



БАНК
РАЗВИТИЯ

ОБЗОР ПРЕССЫ

30 марта 2017 г.

ПРЕСС-СЛУЖБА

МОСКВА-2017

*** [Инструкция по включению функции чтения вслух на мобильных устройствах Apple с iOS 8-10](#)

СОДЕРЖАНИЕ:

ВНЕШЭКОНОМБАНК	3
УК "РЕГИОН", СВЯЗАННАЯ С "РОСНЕФТЬЮ", ВЫШЛА ИЗ ЧИСЛА ПРЕТЕНДЕНТОВ НА СВЯЗЬ-БАНК И "ГЛОБЭКС"	3
ГРУППА ВЭБ	4
ФРДВ И КИТАЙСКИЙ ХОЛДИНГ METROPOLY ДОГОВОРИЛИСЬ О СОЗДАНИИ ДВУХ ИНВЕСТФОНДОВ НА ДАЛЬНЕМ ВОСТОКЕ ОБЪЕМОМ \$2 МЛРД	4
ПОЛИТИКА	5
RUSSIA PROBE SHOULD FOCUS ON TRUMP FINANCIAL TIES -U.S. SENATOR	5
SOURCE: KUSHNER MEETING WITH RUSSIAN BANK EXEC WAS EFFORT TO 'ENGAGE WITH' RUSSIA	6
СЕНАТ США ЗАСЛУШАЛ ОТЧЕТ О РАССЛЕДОВАНИИ ВМЕШАТЕЛЬСТВА РОССИИ В ВЫБОРЫ	7
КАК ПРЕЗИДЕНТСТВО ТРАМПА ВЛИЯЕТ НА РОССИЙСКИЕ РЫНКИ	8
ЭКОНОМИКА И ФИНАНСЫ	9
ОБЗОР - ВТБ МОЖЕТ ПОТЕРЯТЬ 10-20 МЛРД РУБ ОТ УСКОРЕННОЙ ПРОДАЖИ АКТИВОВ НА УКРАИНЕ	9
ВТБ ЗАВЕРШИТ ПРОДАЖУ УКРАИНСКОГО БМ БАНКА НЕ РАНЕЕ МАЯ-ИЮНЯ, ЕСТЬ ДВЕ ГРУППЫ ПОКУПАТЕЛЕЙ	10
СБЕРБАНК НАДЕЕТСЯ ЗАКРЫТЬ СДЕЛКУ О ПРОДАЖЕ ОДНОЙ УКРАИНСКОЙ "ДОЧКИ" В МАЕ -- ИСТОЧНИК.....	11
РЕГУЛЯТОР ЛАТВИИ ВЗЯЛ НА КОНТРОЛЬ ПРОДАЖУ УКРАИНСКОЙ "ДОЧКИ" СБЕРБАНКА	11
РОССИЯ ВЫИГРАЛА ПЕРВЫЙ ЭТАП СПОРА С УКРАИНОЙ ПО ДОЛГУ НА \$3 МЛРД	12
В РОССИИ НЕ ЖДУТ БЫСТРОГО РЕШЕНИЯ ПО "ДОЛГУ ЯНУКОВИЧА"	13
ТОРГОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЕ СОТРУДНИЧЕСТВО РОССИИ И БЕЛОРУССИИ	14
ЕВРАЗИЙСКИЙ БАНК РАЗВИТИЯ ИНТЕРЕСУЮТ ПРОЕКТЫ ГОСУДАРСТВЕННО-ЧАСТНОГО ПАРТНЕРСТВА	15
ПЯТЬ ЛЕТ - ПОЛЕТ НОРМАЛЬНЫЙ.....	15
ПРОЕКТНЫЕ ОБЛИГАЦИИ: КАК РАСКРУТИТЬ РЫНОК	17
ПО СЛОВАМ АЛЕКСАНДРА ЦЫБУЛЬСКОГО, РОССИЙСКАЯ ЧАСТЬ АРКТИКИ - САМАЯ ГУСТОНАСЕЛЕННАЯ: ТАМ ПРОЖИВАЕТ ПОРЯДКА 2,3 МЛН ЧЕЛОВЕК.....	20
БИЗНЕС	21
ОАК ПЕРВОЙ ИЗ ГОСУДАРСТВЕННЫХ ОБОРОННЫХ КОМПАНИЙ ОБЗАВЕЛАСЬ ОПЦИОННОЙ ПРОГРАММОЙ.....	21
"БАЙКАЛ ЭЛЕКТРОНИКС" НАЧАЛ КРУПНОСЕРИЙНОЕ ПРОИЗВОДСТВО МИКРОПРОЦЕССОРОВ	22
"БАЙКАЛ ЭЛЕКТРОНИКС" НАЧАЛ КРУПНОСЕРИЙНОЕ ПРОИЗВОДСТВО МИКРОПРОЦЕССОРОВ	23
АКЦИОНЕРЫ TELE2 ОБСУЖДАЮТ ПЕРЕХОД КОНТРОЛЯ К "РОСТЕЛЕКОМУ"	23
ЗАЩИТНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ РФПИ	25
РАЗНОЕ	25
МАРИАННА МАКСИМОВСКАЯ НАШЛА РАБОТУ В СБЕРБАНКЕ.....	25

ВНЕШЭКОНОМБАНК

ВЕДОМОСТИ

Ведомости, Москва, 30 марта 2017 6:00

УК "РЕГИОН", СВЯЗАННАЯ С "РОСНЕФТЬЮ", ВЫШЛА ИЗ ЧИСЛА ПРЕТЕНДЕНТОВ НА СВЯЗЬ-БАНК И "ГЛОБЭКС"

Автор: Маргарита Папченкова, Анна Еремина / Ведомости

Эти банки продает ВЭБ

Внешэкономбанк (ВЭБ) в первом полугодии нынешнего года собирается продать Связь-банк и банк "Глобэкс". В кризис 2008 г. ВЭБ saniровал оба банка, а в прошлом году, после того как на посту председателя ВЭБа Владимира Дмитриева сменил выходец из Сбербанка Сергей Горьков, от банков решили избавиться.

До 20 марта желающие купить банки должны были подать заявки. До сих пор основными претендентами считались банк "Восточный" (акционеры - Baring Vostok, Артем Аветисян и проч.) и структура, связанная с "Роснефтью", - управляющая компания "Регион". "Регион" сошел с дистанции и не подал заявки, рассказали "Ведомостям" два человека, близких к ВЭБу, и один участник заявочного процесса.

Сейчас у ВЭБа есть три предложения, они пока обсуждаются, говорит менеджер госкорпорации. Предложенные претендентами условия и цену он не называет - по его словам, они разные.

По прежним данным собеседников "Ведомостей", приобрести банки ВЭБа помимо "Региона" и "Восточного" планировали Альфа-банк, "Фосан", УК "Лидер", НПФ "Благосостояние". "Фосан" и "Благосостояние" от комментариев отказались, Альфа-банк потерял к сделке интерес, сообщили их представители. "Лидер" на запрос не ответил.

Проанализировать все предложения Горьков пообещал за две недели.

Связь-банк и "Глобэкс" специализируются на кредитовании среднего бизнеса и на розничных кредитах. Они сейчас генерируют большие убытки: в 2016 г. "Глобэкс" принес минус 29,6 млрд руб., а Связь-банк - минус 14,1 млрд руб.

Сперва было семь претендентов, но только "Восточный" и "Регион" предлагали условия, приемлемые для ВЭБа, рассказывали менеджеры. "Регион" официально опровергал планы участвовать в конкурсе, а сейчас заявил, что ему добавить нечего. Но о планах "Региона" участвовать в покупке говорили несколько сотрудников ВЭБа и два чиновника.

Более того, "Регион" считался фаворитом - предлагал больше всех денег и сразу. Но против него выступили первый зампред правительства Игорь Шувалов и помощник президента Андрей Белоусов, член наблюдательного совета ВЭБа и председатель совета директоров "Роснефти", - об этом "Ведомостям" рассказали три человека, близких к ВЭБу, и два федеральных чиновника. Есть риск создания еще одного кэптивного банка, но с большим количеством розничных клиентов, объяснили они.

Менеджмент ВЭБа из-за отказа "Региона" расстроен, говорят два человека, участвующих в переговорах: могла бы быть красивая сделка. ВЭБ хочет продать свои банки не ниже 1 капитала, с "Регионом" это было бы проще. Во-первых, у компании есть деньги (около 20% активов под управлением "Региона" - средства учрежденного "Роснефтью" НПФ "Нефтегарант", сказано на сайте компании). "Восточному" же еще только предстоит найти средства: его регулятивный капитал - 32 млрд руб., а суммарные чистые активы "Глобэкса" и Связь-банка - 44 млрд руб., инвестиции в другие банки должны вычитаться из капитала.

Интересны ли банки ВЭБа

Связь-банк и "Глобэкс" были докапитализированы, это позволило им создать резервы по проблемным активам, часть непрофильных активов "Глобэкса" ВЭБ перевел на другие структуры. В результате за последние два года активы обоих банков сильно сократились. По данным "Интерфакс-ЦЭА", "Глобэкс" за два года опустился с 31-го на 45-е место по активам, Связь-банк - с 24-го на 28-е. Покупатели скорее всего будут просить дисконт, так как ВЭБ ставит задачу продать банки к определенному сроку и оба банка, хоть и имеют ряд хороших клиентов, тем не менее не занимают лидирующих позиций в каком-то сегменте.

Правда, "Восточный" может докапитализировать Baring Vostok, рассказывали два человека, знакомых с ходом этих переговоров. Но в последнее время менеджмент Baring Vostok говорил, что таких планов нет, отмечает человек, близкий к "Восточному". "Восточный" и Baring отказались от комментариев по этому вопросу.

Во-вторых, "Регион" предполагал сразу заплатить за оба банка, "Восточный" же предлагает двухэтапную сделку: сначала ВЭБ продает 50%, в течение трех лет банк наращивает стоимость, затем его акции размещаются на бирже (например, в Гонконге), и тогда ВЭБ продает оставшийся пакет. В долгосрочном плане ВЭБ при таком варианте может получить даже больше, но ему нужна ликвидность побыстрее, напоминает сотрудник банка. К тому же недавно ЦБ уже отказал ВЭБу в новом источнике фондирования - в возможности обслуживать счета компаний, которые не являются клиентами ВЭБа.

Если госкорпорация в итоге продаст банки дешевле 1 капитала, ей придется фиксировать большой бумажный убыток (без него у ВЭБа могла бы быть прибыль уже в этом году), а это риски для государства, переживает сотрудник госкорпорации. Но никаких административных препон для участия "Региона" никто не устанавливал, видимо, "Регион" сам посчитал сделку невыгодной, успокаивает другой участник сделки.

ВЭБ хочет завершить сделку уже в этом году, однако продать банки сейчас за 1 капитал может быть проблематично, указывает аналитик Fitch Антон Лопатин, "учитывая непростую рыночную ситуацию и финансовое положение продаваемых банков". "Восточный" сам переживает не лучшие времена, а для покупки банков ему потребуется еще капитал, и большой вопрос, кто этот капитал "Восточному" предоставит.

Сделка за 1 капитал возможна, учитывая то, что проблемы банков уже зарезервированы, и если выход ВЭБа будет поэтапный с сохранением поддержки на определенном уровне, более оптимистична аналитик S&P Анастасия Турдыева.

Сейчас в банках ВЭБа обсуждается даже такая идея, рассказывает сотрудник одной из структур ВЭБа: если у "Восточного" не хватит денег выкупить банки ВЭБа по адекватной цене, возможно, есть смысл вообще объединить их и оставить у ВЭБа. Есть еще один аргумент, продолжает собеседник "Ведомостей": если ВЭБ лишится сейчас возможности обслуживать счета даже своих клиентов (такую идею предложил изучить ЦБ), то тогда ему нужны банки, которые, разумеется, имеют такое право.

