



ВНЕШЭКОНОМБАНК

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

ПРЕСС-СЛУЖБА

ОБЗОР ПРЕССЫ

28 октября 2014 г.

МОСКВА-2014

СОДЕРЖАНИЕ:

| | |
|--|-----------|
| ВНЕШЭКОНОМБАНК | 3 |
| ПРЕМИЯ РАЗВИТИЯ..... | 3 |
| СПЕЦПРОЕКТЫ ВЭБА: ГОСКОРПОРАЦИЯ ХОЧЕТ ПОКРЫТЬ УБЫТКИ ИЗ ФЕДЕРАЛЬНОГО БЮДЖЕТА | 4 |
| ГРУППА ВНЕШЭКОНОМБАНКА | 7 |
| ФРАДКОВ: НЕСЫРЬЕВОЙ СЕКТОР – ПРИОРИТЕТ ДЛЯ ЭКСПОРТА..... | 7 |
| ЕРЕВАНСКИЕ ВСТРЕЧИ ПРИ ПОДДЕРЖКЕ ЭКСАР..... | 10 |
| ПРОМИНВЕСТБАНК НУЖДАЕТСЯ МИНИМУМ В 6,2 МЛРД ГРН – СМИ | 12 |
| ИМУЩЕСТВО БАЙКАЛЬСКОГО ЦБК РЕАЛИЗУЮТ НА ТОРГАХ В ТЕЧЕНИЕ 2015 ГОДА - "ВЭБ Инжиниринг" | 13 |
| ЭКОНОМИКА И ФИНАНСЫ | 14 |
| САНКЦИИ ПЕРЕВОДЯТ НА ЗИМНЕЕ ВРЕМЯ..... | 14 |
| КОМИТЕТ ПОСТОЯННЫХ ПРЕДСТАВИТЕЛЕЙ ЕС ВЕРНЕТСЯ К ВОПРОСУ О ЦЕЛЕСООБРАЗНОСТИ СОХРАНЕНИЯ РЕЖИМА САНКЦИЙ В ОТНОШЕНИИ РОССИИ | 16 |
| УРОКИ ВЫЖИВАНИЯ ДЛЯ БАНКОВ | 18 |
| АНАТОЛИЙ АКСАКОВ: У РОССИЙСКИХ БАНКОВ НЕТ ПОВОДА ДЛЯ ОПТИМИЗМА ПРИ ПОИСКЕ СПРАВЕДЛИВОСТИ В ЕВРОПЕЙСКИХ СУДАХ | 22 |
| ЛИЦЕНЗИЯ НА АЗИЮ..... | 23 |
| КУРСОМ РУБЛЯ..... | 24 |
| ПРОГНОЗ: ДОЛЛАР ОСЛАБНЕТ ДО 37-38 РУБЛЕЙ..... | 30 |
| РОССИЙСКИЕ ДОЛГИ СКРЫЛИСЬ ИЗ ВИДУ | 31 |
| БИЗНЕС | 33 |
| КЛИЕНТЫ РЖД ЗАПЛАТЯТ ЗА БАМ..... | 33 |
| ТУРБИНЫ У НИХ НЕ ТОЙ СИСТЕМЫ | 35 |
| ВЗЛЕТ И ПОСАДКА ЗА СЧЕТ ЦБ | 36 |
| И ЧЕГДОМЫНУ ТОЖЕ ПОМОГУТ | 38 |
| РАЗНОЕ | 39 |
| ФОРУМ "МАЛЫЙ БИЗНЕС: ПЕРЕЗАГРУЗКА"..... | 39 |
| "ВЕДОМОСТИ" КУПЯТ ДЛЯ ПЕРЕПРОДАЖИ | 40 |

ВНЕШЭКОНОМБАНК

Коммерсант 

Коммерсантъ, Москва, 28 октября 2014

ПРЕМИЯ РАЗВИТИЯ

Учредитель
премии:

ВЭБ **БАНК
РАЗВИТИЯ**

**ПРЕМИЯ
РАЗВИТИЯ**
ЕЖЕГОДНАЯ ПРЕМИЯ ЗА ВКЛАД
В СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОЕ
РАЗВИТИЕ РОССИИ

**ПРИЕМ ЗАЯВОК
НА УЧАСТИЕ В КОНКУРСЕ
«ПРЕМИЯ РАЗВИТИЯ – 2015»**

Конкурс проводится по следующим номинациям:

- Лучший инфраструктурный проект;
- Лучший проект в отраслях промышленности;
- Лучший проект по комплексному развитию территорий;
- Лучший проект субъекта малого и среднего предпринимательства;
- Лучший проект в сфере инноваций и высоких технологий;
- Лучший проект в области экологии и «зеленых» технологий;
- Лучший экспортный проект.

Заявки на участие в конкурсе принимаются с 1 октября по 31 декабря 2014 года.

Условия проведения конкурса, требования к проектам – участникам и другая подробная информация на сайте www.premiya-razvitiya.ru

Спонсором премии выступают
и являются Внешний экономбанк
и Внешний экономбанк

Forbes.ru, Москва, 28 октября 2014

СПЕЦПРОЕКТЫ ВЭБА: ГОСКОРПОРАЦИЯ ХОЧЕТ ПОКРЫТЬ УБЫТКИ ИЗ ФЕДЕРАЛЬНОГО БЮДЖЕТА

Автор: Елена Зубова корреспондент Forbes

Портфель убыточных проектов Внешэкономбанка составляет 323 млрд рублей и может увеличиться из-за спасения украинского Проминвестбанка

На прошлой неделе группа хакеров, называющихся "Анонимный интернационал", опубликовала в интернете материалы межведомственной рабочей группы по подготовке заседаний наблюдательного совета Внешэкономбанка. В документах содержится подробная информация о портфеле убыточных проектов ВЭБа, а также о вариантах помощи украинскому Проминвестбанку - "дочке" ВЭБа. Подлинность документов Forbes подтвердили федеральный чиновник и сотрудник ВЭБа. В официальном заявлении Внешэкономбанка сказано, что появившиеся "сведения" - целенаправленный вброс "в целях оказания влияния на правительство Российской Федерации в части принимаемых решений по продолжению финансовой поддержки российских инвестиций на Украине".

Спецпортфель ВЭБа. Инвестиционный меморандум ВЭБа, утвержденный правительством, предписывает банку участвовать в реализации проектов при условии, что они не являются убыточными, и проводить для этого специальную экспертизу. Однако в документе есть оговорка: в исключительных случаях ВЭБ может участвовать и в реализации других проектов - в порядке и на условиях, определяемых набсоветом.

В прошлом году набсовет ВЭБа принял решение разделить кредитный портфель банка на проекты развития и специальные проекты, которые ВЭБ поддерживает по решению правительства и риски убытков по которым велики. Убытки по всем специальным проектам ВЭБ предлагает правительству возмещать из федерального бюджета с учетом маржи банка в размере 2%. В Минфине оперативно прокомментировать ситуацию не смогли.

Из опубликованных документов следует, что ранее такими спецпроектами ВЭБ считал только сделки с грифом "совершенно секретно". Например, такой гриф есть у проекта по финансированию разработки "Ростехом" и группой Vi Hilding Виталия Мащицкого второго по величине в мире месторождения платины Дарвендейл в Зимбабве.

К заседанию набсовета ВЭБ в октябре менеджмент банка подготовил для утверждения новый перечень специальных проектов. Задолженность заемщиков по ним составляет 323 млрд рублей и в основном это олимпийские проекты. Всего у ВЭБа было 19 олимпийских заемщиков на 240 млрд рублей, проблемными спецпроектами признана задолженность 13 заемщиков на 200 млрд рублей - почти все эти проекты расчетно-убыточные.

Кроме олимпийских проектов, ВЭБ включил в список спецпроектов финансирование поставок самолетов SSJ100 по сниженной ставке, начатое в кризис финансовое оздоровление компании "Амурметалл", Байкальского ЦБК и банка "Глобэкс".

Еще один убыточный спецпроект - кредиты на 7 млрд рублей венгерской авиакомпании Malev и ее бывшему акционеру, экс-владельцу "Красэйр" Борису Абрамовичу. Компания была куплена бизнесменом у правительства Венгрии в 2009 году по распоряжению первого вице-преьера Виктора Зубкова. Экспансии на европейские рынки не получилось - в 2012 году авиаперевозчик обанкротился. ВЭБ отсудил у Абрамовича €42 млн, что недостаточно для покрытия убытков.

"Есть проекты, одобряемые по решению входящих в набсовет ВЭБа премьера и министров, которые не соответствуют принятым в банковской практике критериям. Они нужны для решения разных задач", - говорит источник в ВЭБе. По его словам, отдельный учет и мониторинг таких проектов - новая практика для банка. Она нужна, так как объем спецпроектов, составляющий 13,5% портфеля, будет расти быстрее, чем остальные кредиты. По прогнозу собеседника Forbes, портфель спецпроектов достигнет десятков процентов, но не превысит 50%.

Плюс один

В начале года рейтинговое агентство Fitch предупреждало, что потери от кризиса российских банков могут быть значительными - они кредитовали украинских заемщиков как через своих дочек так и самостоятельно. Самый большой риск у ВЭБа - 74% капитала (427 млрд рублей), у Газпромбанка - 40% (161 млрд рублей), у ВТБ - 14% (133 млрд рублей). Общий размер риска российских кредиторов на Украину составляет \$28 млрд, говорил президент Владимир Путин.

Еще одним спецпроектом ВЭБ просит правительство признать санацию Проминвестбанка. Больших проблем в случае Проминвестбанка ничто не предвещало: в марте предправления ВЭБа Владимир Дмитриев уверял, что "ни о каких убытках пока речь не идет". Однако из документов следует, что на самом деле в марте ВЭБ предупреждал набсовет о возможных проблемах и опасения оправдались. "Прогноз оттока денежных средств и системного неисполнения заемщиками своих обязательств был реализован в полном объеме", - сказано в документах. Клиенты вывели из украинского банка \$620 млн, и на покрытие разрыва ликвидности ВЭБ предоставил "дочке" 15 млрд рублей, но к концу года на эти цели понадобится еще \$160-325 млн.

Кредитный портфель Проминвестбанка по большей части не обслуживается. Задолженность клиентов, чей бизнес сосредоточен в Донецкой и Луганской областях, - \$0,9 млрд, корпоративных клиентов в Крыму - \$0,8 млрд. В январе-июле заемщики Проминвестбанка выплатили в срок лишь 15-20% от начисленного. ВЭБ называет это результатом внутривнутриполитического и экономического кризиса на Украине и разрыва интеграционных связей между странами.

Год назад Дмитриев жаловался СМИ: ВЭБ стал владельцем Проминвестбанка в 2008 году и спас банковскую систему Украины от краха, однако не ожидал, что унаследует от прежних собственников невозвратный портфель в размере до \$1 млрд.

Из документов ВЭБа следует, что есть вопросы по кредитам, выданным уже в 2012 году. Например, украинская дочка выдала два кредита корпорации "Индустриальный Союз Донбасса" на сумму \$110 млн. Юристы компании "Право и консалтинг", оценившие для ВЭБа риски крымского портфеля, пришли к выводу, что залоги по займам ИСД были заведомо фиктивными.

Всего ВЭБ профинансировал ИСД на \$8 млрд, включая заем на покупку акций. В 2010 году на приобретение 50% +2 акции госбанк дал \$2 млрд группе российских инвесторов во главе с бывшим сооснователем "Евраз" Александром Катуниним. Состав инвесторов не раскрывается до сих пор. Financial Times писала, что сделка была заключена в интересах Evraz Group Романа Абрамовича и Александра Абрамова, а также совладельца "Металлоинвеста" Алишера Усманова.

