензией на разработку Эльгинского угольного месторождения), на долю в котором мы ищем покупателя. Мы согласны с банками кредитный портфель нам надо уменьшать. Еще одно предложение продажа других наших активов. До сегодняшнего дня "Мечел", не считая доли в Эльге, занимался реализацией непрофильных или убыточных активов. С этой задачей мы справились. Сегодня мы рассматриваем варианты продажи не только непрофильных и убыточных активов, но и продажу тех активов, которые мы считали стратегически важными. Мы готовы пойти на компромисс и расстаться с ними в текущей ситуации. Мы сделали план продажи этих активов и рассчитываем, что даже при пессимистичном прогнозе в течение двух-трех лет мы сможем продать активов на \$2-3 млрд. Суммарно, с учетом продажи дороги, изменения конъюнктуры рынка, продажи активов, мы сможем погасить долг на \$4-5 млрд. Это позволит нам через 4-5 лет выйти на уровень соотношения долга к EBITDA 4 5, что является приемлемым для банков. И является приемлемым соотношением для нормально действующих компаний. Кроме того, мы готовы улучшать для банков условия обслуживания, если цены на уголь и металлургическую продукцию будут расти быстрее, чем мы предусматривали в модели и компания начнет зарабатывать дополнительную прибыль. Сократить долю капитализируемых процентов, возможно повысить ставку. Справедливо, что в такой ситуации нужно поделиться с банками доходностью, потому что сейчас мы предлагаем им пойти нам навстречу. Это было основное предложение. Там есть еще несколько опций, но они незначительные. Наше предложение основано на финансовой возможности компании и на том, чтобы найти компромисс. Банки получают проценты и кредиты, "Мечел" сохранит предприятия, сохранит рабочие коллективы и активы. На сегодняшний день переговоры с банками идут конструктивно. Мы убрали вопросы, которые связаны с акционерным капиталом, во всяком случае с моей стороны (условия конвертации, допэмиссии не вопросы гендиректора, это вопросы акционеров), я веду переговоры о реструктуризации задолженности. Это не первая реструктуризация, которую делает "Мечел", как и все горно-металлургические компании за прошедшие годы. Надеюсь, мы придем к согласию. Если есть желание сохранить компанию и вернуть долги, то это наиболее интересный и правильный вариант.

Если банки откажутся, Зюзин готов будет на роль миноритарного акционера?

Я считаю, что на подобные вопросы может ответить только сам акционер.

Есть ли срок, когда вы должны договориться с банками?

Переговоры идут около полугода. Весной мы надеялись, что в мае-июне мы сдвинемся с мертвой точки и примем решение. Рассматривалось несколько вариантов: реструктуризация с участием ВЭБа, ФНБ были варианты, которые упирались в разные проблемы. Как такового срока, когда мы должны принять решение о реструктуризации, нет. Но учитывая, что сегодня у нас есть просроченная задолженность по процентам перед банками, мы должны решить вопрос как можно быстрее. Мы сегодня почти ничем не занимаемся, кроме как ищем компромиссные варианты, предлагаем их банкам, встречаемся, обсуждаем на уровне правительства с банками, чтобы поскорее найти компромиссное решение, потому что в скорейшем разрешении вопроса заинтересованы все. И правительство, у которого и без нас проблем более чем достаточно, и у нас после реструктуризации мы сможем заняться операционной деятельностью и посвящать рабочее время не совещаниям по поводу того, сколько процентов по кредитам можем платить, а повышению эффективности производства и экономике. С нашей стороны мы прикладываем все усилия, чтобы решить вопрос как можно быстрее. Правительство тоже. И я очень надеюсь, что мы до конца сентября сдвинемся с мертвой точки и будет принято конкретное взаимовыгодное решение.

Вы упомянули о том, что готовы продавать и стратегические активы. Речь идет не только о доле в "Эльгаугле"? О чем еще?