Топ-менеджер ВЭБа опровергает такие идеи. Пресс-служба ВЭБа отказалась от комментариев, но обратила внимание на положение в стратегии ВЭБа: банки ВЭБа не соответствуют новым приоритетам, но перед их продажей требуются дополнительные мероприятия.

ВЭБ постарается тем или иным способом покончить с раздвоением своей банковской личности

<http://www.vedomosti.ru/finance/articles/2017/03/30/683332-rosneftyu-svyaz-bank-globeks>

ГРУППА ВЭБ



Интерфакс, Москва, 30 марта 2017 3:08

ФРДВ И КИТАЙСКИЙ ХОЛДИНГ METROPOLY ДОГОВОРИЛИСЬ О СОЗДАНИИ ДВУХ ИНВЕСТФОНДОВ НА ДАЛЬНЕМ ВОСТОКЕ ОБЪЕМОМ \$2 МЛРД

Владивосток. 30 марта. ИНТЕРФАКС - ДАЛЬНИЙ ВОСТОК - АО "Фонд развития Дальнего Востока и Байкальского региона" (ФРДВ, структура Внешэкономбанка) и частный китайский холдинг Metropolу подписали меморандумы о создании двух фондов инвестиций в горнодобычу, а также в инфраструктуру и строительство, говорится в сообщении ФРДВ.

Целевой объем фондов в 2017 году составит \$1 млрд каждый.

Доля участия ФРДВ - 10%, партнеров из Азии - до 80%. Еще около 10% намерены вложить российские инвесторы.

В совокупности до \$2 млрд в течение следующих 5 лет должны быть инвестированы в акционерный капитал инфраструктурных и девелоперских проектов международного класса на Дальнем Востоке.

С учетом кредитного плеча общий объем инвестиций в проекты составит \$6-8 млрд.

Потенциальными объектами инвестиций являются 15 проектов в золотодобыче с ресурсами 1,5 тыс. тонн золота, два крупнейших медно-золотых проекта Дальнего Востока, а также семь проектов в области создания новой инфраструктуры и туристической недвижимости.

В сообщении отмечается, что совместные фонды для инвестиций с участием государственных институтов развития и частного капитала станут дополнительным источником финансирования проектов создания новых предприятий и объектов инфраструктуры на Дальнем Востоке, а также одним из инструментов включения России в масштабный интеграционный проект "Один пояс и путь".

"Речь идет о выдвинутой Китаем инициативе объединения проектов создания "Экономического пояса Шелкового пути" и "Морского Шелкового пути XXI века". Этот глобальный долгосрочный проект перекликается с программой развития российского Дальнего Востока, которая провозглашена президентом России Владимиром Путиным национальным приоритетом на весь XXI век", - говорится в сообщении.

Metropol - семейный холдинг председателя China World Trade Center Кен Лам Анга (семья Куок). Фонд развития Дальнего Востока и Байкальского региона - государственный финансовый институт развития, осуществляет инвестиции в создание новых предприятий и объектов инфраструктуры. Общий размер чистых активов фонда составляет 20 млрд рублей.

<http://www.interfax-russia.ru/FarEast/news.asp?id=819315&sec=1671>

ПОЛИТИКА



Reuters News, 29 March 2017, 18:00

Russia probe should focus on Trump financial ties -U.S. senator

WASHINGTON, March 29 (Reuters) - A U.S. Senate investigation into Russia's meddling during the U.S. election should include a thorough review of any financial ties between Russia and President Donald Trump and his associates, Democratic senator Ron Wyden said Wednesday.

In a formal written request made to the leaders of the U.S. Senate Intelligence Committee, Wyden said financial relationships between Trump, a real estate developer with properties around the world, and Russia are deserving of scrutiny because of resistance by Trump and some in his orbit have not been forthcoming about their finances.

"Efforts to understand these relationships and to separate fact from speculation have been hampered by the opacity of the finances of President Trump and his associates," Wyden, who also sits on the intelligence panel, wrote to Republican Richard Burr and Democrat Mark Warner.

The letter, though devoid of new details, is the latest piece of evidence suggesting Trump's business dealings are attracting expanded interest from investigators amid a raft of new reports scrutinizing potential financial entanglements between the president and Russia.

Trump has declined to release his tax returns, bucking decades of precedent for presidents and presidential candidates.

The letter followed new disclosures in recent weeks of previously unknown meetings and financial arrangements between Trump's associates and wealthy Russians, and came as Democrats attempt to focus public attention on questions about Trump's connections to Russia.

On Monday, the state development bank Vnesheconombank disclosed that its executives had met Jared Kushner, Trump's son-in-law and a top White House adviser, in December. And last week Paul Manafort, Trump's former campaign chairman, admitted he had done business work for Russian billionaire Oleg Deripaska.

Trump has repeatedly insisted allegations that he or members of his administration have an untoward relationship with Russia as "fake news." He has also said that he has no business deals in Russia.

A Reuters investigation published earlier this month found that dozens of members of the Russian elite have bought at least \$98.4 million worth of property in seven Trump-branded luxury towers in southern Florida, according to public documents, interviews and corporate records.

Wyden has repeatedly tried to push into public light more information about U.S. investigations into Russia's role in the 2016 election.

He organized a two-sentence letter from seven senators to the White House last November asking the outgoing Obama administration to declassify additional information about Russia's interference in the election. Then-president Barack Obama announced a review of Russia's activities soon after.

U.S. intelligence agencies later released a review of its assessment of Russia's multi-pronged influence campaign, concluding Moscow's actions were intended to help Trump win and discredit his opponent, Democrat Hillary Clinton. Russia has denied the allegations.

Wyden in January also asked Federal Bureau of Investigation Director James Comey if his agency was investigating links between Russia and associates of Trump. Comey declined to answer, but last week confirmed the FBI was probing possible ties.

Examining finances has long been within the purview of the oversight role of the intelligence panel, Wyden wrote, citing a recent committee report said that "financial intelligence has emerged as a significant area of (intelligence community) activity, aiming to 'follow the money' of adversaries." (Reporting by Dustin Volz; Editing by David Rohde and Lisa Shumaker)

CNN Wire, By Gloria Borger CNN Chief Political Analyst, 30 March 2017, 05:38

SOURCE: KUSHNER MEETING WITH RUSSIAN BANK EXEC WAS EFFORT TO 'ENGAGE WITH' RUSSIA

[Gloria Borger](#)

(CNN) -- When President Donald Trump's son-in-law and aide Jared Kushner voluntarily appears before the Senate intelligence committee, he will describe his interactions with Russians during the transition as a point man "looking for the right person to engage with on Russia," and nothing more, according to a source familiar with what transpired.

According to this source, neither of Kushner's meetings -- with the Russian ambassador Sergey Kislyak and with Russian banker Sergey Gorkov -- were about sanctions, which Russian banks have been lobbying against since they were imposed in 2014.

These were "relationship meetings," the source said. In Kushner's meeting with Kislyak, the source added, Kushner asked Kislyak to "identify someone who would be a good intermediary as they were trying to figure out who the right person would be to engage with on Russia."

The source said the transition team -- and Kushner in particular -- were looking for ways to establish a back channel to Putin, as they had done with other leaders during the transition.

"In the transition they were looking to establish relationships with foreign leaders, and he took dozens of meetings," according to the source. Washington Post columnist David Ignatius first reported that Kushner was seeking a back channel to Putin.

In their meeting, Kislyak suggested Kushner also meet with Gorkov, whom Russian President Vladimir Putin appointed in February 2016 as chairman of Vnesheconombank, a Russian state development bank that has been under US sanctions since July 2014.

The bank, known as VEB, and its ties to the Russian government could have easily been identified in an internet search. But the Trump transition "had no mechanism for vetting anyone" and it was not done, the source said.

And while Kushner himself could have done a cursory search to find out more about Gorkov, that didn't happen. "In a more organized transition there would have been someone to vet people before there were meetings," the source said as explanation, acknowledging "incompetence" in that area of the transition. The bank's recent statement that the meeting with Kushner was part of a "roadshow of business meetings" is in clear contrast to Kushner's view of it. "That wasn't the purpose of the meeting," the source said. "That's ridiculous."

In addition, the source also said that the meeting with Gorkov was not about business or sanctions or the bank's "new strategy," as the bank's recent press release said. "That doesn't make any sense to me from what I know," the source added.

The White House this week insisted that Kushner met as a representative of the incoming Trump administration and the meeting was not consequential.

"Jared attended the meeting in his capacity as a transition official. Nothing of substance was discussed. There was no follow up," a White House spokesperson said.

And Kushner never followed up with Kislyak. When the ambassador wanted to meet with Kushner again, Kushner didn't see the purpose in doing it, the source said. His feeling, according to this source, was "why should [Kushner] meet with a person for the second time who told [him] he's not the right person" to be an intermediary to the Kremlin. As a result, Kushner sent a young aide to meet with the ambassador instead.

The source added that when Rex Tillerson became Secretary of State, the need for a back channel became a moot point, since Tillerson had a wide range of Russian contacts, including with Putin himself. "After Tillerson was in place, the liaison role that Jared had been playing ended," the source said, although Kushner obviously remains connected to the



РБК, 05:41

СЕНАТ США ЗАСЛУШАЛ ОТЧЕТ О РАССЛЕДОВАНИИ ВМЕШАТЕЛЬСТВА РОССИИ В ВЫБОРЫ

Комитет по разведке Сената представил первый устный отчет о расследовании предполагаемого вмешательства России в ход выборов президента США. Об этом сообщает Reuters. Глава комитета, республиканец Ричард Берр и представитель партии демократов в комитете Марк Уорнер, заявили, что обе партии будут совместно проводить расследование. Они отметили, что не допустят межпартийного конфликта, подобного тому, который произошел в палате представителей Конгресса. «Мы знаем, что наша задача состоит в том, чтобы ответить на этот вопрос для американского народа», — подчеркнул Берр. Как стало известно, в ходе расследования комитет намерен допросить около 20 человек, в том числе зятя и советника Трампа Джареда Кушнера. Уорнер и Берр также отметили необходимость тщательного изучения возможного влияния на политический процесс в США российских хакеров. Уорнер при этом заявил, что в ходе президентской кампании действовали «более тысячи проплаченных интернет-троллей», которые распространяли информацию, порочащую репутацию Хиллари Клинтон.

Оба сенатора также отметили, что намерены привлечь внимание и к предполагаемым попыткам России вмешаться в ход выборов во Франции и Германии. В то же время, представители комитета по разведке отказались назвать предполагаемые сроки завершения расследования.

Ранее, 28 марта, бывший вице-президент США Дик Чени заявил, что вмешательство Москвы в президентские выборы в США можно «считать актом войны». Он отметил, что считает легитимным избрание Дональда Трампа, однако считает нужным указать на попытки «Путина и его правительства» вмешаться в политические процессы в Соединенных Штатах.

Руководители ФБР и АНБ рассказали о роли России в американских выборах

В Кремле 21 марта заявили, что слушания в Конгрессе США, посвященные возможному влиянию России на выборы, нельзя считать «конструктивным» вкладом в развитие двусторонних отношений стран. Пресс-секретарь российского президента Дмитрий Песков назвал рассуждения

о роли России в прошедшей в избирательной кампании «затянувшейся внутренней дискуссией», к которой Москва не хочет иметь отношения.

<http://www.rbc.ru/rbcfreenews/58dc6b9f9a79476549539b36>



CNBC, 30.03.2017, Сприха Шривастава (Spriha Srivastava)

КАК ПРЕЗИДЕНТСТВО ТРАМПА ВЛИЯЕТ НА РОССИЙСКИЕ РЫНКИ

Избрание Дональда Трампа поначалу считалось положительным для российской экономики, однако не прошло еще и 100 дней после его вступления в должность, а аналитики уже обеспокоены тем, что геополитическая напряженность может навредить американской и российской экономике.