Покупку ИСД курировал лично тогдашний премьер Владимир Путин, писала газета "Коммерсантъ". Западный инвестбанкир рассказывает, что российские бизнесмены убеждали правительство помочь в деле экономической интеграцией с Украиной, где активы сильно подешевели. Однако с тех пор их стоимость снизилась еще больше.

Как помогут Проминвестбанку

С учетом того, что проблемы украинской дочки вызваны внешними обстоятельствами, ВЭБ предлагает набсовету признать ее спасение "специальным проектом с компенсацией возможных убытков из федерального бюджета".

Концепция финансовой поддержки Проминвестбанка, представленная набсовету в октябре, включала четыре варианта выхода из проблемной ситуации. Три варианта предполагали различные комбинации разделения дополнительных убытков между самим ВЭБом и его "дочкой", которые в сумме за 2008-2017 годы могут достичь \$2,1 млрд. Четвертый вариант самый затратный, в случае полного сворачивания украинского проекта консолидированные убытки ВЭБа от этой инвестиции могут достичь \$3,4 млрд при активах "дочки" \$4,3 млрд на конец полугодия.

"Наблюдательный совет Внешэкономбанка принял решение об оказании необходимой финансовой поддержки дочернему банку "Проминвестбанк", в том числе путем дополнительной капитализации", - сообщили в пресс-службе.

Из документов следует, что по основному варианту помощи ВЭБ зальет в 2014-2016 годах в капитал "дочки" \$1,3 млрд в течение двух лет.

Согласно документам, ВЭБ до конца года планирует предоставить \$480 млн, что большая сумма даже для госбанка, поэтому платеж предполагалось разбить на два этапа. Непосредственно деньгами в обмен на дополнительные акции "дочки" ВЭБ к 12 декабря заплатит \$200 млн. Эта сумма включает \$160 млн, которые ВЭБ сразу же вернет и погасит задолженность по ссуде, предоставляемой на покрытие разрыва ликвидности у "дочки" в октябре. Остальные \$280 млн Проминвестбанк получит путем конвертации в его акции текущей задолженности по кредитным

линиям ВЭБа. В 2015-2016 годах план санации предусматривает еще две допэмиссии, которые также будут сопровождаться снижением задолженности перед ВЭБом. Капитал украинской "дочки", которая будет вынуждена досоздавать резервы, при этом практически не изменится и останется на уровне примерно \$450 млн. С учетом этих средств инвестиции ВЭБа в едва не обанкротившийся Проминвестбанк превысят \$2,5 млрд.

Спецпроекты ВЭБа: госкорпорация хочет покрыть убытки из федерального бюджета

<http://www.forbes.ru/sobytiya/ekonomika/271801-spetsproekty-veba-goskorporatsiya-khochet-pokryt-ubytki-iz-federalnogo-byu>

ГРУППА ВНЕШЭКОНОМБАНКА

ВЕСТИ

Экономика

ФРАДКОВ: НЕСЫРЬЕВОЙ СЕКТОР – ПРИОРИТЕТ ДЛЯ ЭКСПОРТА

27.10.2014 18:27

Несмотря на сложную внешнеполитическую ситуацию, российский кабмин ставит задачу увеличивать несырьевой экспорт на 6% в год. Среди приоритетных направлений для России остаются страны Азиатско-Тихоокеанского региона. О каких конкретно проектах может идти речь и какие проблемы сейчас волнуют российских экспортеров? Эти темы в интервью нашему каналу прокомментировал глава Экспортного страхового агентства России Петр Фрадков.

Петр Михайлович, какая поддержка нужна нашим экспортерам, чтобы комфортно выходить на новый уровень, чтобы комфортно чувствовать себя во внешней среде?

Несырьевой сектор сейчас – это приоритет, экспорт именно товаров несырьевого сектора. Подход простой: нужна комбинация продуктов, которая позволила бы экспортерам использовать те возможности, которые государство предоставляет. Это несколько уровней продуктов.

В первую очередь прямая господдержка. Мы имеем в виду госкредитование, в том случае если мы говорим о каких-то серьезных, крупных проектах. Такие, например, как атомные станции. Это вполне используется в мире, это нормальная практика. Это госгарантии прямые, их тоже никто не отменял. Министерство финансов этой работой занимается, и сегодня министр финансов сказал, что бюджет на следующий год, несмотря на напряженные некоторые позиции, все эти цифры остаются.

И более гибкая, рыночная поддержка, но с госучастием. Это, конечно, в первую очередь страхование экспорта. Этот инструментарий мы уже используем три года, наше агентство этим занимается. Но мы не стоим на месте, и исходя из важности момента мы пытаемся повысить его эффективность. Технические вещи, позволяющие нашим экспортерам, а что самое главное, банкам, финансировать экспорт наших российских компаний.

Если мы как раз заговорили о банках и об этой тонкой взаимосвязи в плане финансирования, понятно, что в условиях санкций наши экспортеры чувствуют себя непросто. Были ли у вас какие-то страховые случаи, наступали ли они?

Страховых случаев, которые предполагали бы выплату страхового возмещения, у нас не было. Хотя мы к этому полностью готовы, это часть нашей работы. Мы для этого, собственно, и создали наш механизм. Таким образом, чтобы безболезненно выплачивать экспортерам те убытки, которые они несут в случае возникновения страховых случаев.

Но у нас были так называемые технические дефолты. Были случаи неплатежа либо неисполнение обязательств по контракту со стороны внешних контрагентов. Но мы по всем этим пунктам смогли в переговорном режиме решить все вопросы, и экспортер оставался доволен – самое главное.

Недавно было принято решение о создании еще одного института. Называется он "единый центр кредитно-страховой поддержки экспорта". Чем конкретно будет заниматься этот институт, в чем его принципиальное отличие от вашего?

Разбираясь в структуре, в схеме поддержки экспорта со стороны государства, мы пришли к выводу, что нет универсального ответа, какого-то одного инструмента, который на все случаи жизни мог бы использоваться. Очень большая разница в зависимости от отраслей, от объема проекта. Это все требует разного подхода с точки зрения применяемого инструментария.

Мы пришли к выводу, что на разные группы экспортеров, на разные отрасли нужно сделать отдельный фокус по продуктам. Поэтому мы говорим, что крупные проекты, инфраструктурные проекты за рубежом - это больше прерогатива "Внешэкономбанка". Страховая поддержка – это наш ресурс. А кредитная поддержка таких больше средних предприятий, обеспечивающих больше массовый продукт, – это полномочия ВЭБа.

Таким образом, мы закрываем всю линейку запросов. Большая увязка между страхованием и таким массовым кредитованием, поэтому этот центр создается в рамках группы "Внешэкономбанка".

Сейчас ЭКСПАР рассматривает порядка пяти проектов с Вьетнамом. Какие страны в Азиатско-Тихоокеанском регионе для нас являются самыми перспективными в плане партнерских отношений, где наши экспортеры могут найти наибольшую выгоду?

Если брать Азиатско-Тихоокеанский регион, конечно, для нас это один из приоритетов. У нас есть уже реализованные проекты во Вьетнаме, даже по некоторым проектам уже срок контрактов истек, можно сказать, уже ретроспективно можно смотреть на этот процесс. Сейчас мы были с большой бизнес-миссией, совместно с Минэкономразвития во Вьетнаме, некоторые проекты посмотрели поподробнее.

В целом, мы, конечно, не ограничиваемся только Вьетнамом. У нас действующие проекты в Индонезии, мы рассматриваем проект в Мьянме, с большим интересом смотрим на проекты в Индии, в Китае. А что касается нашего портфеля, у нас все равно на первом месте СНГ. Но это объективно. Все-таки интеграционные связи достаточно серьезные, кооперационные связи серьезные.

Мы проводим отдельную работу с Евразийской экономической комиссией по линии создания Евразийского экономического союза с точки зрения оптимизации торговли и торговых связей. В частности, мы разрабатываем совместную продуктовую линейку для поддержки союзных предприятий, сейчас Таможенного союза, а на следующем этапе - Евразийского экономического союза.

Нас интересует и Европа. При этом это не только продукция первичного передела, это достаточно серьезная высокотехнологичная продукция в страны Восточной Европы по линии атомной промышленности и по линии традиционной энергетики. Конечно, Латинская Америка. Сейчас пока объем небольшой, но мы видим растущий интерес. Я могу сказать: динамика самая высокая.

Сейчас в расчетах превалирует доллар. Есть ли перспективы у рубля, у юаня, может быть,

у какой-то другой валюты?

Однозначно, есть. Да, пока абсолютная часть – это доллар, но мы видим уже рубль есть, но пока он касается больше краткосрочных проектов. Это факт, и мы этим уже занимаемся. Я думаю, что постепенно мы будем переводить расчеты в рублях и наших экспортеров подталкивать к заключению контрактов в рублях по долгосрочным проектам.

Что касается нашего экспортного агентства, нам совершенно не важна валюта. Наоборот, мы, может быть, будем с большим интересом смотреть, если экспортеры будут рассчитываться в рублях либо в других валютах, просто чтобы дифференцировать в том числе наш портфель.

Беседу провела ведущая ТК "Россия-24" Татьяна Наумова.

Торгово-промышленные ведомости (tpp-inform.ru), Москва, 28 октября 2014 0:17

ЕРЕВАНСКИЕ ВСТРЕЧИ ПРИ ПОДДЕРЖКЕ ЭКСАР

Минэкономразвития России и ЭКСАР организовали комплексную бизнес-миссию российских предприятий в Республику Армения

23 октября 2014 года состоялась комплексная бизнес-миссия российских предприятий в Республику Армения в рамках 6-ой Российско-армянской промышленной выставки "Expo-Russia" в Республике Армения (г. Ереван), которую в этот день посетил Президент Армении С.А. Саргсян. Организаторы мероприятия - Министерство экономического развития Российской Федерации и Торговое представительство Российской Федерации в Республике Армения. Спонсором бизнес-миссии выступило Российское агентство по страхованию экспортных кредитов и инвестиций (ЭКСАР). Мероприятие прошло в Выставочном комплексе "Ереван EXPO".

В проведении бизнес-миссии приняли участие около 50 армянских компаний и банков и более 50 российских экспортно-ориентированных предприятий, специализирующихся в области машиностроения, производства электротехнического, энергетического и пищевого оборудования, химической и текстильной промышленности из 11 российских регионов (Красноярский край, Ленинградская область, Новосибирская, Московская область, Республика Татарстан и Чувашия, Ставропольский край, Кировская, Ростовская, Самарская и Смоленская области).

Модератором пленарного заседания комплексной бизнес-миссии выступил Андрей Бабко, Торговый представитель Российской Федерации в Армении. С приветственным словом выступили Чрезвычайный и Полномочный Посол Российской Федерации в Республике Армения Иван Волынкин и Директор Армянского Агентства развития Роберт Арутюнян, пожелавшие всем участникам плодотворной работы и развития деловых контактов.

Заместитель директора Департамента взаимодействия с органами Таможенного союза и экономического сотрудничества со странами СНГ, Олег Мизерков отметил, что "торгово-экономические отношения между нашими странами динамично развиваются, и мы бы хотели сосредоточиться на установлении более тесных деловых связей между армянскими и российскими компаниями".

От лица ЭКСАР участников бизнес-миссии поприветствовал Старший менеджер по международному развитию Дмитрий Кунаков. С подробной презентацией о страховых продуктах Агентства выступил Старший менеджер по страхованию экспортных кредитов Павел Рыжковский. В ходе своего выступления он подчеркнул, что ЭКСАР поддерживает отечественный экспорт и инвестиции за рубежом посредством страхования предпринимательских и политических рисков, а также обратил внимание аудитории на то, что клиентами Агентства являются не только крупные предприятия-производители, но и малые, средние предприятия; а также российские и иностранные банки, предоставляющие финансирование российским экспортерам и обслуживающие внешнеторговые операции.