Да, речь идет не только об "Эльгаугле". По "Эльгауглю" мы провели переговоры с потенциальными инвесторами. Для них принципиальный вопрос дорога. Люди готовы заниматься добычей, готовы заниматься сбытом, разрабатывать проект, но 320 км железной дороги в тайге для них это непрофильный бизнес, это непрофильный актив. Если мы решим вопрос с дорогой, то инвестора будет найти гораздо проще. Но кроме этого проекта мы рассматриваем еще несколько предложений. В принципе, сегодня мы готовы к диалогу с любым покупателем по

любому из наших активов. Такие переговоры идут, мы понимаем круг активов и интересантов, понимаем, что может быть интересно, кому и за какие деньги. Поэтому когда мы говорим о сумме в \$2-3 млрд, мы уже понимаем, кому и что мы можем предложить и продать за такие деньги. Этот перечень гораздо больше, чем просто до 50% в "Эльге".

Например, ЧМК?

Мы готовы рассматривать варианты.

Вы готовы продать этот актив целиком или частично?

И целиком, и часть. Мы готовы рассматривать разные варианты. Нам не хочется продавать актив, в который мы вкладывали столько сил и усилий, но если будет хорошее предложение, то почему нет.

С кем идут переговоры?

Вопросы продажи активов это те вопросы, которые требуют тишины. Чем меньше на эту тему говоришь, тем проще и удобнее разговаривать с потенциальным покупателем. Поэтому мы готовы к любым вариантам, а где мы конкретно находимся, я бы не хотел сегодня об этом говорить.

Президент РЖД Владимир Якунин предлагает из ФНБ профинансировать покупку железной дороги у "Мечела", Минфин предлагает банкам-кредиторам "Мечела" профинансировать эту сделку. Последний вариант обсуждался с компанией? Вам он подойдет? Это альтернатива вашему плану реструктуризации?

Продажа железной дороги и реструктуризация долгов это не взаимоисключающие, это параллельные процессы. Если мы сможем продать дорогу по себестоимости это будет хорошим аргументом в пользу реструктуризации. Что касается схем финансирования, тут обсуждаются разные варианты, пока финального решения нет.

У вас есть понимание, каким образом РЖД сможет окупить покупку дороги?

Нельзя смотреть только на участок из точки А в точку Б, просто на 320 км. РЖД будет зарабатывать на перевозке от месторождения в пункты назначения: это и предприятия центральной части России, и порты Дальнего Востока. На сегодняшний день у РЖД есть вопросы по загрузке БАМа. Поэтому без этой дороги и Эльгинского проекта загрузить БАМ будет проблематично, в расчетах по загрузке магистрали это был один из приоритетных проектов. Участок от Эльги до портов если брать себестоимость и ставку перевозки, то он рентабельный для РЖД, даже если она будет возить только наш груз. Но данный участок дороги дает возможность зарабатывать не только РЖД.

Перелом в ваших переговорах с банками наступил совсем недавно. Летом банки занимали очень жесткую позицию. Теперь "Мечел" перешел в контрнаступление. Какую роль в этом сыграли поручения Путина?

Позиция Владимира Владимировича, которая была озвучена недавно, не вмешиваться в спор двух хозяйствующих субъектов: банков и компании "Мечел", которые являются юридическими лицами, которые должны сами договориться и решить проблему. Я бы не сказал, что есть какая-то поддержка, но мы знаем, что президент владеет информацией, он знает, что происходит и с пониманием относится к сложившейся ситуации и заинтересованность его как президента в первую очередь в том, чтобы предприятия работали, была социальная стабильность и спор двух субъектов был решен. Именно в этом направлении мы и работаем. Мы понимаем, что, раз вопрос вынесен на такой уровень, мы не имеем права не договориться с банками.

Одно дело, когда президент заявляет, как в случае с "Уралкалием": я не вмешиваюсь, и не вмешивается. А здесь есть поручение продолжить работу по выводу "Мечела" из кризиса. Это сильная моральная поддержка. Как удалось добиться этого?

Ответ лежит на поверхности. Компания "Мечел" это 72 000 человек, это десятки предприятий. По разным причинам мы сегодня находимся в этой ситуации, но отмахнуться от нас достаточно сложно из-за социальной значимости нашей компании и глубины проблемы. Нужно понимать, что наша проблема переросла просто проблему "Мечела", она становится проблемой банков (а банки с государственным участием всегда были кровеносной системой страны) и, не решив ее, мы поставим под удар не только трудовые коллективы, но и важные финансовые институты.