В ноябре в своем информационном письме финансовый конгломерат Германии Deutsche Bank заявил, что Россия должна быть явным бенефициаром политики Трампа, и в ближайшее время ситуация в стране стабилизируется. «Президент США может снять санкции, воспользовавшись своим правом отменить их в интересах национальной безопасности. Поэтому мы предвидим выгодные инвестиционные возможности для рубля, в сфере кредитов под государственные гарантии и облигаций отдельных корпораций», — говорится в письме банка.

Но поскольку напряженность между Россией и США растет, многие аналитики считают, что это может начать влиять на рост экономики обеих стран.

Во вторник управляющий директор аналитической компании Trusted Sources по рынкам Европы, Ближнего Востока и Африки и глобальным политическим исследованиям Кристофер Гранвиль (Christopher Granville) в своем интервью журналистам CNBC отметил, что в основе роста российских акций лежат два фактора.

24.10.2016 «Одним из них является соглашение о сокращении добычи нефти, заключенное в конце ноября прошлого года между странами ОПЕК и странами вне картеля — в том числе с Россией — которое привело к повышению цен на нефть до 50 с лишним долларов за баррель, а то и выше, — сказал Гранвиль.

«Вторым и гораздо более интересным фактором являются надежды на ослабление геополитической напряженности между Россией и США и Европой в результате избрания Трампа в США и снижения в Европе враждебных настроений по отношению к России. И эта надежда основывалась, в частности, на существовавшей в то время перспективе того, что Франсуа Фийон (Francois Fillon) будет наиболее вероятным победителем на президентских выборах во Франции».

Гранвиль добавил, что эти два фактора уже не совсем актуальны, но, тем не менее, экономика России восстанавливается — если не стремительно, то однозначно теми темпами, которые прогнозировали аналитики. И оценки стоимости акций остаются очень низкими.

Рубль торгуется в районе максимальных значений в этом году — помимо прочего, благодаря жесткой денежно-кредитной политике и недавнему падению доллара. Российская валюта выросла с начала текущего года почти на 7%. За период после выборов в США восьмого ноября 2016 года индекс ММВБ Мисех (индекс российских акций) вырос более чем на 4%.

«Скандал в Вашингтоне из-за России, скорее, связан не с Россией, а с внутренней политикой США, но это мешает администрации Трампа реализовать заявленный им план улучшения отношений с Россией, — считает Гранвиль. — Из-за этого осуществить его план стало политически сложно, а то и опасно».

Разведывательное сообщество США ранее обвинило Россию во вмешательстве в выборы 2016

года, заявив, что российский президент Владимир Путин приказал провести кампанию по подрыву доверия к избирательному процессу и выражал «явное предпочтение» Трампу.

На днях сенатская комиссия по разведке, расследующая предположительное вмешательство России в выборы, намерена допросить зятя Трампа Джареда Кушнера (Jared Kushner). Ранее российский Внешэкономбанк подтвердил, что представители его руководства встречались с Кушнером, хотя банк находится под западными санкциями.

ЭКОНОМИКА И ФИНАНСЫ



МОСКВА, 29 мар, ПРАЙМ

ОБЗОР - ВТБ МОЖЕТ ПОТЕРЯТЬ 10-20 МЛРД РУБ ОТ УСКОРЕННОЙ ПРОДАЖИ АКТИВОВ НА УКРАИНЕ

МОСКВА, 29 мар /ПРАЙМ/. ВТБ при плановом сокращении бизнеса на Украине ничего не потеряет, в случае ускоренной продажи активов может потерять 10-20 миллиардов рублей, заявил журналистам первый зампред ВТБ Юрий Соловьев.

"При позитивном сценарии мы даже немножко должны заработать, при негативном - у нас может быть несколько десятков миллиардов рублей потерь, если дальнейшее давление со стороны властей будет продолжаться", - сказал он.

По мнению Соловьева, в случае со Сбербанком<SBER> реализовался негативный сценарий. "Может быть национализация, рейдерский захват. Для Сбербанка, я считаю, реализовался негативный сценарий. Пришлось продавать банк фактически за несколько дней. В случае негативного сценария для ВТБ убытки составят между 10 и 20 миллиардами рублей. Это не убьет наш бизнес", - отметил первый зампред ВТБ .

"Мы как базовый план развития событий хотели в спокойном режиме возвращать деньги вкладчикам, ликвидируя активы "ВТБ Украина". У нас значительный перехлест активов над средствами вкладчиков, поэтому, если бы ажиотажа не создавалось, мы бы спокойно ликвидировали активы и возвращали бы деньги вкладчикам", - заключил Соловьев.

Санкции против российских банков "акселерируют проблемы, увеличивают проблемы с ликвидностью", отметил Соловьев. По его мнению, Нацбанк Украины при этом работает профессионально и не политизирован. "Регулятор на Украине работает профессионально и они принимают профессиональные технократические решения, а не движимые политической повесткой", - отметил банкир.

Санкции и fire sale (ускоренная продажа - ред.) актива Сбербанком увеличили интерес к "дочке" ВТБ, сообщил он. "Люди, особенно внутри Украины,

интересуются, не хотим ли мы тоже сделать fire sale, мы точно также все предложения рассматриваем, но пока базовым условием у нас было постепенное закрытие бизнеса и возврат активов", - сказал Соловьев.

"Это одни из лучших банков на Украине (ВТБ и Сбербанк - ред.), они всегда работали и не были в дефолте, без присутствия этих банков Украина только потеряет, но конкретные заемщики могут от этого выиграть. Эти люди политически пытаются на этом получить какие-то дивиденды", - заявил первый зампред ВТБ.

"Если вы посмотрите на "Приват банк", в котором огромная дыра и вывели активы, получается парадокс в чем - мы спокойно работаем и возвращаем деньги, а самый большой украинский банк занимается выводом активов. То есть нужно защищать от украинских банкиров, а не от русских", - заявил Соловьев.

Сбербанк в понедельник объявил о продаже 100% акций своей украинской "дочки" консорциуму инвесторов - латвийскому [Norvik Banka](#) и белорусской частной компании. В Сбербанке ожидают закрытия сделки в первом полугодии 2017 года после получения согласия регуляторов Украины и Латвии. [Norvik Banka](#) позднее сообщил, что мажоритарным акционером консорциума, который приобретает украинский Сбербанк, является Саид Гуцериев, сын известного российского бизнесмена Михаила Гуцерева.

Украина с 23 марта на год ввела санкции против всех пяти работающих на Украине структур российских госбанков: украинских Сбербанка и ВТБ, "БМ Банка" ("внучка" ВТБ), Проминвестбанка ("дочка" **вэба**) и VS Bank ("внучка" Сбербанка). Им запрещены любые финансовые операции в пользу связанных с ними лиц, в частности, материнских структур.



МОСКВА, 29 марта, Рейтер

ВТБ ЗАВЕРШИТ ПРОДАЖУ УКРАИНСКОГО БМ БАНКА НЕ РАНЕЕ МАЯ-ИЮНЯ, ЕСТЬ ДВЕ ГРУППЫ ПОКУПАТЕЛЕЙ

МОСКВА, 29 мар (Рейтер) - Российский госбанк ВТБ готовится подавать документы в Нацбанк Украины для одобрения продажи своей "дочки" БМ Банка, сделка может быть закрыта не ранее мая-июня, сказал в среду журналистам первый зампред правления ВТБ Юрий Соловьев.

Он также сказал, что на его приобретение претендуют две группы - местные покупатели и консорциум иностранных инвесторов.

Во вторник глава ВТБ Андрей Костин сказал, что продажа активов на Украине может состояться только с дисконтом, не уточнив его возможный размер.

В середине марта Украина ввела санкции против украинских "дочек" Сбербанка, ВТБ и Внешэкономбанка, запрещающие локальным структурам выводить деньги из страны в пользу своих материнских банков.

Конкурент ВТБ, российский Сбербанк, сообщил в понедельник, что продает украинский дочерний банк консорциуму инвесторов, в который входят латвийский [Norvik Banka](#) и белорусская частная компания. (Кира Завьялова. Редактор Антон Колодяжный)



МОСКВА, 29 марта, Рейтер

СБЕРБАНК НАДЕЕТСЯ ЗАКРЫТЬ СДЕЛКУ О ПРОДАЖЕ ОДНОЙ УКРАИНСКОЙ "ДОЧКИ" В МАЕ -- ИСТОЧНИК

МОСКВА, 29 мар (Рейтер) - Крупнейший российский банк - государственный Сбербанк надеется закрыть сделку о продаже украинской "дочки" консорциуму инвесторов в мае этого года, а свой второй дочерний банк, VS Bank, планирует продать в ближайшем будущем, сообщил источник в Сбербанке.

"Эта сделка, во многом, вынужденная. Если бы мы не действовали быстро, нам бы нечего было продавать, активы могли бы быть экспропрированы", - сказал источник в банке.

Сбербанк сообщил в понедельник, что продает украинский дочерний банк консорциуму инвесторов, в который входят латвийский Norvik Banka и белорусская частная компания.

По информации газеты Коммерсант, сумма сделки составляет примерно \$130 миллионов, чуть меньше размера капитала украинской "дочки" Сбербанка.

Российский госбанк планирует в течение одной-двух недель направить необходимые документы для одобрения украинскими и латвийскими регуляторами, сообщил источник.

"По нашим оптимистичным прогнозам мы сможем закрыть сделку в мае. Но консервативная оценка предполагает завершение сделки в первом полугодии этого года, сейчас это сложно предугадать", - сказал он.

В сделку не входит VS Bank, дочерний банк Sberbank Europe на Украине.

"Мы надеемся, что сможем продать его тоже в ближайшем будущем", - сказал источник в Сбербанке.

В середине марта Украина ввела санкции против украинских "дочек" Сбербанка, ВТБ и Внешэкономбанка, запрещающие локальным структурам выводить деньги из страны в пользу своих материнских банков. (Александр Уиннинг, текст Златы Гарасюты. Редактор Антон Колодяжный)

Blogua.org, Киев, 30 марта 2017 3:00

РЕГУЛЯТОР ЛАТВИИ ВЗЯЛ НА КОНТРОЛЬ ПРОДАЖУ УКРАИНСКОЙ "ДОЧКИ" СБЕРБАНКА

Фото: Zuma / ТАСС

Латвийский финансовый регулятор взял на контроль сделку по продаже украинской "дочки" Сбербанка латвийско-белорусскому консорциуму инвесторов. Транзакцию обсудят Центробанки Латвии и Украины

Комиссия по рынкам финансов и капитала (ФКТК) Латвии, осуществляющая, среди прочего, надзор над соблюдением участниками финансового рынка санкционных режимов, взяла на контроль сделку по продаже украинской "дочки" Сбербанка латвийско-белорусскому консорциуму, контролируемому российско-британскими бизнесменами Григорием Гусельниковым и Саидом Гуцериевым. О транзакции, готовившейся в авральном режиме из-за украинских санкций, крупнейший российский госбанк сообщил в понедельник, 27 марта. В консорциум вошли латвийский Norvik Banka (принадлежит Гусельникову) и неназванная белорусская компания (принадлежит Гуцериеву). Закрытие сделки запланировано на первое полугодие 2017 года.

ФКТК внимательно следит за дальнейшей реализацией сделки, следует из комментария комиссии, поступившего в распоряжение РБК. "ФКТК оценивает такую значимую сделку с точки зрения стабильности кредитного учреждения, а также ее влияния на операционные показатели, репутацию и соответствие банка всем обязывающим нормативным актам, в том числе финансовым санкциям, - отмечается в комментарии. - ФКТК считает, что планируемая сделка значима для банка [Norvik] и ее следует тщательно оценивать не только с точки зрения развития [банка], но и с точки зрения рисков".