С краткими сообщениями о компаниях из российских регионов России, участвовавшим в бизнес-миссии, выступили руководители региональных институтов поддержки экспорта. Директор Новосибирского областного фонда поддержки малого и среднего предпринимательства Сергей Иванов выступил с презентацией российских компаний Новосибирской области: "Сибирь-Развитие", "Вектор-БиАльгам", "Сибалюкс", "R-Style", "НАЛКО", "Сакура Электроникс Групп". Директор центра поддержки экспорта Юрий Щекатурин рассказал о предприятиях, участвующих в бизнес-миссии из Ростовской области, - "Маяк", группа компаний "Rif", "Монитор", "DeLogic". Компании из Самарской области - "Волга Композит", "Герметекс", "Мега Мир", "Шквал", "Самаранефтехимавтоматика", "Акустика", "Волгопромвентиляция" - были представлены Дмитрием Крыпаевым, Исполнительным директором Фонда Центра развития предпринимательства Самарской области. Заинтересованность во взаимодействии и сотрудничестве российских и армянских компаний была наглядно продемонстрирована во время

"биржи контактов", оживленных В2В встреч российских производителей с армянскими предпринимателями и банками.

Все участники бизнес-миссии отметили важность проведенного мероприятия и открывающиеся перспективы для реализации совместных российско-армянских внешнеэкономических проектов в связи с подписанием главами России, Белоруссии, Казахстана и Армении 10 октября 2014 г. Договора о присоединении Армении к договору о Евразийском экономическом союзе.

Российское агентство по страхованию экспортных кредитов и инвестиций (ЭКСПАР) создано в октябре 2011г. в форме открытого акционерного общества. Основная цель деятельности агентства - поддержка высокотехнологичного экспорта посредством страхования кредитных и политических рисков по экспортным кредитам и страхования российских инвестиций за рубежом от политических рисков. Единственным акционером ЭКСПАР является Внешэкономбанк. Уставный капитал агентства составляет 30 млрд. рублей.

По материалам ЭКСПАР

<http://www.tpp-inform.ru/live/1008.html>

Finance.ua, Киев, 27 октября 2014 13:25

ПРОМИНВЕСТБАНК НУЖДАЕТСЯ МИНИМУМ В 6,2 МЛРД ГРН – СМІ

Российские хакеры группы "Анонимный интернационал" опубликовали материалы **Внешэкономбанка**, из которых следует, что Проминвестбанк нуждается в докапитализации минимум на 6,2 млрд грн. В материалах говорится, что "в результате независимого аудита финансового состояния ПАО "Проминвестбанк", проведенного PwC в соответствии с постановлением НБУ от 12 мая 2014 года №272, банку необходимо увеличить капитал на 6,2 млрд грн (эквивалент \$480 млн, 19,2 млрд рублей)".

"Непредоставление срочной финансовой помощи ПАО "Проминвестбанк" приведет к банкротству банка в начале 2015 года", - говорится в концепции финансовой поддержки ПАО "Проминвестбанк".

В ней также идет речь о том, что "задолженность клиентов, операционная деятельность которых осуществляется в Донецкой и Луганской областях - \$0,9 млрд, и портфель по большей части не обслуживается". Кроме того, "обязательства корпоративных клиентов в Республике Крым составляют \$0,8 млрд - качество обслуживания долга значительно ухудшилось". А "клиентами Проминвестбанка являются крупнейшие предприятия Украины, интегрированные в российско-украинские торгово-экономические отношения - доля выданных им кредитов составляет около 20% (\$0,7 млрд) от кредитного портфеля банка, поэтому разрыв российско-украинских интеграционных связей в 2014 году привел к ухудшению качества обслуживания долга данных заемщиков".

Поэтому для спасения банка даже 6,2 млрд грн будет мало. "Допущения стресс-теста PwC, основанного на финансовой отчетности ПАО "Проминвестбанк" за 2013 год, носили формальный подход и не учитывали реального состояния задолженности на текущий момент. По этой причине сумма капитала, рассчитанная по итогам стресс-теста PwC, может оказаться недостаточной для покрытия расходов на формирование резервов по итогам 2014 года", - резюмирует специалист **Внешэкономбанка**. Собеседники FinMaidan, близкие к украинской "дочке" российского банка, подтвердили правдивость этих расчетов.

На появление этой информации уже отреагировал **Внешэкономбанк**. Он, впрочем, в интервью РИА Новости не опровергал указанные выше цифры, а сделал акцент на том, что их опубликование "является целенаправленным вбросом для давления на правительство России". "Распространяемые в интернете материалы - это компиляция документов, полученных незаконным путем и путем прямых фальсификаций. Полагаем, появившиеся "сведения" - целенаправленный вброс в целях оказания влияния на правительство РФ в части принимаемых решений по продолжению финансовой поддержки российских инвестиций на Украине", - сказал представитель **ВЭБа**. По словам собеседника агентства РИА Новости, режим международных санкций ограничивает возможности российских госбанков по рефинансированию средств, привлеченных с внешнего рынка. А ситуация в Украине привела к массовому невозврату банковских кредитов. "С учетом масштабов ожидаемых потерь российских банков в Украине, в том числе и в последующие годы, принимаются меры к оказанию необходимой государственной поддержки, в том числе консолидации позиции российских инвесторов в диалоге с национальными регуляторами финансового рынка в Украине", - отметили в госкорпорации.

Наблюдательный совет **ВЭБа** 16 октября принял решение об оказании необходимой финансовой поддержки Проминвестбанку, в том числе путем докапитализации. Ранее глава НБУ Валерия Гонтарева обсуждала вопрос капитализации украинских "дочек" российских банков как с их собственниками, так и с главой Банка России.

<http://news.finance.ua/ru/news/~/337126>

ИМУЩЕСТВО БАЙКАЛЬСКОГО ЦБК РЕАЛИЗУЮТ НА ТОРГАХ В ТЕЧЕНИЕ 2015 ГОДА - "ВЭБ ИНЖИНИРИНГ"

ТАСС
27 October 2014
14:14
ИТАР ТАСС

Имущество закрывшегося Байкальского целлюлозно-бумажного комбината /БЦБК/предполагается реализовать на торгах в течение 2015 года. На этот период на предприятии будет продлена процедура конкурсного управления. Об этом корр. ТАСС сообщил генеральный директор компании "**ВЭБ** Инжиниринг" Дмитрий Шейбе.

"Процедура конкурсного управления ОАО "БЦБК" будет продлеваться каждый раз на 6 месяцев до момента полного формирования и реализации конкурсной массы в интересах кредиторов. Сейчас конкурсная масса еще не сформирована полностью, но в течение 2015 года все усилия будут направлены на решение данной задачи и проведения торгов", - сказал он.

Средства, вырученные от продажи имущества БЦБК, пойдут, прежде всего, на выплату пособий и долгов по зарплате. Руководству комбината предстоит в ближайшее время провести рыночную оценку стоимости имущества. Согласно данным бухгалтерского учета, стоимость активов предприятия на сентябрь 2014 года составляет 1,8 млрд рублей.

При этом общий размер кредиторской задолженности, по состоянию на этот же период, составляет 5,4 млрд рублей, из которых 3 млрд рублей - реестровая. Залоговым кредитором БЦБК является "**ВЭБ** Инжиниринг", выдавший предприятию кредит на сумму 3,2 млрд рублей.

Сопоставив стоимость активов и размер долга предприятия, Шейбе отметил, что "требования кредиторов не смогут быть удовлетворены в полном объеме в рамках сформированной из имущества должника конкурсной массы".

БЦБК введен в эксплуатацию в 1966 году. Решение о поэтапном закрытии целлюлозного производства на Байкале было официально объявлено в феврале 2013 года. С сентября 2014 была прекращена варка целлюлозы, после чего началось сокращение штата. Конкурсное производство было введено на БЦБК в декабре 2012 года 49 проц акций комбината принадлежат государству в лице Росимущества, 51 проц - структурам предпринимателя Николая Макарова.

ЭКОНОМИКА И ФИНАНСЫ

Коммерсант 

Коммерсантъ, Москва, 28 октября 2014

САНКЦИИ ПЕРЕВОДЯТ НА ЗИМНЕЕ ВРЕМЯ

Автор: Галина Дудина, Елена Черненко

Шанс на смягчение ограничений ЕС у России появится в марте. Сегодня Евросоюз проведет официальную ревизию введенных в отношении России санкций. По словам источников "Ъ" в структурах ЕС, несмотря на улучшение обстановки на Украине, смягчения ограничительных мер ожидать не стоит. Санкции, скорее всего, будут действовать в полном объеме до середины марта 2015 года. Председательствующая в ЕС Италия, по данным "Ъ", пыталась поднять вопрос об ускорении процесса пересмотра ограничений, однако ее предложение было заблокировано. В этих условиях было решено не проводить этой зимой традиционный саммит РФ - ЕС.

Сегодня в ходе заседания Комитета постоянных представителей стран ЕС в Брюсселе (COREPER) будет проведена переоценка режима санкций Евросоюза против РФ. Напомним, начиная с 17 марта ЕС принял девять пакетов санкций против РФ. Персональные ограничения коснулись 119 физических и 23 юридических лиц, кроме того, были введены рестриктивные меры в отношении российского энергетического, финансового и оборонного секторов.

Впервые ЕС проводил ревизию санкций 30 сентября. Несмотря на то что к этому моменту на Украине уже установилось перемирие и начали выполняться минские договоренности по политическому урегулированию конфликта, еврочиновники и тогда приняли решение оставить все санкции в силе. С тех пор Москва предприняла еще ряд шагов по деэскалации кризиса: власти РФ отвели воинские части от украинской границы, дали добро на оснащение погранмиссии ОБСЕ беспилотниками и признали парламентские выборы на Украине. Тем не менее источники "Ъ" в структурах ЕС уверены: действующие в отношении России санкции и на сей раз смягчены не будут. Как пояснил "Ъ" один из собеседников, "в Брюсселе не уверены в том, что прекращение огня на Украине продлится после выборов".

Основная проблема в том, что у ЕС нет четкого механизма отмены санкций. На вопрос "Ъ", что должно произойти, чтобы ограничения были смягчены, европейские дипломаты отвечают расплывчато: "Россия должна предпринять четкие шаги к деэскалации", "Россия должна обеспечить эффективное выполнение перемирия", "Россия должна выполнить минские договоренности и убедить ополченцев следовать им". Более подробный конкретный набор условий для смягчения санкций на прошлой неделе озвучил глава МИД ФРГ Франк-Вальтер Штайнмайер. Первое условие: вывод из буферной зоны вдоль линии разграничения сторон на востоке Украины тяжелого вооружения и вооруженных формирований. Второе: обеспечение надежного контроля за российско-украинской границей, что включает запрет на въезд добровольцев, ввоз оружия, военной техники и других грузов негуманитарного характера. Наконец, третье: Москва должна не допустить нового кризиса по итогам "региональных выборов, в одностороннем порядке организуемых на подконтрольных сепаратистам территориях".

"Вопрос пересмотра санкций - решение политическое, - пояснил "Ъ" доцент кафедры европейского права МГИМО Николай Топорнин. - При этом сам механизм отмены санкций не прописан в Лиссабонском договоре ЕС, так же, как, например, процедура выхода из Еврозоны. Это дает возможность политическим лидерам заявлять о готовности рассмотреть вопрос снятия санкций, "когда для этого возникнут основания".