По вашим ощущениям, за жесткой позицией банков скрывался конкретный покупатель?

Мне сложно это комментировать. Я могу только предполагать допускаю, что это есть.

Вам сложно управлять командой в такой ситуации? С начала года или мы, или "Коммерсантъ" чуть ли не каждую неделю пишем, что вот-вот "Мечел" обанкротится?

Безусловно, напряжение чувствуется. И чувствуется, что не только лично у меня. У менеджмента, у всего коллектива. Все расстроены. Поэтому мы хотим, чтобы эта ситуация

разрешилась. Она тяжелая: девять месяцев мы живем почти как на пороховой бочке, особенно последние полгода. Часть специалистов, управленцев, руководителей ушли. Но многие остались. И я бы хотел поблагодарить ту команду, которая осталась. Остался костяк, который верит в "Мечел", который хочет, чтобы он выплыл. Это те люди, которые искренне преданы компании и решают все необходимые вопросы. Хотя управлять, с одной стороны, тяжело, с другой все сплотились в один кулак и такая самоотдача, что невозможно себе представить. Как раз в этой ситуации лучше всего проявляется характер, становятся особенно эффективны мозговые штурмы. Хочу сказать, что у очень многих наших руководителей (я говорю не только о здании, где мы находимся, но и про производственных руководителей, руководителей дивизионов) были предложения с других мест работы, потому что мы обладаем очень квалифицированным составом управленцев, но большинство остались, работают здесь, за что я им благодарен.

Вы, наверное, работаете 24 часа в сутки?

Не знаю точно сколько, но много.

И Игорь Владимирович в таком же режиме?

В еще более жестком. Он всегда на работе. Когда я ухожу (приезжаю я в 9, а ухожу очень поздно), в 90% случаев он еще остается и работает.

Насколько сильна ваша вера в то, что все завершится хорошо?

Слово "вера" не знаю, насколько оно здесь правильно. Если просто вера, то я не сидел бы здесь и не работал, если бы считал, что все это бесполезно. Это было бы неинтересно, скучно и нечестно по отношению к акционеру, к людям, с которыми я работаю. Поэтому я убежден: есть варианты решения вопросов, мы их видим. Мы их просчитали, мы их понимаем до последней цифры. Просто необходим еще один толчок, чтобы наша вера трансформировалась в конкретные решения, которые позволят все это не только сохранить, но и приумножить.

Пока идет эта дискуссия, очень часто высказывается мнение, что план спасения "Мечела" это план спасения олигарха Зюзина. Насколько для вас важным является то, что Игорь Владимирович должен остаться акционером? Насколько он соотносим с компанией?

Я не считаю, что "Мечел" является "олигархической" структурой, все 10 лет работы мы были далеки от политики, занимались производством и строительством. В том виде, как он есть сегодня, "Мечел" был построен Игорем Владимировичем за очень долгие годы, поэтому, конечно, то, что он олицетворение компании, это даже не обсуждается. Говорим "Мечел" подразумеваем Зюзин. Это человек, который создал эту компанию с нуля. Я почти уверен, что, если не будет Зюзина, в том виде, как компания есть, ее не будет.

Вы не согласны с позицией банков, что если Зюзин уйдет, то и переговоры пойдут быстрее?

Зюзин и управляющая команда делают все, чтобы соблюсти интересы кредиторов, мы как раз пытаемся выйти из этой ситуации и предлагаем варианты решения. Пойдут ли переговоры быстрее не знаю. Но точно знаю, что замена Зюзина или замена менеджмента ни к чему не приведет с точки зрения управления компанией. Потому что проблема сегодня не в Зюзине. Проблема в конъюнктуре. Смена Зюзина, смена команды не улучшит операционные показатели компании. Мы сегодня день и ночь работаем над тем, чтобы сохранить компанию. Все наши помыслы сегодня о том, чтобы минимизировать затраты. Я не думаю, что придет какой-то человек, который найдет огромные внутренние резервы. Потому что все, что можно было сделать с точки зрения оптимизации производственных потоков, экономики, мы сделали. Мы работаем на минимуме, который есть. Смена акционера и менеджмента рынка не улучшит.