Два источника, знакомые с ходом переговоров, ранее сообщили РБК, что Сбербанку необходимо согласовать сделку в четырех органах - Нацбанке Украины, Антимонопольной службе Украины, Государственной комиссии по ценным бумагам Украины, а также в Нацбанке Латвии. Нацбанк Украины сообщал вчера, что не получил официального уведомления от потенциальных инвесторов относительно покупки ПАО "Сбербанк" (Киев). Нацбанки Латвии и Украины "в

соответствии с лучшей международной практикой" начнут консультации по этой сделке, указывает пресс-служба ФКТК.

В середине марта президент Украины Петр Порошенко одобрил предложение Нацбанка Украины о введении санкций в отношении пяти банков с российским госкапиталом сроком на один год. В их число вошли дочки российских госбанков: два банка Сбербанка ("Сбербанк Украина" и ВиЭс Банк), два - группы ВТБ (VTB Bank и БМ-Банк), Проминвестбанк (контролируется Внешэкономбанком). Двух оставшихся российских банков - Альфа-банка (входит в "Альфа-Групп") и банка Forward (акционер - банк "Русский стандарт") санкции не коснулись. Среди введенных ограничительных мер - запрет банкам выводить средства за пределы страны. Нацбанк Украины объяснил свою инициативу необходимостью сохранения финансовой стабильности и стремлением не допустить вывода капитала. После этого Сбербанк и ВТБ обнародовали планы продажи части своих украинских активов.

Сбербанк рассчитывает закрыть сделку по продаже украинской "дочки" до конца мая 2017 года, сообщил в среду журналистам источник в банке, передает корреспондент РБК. "Мы готовы закрыть сделку настолько быстро, насколько регуляторы дадут нам свои разрешения. Рассчитывать на то, что мы получим регуляторное разрешение быстрее, чем в течение месяца после подачи документов, вряд ли реалистично, поэтому мы думаем, что сделка будет закрыта в период от конца апреля до конца мая - это наши оптимистичные планы", - сказал источник. "Мы очень надеемся, что если будут получены все необходимые разрешения и у банка сменится собственник, в его отношении будут сняты не только санкции, наложенные Украиной, но и санкции, наложенные Европейским Союзом и Соединенными Штатами, которые сейчас применяются не только к Сбербанку России, но и к его дочерним компаниям", - рассказал собеседник в Сбербанке.

Группа ВТБ рассчитывает продать украинскую "дочку" БМ Банк до конца июня 2017 года, на актив претендуют две группы покупателей. Об этом журналистам сообщил первый зампред правления ВТБ Юрий Соловьев, передает ТАСС. Внешэкономбанк (ВЭБ) рассчитывает определить покупателя своей украинской "дочки" - Проминвестбанка - до конца марта, сообщил глава госкорпорации Сергей Горьков 20 марта. По его словам, среди возможных покупателей - венгерская банковская группа OTP.

<http://blogua.org/regyliator-latvii-vzial-na-kontrol-prodajy-ykrainskoi-dochki-sberbanka/>



РБК Краткие новости, 29 March 2017, 14:06

РОССИЯ ВЫИГРАЛА ПЕРВЫЙ ЭТАП СПОРА С УКРАИНОЙ ПО ДОЛГУ НА \$3 МЛРД

Высокий суд Лондона отказал Украине в полномасштабном рассмотрении спора с Россией о невыплаченных \$3 млрд, отклонив аргументы Киева о том, что дело нужно рассматривать в широком экономическом и геополитическом контексте, передает Financial Times. Адвокаты Украины позиционировали заем на \$3 млрд как результат «масштабного незаконного экономического и политического давления» на Украину со стороны России в 2013 году, а его невыплату — как следствие военного вмешательства России в украинские дела, включая «аннексию» Крыма. Но судья Уильям Блэр, объявивший свое решение в среду, 29 марта, согласился с позицией России о том, что это исключительно коммерческий спор о неисполнении обязательств по долговому инструменту. Поэтому судья удовлетворил ходатайство российской защиты об ускоренном рассмотрении иска, которое может занять около полугода.

Спор на \$3 млрд: как Россия и Украина добрались до лондонского суда

Решение английского суда носит не просто процедурный характер, а существенно повышает шансы России на общую победу, говорит источник РБК в российском Минфине. Украинская сторона уже заявила, что будет подавать апелляцию на это решение.

Зампред Внешэкономбанка Андрей Клепач позитивно оценил решение суда и назвал его «положительным», передает ТАСС. «Само по себе решение положительное, с точки зрения международного законодательства должны выполнять, не думаю, что будет какое-то быстрое решение», — сказал он.

Министерство финансов России подало в феврале 2016 года иск в Высокий суд Лондона о взыскании с Украины долга и процентов по кредиту, который был дан Киеву в конце 2013 года во времена президентства Виктора Януковича. Украина должна была уплатить долг до конца 2015 года, но не смогла этого сделать из-за дефолта. Киев предложил реструктуризовать долг, но Москва это предложение отвергла.

По мнению Украины, соглашение 2013 года не имеет законной силы, и она подала в мае 2016 года встречный иск к России о законности своего долга.

**Украина промышленная (ukraineindustrial.info), Киев, 30 марта 2017 1:53
В РОССИИ НЕ ЖДУТ БЫСТРОГО РЕШЕНИЯ ПО "ДОЛГУ ЯНУКОВИЧА"**

Московские банкиры уже положительно оценили решение лондонского суда

Россия тоже ждет дальнейшего развития ситуации с "долгом Януковича". Фото: hyser.com.ua

Зампред российского Внешэкономбанка Андрей Клепач позитивно оценил решение Лондонского суда по так называемому "долгу Януковича" и назвал его "положительным".

"Само по себе решение положительное, с точки зрения международного законодательства должны выполнять, не думаю, что будет какое-то быстрое решение", - сказал Клепач.

Как сообщалось, Высокий суд Лондона в среду одобрил ускоренное рассмотрение иска РФ к Украине о еврооблигациях на 3 млрд долларов. При этом Украина, по мнению суда, уступила России в обоснованности своей позиции. Это означает, что на данном этапе Киев не достиг поставленных целей.

Киев намерен оспаривать решение Высокого суда Лондона.

"Сегодняшнее решение - первый этап. Украина получила разрешение судьи на апелляцию. По просьбе украинских юристов суд также согласился заморозить сегодняшнее решение до следующего заседания суда, которое состоится не раньше конца апреля. На следующих этапах процесса Украина продолжит последовательно отстаивать свою позицию и защищать государственные интересы", - заявил министр финансов Украины Александр Данилюк.

Как поясняли ранее в Министерстве финансов Украины, рассмотрение апелляции может занять еще около года.

Как известно, цель Украины в этом судебном процессе - признать недействительным контракт, по которому РФ выдала Украине кредит. Киев не преследует цели освободиться от выплаты долга, однако настаивает, что кредит будет погашен после возвращения Россией аннексированного Крыма и возмещения ущерба от войны.

Россия, в свою очередь, требует немедленной выплаты Украиной долга с процентами. При этом из-за "заморозки" решения суда до окончания апелляции Киев платить не должен.

Украина получила от РФ кредит в 3 млрд долларов при президенте Викторе Януковиче в декабре 2013 г. Всего Россия планировала выдать Украине 15 млрд долларов кредита, однако до того, как разгорелись ключевые события Революции достоинства, выделить успели только первый транш.

Киев настаивал на признании долга коммерческим с его последующей реструктуризацией и списанием части задолженности. В свою очередь Россия отказалась от реструктуризации на условиях, принятых частными кредиторами Украины, и потребовала признать долг государственным. МВФ признал суверенный характер долга, но сохранил возможность продолжения финансирования Украины, несмотря на дефолт по этому долгу.

В декабре 2015 года украинское правительство ввело мораторий на выплату долга по указанным еврооблигациям.

<http://www.ukraineindustrial.info/archives/57559>



МОСКВА, 29 марта, РИА Новости

ТОРГОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЕ СОТРУДНИЧЕСТВО РОССИИ И БЕЛОРУССИИ

Министр иностранных дел РФ Сергей Лавров и министр иностранных дел Белоруссии Владимир Макей в Минске

Белоруссия — важный экономический партнер России, республика занимает первое место по товарообороту с Россией среди стран СНГ.

Развитие интеграционных процессов в различных форматах за последние пять лет позволило значительно нарастить масштабы торгово-экономического сотрудничества между Россией и Белоруссией. Внешнеторговый оборот России и Белоруссии за 2000-2015 годы вырос в три раза с 9,3 до 27,5 миллиардов долларов.

По данным Федеральной таможенной службы РФ, внешнеторговый оборот России и Белоруссии по итогам 2016 года составил 23,4 миллиарда долларов, в том числе российский экспорт — 14,0 миллиарда долларов и импорт — 9,4 миллиарда долларов.

По данным белорусской статистики, внешнеторговый оборот республики с Россией в 2016 году составил 26,1 миллиарда долларов и снизился к уровню 2015 года на 5,2%. На долю России приходится 51,2% всего товарооборота Белоруссии (в 2015 году — 48,4%), в том числе — 46,2% экспорта (в 2015 году — 39,0%) и 55,5% импорта (в 2015 году — 56,6%).

В структуре экспорта России в Белоруссию преобладают топливно-энергетические товары (поставки нефти, природного газа, нефтепродуктов, электроэнергии); машины, оборудование и транспортные средства; продукция химпрома, пластмассы, каучук; металлы и изделия из них; продовольственные товары.

Российский импорт представлен такими группами товаров, как продовольственные товары; минеральные продукты; продукция химпрома, пластмассы, каучук; текстиль, текстильные изделия и обувь; металлы и изделия из них.

Особое место в двусторонних связях занимают вопросы сотрудничества в топливно-энергетической сфере. Россия является основным поставщиком нефти и газа в Белоруссию. В последние годы поставки в страну составляли около 21 миллиона тонн нефти и 20 миллиардов кубометров газа. В 2016 году были озвучены планы, что Россия будет поставлять в Белоруссию ежегодно 24 миллиона тонн нефти с 2016 по 2024 годы, однако начиная со второго полугодия 2016 года объем поставок снизился. Министр энергетики России Александр Новак, комментируя снижение объемов, заявил, что это связано с недоплатами белорусской стороны за нефть и газ. Развивается сотрудничество в сфере атомной энергетики. 15 марта 2011 года подписано Соглашение между правительствами двух стран о сотрудничестве в строительстве на территории Белоруссии атомной электростанции.

Генеральным подрядчиком выступит ЗАО "Атомстройэкспорт".

Белорусская АЭС (БелАЭС) будет состоять из двух энергоблоков российского проекта ВВЭР-1200 суммарной электрической мощностью до 2400 мегаватт. Первый энергоблок Белорусской АЭС планируется ввести в эксплуатацию в 2019 году.

Конструктивно развивается взаимодействие в сфере агропромышленного комплекса. По итогам 2016 года белорусские производители поставили в Россию 352 тысячи тонн мяса и мясопродуктов и 4 миллиона тонн молока и молокопродуктов. Экспорт в Россию продукции АПК составил по итогам 2016 года 3,2 миллиарда долларов (без учета показателей концерна "Белгоспищепром"), а всего свыше 4 миллиардов долларов.