При этом даже в случае выполнения Москвой всех требований запустить процесс смягчения санкций в ближайшие месяцы будет крайне сложно, объясняют источники "Ъ" в структурах ЕС: как и для большинства внешнеполитических решений, для этого нужен консенсус 28 стран - членов Евросоюза. Даже если всего одно государство будет против послаблений, процедура будет заблокирована.

Шанс переломить ситуацию у России появится ближе к 15 марта следующего года. Дело в том, что в решении Совета ЕС от 17 марта этого года о введении в силу первого пакета санкций в отношении России сказано, что ограничения действуют до 17 сентября (практически все остальные раунды санкций были дополнением к этому решению). Затем, в начале сентября, Совет ЕС единогласно принял решение продлить срок действия пакета мер до 15 марта.

Чтобы продлить действие санкций после 15 марта, странам ЕС вновь потребуется единодушное решение. Однако источники "Ъ" в структурах ЕС убеждены, что консенсуса не будет. "Если ситуация на Украине будет оставаться более или менее стабильной, ряд стран ЕС не захотят продлевать санкции против России в полном объеме и потребуют смягчить их, - пояснил один из собеседников "Ъ". - Многие члены ЕС особенно недовольны последним пакетом санкций (от 12 сентября. - "Ъ"), вступившим в силу уже после принятия минских договоренностей, то есть уже после того, как ситуация на Украине начала нормализоваться".

В обнародованный 12 сентября санкционный список попали пять госбанков (Сбербанк, ВТБ, Газпромбанк, ВЭБ и Россельхозбанк), три компании ТЭК ("Роснефть", "Газпром нефть" и "Транснефть"), а также большое количество оборонных предприятий и физических лиц. Этот раунд санкций задумывался как реакция ЕС на якобы имевший место в августе ввод российских вооруженных сил на территорию Украины. Представители стран ЕС согласовали этот список ограничительных мер только с третьей попытки. К моменту же его одобрения всеми членами ЕС уже начал реализовываться минский мирный план от 5 сентября, из-за чего ряд стран Евросоюза потребовали на некоторое время отложить обнародование списка. Однако Еврокомиссия не стала ждать и ввела санкции в действие. Это очень возмутило некоторых членов ЕС: по словам одного из собеседников "Ъ", МИД Финляндии даже заявил Еврокомиссии письменный протест по этому поводу (в финском внешнеполитическом ведомстве вчера не смогли предоставить "Ъ" официальный комментарий на сей счет).

"Финляндия, Австрия, Италия, Болгария, Словакия, Греция, Кипр, Люксембург и, возможно, кто-то еще в марте непременно проголосуют против продления действия санкций в полном объеме. Ограничения, введенные из-за Крыма, останутся в силе, но остальные могут быть ослаблены или сняты, если ситуация на Украине не обострится вновь, - говорит один из европейских дипломатических источников "Ъ". - Однако до марта шансы на пересмотр санкций очень маленькие".

По словам собеседников "Ъ", в ходе состоявшегося на минувшей неделе саммита ЕС премьер-министр председательствующей сейчас в Евросоюзе Италии Маттео Ренци поднял вопрос о необходимости смягчить санкции уже сейчас, однако представители ряда стран (Польша, Швеция и страны Балтии) выступили против этого. В этих условиях было также решено не проводить этой зимой традиционный саммит РФ - ЕС.

Хотя председательствующая теперь в Евросоюзе Италия и отдельные ее политики не прекращают постоянных попыток подвинуть Европу к отмене или ослаблению антироссийских санкций (на фото итальянский депутат Джанлука Бонанно на заседании Европарламента), ЕС в целом пока остается глух к таким протестам и предпочитает придерживаться жесткой линии.

ТАСС # Единая лента, Москва, 28 октября 2014 3:06

КОМИТЕТ ПОСТОЯННЫХ ПРЕДСТАВИТЕЛЕЙ ЕС ВЕРНЕТСЯ К ВОПРОСУ О ЦЕЛЕСООБРАЗНОСТИ СОХРАНЕНИЯ РЕЖИМА САНКЦИЙ В ОТНОШЕНИИ РОССИИ

Автор: Корр. ТАСС Ася Арутюнян, Денис Дубровин
БРЮССЕЛЬ, 28 октября. /Корр. ТАСС Ася Арутюнян, Денис Дубровин/. Комитет постоянных представителей Европейского союза /"Корепер"/проведет сегодня на плановой встрече в Брюсселе очередную оценку целесообразности сохранения режима санкций в отношении РФ. "Плановая переоценка режима санкций должна пройти, как и было запланировано, до конца месяца", - сообщила в понедельник ТАСС пресс-секретарь внешнеполитической службы ЕС. Как уточнил источник в европейских институтах, "оценка ситуации на Украине в том числе в контексте санкций против РФ состоится во вторник, 28 октября, на плановой встрече "Корепера". 28 странам Евросоюза предстоит снова рассмотреть ход реализации мирного плана на Украине, выполнения режима перемирия, состоявшиеся выборы в Верховную Раду и дать оценку роли России в урегулировании кризиса на востоке республики. Постпреды не вправе принимать конкретное решение об отмене или изменении режима санкций. "Задача послов - провести анализ обстановки и на его основе дать рекомендации Совету ЕС на уровне министров иностранных дел. Вместе с тем экономические санкции в отношении России вводились решением саммита ЕС, поэтому, с высокой вероятностью, для любых сколько-нибудь значительных изменений режима санкций также потребуется решение на уровне глав государств и правительств ЕС", - пояснил ТАСС руководитель дипмиссии в Брюсселе одной из европейских стран.

Для принятия любых решений относительно смягчения санкционного режима потребуется единогласная поддержка всех стран Евросоюза.

Что касается срока действий санкций против РФ, то в Еврокомиссии пояснили, что хотя первые редакции "черного списка" в отношении РФ вводились в силу в апреле сроком на шесть месяцев /до ноября/, то все последующие дополнения продлевали санкционный режим. Последнее дополнение к санкциям против России было принято 12 сентября сроком на год.

В "черный список" граждан России и Украины, которым запрещен въезд на территорию Евросоюза и чьи банковские вклады подлежат замораживанию в странах ЕС внесены 119 физических лиц. В него включены 23 компании, с которыми европейскому бизнесу запрещено вести дела.

С 31 июля против РФ действует пакет экономических санкций Евросоюза, в том числе ограничения в доступе к рынку заемного капитала для пяти российских банков - Сбербанка, ВТБ, Газпромбанка, ВЭБа и Россельхозбанка. Вторым элементом санкций стал запрет на поставки в РФ техники двойного назначения, в первую очередь электронной. Эмбарго касается только новых контрактов как на импорт, так и на экспорт. Третьей составляющей стал запрет на предоставление России новых технологий и продажу высокотехнологичного оборудования для нефтедобывающего сектора. Речь идет об оборудовании и технологиях для шельфовой добычи и разработки нефти, добычи сланцевой нефти, полярного бурения.

12 сентября Брюссель ввел запрет на организацию долгового финансирования для трех крупнейших оборонных концернов России "Уралвагонзавода", "Оборонпрома" и Объединенной авиастроительной корпорации/ и трех топливно-энергетических компаний /"Роснефти", "Транснефти", "Газпром нефти"/. ЕС также запретил торги облигациями этих компаний со сроком обращения свыше 30 дней и участие в организации выпусков таких бумаг.

Кроме того, ЕС запрещает своим компаниям-резидентам оказывать нефтесервисные услуги по глубоководному бурению, разработке месторождений в Арктике и месторождений сланцевой нефти.

Помимо этих мер, Евросоюз ввел многочисленные запреты на ввоз в страны сообщества товаров из Крыма и Севастополя.

Впоследствии ряд лидеров ЕС, включая назначенного верховного представителя ЕС по иностранным делам и политике безопасности Федерику Могерини, признали, что европейские санкции не оказали практического воздействия на российскую политику в отношении Украины.



Ведомости, Москва, 28 октября 2014

УРОКИ ВЫЖИВАНИЯ ДЛЯ БАНКОВ

Автор: Светлана Петрова Даниил Желобанов

Западные санкции, наложившись на экономические проблемы, стали очередным стресс-тестом для российских финансистов. Они учатся выживать и зарабатывать

Кто попал

Банк "Россия", "СМП банк" и их "дочки" Собинбанк и Инвесткапиталбанк в апреле подпали под санкции, замораживающие их активы в юрисдикции США и запрещающие американским резидентам или на территории США проводить с этими банками операции. В отношении Газпромбанка, ВЭБа, Банка Москвы, ВТБ и РСХБ в июле введены санкции, запрещающие американским инвесторам выдавать кредиты, приобретать долговые обязательства сроком свыше 30 дней этих банков или связанных с ними юрлиц, а также их имущество. Аналогичные санкции были введены с августа Евросоюзом в отношении Сбербанка, ВТБ, Газпромбанка, ВЭБа, РСХБ и РНКБ.

У финансистов очередное стресс-тестирование они учатся выживать и зарабатывать в условиях санкций США и ЕС, которые наложились на неблагоприятную экономическую и геополитическую ситуацию. Несмотря на то что наказали отдельные банки, но на них приходится львиная доля активов сектора более 70%, по оценкам Standard & Poor's (S&P). Последствия коснулись всех.

Просили не занимать

Ключевые изменения ЦБ описал на днях в "Обзоре финансовой стабильности" за II-III кварталы 2014 г., где проанализировано влияние санкций. Прямым эффектом регулятор назвал потерю доступа организаций под санкциями к внешнему рынку источнику относительно дешевых и долгосрочных средств. Но есть и косвенные. Иностранцы контрагенты опасаются широкой трактовки санкций властями США и ЕС, как и возможного распространения ограничений. В итоге для минимизации рисков ограничивают рефинансирование внешних займов (не только компаний под санкциями, но и других наших заемщиков), снижают лимиты на банки даже по операциям, не попадающим под ограничения (свопы и краткосрочные кредиты), задерживают платежи в инвалюте до нескольких дней из-за их проверки. А иностранные рейтинговые агентства не присваивают рейтинги новым инструментам компаний под санкциями, ограничивая их в размещении облигаций среди институциональных инвесторов ведь те вкладываются в бумаги с рейтингом не ниже определенного уровня.

Платежи задерживаются для всех банков в связи с более тщательной проверкой их назначения и получателей иностранными контрагентами, объясняет главный аналитик Промсвязьбанка Дмитрий Монастыршин. Договоры расчетного обслуживания предполагают запас времени для проведения платежа, а в условиях роста зависимости компаний от банков вряд ли кто-то будет предъявлять претензии к задержкам платежей, которые происходят не по вине российских банков, отмечает он. На самом деле проблема с задержкой платежей существовала в момент введения санкций, пока западные банки перестраивали комплаенс-процедуры, отмечает зампред правления Связь-банка Владимир Мамакин. Страдали все, но на сегодня наши банки и их западные контрагенты "научились работать в условиях санкций, не допуская задержек платежей", утверждает он.

За три квартала 2014 г. банки разместили евробондов на 21,5% меньше и под более высокую доходность или на более короткие сроки, чем годом ранее, но "после ввода секторальных санкций размещения почти прекратились", по данным ЦБ. С другими инструментами не лучше. Привлечение синдицированных кредитов во II и III кварталах 2014 г. наши банки "практически полностью прекратили".

Закрытие внешних публичных рынков и рост стоимости заимствований на внутреннем рынке негативно отражаются на ресурсной базе и стоимости фондирования всех банков, отмечает Монастыршин. В качестве примера он приводит сентябрьское размещение Альфа-банком рублевых облигаций под 11,95% на три года в 2013 г. диапазон был всего 8,25 -8,65%. В самом Альфа-банке размещения этого года считают успешными. Из-за сокращения доступа к международному фондированию увеличились объемы заимствований от ЦБ и на межбанковском рынке, выросла стоимость заимствования на внутреннем рынке, напоминает представитель Альфа-банка.