И вы не останетесь?

Однозначно, даже если бы это от меня зависело. Просто по-человечески. Но если вдруг что-то поменяется, то новые владельцы наймут абсолютно новую команду. Я в этом не сомневаюсь. Это абсолютно логично.

Вы работали в "Евразхолдинге", потом долго в "Мечеле". Чем уникальна корпоративная культура "Мечела"?

Я работал в "Евразе" три года, это было время, когда "Евраз" еще только становился большой глобальной компанией. Корпоративная культура только зарождалась, мне сложно говорить, как сейчас там все устроено. Я всегда с удовольствием вспоминаю "Евраз". Но "Мечел" это совершенно другое. Это родное предприятие, где я провел лучшие годы.

В чем особенность "Мечела"? Его уникальность?

Я работаю здесь девять лет, и никогда не было такого, чтобы все было хорошо по разным причинам: политическим, внутренним, из-за российских событий, макроэкономической ситуации, потому что бизнес есть бизнес. Я не знаю, как у других предприятий, но у меня ощущение, что мы всегда в борьбе. И это закаляло и закаляет менеджмент и весь управленческий персонал,

который сегодня работает. Поэтому мы всегда как единый сжатый кулак готовы к единым решениям и готовы биться до последнего. Мне кажется, это исключительная черта "Мечела".

Что вам помогает бороться и не сдаваться?

Уверенность в будущем компании и ее перспективах развития. Поэтому завтра все будет хорошо. Не может быть все плохо.

Отпуск будет?

Летом не было, осенью тоже. Зимой летал в корпоративные каникулы на лыжах кататься.

Военные действия на юго-востоке Украины затронули принадлежащий "Мечелу" Донецкий электрометаллургический завод (ДЭМЗ)? Он не пострадал?

С заводом ничего не случилось. Военные действия его не затронули. Мы его остановили еще в декабре 2012 г., когда на Украине сформировался дефицит лома и те цены на заготовку, которую производит ДЭМЗ, не позволяли экономически эффективно работать предприятию. Он бы приносил около 2 млрд руб. в год убытков. Но сегодня, при нынешнем курсе и цене на заготовку, возможно, этот завод бы работал. Мы искали варианты его продажи, у нас были покупатели, но, учитывая текущую ситуацию, продать его сложно. Но мы надеемся, что боевые действия скоро закончатся и мы вернемся к этому вопросу.

В последнее время начали расти цены на строительный прокат, в том числе из-за сокращения украинских поставок. Вам это помогло?

Ситуация на металлургическом рынке во II-III кварталах была неплохая. Не только благодаря сокращению украинских поставок. Маржа строительного сортамента такова, что далеко покупателей искать, как правило, не выгодно. Поэтому Украина заходила на юг России. Наши продажи Центральный регион и Урал. Основная причина роста цен увеличение объемов строительства. Было много заявок на строительный сортмент. Стройки бурно развивались, динамика цен была очень положительная.

Прибыль будет?

Она у нас и была. Я подчеркиваю, предприятия работают в плюс! ЧМК все лето очень активно работал. ЧМК был одним из самых прибыльных предприятий в этом году. Тем более мы рассчитываем на наш универсальный рельсобалочный стан.

Санкции, введенные США и ЕС в отношении России, отразились на "Мечеле"?

По большому счету нет. Мы как свою продукцию продавали, так и продаем.

Западные банки не потребовали срочно вернуть кредиты?

Нет. С западными финансовыми институтами отношения как были, так и остались. Там никаких истерик и требований по досрочному погашению не было. Мы сохраняем с ними стабильные партнерские отношения.