Поставки белорусских продуктов на российский рынок с начала 2017 года выросли на 7-8%. При этом Россия в 2016 году ввела ограничения на поставки продукции животного происхождения с ряда предприятий Белоруссии, объясняя это нарушением техрегламентов ЕАЭС, которые на начало этого года касались 20 белорусских компаний. С 6 февраля 2017 года Россельхознадзор ограничил поставки говядины и говяжьих субпродуктов предприятий из Минской области, заподозрив их в реэкспорте с Украины. 24 марта 2017 года стало известно, что Россия запретила ввоз пяти марок белорусского сыра.

Россия является основным инвестором в белорусскую экономику. В республике насчитывается свыше 2400 компаний с российским участием, в том числе 961 предприятие со стопроцентным российским капиталом.

Крупнейшие инвесторы: ПАО "Газпром", ПАО "Газпром нефть", ПАО "НК "Роснефть", ПАО "Лукойл" ПАО "МТС" и др. Из российских банков на рынке Белоруссии представлены "Сбербанк России", Внешэкономбанк, банк "ВТБ", "Альфа-Банк".

Неотъемлемой составной частью торгово-экономического сотрудничества является тесное взаимодействие по линии регионов России и Белоруссии. 80 субъектов Российской Федерации поддерживают прямые связи со своими коллегами в областях Белоруссии.



ЕВРАЗИЙСКИЙ БАНК РАЗВИТИЯ ИНТЕРЕСУЮТ ПРОЕКТЫ ГОСУДАРСТВЕННО-ЧАСТНОГО ПАРТНЕРСТВА

Евразийский банк развития (ЕАБР) заинтересован в проектах на основе государственно-частного партнерства. Об этом сообщил председатель правления ЕАБР Дмитрий Панкин, выступая на пленарном заседании IV инфраструктурного конгресса «Российская неделя ГЧП».

По его словам, приоритет отдается дорожной инфраструктуре и жилищно-коммунальному хозяйству. Глава ЕАБР отметил, что в странах Евразийского экономического союза (ЕАЭС), за исключением Армении, уже сформировали законодательную базу для такого формата реализации проектов. Но их немного.

«Развитая нормативно-правовая база сама по себе не является единственным и достаточным условием для наращивания доли частного капитала в инвестиционных проектах на условиях соинвестирования с государством. Перед участниками рынка ГЧП стоят сложные задачи по выработке эффективных практических инструментов в рамках развития механизма такого соинвестирования», — отмечают в ЕАБР.

В Кыргызстане закон о ГЧП принят давно. Однако до сих пор ни одного проекта в этой сфере нет. Премьер-министр страны Сооронбай Жээнбеков не раз критиковал чиновников за нерасторопность, незнание закона о государственно-частном партнерстве и нежелании привлекать инвесторов.

ИЗВЕСТИЯ

Известия, финансы, Михаил Тегин, 30 March 2017

ПЯТЬ ЛЕТ - ПОЛЕТ НОРМАЛЬНЫЙ

Российский рынок облигаций федерального займа (ОФЗ) - это, пожалуй, один из немногих сегментов финансового рынка, который стабильно растет вот уже пять лет, несмотря на спад в мировой и отечественной экономике. Общий объем рынка ОФЗ увеличился почти в два раза - с 2,9 триллиона рублей на 1 января 2012-го до 5,6 триллиона на начало 2017-го. Только за прошлый год рынок прибавил 12,9 процента.

Примечательно, что все это время иностранцы наращивали свою долю в структуре владения российским долгом. В частности, за прошлый год доля нерезидентов на рынке облигаций федерального займа выросла на 5,4 процентного пункта - с 21,5 до 26,9%, следует из данных Центробанка. Таким образом, номинальный объем ОФЗ, принадлежащих зарубежным инвесторам, на 1 января 2017-го достиг 1,5 трлн рублей против 1,1 трлн годом ранее.

ДОРОГОЙ ДОЛГ

Повышенный интерес к российским национальным долговым инструментам как со стороны местных, так и внешних инвесторов не проходит незамеченным. Аналитики практически единогласно констатируют массовый переток иностранного капитала из акций и валюты в рубли и ОФЗ, то есть деньги переходят с фондового на долговой рынок.

Дело в том, что ОФЗ дают инвесторам большую доходность по сравнению с акциями, чья траектория роста не всегда однозначна и легко прогнозируема. Долговой же рынок дает инвесторам одно важное преимущество - возможность так называемой carry trade, то есть

заработка на разнице в процентных ставках по инструментам, номинированным в иностранной и отечественной валютах. По оценкам инвестбанкиров, вложения в валюту дают всего порядка 5% возврата на инвестиции в год, в то время как доходность ОФЗ, например с погашением в 2020 году, сейчас колеблется в диапазоне 8-8,5%.

Следует отметить, популярность гособлигаций сохраняется, несмотря на снижение их доходности за последний год. В 2016-м она опустилась на 40-60 базисных пунктов (далее - б.п.) - до 9,2-9,3%. Отчасти это произошло благодаря заявлениям властей и экономистов о том, что российская экономика перешла во втором полугодии в фазу восстановительного роста, что не могло не обнадежить инвесторов и заставить их меньше сомневаться в возвратности долга.

В ПОЛЬЗУ НАШИХ

Заявления представителей правительства подкрепляются сухими фактами, поэтому можно смело сказать, что значительную роль в итоговом снижении доходностей рублевых гособлигаций к концу 2016 года сыграла динамика инфляции и ключевой ставки Банка России. Так, годовые темпы роста потребительских цен опустились до 5,4 с 12,9% на конец 2015-го, а ключевая ставка была снижена на 100 б.п. - до 10%.

"Это привело к удешевлению стоимости фондирования для российских банков, которые, по данным Минфина, являются основными участниками рынка ОФЗ с почти 60-процентной долей в структуре владельцев бумаг", - отметил ведущий аналитик Промсвязьбанка Роман Насонов.

Влияние внешних факторов на российский рынок ОФЗ также имело место. В первые месяцы прошлого года произошел разворот долгосрочного тренда на рынке нефти, цена на которую поднялась с многолетних минимумов в районе \$27 за баррель к \$40 за "бочку" смеси Brent. За истекший период этого года котировки черного золота еще немного подросли и не выходили за рамки узкого коридора в \$54-57 за баррель. Поэтому похожая картина с долгом наблюдалась и на глобальных рынках: в январе-марте текущего года доходность 10-летних гособлигаций практически все время провела в диапазоне 2,3-2,5% годовых, в то время как за аналогичный период прошлого года она опустилась с 2,3 до 1,9% годовых.

ПОПУЛЯРНОСТЬ ГОСДОЛГА В РУКАХ ЦБ

Аналитики считают, что в этом году один из главных драйверов роста котировок ОФЗ - ожидания инвесторов по снижению ключевой ставки ЦБ - будет иметь весьма ограниченную силу. Текущие дисконты доходностей гособлигаций к ключевой ставке уже имеют отрицательное значение - в интервале 160-185 б.п. для бумаг с погашением в 2020 году и позднее. При этом устойчивое снижение темпов роста потребительских цен до 4,6% в феврале с 5,4% по итогам прошлого года не внушает сильного оптимизма по поводу перспектив снижения ключевой ставки ЦБ в апреле с нынешних 10%.

"Скорее всего цикл снижения ключевой ставки в этом году повторит прошлый, поскольку ожидания населением инфляции остаются высокими - около 12%. В прошлом году его снижение составило два процентных пункта - с 14 до 12%", - указал главный аналитик банка "Глобэкс" Виктор Веселов. Фундаментально долгосрочные бумаги с фиксированным купоном по-прежнему перспективны для покупки на текущих уровнях, поскольку реальные ставки в экономике еще далеки от обозначенного ЦБ долгосрочного ориентира в 2,5-3% плюс к инфляции.

Директор департамента финансовых рынков Азиатско-Тихоокеанского банка Олег Тежельников также считает, что ключевыми факторами, определяющими динамику локальных ставок, окажутся замедление инфляции и ожидание дальнейшего снижения ставок.

"Наш прогноз по динамике ключевой ставки - снижение на 100 базисных пунктов до конца 2017 года и еще минус 150 базисных пунктов в 2018 году", - спрогнозировал эксперт.

Соответственно, добавил Роман Насонов, доходности ОФЗ могут опуститься примерно на 100 б.п. - до 7,2-7,6%. В этом случае вложения в гособлигации с дюрацией от четырех лет принесут более солидную доходность, предсказывает аналитик, - порядка 12% в годовом выражении.

При этом более надежными окажутся долгосрочные бумаги с плавающим купоном, так как по ним уже сейчас предлагают доходность выше 10%.

ЗАНЯТЬ У НАСЕЛЕНИЯ

В первой половине 2017-го на российском рынке появится новый долговой инструмент - ОФЗ для населения, их уже успели окрестить "народными" облигациями. Они в силу условий размещения не составят конкуренцию рыночным выпускам, поскольку по своей сути они больше соответствуют банковским вкладам и предназначаются только для физлиц. Компаниям, банкам и иным инвесторам покупать эти ОФЗ просто запрещено. Доходность "народных" бумаг будет близка к ориентиру 8,5% годовых, что примерно на половину процентного пункта выше средней процентной ставки по вкладам.

Дебютный выпуск в первом размещении запланирован на начало апреля и составит 10-15 млрд рублей, годовой объем - 30 млрд рублей, то есть в 2017-м Минфин выйдет к населению за деньгами дважды.

Потенциальный объем рынка ОФЗ для населения оценивается в 2-2,5 трлн рублей, что составляет примерно треть от текущих объемов депозитов физлиц на срок от года и более: 7,4 трлн рублей - по данным ЦБ.

Но, поскольку "народные" ОФЗ можно будет купить только в отделениях Сбербанка и ВТБ24, за такую инвестицию будет взиматься комиссия. Как писали ранее "Известия", она в среднем составит 0,5-1,5% в зависимости от первоначальной суммы покупки. Минимальный лот составляет 30 тыс. рублей, максимальный - 25 млн.

"Этот инструмент вполне может найти спрос у состоятельных клиентов, объем банковских вкладов которых не покрывается госгарантией на 1,4 млн рублей", - считает Роман Насонов.

Вместе с тем банковская комиссия может не сыграть на руку первому выпуску "народных" ОФЗ, которые еще только предстоит популяризировать. Дело в том, что плата за покупку бумаг будет "съедать" небольшую часть их доходности, равно как и досрочное погашение. По замыслу Минфина - эмитента ОФЗ, если продавать их в первый же год владения, то придется заплатить до 1,5%. Таким образом, гражданам будет выгодно держать бумаги до срока погашения - все три года, только тогда можно будет получить максимальную выгоду в размере 10,4%.

"Рынок "народных" облигаций не вызовет интереса у населения, если не будет проведена масштабная рекламная или просветительская программа популяризации данного инструмента инвестиций, - убежден Виктор Веселов. - Необходимо на доступном языке рассказать о преимуществах и недостатках, достоинствах и особенностях "народных" облигаций".

И несравненное преимущество у ОФЗ для населения по сравнению с теми же вкладами есть - "народные" бумаги на 100% будут гарантированы государством и освобождены от уплаты налога на доходы физических лиц (НДФЛ).

ИЗВЕСТИЯ

Известия # Тематические приложения, Москва, 30 марта 2017 6:00

ПРОЕКТНЫЕ ОБЛИГАЦИИ: КАК РАСКРУТИТЬ РЫНОК

Автор: Александр Ивантер

Проектные облигации помогут финансовому рынку

Ценные бумаги, привязанные к конкретным инфраструктурным проектам, необходимо превратить в прозрачный и ликвидный финансовый инструмент

Целый ряд инфраструктурных проектов, чаще всего структурированных как концессии, финансируется в настоящее время с помощью проектных облигаций. Однако сегодня это узкий рынок клубных размещений для НПФ, аффилированных с компаниями, управляющими проектами. Сделать его массовым, открытым и ликвидным - нетривиальная задача, решить которую вряд ли удастся без участия государства.