Вслед за ограничением доступа к западным рынкам капитала и ростом ключевой ставки ЦБ стали дорожать межбанковские кредиты, за ними с некоторым лагом растут доходности по корпоративным и розничным депозитам. Общая неопределенность и медленное повышение ставок в рознице привели к тому, что рост вкладов граждан в этом году "крайне вялый" (8,5% год к году и всего 2% с начала года), корпоративные депозиты увеличивались более динамично (17,6 и 15% соответственно), "но это короткие и волатильные деньги", отмечает аналитик "Уралсиб капитал" Наталия Березина. За счет вливания средств ЦБ увеличился объем межбанковского рынка, указывает Мамакин (по данным ЦБ, средства, полученные кредитными организациями от коллег, выросли на 12,3 и 10,4% соответственно. "Ведомости"). Но межбанковский рынок традиционно используется для размещения и привлечения краткосрочных ресурсов он не может заменить рынок евробондов, где банки привлекали длинные деньги в валюте, напоминает Монастыршин.

Но драйвером роста сектора в этом году стали деньги государства. ЦБ, Минфин, госфонды серьезно помогли рынку избежать существенной потери ликвидности, отмечает Мамакин: рефинансирование под первоклассный кредитный портфель позволяет удерживать ставки для крупных и качественных заемщиков на приемлемом уровне, а возможность провести валютное репо с ЦБ снижает валютный дефицит.

С начала года объем привлеченных банками средств ЦБ увеличился на 27% (за год почти на 80%) и превысил 5,6 трлн руб. Но этот ресурс ограничен потенциальный лимит привлечения от ЦБ и Минфина сейчас лишь 320 млрд руб., напоминает представитель Альфа-банка.

Если действие санкций затянется на длительный срок, российским организациям придется искать альтернативы финансовым рынкам США и ЕС, считают в S&P. Наиболее очевидный выбор азиатские рынки, сопоставимые по объему (более \$50 млрд) с европейскими. Российские банки ранее предпринимали попытки выйти на азиатские рынки капитала, но добивались успеха лишь в случаях частного размещения долговых обязательств, напоминает S&P: объем таких сделок очень невелик, и, по мнению рейтингового агентства, вряд ли существуют возможности его значительного увеличения в ближайшие три года.

"Еще с прошлой осени рынок стал более фрагментирован, и для некоторых российских заемщиков рынок начал закрываться еще до санкций", говорит член правления Газпромбанка Екатерина Трофимова. В итоге вскоре крупнейшие российские банки исчерпали лимиты на кредиты голубым фишкам и связанным с ними компаниям. "Сейчас корпоративные кредитные портфели быстрее всего наращивают банки второго уровня: крупнейшие клиенты обращаются за финансированием в Россию, а у многих госбанков уже выбраны на них лимиты, и те идут к банкам второго уровня в том числе в Альфу или в Промсвязьбанк", говорит аналитик "ВТБ капитала" Михаил Никитин (у Промсвязьбанка портфель вырос на 35 млрд руб., или на 71%).

До введения санкций на рынке заимствований еще появлялись "окна", но и они были доступны не всем. "Окна возможностей" остались для наиболее качественных заемщиков: например, Газпромбанк разметил в январе евробонды на 1 млрд юаней и 350 млн швейцарских франков, на \$750 млн в феврале и на 1 млрд евро в июне 2014 г., хотя уже шли слухи о санкциях", сказала Трофимова. На этом размещения прекратились.

Санкции меняют банки

Реакцией банков на удорожание и ограничение фондирования стал пересмотр стратегий, указывает Монастыршин. Существенно сокращен аппетит к риску, растут требования к надежности заемщиков и обеспечению, при этом банки замещают рыночное фондирование средствами клиентов, повышая привлекательность процентных ставок по депозитам, перечисляет он. В Альфа-банке основными проблемами для сектора считают рост проблемной задолженности и стоимости фондирования на международном и внутреннем рынках, необходимость увеличения резервов. По мнению его представителя, "ряду банков" придется пересмотреть бизнес-модель, структуру фондирования и активов.

Годовой прирост кредитов, выданных российскими банками компаниям-нерезидентам, на 1 сентября 2014 г. составил 57,4%, тогда как кредиты компаниям-резидентам выросли лишь на 12%, следует из статистики ЦБ.

Портфель кредитов иностранцам оставался постоянным до ноября 2013 г., после чего начал стабильно расти и к концу нынешнего лета на зарубежные счета ушел 1 трлн руб. (см. график). "Дочкам" российских компаний, созданным для привлечения капитала за рубежом, настала пора рефинансировать заимствования, но уже осенью 2013 г. новых денег на западном рынке для них не оказалось", говорит аналитик БКФ Максим Осадчий. Такой эффект действительно наблюдается: фактически кредитование нерезидентов в России это большей частью кредитование российских же компаний, признает главный аналитик Сбербанка Михаил Матовников. С этим соглашается старший вице-президент банка ФК "Открытие" Юрий Лекарев. Даже с учетом валютной переоценки в целом картина сохраняется: за 11 месяцев до 1 сентября 2014 г. доллар вырос на 13,7%. "Эффект переоценки валютной части кредитов составляет около 150 млрд руб. из 1 трлн руб. прироста, а почти 300 млрд руб. кредиты в рублях", отмечает Матовников.

Львиная доля роста пришлась на Сбербанк его портфель кредитов, выданных компаниям-нерезидентам к сентябрю 2014 г., вырос на 71,8%, или 506,5 млрд руб. (расчеты "Ведомостей", по данным самого Сбербанка, 488 млрд руб.). У ВТБ портфель кредитов нерезидентам вырос в 3 раза, на 278,9 млрд руб., "из-за роста кредитования крупных корпоративных клиентов". У Альфа-банка скачок пришелся на апрель: за месяц портфель вырос на 51,1%, или на 46,7 млрд руб. "Основной рост был в апреле 2014 г. и связан с разовой выдачей кредита холдинговой компании Vimpelcom Amsterdam B. V. под гарантию Vimpelcom Holdings B. V.", рассказал представитель Альфа-банка, также не пояснив причины сделки.

"Наметилась тенденция прихода корпоративных клиентов, которым для их внешнеторговой деятельности нужны гарантии и аккредитивы, из госбанков в крупнейшие частные банки", рассказывает банкир из топ-30, к которому за последний месяц обратилось "пять таких клиентов, для которых главный кредитор госбанк".

Росту не помеха

Пока банкиры справляются с неприятностями по крайней мере так считают они сами и ЦБ. Санкции не оказали существенного воздействия на подпавшие под них банки, их финансовое положение остается устойчивым, пишет ЦБ. Активы у этой группы банков продолжают расти, причем даже быстрее, чем по сектору в целом, к таким выводам пришел ЦБ.

Активы банков из первоначального санкционного списка в марте сентябре выросли на 18%, банки серьезно сократили объем операций с нерезидентами и переориентировались на российский рынок. В качестве негативных последствий ЦБ указывает лишь сокращение объема вкладов граждан на 22,8%. Но в целом привлеченные от резидентов средства увеличились на 20,4%, отмечает регулятор.

Активы банков, подпавших под действие второй волны санкций (см. врез), с начала июля выросли на 4,1%, их обязательства перед резидентами на 4,2%, в том числе на 16,6% депозитов юрлиц и на 1,6% вкладов граждан, подсчитал ЦБ. "Санкции осложнили работу ВТБ, но в целом они не критичны для банка, уверяет представитель ВТБ. Мы можем стабильно развиваться, увеличивать капитал и привлекать новые ресурсы". Группа "продолжает планомерно работать" с клиентами, "платежи ВТБ осуществляются в соответствии с договорными обязательствами", по его данным. Похожее утверждают в Газпромбанке. "Банки, подпавшие под санкции, уже научились работать в этом режиме и нашли возможности проводить необходимые операции на рынке", считает Мамакин из Связь-банка.

По оценке ЦБ, все банки под санкциями "обладают существенным запасом капитала" (Н1 у них составляет от 10,5 до 15,7%) и, хотя его рентабельность снижается, уровень выше, чем по сектору в целом: 15,1% против 13%. В случае повышения рисков ликвидности эти банки располагают достаточным объемом залогов для привлечения рефинансирования в ЦБ, отмечает регулятор в обзоре.

Иран вдохновляет

На прошлой неделе Сбербанк, ВТБ и Внешэкономбанк практически одновременно сообщили о подаче в суд Евросоюза заявления об отмене направленных против них санкций Совета ЕС. Аналогичное заявление подано также украинской "дочкой" ВЭБа Проминвестбанком, сообщает ВЭБ. "Учитывая недавний опыт некоторых иранских банков, шансы есть: суду должна быть продемонстрирована прямая причинно-следственная связь между действиями банков и введенными в отношении их санкциями, говорит сотрудник крупной международной юридической

компании. Но это будет рассматриваться отдельно для каждого банка и может занять и год, и полтора, т. е. к моменту решения суда все уже может перестать быть актуальным". Для Сбербанка и ВТБ эти иски важны прежде всего с точки зрения репутации: это публичные компании и они должны показать инвесторам, что сделали все возможное для защиты их интересов, отмечает юрист.

В прошлом году несколько подпавших под европейские санкции людей и компаний (семь иранских банков и судоходных компаний) успешно оспорили санкции в суде. При рассмотрении иранских дел судьи, в частности, решили, что, вводя санкции, европейские страны слишком полагались на конфиденциальные источники, что подрывало возможности подпавших под них компаний выстроить эффективную защиту, отмечает FT.

В середине октября стало известно, что " Роснефть" наняла лондонскую юридическую компанию Zaiwalla & Co, которая специализируется на консультировании стран, подпавших под санкции Запада. Zaiwalla, в частности, помогла иранскому банку Mellat выиграть в 2013 г. в Верховном суде Великобритании и Европейском трибунале дела, при рассмотрении которых судьи признали, что его участие в ядерной программе Ирана было недостаточно доказано.

Выживать банкам помогает Центробанк, но вряд ли все смогут рассчитывать на его поддержку

<http://www.vedomosti.ru/newspaper/article/781151/uroki-vyzhivaniya-dlya-bankov>

Inform-24.com, Москва, 27 октября 2014 17:52

АНАТОЛИЙ АКСАКОВ: У РОССИЙСКИХ БАНКОВ НЕТ ПОВОДА ДЛЯ ОПТИМИЗМА ПРИ ПОИСКЕ СПРАВЕДЛИВОСТИ В ЕВРОПЕЙСКИХ СУДАХ.

На днях "Сбербанк" сообщил, что обратился в суд Европейского союза с иском о признании недействительным решения Совета Европейского союза о применении к Банку ограничительных мер (санкций), касающихся России.

С аналогичными исками обратились в суд Евросоюза ВТБ и ВЭБ. Напомним, что ЕС с 1 августа 2014 года ввел секторальные санкции в отношении российского финансового сектора. Под ограничения подпали пять российских банков - Сбербанк, ВТБ, Газпромбанк, ВЭБ и Россельхозбанк. Санкции действуют один год с возможностью пересмотра через три месяца. Европейским резидентам запрещено предоставлять этим банкам средне- и долгосрочное финансирование.

Отметим, что ранее глава администрации президента России Сергей Иванов подчеркнул, что подлинные санкции может накладывать только Совбез ООН, а все остальные ограничения являются не более чем давлением, которое может быть оспорено в суде.

Зампред комитета Госдумы по финансовому рынку Анатолий Аксаков прокомментировал ситуацию с исками в суд Евросоюза.