<http://www.vedomosti.ru/newspaper/article/751271/my-ne-bednye-rodstvenniki-oleg-korzhov-generalnyj-direktor>

РАЗНОЕ

Известия, Москва, 10 сентября 2014

ОСНОВАТЕЛЯ АГРОХОЛДИНГА "РАЗГУЛЯЙ" ВЫПУСТИЛИ ИЗ СИЗО

Автор: Павел КОЧЕГАРОВ

Неприятным сюрпризом для следствия окончилось судебное заседание по продлению ареста для основателя и бывшего владельца агрохолдинга "Разгуляй" Игоря Потапенко, который сейчас является главным обвиняемым по делу о хищении у компании более 20 млрд рублей. Мосгорсуд отказал следствию в ходатайстве, но согласился с доводами защиты Потапенко о том, что инкриминируемое ему преступление относится к предпринимательской сфере и не предусматривает содержания под стражей. В связи с этим суд перевел бизнесмена под домашний арест. Потапенко остался единственным фигурантом дела - следователи так и не смогли собрать достаточно доказательств против экс-гендиректора холдинга Дмитрия Тюхтенко и финансового директора Андрея Полякова, поэтому из подозреваемых их перевели в разряд свидетелей.

Бизнесмен Игорь Потапенко был арестован в конце апреля текущего года, и ему уже продлевали арест. За очередным арестом следствие обратилось в Мосгорсуд в начале сентября.

По данным "Известий", следователь Главного следственного управления (ГСУ) ГУ МВД по Москве просил суд оставить Потапенко в СИЗО еще на два месяца, объяснив это тем, что тот обвиняется по ст. 159 УК ("Мошенничество"), а находясь на свободе, может скрыться, продолжить заниматься преступной деятельностью, уничтожить улики и оказать давление на свидетелей. Защита бизнесмена, в свою очередь, просила изменить меру пресечения на любую другую, не связанную с лишением свободы.

- Защита апеллировала к тому, что Потапенко обвиняется по "экономической" статье, которая не предусматривает содержания человека в СИЗО без веских оснований. Кроме того, адвокаты считают, что обвинение ему было предъявлено безосновательно - на договорах даже не было подписей Потапенко, - рассказал "Известиям" источник в суде.

Суд встал на сторону защиты Потапенко - постановил перевести под домашний арест на ближайшие два месяца.

Адвокат Потапенко Андрей Киселев отказался сообщить "Известиям" подробности расследования. В пресс-службе ГСУ МВД также отказались комментировать новости по делу "Разгуляя".

Задержанные вместе с Потапенко бывший гендиректор холдинга Дмитрий Тюхтенко и финдиректор Андрей Поляков проходят по делу как свидетели. Следствие так и не смогло найти достаточных доказательств, чтобы привлечь их к уголовной ответственности. Сейчас они находятся на свободе и работают в компании "Агроко" - новом агропромышленном холдинге, основанном Потапенко в 2011 году после выхода из "Разгуляя".

В "Агроко" отказались связать "Известия" с Андреем Поляковым.

- К сожалению, Поляков не находится постоянно на рабочем месте, но если он захочет прокомментировать ситуацию, он обязательно с вами свяжется, - сообщили представители "Агроко".

Напомним, что Потапенко был задержан 23 апреля в собственном доме оперативниками Главного управления экономической безопасности и противодействия коррупции МВД. Его отвезли в ГСУ МВД по Москве на допрос. Вскоре бизнесмену предъявили обвинение по ч. 4 ст. 159 УК ("Мошенничество"). Ему может грозить до 10 лет заключения и до 1 млн рублей штрафа. Поводом для дела стало обращение в правоохранительные органы нового руководства агрохолдинга "Разгуляй". По версии следователей, в 2007-2010 годах топ-менеджеры "Разгуляя" заключили несколько договоров с фирмами-однодневками на покупку земель для нужд

сельскохозяйственных предприятий, входивших в холдинг. Общая стоимость сделок - 20 млрд рублей. Следователи считают, что деньги ушли на счета фиктивных компаний, а затем были похищены.

Задержанные вместе с Потапенко бывший гендиректор холдинга Дмитрий Тюхтенко и финдиректор Андрей Поляков проходят по делу как свидетели. Следствие так и не смогло найти достаточных доказательств, чтобы привлечь их к уголовной ответственности

РБК daily, Москва, 10 сентября 2014

В НРБ ПРИШЛИ С ОБЫСКОМ

Банк Александра Лебедева обвиняют в уклонении от налогов

Следственный комитет РФ (СКР) провел обыск с изъятием документов в главном офисе Национального резервного банка (НРБ) в рамках расследования уголовного дела по факту уклонения от уплаты налогов.