Дефицит инфраструктуры в России и степень износа инфраструктуры действующей - признанное экономистами и остро ощущаемое бизнесом ограничение экономического роста, устранение которого требует масштабных инвестиций. Только в объекты транспортной и энергетической инфраструктуры за 2011-2016 годы было вложено более 14 трлн рублей, или 19,2% ВВП. Пик вложений пришелся на 2013 год, в следующие три года инфраструктурные инвестиции сократились на 20% в текущих ценах, до 2,15 трлн рублей (см. график), в связи с общеэкономическим кризисом и завершением программы инвестиций в энергогенерации в рамках механизма ДПМ. В ближайшие годы ожидается плавный рост ежегодных вложений в инфраструктуру, однако даже к 2020 году, согласно прогнозу Газпромбанка, объем рынка не достигнет номинальных объемов 2013 года.

Однако при медленном росте общего объема рынка инфраструктурных проектов структура источников его финансирования изменится кардинальным образом. В условиях взятого на вооружение правительством курса на бюджетную консолидацию вложения в инфраструктуру со стороны федерального бюджета значительно сократятся. По оценкам компании InfraOne, их объем без учета госзаказа снизится с 550-600 млрд рублей ежегодно в 2013-2016 годах до 400 млрд рублей к 2019 году.

Существенные ограничения по наращиванию инфраструктурных инвестиций имеют на ближайшие годы и госкомпании, деятельность которых связана в значительной степени с развитием инфраструктуры (РЖД, ГК "Автодор", "РусГидро", "Россети"), по причине главным образом существенного объема накопленного долга. Жесткие денежные ограничения испытывают и региональные бюджеты (за редкими исключениями типа

Москвы или Крыма, получающего в рамках ФЦП ежегодно второй бюджет из центра). В результате единственным растущим источником финансирования инфраструктурных инвестиций в среднесрочной перспективе могут быть только средства частных инвесторов. И эти деньги есть.

По оценке InfraOne, объем частного капитала, потенциально доступного для вложения в инфраструктуру, составляет на горизонте 2017-2018 годов порядка 530-540 млрд рублей. Из них львиная доля - около 300 млрд рублей - приходится на крупнейшие госбанки (их средства отнесены к частным, так как решения об инвестициях они принимают как коммерческие игроки исходя из рыночных соображений).

Все более заметными игроками инфраструктурного рынка становятся и институциональные инвесторы - негосударственные пенсионные фонды (НПФ) и страховые компании. В ближайшие два года потенциал финансирования инфраструктуры с их стороны оценивается в 80-90 млрд рублей.

Но как мобилизовать эти ресурсы частного капитала на нужды развития инфраструктуры? Для этого есть особый финансовый инструмент - проектные облигации. Еще несколько лет назад их именовали инфраструктурными облигациями (ИО), но затем выделили в отдельный класс в силу размытости концепции ИО в нашей стране. В отсутствие закрепленного в законодательстве определения ИО трактовались расширительно, фактически к ним относились все облигационные бумаги корпоративных эмитентов, средства от размещения которых предполагалось направлять на вложения в инфраструктуру.

Проектные облигации (ПО) - это долговые ценные бумаги, выпускаемые частной проектной компанией, которой принадлежит объект инфраструктуры, строящийся или уже построенный, и выплаты по которым осуществляются за счет поступлений от его эксплуатации.

Фактически за образец при создании рынка ПО в России были взяты классические доходные облигации (revenue bonds), многотриллионный рынок которых активно функционирует в США. Правда, не обошлось и без существенных отступлений от "классики".

За рубежом доходные облигации выпускаются уже на стадии эксплуатации инфраструктурного объекта, когда он генерирует стабильный денежный поток, который и является источником выплат. Именно это обстоятельство определяет высокую надежность этих ценных бумаг, а следовательно, их привлекательность в качестве объекта инвестиций для консервативных инвесторов типа страховых компаний и пенсионных фондов.

Строительные риски, наиболее существенные при реализации инфраструктурного проекта, связанные с удорожанием сметы, затягиванием сроков и т.д., консервативные инвесторы на себя не принимают. Финансирование строительной фазы в классической модели берут на себя банки и их синдикаты, обычно в складчину с самим инициатором проекта и, возможно, при софинансировании либо гарантировании со стороны государства. Когда же объект построен и начинает доходно эксплуатироваться, средства от эмиссии длинных и низкопроцентных revenue bonds замещают (рефинансируют) в портфеле проектной компании существенно более дорогое и краткосрочное финансирование, привлеченное для обеспечения строительной фазы проекта.

В России же рынок проектного финансирования на кредитные деньги не получил развития, и проектные компании чаще всего вынуждены финансировать строительную фазу инфраструктурных проектов самостоятельно, в том числе за счет выпуска облигаций. А чтобы сделать эти бумаги привлекательными для безрисковых инвесторов, в частности НПФ, они обвешиваются разного рода "пряниками". Главным из таковых стало в последние годы установление ставки купона по формуле "инфляция плюс", то есть жесткая привязка доходности бумаги к текущему официальному индексу цен, увеличенному на фиксированную величину.

Понятно, что с теоретической точки зрения здесь исчезает всякая связь между денежным потоком, генерируемым проектной компанией, и выплатами по облигациям, что, вообще говоря, повышает риски дефолта по таким бумагам. Не случайно поэтому пионерные выпуски проектных облигаций в России (по проекту "Западный скоростной диаметр" в Санкт-Петербурге, по проекту обхода Одинцово на федеральной автотрассе М1 и ряду других) были регламентированы отдельными постановлениями правительства и получили гарантии Минфина.

При этом наличие госгарантий превращает инфраструктурный, проектный статус бумаг по большому счету в профанацию. Инвесторам предлагается купить не специфическую комбинацию "риск-доходность" по конкретному инфраструктурному объекту, а суверенную ценную бумагу, обеспеченную всеми доходами и активами государства, включая печатный станок. С другой стороны, как показывает печальный опыт РАО "ВСМ" конца 1990-х годов, наличие гарантий Минфина не способно уберечь держателей бумаг от убытков в случае дефолта эмитента.

Нередки случаи, когда обязательства по обеспечению привязанных к инфляции купонных выплат по проектным облигациям брала на себя администрация региона, где по соглашению концессии возводился инфраструктурный объект. В этом случае бумаги с удовольствием были раскуплены НПФ.

Таким образом, налицо ярко выраженная специфика института проектных облигаций в России. По большому счету мы до сих пор имеем дело каждый раз с индивидуально структурированной сделкой, а не с массовым рынком стандартизированных финансовых инструментов. Именно поэтому объем рынка этих бумаг все еще весьма ограничен. Суммарный объем эмиссии облигаций, выпущенных под реализацию концессионных проектов, по состоянию на середину 2016 года составлял 64 млрд рублей. Примеры некоторых проектов и характеристик привязанных к ним проектных облигаций представлены в таблице.

Сегодня пенсионным фондам законодательно разрешено инвестировать в инфраструктурные компании, имеющие свыше трех лет аудированной истории и приемлемые кредитные рейтинги, а также в новые проекты на условиях концессии. И негосударственные пенсионные фонды уже стали заметным игроком на рынке концессионных облигаций. Однако пока активны прежде всего фонды, представляющие одну финансовую группу либо каким-то образом аффилированные с кредитором и/или инвестором проекта. Например, НПФ "Газфонд" выкупал бумаги проектов с участием УК "Лидер", "ВТБ Пенсионный фонд" - проектов с участием "ВТБ Капитала" и т.д. Таким образом, пока мы имеем дело со своего рода клубными сделками, а не с открытым, конкурентным рынком проектных облигаций.

В настоящее время рынок ПО в нашей стране застрял в ловушке "курицы и яйца". Для того чтобы эти бумаги стали привлекательными для широкого круга инвесторов, в частности банков, они должны иметь емкий и ликвидный рынок, в идеале входить в ломбардный список Центрального банка. Но для того чтобы создать такой рынок, кто-то их должен, как выражаются финансисты, "расторговать". Среди рыночных игроков брать на себя такую функцию, сопряженную с риском и неопределенными перспективами отдачи, охотников не находится. Возможно, бремя создания нового рынка должно взять на себя государство. Ведь в свое время именно квазигосударственное Агентство по ипотечному жилищному кредитованию (АИЖК) раскрутило ликвидный рынок ипотечных облигаций.

Еще одна фундаментальная проблема - отсутствие у институциональных инвесторов механизмов управления рисками инфраструктурных инвестиций. Менее половины из них, согласно опросам Национальной ассоциации концессионеров и долгосрочных инвесторов (НАКДИ), обладают опытом инфраструктурного инвестирования более пяти лет. Практически все опрошенные инвесторы считают обязательным привлечение квалифицированного ответственного партнера к совместной оценке проекта и управлению участием в его реализации.

Его функции - прежде всего экспертиза структурирования проекта, анализ приемлемости механизма управления рисками. В частности, он должен управлять специальным обществом проектного финансирования, через которое обеспечивается право заимодавцев на залог выручки по проекту. Кроме того, поручитель должен быть способен компенсировать институциональному инвестору в случае дефолта проекта часть убытков.

Исходя из описанного функционала таким поручителем может быть достаточно капитализированная компания, обладающая опытом экспертизы в инфраструктурных проектах. В свое время на роль такой структуры претендовала "дочка" Внешэкономбанка - Федеральный центр проектного финансирования.

Купонообразование проектных облигаций: отсутствие стандартов

Проект и эмитент	Объем выпуска ПО, млрд руб.	Дата размещения	Срок обращения, лет	Формула купона	Госгарантия
Обход Одинцово (М1) ОАО «Главная дорога», серия 03	8	22.11.2010	18	Индекс потребительских цен (ИПЦ) + половина темпа прироста ВВП	Нет
Обход Одинцово (М1) ОАО «Главная дорога», серия 07	1,4	20.11.2012	17		Нет
Обход Одинцово (М1) ОАО «Главная дорога», серия 06	8,2	12.12.2012	16		По номиналу и процентам
Участок 15–58 км М11 ООО «СЗКК», серии 03, 04	10 (2x5)	21.10.2011	20	ИПЦ + 3 п.п.	По номиналу
Мусороперерабатывающие комплексы и полигоны в Чувашии ЗАО «Управление отходами», серия 02	1	02.12.2014	10,5	ИПЦ + 4 п.п.	Нет
Участок 543–684 км М11 ООО «Магистраль двух столиц» А1–А2	15 (2x7,5)	29.05.2015 08.07.2015	15	1–11 купоны 13,25% 12–59 купоны ИПЦ + 2,5 п.п.	Нет; облигации с залоговым обеспечением денежными требованиями
Участок 543–684 км М11 ООО «Магистраль двух столиц» Б	11,25	29.05.2015	16	Купон при погашении 14,1%	
Система водоснабжения в Волгограде ООО «Концессия водоснабжения», серия 01	1,5	04.12.2015	15	Наибольшее из двух: ИПЦ + 4 п.п., или ключевая ставка ЦБ + 3 п.п.	Нет

Источник: InfraOne

Источник: Газпромбанк



ТАСС, 29 марта, 20:43UTC+3

ПО СЛОВАМ АЛЕКСАНДРА ЦЫБУЛЬСКОГО, РОССИЙСКАЯ ЧАСТЬ АРКТИКИ - САМАЯ ГУСТОНАСЕЛЕННАЯ: ТАМ ПРОЖИВАЕТ ПОРЯДКА 2,3 МЛН ЧЕЛОВЕК

АРХАНГЕЛЬСК, 29 марта. /ТАСС/. Развитие Арктики должно осуществляться проектным методом, уникальная специфика региона позволяет выделять якорные проекты, вокруг которых будет развиваться экономическая активность и инфраструктура. Такое мнение выразил в ходе пленарной сессии "Арктика - интеграция усилий в соответствии со стратегиями развития" заместитель министра экономического развития РФ Александр Цыбульский.