"У российских банков нет повода для оптимизма при поиске справедливости в европейских судах. К сожалению, там тоже все политизировано. К примеру, решение по ЮКОСу было явно политически ангажировано, и здесь объективного рассмотрения исков ожидать не приходится. Между тем, если подходить строго по букве закона, то "Сбербанк", Внешэкономбанк и другие наши банки должны выиграть такие суды, ведь они не имеют никакого отношения к событиям на Украине. Более того, у них имеются дочерние компании на Украине, они в больших объемах кредитуют и население, и предприятия страны, помогая ей в этот тяжелый экономический период", - отметил Аксаков.

Также депутат пояснил, что, с точки зрения права ВТО и международного права в целом, санкции могут быть признаны легитимными только в том случае, если, как и говорил Сергей Иванов, они были введены по решению Совбеза ООН. "Против наших банков такого решения принято не было. Фактически, мы столкнулись с использованием Евросоюзом своего некоторого преимущественного положения на финансовом рынке. А это противоречит всем международным правилам и разрушает мировой порядок, на самом деле. С этой точки зрения они должны выиграть суды, если судебное решение будет не политизировано. Увы, это так только с точки зрения права, а в реальности суд легко может быть политически ангажирован", - считает Аксаков.

<http://inform-24.com/3308-anatoliy-aksakov-u-rossiyskih-bankov-net-povoda-dlya-optimizma-pri-poiske-spravedlivosti-v-evropeyskih-sudah.html>



Ведомости, Москва, 28 октября 2014

ЛИЦЕНЗИЯ НА АЗИЮ

Автор: ДАРЬЯ БОРИСЯК

Промсвязьбанк и Газпромбанк намерены получить банковскую лицензию в Гонконге. Их клиентам интересны расчеты в гонконгском долларе и возможности занимать на азиатских рынках За деньгами клиентов

"Если Промсвязьбанку удастся открыть офис в Гонконге, это будет прорыв для российской банковской системы", заключал Констандян. Человек, близкий к руководству Промсвязьбанка, объясняет решение подать документы на получение банковской лицензии тем, что "банк идет туда, куда идут клиенты", лицензия позволит банку полноценно осуществлять банковские операции.

Промсвязьбанк подал документы на получение банковской лицензии в Гонконге, чтобы проводить все виды банковских операций на этом рынке, рассказал "Ведомостям" человек, близкий к руководству банка. Представитель банка от комментариев отказался. В августе этого года президент банка Артем Констандян в интервью Banki.ru говорил о том, что у банка были планы открыть представительство в Гонконге по ведению там банковских операций. Он отмечал, что у банка есть уже представительства в Дели и Пекине, поскольку банк ведет большой бизнес с Китаем по линии торгового финансирования и факторинга.

В апреле этого года Газпромбанк зарегистрировал в Гонконге дочерний GPB Financial Services Hong Kong Limited, банк планировал подавать документы на получение ряда лицензий для проведения операций на рынке ценных бумаг. Представитель Газпромбанка уточнил, что пока "дочка" банковскую лицензию не получила, но намерена за ней обратиться. Тогда об открытии в Гонконге дочерней организации сообщал и Внешэкономбанк. VEB Asia должна будет обеспечивать взаимодействие с гонконгскими финансовыми институтами и вести работу по привлечению азиатских инвесторов к финансированию проектов в России, говорилось в сообщении ВЭБа. Компания планирует оказывать консультационные, брокерские услуги и услуги по управлению активами. Есть ли у нее лицензия на какие-либо виды операций, представитель ВЭБа не ответил.

Выдачей лицензий в Гонконге занимается Hong Kong Monetary Authority, получить ответ от ее представителей вчера не удалось.

Гонконгский доллар всегда был жестко привязан к американскому доллару и юаню, это удобная валюта и разумная альтернатива доллару риска девальвации у этой валюты нет, к тому же сам Гонконг является финансовым центром, где работает множество банков, говорит начальник казначейства банка "Центрокредит" Александр Макаров. Он полагает, что компаниям, попавшим под санкции, могут быть интересны расчеты в гонконгском долларе. Гонконгский доллар по отношению к американскому доллару зафиксирован в коридоре 7,75-7,85, говорит советник предправления Локо-банка Константин Комиссаров. Внешние западные рынки для российских компаний сейчас закрыты, а китайский формально не закрыт и есть ощущение, что там можно что-то занять, говорит он. Банки же, скорее всего, хотят обслуживать эти интересы клиентов, которые намерены привлекать оттуда финансирование, поэтому и открывают офисы в Гонконге, заключает он.

О расширении работы с Азией задумывался и Сбербанк. В сентябре президент госбанка Герман Греф говорил, что Сбербанк рассматривает возможность размещения на Сингапурской бирже: листинг на азиатском рынке может понадобиться госбанку для размещения как долговых инструментов, так и инструментов акционерного капитала. Тогда же Греф отмечал, что Сингапур наиболее дружественная юрисдикция.



Российская газета, Москва, 28 октября 2014

КУРСОМ РУБЛЯ

Автор: Игорь Зубков

Алексей Улюкаев об инфляции, поддержке рубля, ценах на нефть, росте цен и пошлинах на интернет-посылки

Инфляция в России пойдет на убыль в следующем году.

Правда, не стоит ожидать, что темпы роста потребительских цен станут совсем невысокими. А по итогам 2014 года инфляция может быть "существенно больше" 8 процентов, рассказал "Российской газете" министр экономического развития РФ Алексей Улюкаев.

А также пояснил, что делать россиянам с пенсионными накоплениями, нужно ли табу на новые налоги, как государству следует поддерживать рубль, какими будут цены на нефть и ценовой порог для беспошлинных интернет-посылок из-за рубежа.

Алексей Валентинович, инфляция с начала года составила 7 процентов. Что изменится до конца года?

АЛЕКСЕЙ УЛЮКАЕВ: Инфляция за 9 с половиной месяцев 2014 года превышает всю накопленную инфляцию прошлого года. Наш прогноз в 7,5 процента мы делали в ситуации, когда курс доллара находился на уровне меньше 40 рублей.

Мы его не меняем. Менять каждый раз прогноз нет никакого смысла. Влияние курса на инфляцию всегда было, но сейчас оно стало более весомым. Риск того, что инфляция будет больше 8 процентов и, возможно, существенно больше - материален.

Если по непродовольственным товарам рост цен сейчас больше шести процентов, то по продовольственным - выше тринадцати процентов. Но оснований полагать, что до конца нынешнего года ситуация изменится, нет.

При этом на глобальных продовольственных рынках ситуация вполне комфортная: там не наблюдается ценового роста, а даже, наоборот, - стабильность. И то, что продовольственная инфляция в России разогналась - это наш внутренний эффект.

Самую большую инфляцию стоит ожидать в первом квартале следующего года, когда мы почувствуем эффект от курсовых колебаний рубля. Пик придется на февраль - март. После этого она пойдет на довольно существенное снижение и к декабрю 2015 года инфляция будет меньше 7 процентов.

А среднегодовые ее значения, вероятно, "перевалят" за семь процентов.

Сейчас дается множество прогнозов по цене на нефть в ближайшее время, от 80 до 100 долларов за баррель. Как, по-вашему, конъюнктура нефтяных цен повлияет на бюджет?

АЛЕКСЕЙ УЛЮКАЕВ: Для федерального бюджета почти все равно, какая будет нефть при плавающем курсе рубля к доллару. Ситуация в этом смысле сбалансированная.

Если сохранится сегодняшняя цена нефти - примерно 83 доллара за баррель, то среднегодовой показатель будет около 99 долларов. Это полностью соответствует прогнозу. А это значит, что в этом году возникнут дополнительные доходы - бюджет этого года будет гораздо более профицитным, чем это предполагалось. Бюджет 2015 года будет примерно таким, как прогнозировалось. Все, что проигрываем от низкой цены нефти, выигрываем от того, что курс стал слабее. Так что никаких рисков для бюджета в этом смысле не существует. Но и не одним бюджетом живет экономика в стране. Бюджет - это только 20 процентов ВВП, а остальные 80 - это бюджеты домашних хозяйств и компаний.

В этом году рост реальных доходов населения и розничного товарооборота, если и будет, то очень маленький. А все последние годы именно потребительский спрос нас вытягивал. В 2015 году мы и вовсе можем уйти в отрицательную плоскость по этим показателям, если сохранится

курсовая динамика. Это очень серьезно. Возникают большие риски того, что экономический рост будет отрицательным, инвестиции тоже в минусе оказываются. Но есть и плюсы - выиграют те, кто конкурирует с импортом. Уже сейчас мы зафиксировали рост промышленного производства: за третий квартал он составил 2,8 процента. И можно с уверенностью говорить, что так будет до конца года. Запас конкурентоспособности гораздо выше в нынешних условиях, и объемы производства потому и увеличиваются. У нас снижение цен на нефть воспринимается как трагедия. А может, благодаря низким ценам мы слезем с нефтяной иглы и перейдем к качественно новой экономике?

АЛЕКСЕЙ УЛЮКАЕВ: В начале 1999 года некоторые губернаторы говорили, как хорошо, что цены на нефть упали, нам нужен толчок. А тогда, если не ошибаюсь, со 139 до 47 долларов за тонну нефти дошло. Умозрительно, наверное, это неплохо - упавшие с неба доходы расслабляют. А по жизни-то все не так просто. Поэтому риски возникают очень большие. Проблема в вязкости ситуации, ее неопределенности. Если бы мы с вами точно знали, что к 2020 году нефтяные цены снизятся до 70 долларов, а к 2030-му - до 50, мы бы смогли подготовиться, под это настроили бы таможенную, налоговую, тарифную политику и так далее. Но мы не знаем, что нас ждет. Американцы сказали, что их устроит цена и в 57 долларов за баррель. Это не сигнал нам, что они будут давить на мировой рынок нефти?

АЛЕКСЕЙ УЛЮКАЕВ: Это называется словесными интервенциями, которые должны сформировать определенное настроение у инвесторов. Я, откровенно говоря, сомневаюсь, что такая цена комфортна для американских, да и для каких бы то ни было других производителей. С другой стороны, дешевая нефть хороша для потребителя. Но тоже до известного предела, потому что при слишком дешевом ресурсе пропадает стимул к энергосбережению, к дополнительному развитию.

Безусловно, будет найдена относительно равновесная цена, которая на какое-то время устроит производителей и потребителей. В течение почти 10 лет мы жили с ценой 100 плюс, весьма вероятно, что новая цена будет ниже - 100 минус. С моей точки зрения, она скорее, будет в районе 90 долларов за баррель.

Со стороны предложения нет оснований, чтобы цены упали глубоко. Себестоимость нефти постепенно повышается, потому что возрастает роль дорогостоящей сланцевой нефти, добычи на шельфе, горизонтального бурения. Альтернативная "зеленая" энергетика и ядерная энергия требуют еще больших капиталовложений и очень много времени.

Поэтому самое важное это то, что будет происходить со стороны спроса. Здесь определяющими будут темпы роста экономик Китая и Индии. Понятно, что если они будут снижаться, то синхронно изменятся темпы роста спроса на нефть.

Пока это снижение плавное, что называется, мягкая посадка. Совсем недавно ВВП Китая рос на 10 процентов в год, в этом году будет 7,2 - 7,3, в 2015-м - меньше 7 процентов. Если плавное снижение сохранится, то спрос будет довольно большим и после всех пертурбаций цена уйдет в коридор между 90 и 100 долларами. Если картина спроса в развивающихся странах будет иной, то и цены поведут себя иначе.

Недавно вы сказали, что ситуация, когда рост экономики близок к нулю, а темп инфляции близок к 8 процентам, - взрывоопасна. Какого взрыва вы опасаетесь? Грозит ли нам экономический кризис?