"С целью установления лиц, причастных к уклонению от уплаты налогов в главном офисе банка в Москве и помещениях, аффилированных с ним компаний, проводятся обыски, изымается документация о деятельности банка за 2011 год", - сказано в сообщении СКР.

По данным следствия, руководство банка в 2011 году уклонилось от уплаты налогов на общую сумму более 380 млн руб. В настоящее время на средства банка на всю сумму неуплаченных платежей наложен арест. В ведомстве пояснили, что по факту уклонения "неустановленных лиц из числа руководства" НРБ от уплаты налогов в особо крупном размере возбуждено уголовное дело по ст. 199 Уголовного кодекса РФ. Виновным по ней грозит штраф в размере до полумиллиона рублей, принудительные работы на срок до пяти лет либо лишение свободы на срок до шести лет.

"Ищут доказательства умысла на уклонение от уплаты налогов банком в 2011 году. Умысел выразился во внесении акций в ЗПИФ [закрытый паевой инвестиционный фонд]. Предмет судебного спора", - разъяснил позднее происходящее Лебедев.

Как сказал Лебедев РБК, он не принимал решения о внесении ценных бумаг в ЗПИФ. "Действительно, есть там некое уголовное дело по налогам по поводу внесения в закрытый ПИФ акций в 2011 году. Налоговая сочла это реализацией, хотя Налоговый кодекс говорит, что реализация происходит только после закрытия ПИФа. В результате был произведен арест корсчета, который продолжается пять месяцев", - пояснил Лебедев. По его словам, банк выплатил государству все средства, но арест так и не был снят.

Он также сказал, что обыски прошли не только в помещениях банка, но и в его офисе. "Несмотря на то что ордер выписан на помещение банка, обыск проводится у меня в офисах на другом этаже. По делу никто задержан не был, вызывали свидетелями бывшее руководство банка, сейчас вызывают меня", - рассказал банкир. По его словам, он не знает, что изъяли следователи, но на имущество нового ареста наложено не было, сохранился арест, который был наложен на корсчет банка ранее.

Уголовное дело против НРБ было возбуждено в апреле этого года. Ранее отмечалось, что, по версии следствия, в 2011 году банк недоплатил в казну почти 500 млн руб. По решению суда на период расследования на корсчете НРБ в Центробанке РФ была арестована эта сумма. В 2012 году по результатам проверки деятельности Национального резервного банка Межрегиональной инспекцией "№9 по крупнейшим налогоплательщикам г. Санкт-Петербурга ФНС России в адрес НРБ были выдвинуты требования по дополнительному начислению и уплате налога на прибыль. Претензии налоговой службы касаются вопросов возникновения налоговой базы при передаче ценных бумаг в паевой фонд, а также при продаже требований по токсичным долгам. Сумма предъявленных налоговой инспекцией требований составляла 485 млн руб.

Руководитель налоговой практики по России/СНГ юридической фирмы Goltsblat BLP Евгений Тимофеев считает, что исходя из обстоятельств дела, которые изложены в арбитражном суде, возникает ощущение, что никакого нарушения со стороны банка не было. "Сами по себе инвестиции в фонд не приводят к появлению какой-то прибыли, - говорит Тимофеев. - Банк же обвинили в том, что бумаги в фонде просто висели якобы не для инвестирования. Для того чтобы обвинить в незаконном извлечении прибыли, надо установить, что фактически бумаги были проданы и банк каким-то образом получил деньги. Этого в судебных решениях нет".

Национальный резервный банк был основан в 1992 году под названием "Кайрос", нынешнее название он получил в 1994 году. Через ЗАО "Национальная резервная корпорация" Лебедеву принадлежит 69,19% акций банка.

В 2012-2013 годах он продал почти весь свой пакет акций "Аэрофлота" (15%), чтобы пополнить капитал банка, деятельность которого была практически парализована из-за проверок Центробанка. Другими акционерами банка являются экс-президент НРБ и гендиректор инвестиционной "дочки" ВЭБа - ООО "ВЭБ Капитал" Юрий Кудимов (20,33%), Ольга Лебедева (через Bvi Business Company "Immortales International Inc" - 4,90%) и миноритарии (3,39%). Александр Лебедев пытается доказать, что не уходил от налогов.