"Для этого мы разработали 8 опорных зон. Каждая из них будет иметь ряд якорных проектов, в дальнейшем бизнес, государство, население будут планировать свою хозяйственную деятельность путем взаимного использования инфраструктуры, взаимного использования преимуществ, и снижая сходственные расходы", - сказал Цыбульский.

Восемь "опорных зон" Арктики, которые отображены в программе социально-экономического развития Арктики до 2025 года, определены по географическому признаку: "Кольская", "Архангельская", "Ненецкая", "Воркутинская", "Ямало- Ненецкая", "Таймыро-Туруханская", "Северо-Якутская" и "Чукотская". Целью создания "опорных зон" являются производство технических средств и технологий, экологический мониторинг, повышение качества жизни коренных малочисленных народов, реализация информационной политики и другие приоритетные задачи.

"Это выборка основных крупных, якорных проектов, которые могут стать драйвером экономического роста, таким локомотивом экономического развития отдельных территорий", - подчеркнул Цыбульский.

Отсутствие инфраструктуры

По словам замминистра экономического развития РФ, российская часть Арктики - самая густонаселенная: там проживает порядка 2,3 млн человек.

"Мы, в целом, смотрим сейчас на Арктику как на отдельный макрорегион. Мы выделили ее в отдельный субъект управления и довольно много продвинулись за последние годы в этом направлении", - рассказал замминистра.

Он подчеркнул, что одной из основных проблем развития региона является высокая себестоимость реализуемых в Арктике проектов из-за отсутствия инфраструктуры, труднодоступности территорий. Создание якорных проектов, вокруг которых начнет развиваться экономическая активность и подтягиваться бизнес, как раз поможет снизить инфраструктурные ограничения.

По словам Цыбульского, идея проектного развития заключается в том, что через выделенные якорные проекты будут максимально снижены издержки для бизнеса, который подтягивается к нему.

Развитие полярной авиации

В свою очередь замглавы Внешэкономбанка Андрей Клепач выразил мнение, что решить проблему труднодоступности территорий поможет развитие полярной авиации. По мнению Клепача, в России она сейчас находится в "полудохлом состоянии".

"Есть система субсидий для перелетов, но она для очень ограниченной возможности. На мой взгляд, и это можно запечатлеть и в программу (развития Арктики до 2025 года - прим. ред.), может, определенные возможности и права жителей регионов отобразить в законе, чтобы с помощью ГТЛК (Государственная транспортная лизинговая компания) обеспечить лизинг дешевых самолетов", - сказал Клепач.

Он сообщил, что недавно на заседании президиума Госсовета поднимался вопрос использования самолетов L-410. Замглавы ВЭБ подчеркнул, что можно использовать и ремоторизировать самолеты Ан-2, приобретать для них недорогие медицинские салоны, а также рассмотреть и другие модели.

"Надо посчитать, на что делать ставку, но, фактически, можно за год-два массово запустить эти дешевые машины и обеспечить дешевый лизинг, доступный для северных регионов", - подчеркнул замглавы ВЭБ.

<http://tass.ru/v-strane/4137438>

БИЗНЕС

ВЕДОМОСТИ

Ведомости, Москва, 30 марта 2017 6:00

ОАК ПЕРВОЙ ИЗ ГОСУДАРСТВЕННЫХ ОБОРОННЫХ КОМПАНИЙ ОБЗАВЕЛАСЬ ОПЦИОННОЙ ПРОГРАММОЙ

Автор: Александр Воробьев / Ведомости

Статья опубликована в № 4291 от 30.03.2017 под заголовком: ОАК раздаст опционы

Около 70 топ-менеджеров корпорации получают фантомные акции

Совет директоров Объединенной авиастроительной корпорации (ОАК; контролируется государством) в среду, 29 марта, рассматривал в числе прочих вопрос об опционной программе, сообщила компания. Это опционная программа для топ-менеджмента корпорации, она была принята, рассказали человек, близкий к ОАК, и федеральный чиновник. Это подтвердил и независимый член совета директоров ОАК Евгений Юрченко: "Программа будет стимулировать менеджмент ОАК и ее "дочек" к росту стоимости компании".

Топ-менеджеры ОАК получают так называемые фантомные акции. Их цена будет зафиксирована как средневзвешенная цена акций на Московской бирже за 1-2 месяца до распределения, говорят два человека, близких к корпорации. Вознаграждение участникам программы рассчитают как разницу между ценой их акций спустя год (также средневзвешенная за 1-2 месяца) и ценой при распределении, продолжают собеседники. Если акции не вырастут, то и вознаграждения не будет. Срок действия программы составит три года, на второй и третий годы вознаграждение будет рассчитано как разность между котировками актуальными и годом ранее, стартует программа в 2017 г., добавляет один из собеседников. В 2019 г. в программу могут быть включены и реальные акции, но параметры этого этапа еще не определены, продолжает он.

В программе поучаствуют 70 топ-менеджеров самой ОАК (президент, вице-президенты, директора департаментов и программ), гендиректора, их заместители и руководители филиалов крупнейших "дочек" ОАК - всего до 200 человек. Им отдадут фантомные акции, эквивалентные 1% от уставного капитала ОАК, говорят два человека, близких к корпорации. Вчера ОАК стоила на бирже 285 млрд руб., т. е. топ-менеджеры могут "получить" бумаги почти на 3 млрд руб. С 1 апреля 2016 г. ОАК подорожала на 88%. Но средневзвешенная цена акций за февраль - март 2016 и 2017 гг. выросла всего на 8,6%. Если бы программа уже действовала, топ-менеджеры холдинга получили бы дополнительную премию в размере около 24,5 млн руб., или в среднем по 123 000 руб. на человека. Для сравнения: 13 членов правления ОАК (включая президента корпорации Юрия Слюсаря) в 2016 г. заработали суммарно 141 млн руб., или в среднем по 10,8 млн руб. на человека.

ПАО "Объединенная авиастроительная корпорация"

Промышленный холдинг

Акционеры - Росимущество (91,2%), ВЭБ (около 5%).

Капитализация - 285 млрд руб.

Финансовые показатели (МСФО, шесть месяцев 2016 г.):

Выручка - 129 млрд руб.,

Чистый убыток - 7,7 млрд руб.

"Рост последних лет объясняется эффектом низкой базы. Бумаги ОАК низколиквидны, их котировки легко двигаются в любом направлении и мало отражают успехи или неудачи компании, - рассуждает аналитик ИК "Атон" Михаил Ганелин. - С начала года ОАК подорожала на 36% при отсутствии хороших новостей, хотя индекс ММВБ упал на 10%". Сейчас ОАК стоит достаточно дорого, компания ни разу не была прибыльной, имеет огромные долги, продолжает эксперт. Он не видит перспектив для дальнейшего серьезного роста в ближайший год. В более долгосрочной

перспективе это возможно и будет зависеть от успеха новых программ, успеха трансформации бизнес-модели и корпоративной структуры, резюмирует он.

Это первая опционная программа среди государственных оборонных предприятий, говорят два человека, близких к ОАК. Топ-менеджмент воспринимает программу положительно, но есть опасения, что она не будет особо эффективной, продолжает один из собеседников. "Дело в том, что государство, как акционер, с руководства ОАК спрашивает только за выполнение гособоронзаказа, все остальное - выручка, прибыльность, капитализация - никого не интересует. В Boeing и Airbus акционеры частные, интересы их и менеджмента полностью совпадают - рост стоимости", - поясняет собеседник. Полный эффект опционная программа даст при хотя бы частичной приватизации ОАК, добавляет он. Мотивировать менеджмент программа будет, но в оборонном холдинге, понятно, не станет основным стимулом работы, соглашается Ганелин.

Представители ОАК и Минпромторга от комментариев отказались.

Топ-менеджеры ОАК получают фантомные акции, но через два года может дойти и до настоящих

<http://www.vedomosti.ru/business/articles/2017/03/30/683327-oak-optionnoi-programmoi>

Ukrday (ukrday.com), Днепрпетровск, 30 марта 2017 3:14

"БАЙКАЛ ЭЛЕКТРОНИКС" НАЧАЛ КРУПНОСЕРИЙНОЕ ПРОИЗВОДСТВО МИКРОПРОЦЕССОРОВ

28 марта 2017 года АО "Байкал Электроникс" реализовало очередной этап проекта запуска промышленного производства отечественного высокопроизводительного энергоэффективного нанотехнологического центра "Т-НАНО", реализуемого при поддержке Фонда развития промышленности с третьего квартала 2015 года. Успешно и в плановом порядке проект вышел на фазу крупносерийного производства. Сегодня завершилось изготовление второй промышленной партии кремниевых пластин, на которых методами литографии и травления по технологии 28 нанометров нанесена интегральная микросхема процессора.

Следующие этапы производственного цикла включают в себя резку пластин на кристаллы, установку кристаллов на подложки, корпусирование процессора, а также несколько этапов тестирования. После реализации этих этапов очередная промышленная партия микропроцессоров - в количестве до 100 тысяч штук - будет доступна коммерческим заказчикам.

Михаил Махсон, генеральный директор АО "Байкал Электроникс", так прокомментировал реализацию очередного этапа проекта: "Высочайшая квалификация наших специалистов и поддержка партнеров позволила нам в соответствии с запланированным графиком выполнить проект запуска промышленного производства процессора "Байкал-Т1", позволяющего создавать энергоэффективные современные решения для вычислительной техники и встроенных систем. Мы видим, что Байкал-Т1 востребован не только на российском рынке, но и за рубежом, так что достижение заявленных объемов - вопрос времени и продуктивного взаимодействия с разработчиками конечных потребительских устройств, ODM-производителями и OEM-поставщиками".

Разработка процессора Байкал-Т1, первой отечественной системы на кристалле с большим набором современных высокоскоростных интерфейсов, была реализована при деятельной поддержке Фонда инфраструктурных и образовательных программ Роснано в рамках нанотехнологического центра "Т-НАНО" и Министерства промышленности и торговли РФ. Подготовка к серийному производству процессора потребовала от компании дополнительных вложений в объеме 778 млн рублей, из которых 500 млн рублей составил льготный заем Фонда развития промышленности. После старта промышленного производства серийная партия процессоров Байкал-Т1 стала доступна для заказчиков в России и за рубежом осенью 2016 года. К 2020 году компания планирует выпустить и реализовать несколько миллионов штук процессоров. Основными потребителями Байкал-Т1 являются производители телекоммуникационного оборудования (роутеры, IP-телефоны, накопители данных и т.д), вычислительной техники, оборудования для встраиваемых систем (промышленная автоматика, терминалы, автомобильные системы и т. д.). Объем потребления процессоров на этих рынках растет в пределах 7-15% в год. Помимо коммерческих задач проект "Байкал Электроникс" при поддержке ФРП решает проблему технологической и информационной безопасности России: обеспечивает разработку,

производство и поставку критически важных электронных компонентов, а также создание безопасных устройств на их базе.

Проект запуска промышленного производства отечественного высокопроизводительного энергоэффективного процессора Baikal-T1 стал лауреатом конкурса на присуждение премии за вклад в устойчивое социально-экономическое развитие России "Премия развития" в номинации "Лучший проект в отраслях промышленности". Церемония награждения победителей конкурса, в которой приняли участие Председатель Правительства Российской Федерации Дмитрий Медведев и председатель Внешэкономбанка Сергей Горьков, прошла на Российском инвестиционном форуме в Сочи 27 февраля 2017 года.