АЛЕКСЕЙ УЛЮКАЕВ: Сама инфляция и инфляционное таргетирование, которое вводит ЦБ, всего лишь способ осознания той части делового цикла, в котором находится рыночная экономика.

Высокая инфляция, как правило, грозит перегревом в экономике. И тогда Центробанк начинает бороться с этим перегревом, подтягивая деньги в резервные фонды, повышая процентные ставки, сжимая баланс. Таким образом уменьшаются риски.

У нас ситуация такая, что инфляция живет немножко отдельной жизнью. Но мы, как правило, все-таки воспринимаем ее именно как показатель делового цикла, и по ситуации с ней боремся. Возникает очень сложная ситуация, когда, работая с одной половиной этого уравнения, состоящего из инфляции и экономического роста, ухудшается ситуация с другой половинкой.

Возникает то, что в шахматах называют цугцванг: любой ваш ход ухудшает положение на доске. И задача регулятора становится очень тяжелой. Можно загнать экономику в ловушку низких темпов роста и высокой инфляции. Потому что низкие темпы роста, это же не просто статистика: отчитались, начальству приятно или неприятно. Это сигнал для бизнеса. А если еще и регулятор начинает поддавливать, становится совсем плохо.

Эту ситуацию я и назвал взрывоопасной, когда мы можем себя загнать в такую область, из которой будет трудно выходить. Но речи об экономическом кризисе сейчас нет.

Совсем скоро очередное заседание Совета директоров ЦБ, и велика вероятность, что он повысит ключевую ставку. Как бы вы оценили такое решение, если оно, конечно, будет принято?

АЛЕКСЕЙ УЛЮКАЕВ: Еще летом я твердо полагал, что риски по экономическому росту существенно выше, чем риски по инфляции. И считал, что ключевую ставку не только нельзя повышать, но можно и понизить. Сейчас такого однозначного ответа нет, потому что и тот, и другой риск чрезвычайно обострились. Я не могу из них выделить главный. Поэтому, какое бы решение ни принял Банк России, я его поддержу.

Читатели ждут, что вы назовете новый порог беспошлинной интернет-торговли. В последнее время звучали разные цифры.

АЛЕКСЕЙ УЛЮКАЕВ: Если посмотреть график интернет-покупок, то видно, что на посылки стоимостью свыше 500 евро, а это 2 процента всех отправок, приходится примерно 30 процентов стоимостного объема. Считается, что бизнес начинается за этой гранью. И совершенно непонятно, почему он должен быть освобожден от таможенных пошлин, если получает товары из-за границы по почте. А посылки стоимостью до 500 евро - это, как правило, потребление домашних хозяйств, люди покупают для себя, и такие посылки дополнительно облагаться не будут.

Глава РСПП Александр Шохин недавно в открытом обращении к правительству призвал не повышать налоговую нагрузку на малый и средний бизнес в течение нескольких лет. Вы как к этой проблеме относитесь?

АЛЕКСЕЙ УЛЮКАЕВ: Я с ним согласен. Стабильность и предсказуемость правил игры - это самое главное.

В нынешней ситуации, считаю, мы не имеем права вводить новые налоги, повышать налоговые ставки и расширять налогооблагаемую базу. Любое из этих трех мероприятий ведет к дополнительному обременению бизнеса, который сейчас работает в сложных условиях. В ситуации экономического спада повышение налогов - странный способ решения проблем. Это может позволить свести баланс бюджета в течение одного года, но мы же собираемся жить больше, чем год. Успех будет кратковременным...

АЛЕКСЕЙ УЛЮКАЕВ: Да. Нам нужно через инвестиции увеличивать будущие блага.

Поэтому я поддерживаю позицию РСПП о необходимости моратория на увеличение налоговой нагрузки. Причем это должно касаться не только налогов как таковых, но и квазиналоговых обязательств, в том числе различных сборов, которые могут вводить субъекты Федерации. Это же относится к платежам в Пенсионный фонд, фонды социального страхования, обязательного медицинского страхования. Это же касается различных экологических сборов, платы за особо опасные производства. Их повышение сейчас было бы контрпродуктивным.

Кроме того, мы - за налоговые каникулы для новых производств. Здесь логика проста: если их не будет, то уж точно и налогов с них не будет. Надо дать бизнесу встать на ноги.

Как вы относитесь к увеличению налоговой нагрузки на физлиц, в частности, к введению налога на недвижимость, который будет в течение трех лет здорово расти?

АЛЕКСЕЙ УЛЮКАЕВ: К любому увеличению налоговой нагрузки вообще плохо отношусь. Это ведь не столько вопрос пополнения бюджета, сколько вопрос договора между государством и обществом. Государство говорит: вы мне платите, а я обеспечиваю вашу безопасность, нормальную окружающую среду, развиваю медицину, образование, дороги и так далее. А общество, если получает адекватные услуги от государства, соглашается нести определенный уровень налоговой нагрузки. Да, есть страны, где общество соглашается отдавать 60 процентов своих доходов государству, но при этом там высочайший уровень госуслуг.

Именно поэтому не надо нас по уровню налоговой нагрузки сравнивать, со Швецией, с Германией. Лучше с Казахстаном, с другими странами бывшего СССР. И увидим тогда, что налоговое бремя в России тяжелее.

Идея положить в основу налога на недвижимость кадастровую стоимость в принципе правильная. Но меня смутило, что сначала предельным коэффициентом установили 0,1, а потом почему-то увеличили до 0,3. Мне кажется, мы не должны передавать такие опасные инструменты на региональный уровень.

Но у местной власти тоже забот хватает, и на все нужны деньги...

АЛЕКСЕЙ УЛЮКАЕВ: Поэтому регионы и просили ввести налог с продаж, налог на недвижимое имущество. Но мне кажется, что эти проблемы можно решить несколько иначе. У нас есть возможность перераспределить средства бюджетной системы с федерального уровня на уровень

субъектов. По налогу на прибыль в свое время пошли далеко. Точно так же в пользу регионов можно решиться на большой маневр по акцизам.

Что вы думаете об истории с заморозкой пенсионных накоплений, предложением после 2015 года вообще отменить накопительную часть пенсии?

АЛЕКСЕЙ УЛЮКАЕВ: Можно спорить о том, полезно или нет введение элемента обязательных пенсионных накоплений. Но нельзя постоянно менять правила игры. Мы сформировали определенные ожидания большого класса людей, целое поколение уже начало выстраивать свою жизненную стратегию соответствующим образом. И тут меняются правила. Люди опять подстраиваются. Мы опять меняем.

Так невозможно. Опять речь идет об устойчивости правил. Надо дать системе поработать 10 - 15 лет без перемен.

Вот говорят, что в негосударственных пенсионных фондах низкая доходность, а в Пенсионном фонде - высокая. Так она там потому высокая, что Пенсионный фонд получает трансферты из федерального бюджета. Он получает деньги налогоплательщиков.

Для того чтобы НПФ качественно изменить, их передали под надзор Банку России. Он отобрал фонды с качественными активами и нормальным менеджментом, заставил НПФ акционироваться, стать прозрачнее, разработали систему страхования пенсионных накоплений. Значит, клиенты НПФ теперь защищены от злоупотреблений, некачественного менеджмента. Мы все выстроили. А выстроив, сказали: а теперь, до свидания. Это как в анекдоте о чукче, который картошку посадил, но на следующее утро выкопал, потому что кушать очень хочется. Ровно так мы и поступили.

Взяли 300 миллиардов рублей пенсионных накоплений и направили их на разные цели. Но если бы и не взяли эти 300 миллиардов, то они и так были бы направлены примерно на те же самые цели: часть из них пошла бы на финансирование суверенного долга, купили бы пенсионные фонды облигации федерального займа у министерства финансов. То есть министерство финансов получило бы эти средства, только немного по-другому. На часть этих 300 миллиардов НПФ купили бы акции "Российских железных дорог", "Газпрома", "Роснефти", других компаний, которые сейчас просят де-нег. Они и получили бы эти деньги, но через пенсионные фонды.

Курс доллара чуть не каждый день обновляет исторический максимум. И это - несмотря на возобновление валютных интервенций ЦБ. Может, в этой ситуации, когда на рубль давят фундаментальные факторы, стоит прибегнуть к валюте?

АЛЕКСЕЙ УЛЮКАЕВ: Поддерживать рубль, отстаивая какой-то определенный валютный курс, точно не надо. Но немного сглаживать курсовые колебания, охлаждать рынок, не допускать паники оттока вкладов из банков - к этому стремиться необходимо. Если инвесторы решат, что происходит неконтролируемый провал валютного курса, они будут действовать радикальным образом.

На спрос мы повлиять не можем, валюту банки и компании покупают, поскольку им необходимо рефинансировать долги. Поэтому Банк России должен оставаться на валютном рынке, иначе наступит полный дисбаланс спроса и предложения валюты. Не вводить же экзотические механизмы, например, обязательную продажу валютной выручки.

Так что от валютных интервенций я бы сейчас не готов был отказаться. Когда в 2008 году проводили "бархатную" девальвацию, нас обвиняли, что за короткое время мы потратили 130 миллиардов долларов из резервов. Да, но тем самым домашним хозяйствам и бизнесу сохранили 130 миллиардов в конечном итоге. Для того резервы и создаются, чтобы сгладить острую ситуацию. Такую, как сейчас.

Аналитики опасались, что агентство Standard & Poor's вслед за Moody's еще раз понизит суверенный кредитный рейтинг России. Однако рейтинг был сохранен на прежнем уровне. Считаете, что опасения были обоснованными?

АЛЕКСЕЙ УЛЮКАЕВ: Я считаю необоснованным даже прошлый, весенний тур снижения суверенного рейтинга России. А теперь - тем более. Но если сейчас Moody's снизило рейтинг, то он все-таки остался в пределах инвестиционного уровня, а по рейтингу S&P шаг вниз означал бы переход российских долговых бумаг в спекулятивный класс. Это уже принципиально другая история. Хорошо, что пока этот риск не реализовался.

Наш внешний долг составляет всего 2,8 процента ВВП, весь госдолг - 11 процентов. Мизер! Его обслуживание - это настолько малая часть бюджета, что нужно иметь какую-то воспаленную фантазию, чтобы предположить возможность неисполнения обязательств по суверенному долгу. Да, корпоративный долг очень большой, но это так или иначе связано с государством, и оно в случае необходимости подставит бизнесу свое плечо. Как это было в 2009 году, когда Банк

России разместил 50 миллиардов долларов во Внешэкономбанке, а он рефинансировал задолженность наших компаний перед иностранными кредиторами. Можно помогать и иначе - предоставлять рублевую ликвидность, как это делается сейчас, а компании на эти средства приобретают валюту на внутреннем рынке для исполнения обязательств перед внешними кредиторами.

Корпоративная задолженность, таким образом, сокращается за счет резервов Банка России. И вот агентства считают, что тут-то и могут быть проблемы. Но процесс сокращения резервов одновременно означает процесс снижения валютного курса, а он влечет резкое снижение импорта и увеличение счета текущих операций. Это, в свою очередь, означает, что в страну поступает дополнительная валюта.

Риски неисполнения бюджетом своих обязательств застрахованы еще и плавающим курсом рубля. Нефть упала, зато рубль ослабел.

Все, что касается обслуживания государственного и корпоративного внешнего долга, у нас чрезвычайно хорошо эшелонировано. Многие страны, у которых кредитный рейтинг соответствует присвоенному нам уровню, по своим фундаментальным характеристикам гораздо хуже, чем наши. И, если российский рейтинг ушел бы вниз при значительно лучших макроэкономических показателях, это не лезло бы ни в какие ворота.

А есть ли основания для снижения рейтингов крупнейших российских банков и компаний?