<http://ukrday.com/hi-tech/novosti.php?id=170338>

Krasnews.com, Красноярск, 30 марта 2017 1:58

"БАЙКАЛ ЭЛЕКТРОНИКС" НАЧАЛ КРУПНОСЕРИЙНОЕ ПРОИЗВОДСТВО МИКРОПРОЦЕССОРОВ

Компания "Байкал электроникс" запустила крупносерийное производство собственных процессоров Baikal-T1.

На фабрике TSMC налажен выпуск кремниевых пластинок с нанесенной на них интегральной схемой процессоров по 28-нанометровой технологии. После этого кристаллы размещаются на подложку и интегрируются в корпус будущего процессора. После реализации этих этапов очередная промышленная партия микропроцессоров - в размере до 100 тыс. штук - будет доступна коммерческим заказчикам. Модель процессора получила название Baikal-T1. По сути, любой клиент сумеет стать обладателем определенной партии.

К 2020 г. компания собирается выпустить и воплотить несколько млн. штук процессоров.

Baikal-T1 найдет свое применение перво наперво в телекоммуникационных устройствах и оборудовании для встраиваемых систем. Объем потребления процессоров на этих рынках растет в пределах 7-15% в год. "Он обеспечивает разработку, производство и поставку критически важных электронных компонентов, а еще создание безопасных устройств на их базе". Разработка CPU была завершена в конце 2014 г., но только весной позапрошлого 2015 г были выпущены первые инженерные образцы. Церемония награждения победителей конкурса, в которой приняли участие председатель руководства РФ Д. Медведев и председатель Внешэкономбанка Сергей Горьков, прошла на русском инвестиционном пленуме в Сочи 27 февраля 2017. Кстати, по утверждению уполномоченных компании "Байкал электроникс", размер партии выбран не просто так. Продукт является русской разработкой.

Последующие тиражи выпуска процессоров станут ясны немного позже - их также определяют нужды клиентов. Процессоры рассчитаны для работы в телекоммуникационном оборудовании.

Как отмечается в сообщении, разработка процессора Baikal-T1 была реализована при помощи Фонда инфраструктурных и образовательных программ Роснано в рамках нанотехнологического центра "Т-Нано" и министерства индустрии и торговли РФ.

<http://krasnews.com/world/374315/>

ВЕДОМОСТИ

«Ежедневная деловая газета»

Ведомости, Москва, 30 марта 2017 6:00

АКЦИОНЕРЫ TELE2 ОБСУЖДАЮТ ПЕРЕХОД КОНТРОЛЯ К "РОСТЕЛЕКОМУ"

Автор: Елизавета Серьгина / Ведомости

Статья опубликована в № 4291 от 30.03.2017 под заголовком: "Ростелеком" станет мобильнее
Основным продавцом может выступить банк "Россия" Юрия Ковальчука

Акционеры Tele2 обсуждают переход мобильного оператора под контроль "Ростелекома", сообщил журналистам первый заместитель председателя правления Банка ВТБ Юрий Соловьев. По его словам, ВТБ сейчас не рассматривает вариант выхода из капитала Tele2, но "ведет дискуссии" об изменении своей доли.

"Ростелеком" сейчас владеет 45% Tele2, остальное принадлежит Tele2 Russia Holding AB, в котором у ВТБ 50%, у Invintel B.V. Алексея Мордашова - 40% и 10% принадлежит банку "Россия" Юрия Ковальчука.

Необходимость смены контролирующего акционера Соловьев объяснил потребностью в синергии мобильного и фиксированного бизнеса, которая уже есть у конкурентов из большой тройки. Он уточнил, что конкурировать с большой тройкой Tele2 должна именно кросс-продуктовым предложением, которое снизит издержки операторов.

"Мы прошли самое тяжелое время, самые высокие процентные ставки, самый большой CAPEX в тяжелой конкурентной борьбе... Когда мы обменялись мобильными активами с "Ростелекомом", у нас была надежда на то, что компании смогут работать эффективно. К сожалению, структура акционеров не позволяет нам реализовать эту синергию полностью", - цитирует "Интерфакс" Соловьева.

Кто более государственный

Косвенная доля государства в обыкновенных акциях "Ростелекома" составляет 53%: Росимущество напрямую владеет 48,71%, еще 4,29% - у ВЭБа. В капитале Tele2 госкомпаниям сейчас принадлежит 72,5% - 45% у "Ростелекома", а Банк ВТБ владеет косвенной долей в 27,5%.

Не последнее место в вопросе передачи контроля в Tele2 государственному "Ростелекому", по словам Соловьева, занимает обеспечение кибербезопасности страны. Сделка позволит усилить роль государства и получить государству контроль над мобильным активом, отметил Соловьев (см. врез). Геополитическая напряженность, зависимость России от "мирового интернета" требуют наличия игрока телекоммуникационного рынка с государственным контролем, заметил он. "В целом как направление такой вопрос обсуждался с госорганами", - уточнил Соловьев.

Ранее ВТБ отрицал наличие переговоров о передаче контроля в Tele2 и заявлял, что не собирается менять свою долю.

"Ростелеком" рассматривает возможность взять под контроль "Т2 РТК холдинг", но это не приоритетный вопрос, заявил недавно на встрече с журналистами новый президент "Ростелекома" Михаил Осеевский, главное - повысить эффективность инвестиций и есть много инструментов для решения этой задачи. Кто может продать "Ростелекому" свою долю в Tele2 - он не уточнял.

Три человека - чиновник, человек, близкий к "Ростелекому", и человек, близкий к его акционерам, - рассказывали "Ведомостям", что, вероятнее всего, свою долю "Ростелекому" продаст банк "Россия", но схему сделки они не раскрывали. Двое из них уверены, что в сделке могут быть использованы казначейские акции, принадлежащие "дочке" "Ростелекома" - "Мобителу".

Аналитик Райффайзенбанка Сергей Либин подсчитывал, что балансовая стоимость активов Tele2 составляет примерно 140 млрд руб. - это сопоставимо с суммой, за которую ВТБ покупал компанию. Но чистый ДОЛГ Tele2 достиг 126,5 млрд руб., а долговая нагрузка выросла до 7,7 EBITDA. Соответственно, если применить к оператору мультипликатор долговой нагрузки, по которым торгуются МТС и "Мегафон", то стоимость капитала Tele2 окажется отрицательной, говорил он.

Гипотетическая покупка может привести к росту долговой нагрузки "Ростелекома", предупреждают аналитики БКС, а соотношение у госоператора долга и EBITDA в этом случае может вырасти до 2,5, что приведет к снижению свободного денежного потока и создаст угрозу для выплаты дивидендов.

Представители "Ростелекома" и ВТБ отказались от комментариев. Представитель банка "Россия" не ответил на вопрос "Ведомостей".

ВТБ хочет повысить контроль государства над Tele2

<http://www.vedomosti.ru/technology/articles/2017/03/30/683315-tele2-kontrolya-rostelekomu>

ВЕДОМОСТИ

«электронная деловая газета»

Ведомости, Москва, 30 марта 2017 00:49

ЗАЩИТНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ РФПИ

Деньги нужны на международное развитие – РФПИ может проинвестировать до 187,5 млн руб.
Павел Кантышев

Российский фонд прямых инвестиций (РФПИ) инвестирует в холдинг InfoWatch Натальи Касперской, сообщил «Ведомостям» человек, близкий к одному из участников сделки, и подтвердили представители компаний. InfoWatch разрабатывает средства защиты информации. РФПИ получает долю в российских активах InfoWatch, куда входят бренды InfoWatch (корпоративная система защиты от утечек информации), Cezurity (защита от целевых атак), Taiga (защита мобильных устройств) и Attack Killer (защита веб-ресурсов – интернет-банкинга, торговых площадок).

Партнеры не раскрывают сумму сделки и долю, которую купил РФПИ. Она составляет 3,75% группы InfoWatch при оценке приблизительно в 50 млн руб. за 1%, знают два человека, близких к разным участникам сделки, таким образом, InfoWatch могла привлечь до 187,5 млн руб.

РАЗНОЕ

ВЕДОМОСТИ

«электронная деловая газета»

Ведомости, Москва, 29 марта 11:57

МАРИАННА МАКСИМОВСКАЯ НАШЛА РАБОТУ В СБЕРБАНКЕ

Тележурналистка выходит на должность, которую ранее занимала Светлана Миронюк
29 марта 11:57

Сбербанк нашел замену Светлане Миронюк, которая в феврале покинула должность старшего вице-президента и директора департамента маркетинга и коммуникаций этого банка, рассказали «Ведомостям» источник в банке и источник, близкий к банку. Теперь за маркетинг и коммуникации госбанка будет отвечать Марианна Максимовская, утверждают собеседники «Ведомостей».

«Переговоры с Максимовской в финальной стадии, и скоро состоится назначение. Все стороны согласны». - говорил «Ведомостям» близкий к банку источник в начале недели. Позже другой собеседник «Ведомостей» уточнил, что в среду вечером Максимовскую уже представят сотрудникам департамента маркетинга и коммуникаций Сбербанка. Максимовская сообщила, что сможет поговорить с корреспондентом «Ведомостей» только в пятницу. Миронюк отказалась от комментариев. Сбербанк также отказался от комментариев.

Как и в случае с Миронюк, которая раньше возглавляла «РИА Новости», карьера Максимовской связана прежде всего со СМИ, она очень известный журналист и ведущая новостных и аналитических телепрограмм.

Максимовская ушла с телевидения в конце 2014 г. Последним местом ее работы как журналиста был канал РЕН ТВ. После этого Максимовская стала вице-президентом коммуникационной группы «Михайлов и партнеры», а с 2016 г. – вице-президентом созданного на основе этой группы холдинга «Новаком». Представитель «Новакома» сегодня заявил «Ведомостям», что Максимовская остается сотрудником этой компании и ему ничего не известно о ее переходе на другую работу.

Максимовская пришла работать на телевидение в начале 90-х, была ведущей новостных программ на «Первом канале», НТВ, ТВ-6 и других. В начале 2000-х стала автором и ведущей собственной аналитической программы на РЕН ТВ. В 2008, 2009 и 2010 гг. «Неделя с Марианной Максимовской»

получала премию «Тэфи» как лучшая информационно-аналитическая программа. Кроме того, в 2010 г. Максимовская получила «Тэфи» как лучшая ведущая информационно-аналитической программы. После 11 лет в эфире «Неделя с Марианной Максимовской» была закрыта в августе 2014 г. Телеведущая заняла должность заместителя главного редактора телеканала.

Один из собеседников «Ведомостей» знает, что у Максимовской давние и доверительные отношения с президентом Сбербанка Германом Грефом.

В Сбербанке начались крупные кадровые перестановки, писал в январе «Коммерсантъ». Он назвал Грефа «сторонником ротации кадров». В середине февраля Греф сообщил, что с 1 марта банк покидают руководитель блока IT и рисков Вадим Кулик и зампред правления, ответственный за международный бизнес, Светлана Сагайдак. В конце февраля стало известно об уходе Миронюк. Обязанности Кулика с 26 января исполняет старший вице-президент банка Никита Волков. Нового руководителя международного бизнеса банка, насколько известно, пока не получил. Греф говорил, что первый зампред Сбербанка Лев Хасис должен назначить временно исполняющего обязанности. И. о. руководителя департамента маркетинга и коммуникаций стала Евгения Чурбанова, которая до этого была заместителем Миронюк.

Сбербанк – крупнейшая кредитная организация в России: ее филиальная сеть на конец 2016 г. насчитывала 15 016 отделений. Чистая прибыль группы по итогам прошлого года составила 541,9 млрд руб., увеличившись на 143,1% относительно 2015 г. Совокупный доход за год (с учетом переоценки валюты и инвестиционных ценных бумаг) составил 492,4 млрд руб. (365,8 млрд руб. в 2015 г.). Объем привлеченных Сбербанком средств клиентов составил 18,7 трлн руб.