АЛЕКСЕЙ УЛЮКАЕВ: Рейтинг компаний не может быть, как правило, выше, чем суверенный. Поэтому при изменении странового рейтинга практически автоматически пересчитываются все корпоративные рейтинги. Хорошо, если не на большую величину.

Что будет, если международные рейтинговые агентства все-таки выведут нас в область спекулятивного рейтинга?

АЛЕКСЕЙ УЛЮКАЕВ: Больших последствий не ожидаю. Сейчас ни государство, ни бизнес ничего не занимают, не предполагают занимать и, видимо, не могут занимать на внешних рынках. Но, наверное, для фондов денежного рынка и глобальных инвестиционных фондов это будет сигнал к отказу от прямых и портфельных инвестиций в Россию. А они, несмотря ни на что, до сих пор измеряются десятками миллиардов долларов. Значит, эта величина снизится, что, конечно, плохо. Но не так драматично. Здесь, скорее, важны имиджевые потери.

Вы были участником переговоров по вопросам имплементации соглашения об ассоциации Украины и ЕС. Договорились, что создание свободной зоны между ЕС и Украиной откладывается. Но ситуация внутривнутриполитическая на Украине такая, что нельзя исключать срыва договоренностей. Что происходит сегодня с переговорами?

АЛЕКСЕЙ УЛЮКАЕВ: У европейских коллег закончился мандат. 1 ноября ожидается вступление в должность нового еврокомиссара по торговле, соответственно, мы будем во многом начинать этот процесс снова. Конечно же, нам нужно активизировать переговоры. Будет просто глупо, если пройдет год с лишним, а мы останемся в той же точке, что и сейчас. Надо добиться адекватного ответа на нашу обеспокоенность по этому соглашению. И мы рассчитываем продвинуться по другим проектам. Мы сами готовы идти по пути гармонизации наших правил и правил ЕС с расчетом на создание в будущем общей зоны свободной торговли.

Ваше ведомство сейчас поддерживает контакты с украинскими коллегами?

АЛЕКСЕЙ УЛЮКАЕВ: Да, не только по вопросам имплементации соглашения с ЕС, но и по текущему товарообороту, поставкам и другим вопросам.

Что будет с федеральными целевыми программами и госпрограммами? Что будут сокращать, от чего отказываться? АЛЕКСЕЙ УЛЮКАЕВ: Сейчас действуют 46 ФЦП, они касаются только капиталовложений. У нас есть претензии к некоторым, две программы будем закрывать как неэффективные. Но для сплошного пересмотра ФЦП нет оснований.

Что касается госпрограмм, то предполагалось, что они станут элементом программно-целевого бюджетирования. Но по факту - это просто смета расходов какого-либо ведомства. Сейчас они рассматриваются воссозданной недавно комиссией по повышению эффективности бюджетных расходов. Анализируем, что в них можно поджать, где возможен структурный маневр.

Обсуждались два варианта использования остатков средств на корсчетах бюджетных учреждений. Что-то в этом сдвинулось?

АЛЕКСЕЙ УЛЮКАЕВ: Не решен вопрос, чьи это деньги - бюджета или бюджетополучателей? Если дело в бюджетополучателе, вроде бы он вправе ими распорядиться, разместить в банке и получить доход. С другой стороны, федеральное казначейство считает, что инвестиционный доход должен поступать в бюджет, а не бюджетополучателю. Вроде бы при правильном

бюджетном планировании у бюджетополучателя не должно быть свободных остатков. Но в жизни так не бывает.

Акцент

Самую большую инфляцию стоит ожидать в первом квартале следующего года. Пик придется на февраль - март

Акцент

В нынешней ситуации экономического спада нельзя вводить новые налоги и повышать налоговые ставки

Акцент

Зарубежные интернет-посылки стоимостью до 500 евро не будут облагаться дополнительными сборами



Российская газета (rg.ru), Москва, 27 октября 2014 14:25

ПРОГНОЗ: ДОЛЛАР ОСЛАБНЕТ ДО 37-38 РУБЛЕЙ

Автор: Ярослав НИКОЛАЕВ

Недооценка российской валюты приведет к тому, что еще до Нового года мы увидим ее укрепление. А драматического ее падения ожидать точно не стоит.

Цикл ослабления рубля, возможно, еще не закончен, считает зампред ВЭБа Андрей Клепач. "Пока есть некоторый потенциал снижения. Не готов называть какие-то цифры", - сказал эксперт, отвечая на вопрос о том, будет ли продолжаться ослабление нацвалюты, цитирует "Интерфакс". "Но, думаю, до 50 рублей за доллар - таких условий нет. Если цена на нефть будет около 90 долларов - чуть ниже, чуть выше, небольшое снижение может быть", - сказал он. По его словам, драматического падения ждать уже не стоит.

Более того, нужно понимать, что сейчас, с точки зрения фундаментального анализа, российская валюта существенно недооценена, рассказал "Российской газете" доцент факультета финансов и банковского дела РАНХиГС при президенте РФ Василий Якимкин. "Платежный баланс у России неплохой, поэтому ждать серьезного ослабления рубля не приходится. Если моделировать по фундаментальному анализу, то рубль недооценен. В краткосрочной перспективе доллар ожидает цена в 37-38 рублей. Эти уровни мы увидим еще в этом году", - оптимистичен собеседник.

Укреплению нацвалюты будут способствовать и немалые налоговые поступления. На этой неделе ожидается поступление более 300 миллиардов рублей налоговых выплат. По словам Василия Якимкина, нынешний относительно высокий курс поддерживается благодаря спекулятивным факторам. Среди них - ожидание падения цены на нефть, возможность новых санкций, а также торможение российской экономики. Сейчас на рынке игроки чаще продают рубль, чем покупают.

Андрей Клепач также высказал мнение, что инфляция в России в 2014 году может составить 8,5 процента или больше. В следующем году этот показатель будет зависеть от цены на нефть и курса рубля. "Думаю, что около 7 процентов. Если цена на нефть подскочит и ослабление курса прекратится, то будет ниже", - сказал зампред ВЭБа. Пик инфляции придется на зиму, полагает он. В январе будет локальный скачок инфляции, соглашается Василий Якимкин. "А потом она будет снижаться и будет в районе 8 процентов", - считает эксперт. По его словам, продуктовая инфляция уже преодолела двузначную отметку в 10 процентов.

<http://www.rg.ru/2014/10/27/dollar-site-anons.html>



Ведомости, Москва, 28 октября 2014

РОССИЙСКИЕ ДОЛГИ СКРЫЛИСЬ ИЗ ВИДУ

Автор: ЮЛИЯ ОРЛОВА

Узнать о долгах российских компаний сложно даже инвесторам из тех стран, которые не ввели против России санкции: Bloomberg не показывает новых выпусков их облигаций

Репо за валюту

Вчера еврооблигации, иностранные акции и депозитарные расписки, обращающиеся в режимах междилерского репо и прямого репо с ЦБ с расчетами в рублях, стали доступны для операций репо с расчетами в иностранной валюте, сообщила биржа. Появилась возможность оставаться в сделке с еврооблигациями, за исключением займов Минфина на период выплаты купонного дохода.

Bloomberg

Медиахолдинг

Основной владелец Майкл Блумберг.

Выручка в 2012 г. \$7,9 млрд (42-е место в рейтинге крупнейших американских частных компаний журнала Forbes).

Основной бизнес компании предоставление терминалов, обеспечивающих доступ к данным рынков, финансовой информации и аналитике. Кроме того, компания занимается выпуском новостей, изданием журналов, теле- и радиовещанием.

Из-за введенных санкций США и ЕС, запрещающих западным инвесторам покупку долговых бумаг крупных российских компаний, Bloomberg перестал транслировать информацию о таких выпусках. О том, что в системе невозможно найти новые выпуски компаний и банков, попавших под санкции, "Ведомостям" рассказал менеджер инвестиционного банка. Это подтвердил сотрудник Bloomberg через систему поддержки клиентов: "В июле и сентябре 2014 г. американский Офис по контролю за иностранными активами запретил торговлю, финансирование и операции с новыми долгами и акциями определенных российских компаний. Данные Bloomberg согласуются с этими санкциями". Он уточнил, что новые акции, выпущенные организациями, подпадавшими под санкции, или их дочерними компаниями, не будут отражены в терминале. "То же касается и долговых инструментов как нынешних, так и новых выпусков", добавил сотрудник Bloomberg.

Компании, подпавшие под санкции, также получили такое уведомление. "23 сентября, после выпуска облигаций 10-й серии, Bloomberg уведомил нас, что не предоставляет своим пользователям информацию (условия, котировки и т. д.) по новым (выпущенным после 16 июля 2014 г.) облигационным выпускам банков и компаний, в отношении которых введены санкции", говорит исполнительный вице-президент Газпромбанка Игнат Диркс.

Из компаний, подпавших под такие ограничения, после введения санкций выходили на долговой рынок Внешэкономбанк (в начале сентября разместил биржевые облигации на 1 млрд руб.), Газпромбанк (10 млрд руб., сентябрь), Россельхозбанк (в начале октября разместил два выпуска десятилетних биржевых облигаций по 5 млрд руб. каждый) и "Транснефть" (15 млрд руб., октябрь), свидетельствуют данные Sbonds.ru.

Через терминал Bloomberg участники рынка получают информацию о настоящих и исторических ценах практически на всех мировых биржах и многих внебиржевых рынках. Также Bloomberg используют для заключения сделок как между участниками рынка, так и с Центробанком, например для сделок репо с ЦБ. Терминалы широко используются банками, брокерами и инвестфондами. Подписчиков у Bloomberg более 320 000.

"Данное решение Bloomberg не ограничивает возможности инвесторов по торговле такими инструментами, так как торги по данным облигациям проходят на Московской бирже, которая обеспечивает как проведение сделок, так и информационную поддержку по всем параметрам

облигаций и сделок с ними", указывает Диркс. И добавляет, что информационный канал биржи является стандартным источником информации по рынку облигаций российских эмитентов, которым пользуются все инвесторы. Кроме того, источником информации могут выступать брокеры и отделы продаж финансовых институтов, перечисляет он.

"Думаю, это техническая защита от дурака : чтобы американские и европейские инвесторы точно не купили запрещенные санкциями выпуски, Bloomberg просто убрал эти выпуски с инвестиционных радаров", говорит портфельный управляющий УК "Капиталь" Дмитрий Постоленко. По его словам, российским инвесторам это проблем не создаст, так как покупать-продавать облигации, а также закладывать их в репо с ЦБ можно через Московскую биржу: "Единственные сложности могут быть с подготовкой различной аналитики для тех, кто скачивает данные из Bloomberg".

С ним согласен трейдер БКС по инструментам с фиксированной доходностью Роман Бернацкий: "У профессиональных участников торгов есть как минимум две альтернативы Bloomberg это торговая программа QUIK и биржевой терминал".

"То, что торговая система не включает эти бумаги, безусловно, плохо, спорит инвестбанкир западного банка. Люди любят пользоваться одной системой, часто используя Bloomberg". С ним согласен директор по развитию бизнеса инвестиционного управления "Райффайзен капитала" Игорь Кобзарь, указывающий, что решение Bloomberg создаст технические неудобства. Например, для оценки бумаги нужно будет искать новый источник информации и перенастраивать систему, также некоторые управляющие загружают свои сделки в Bloomberg для расчета доходности, а сделки с "санкционными бумагами" учитываться не будут статистика будет искажена из-за исключения некоторых выпусков, перечисляет Кобзарь.

Инвесторы не найдут в Bloomberg данных о доходных российских бумагах

<http://www.vedomosti.ru/newspaper/article/781441/rossijskie-dolgi-skrylis-iz-vidu>

БИЗНЕС



Ведомости, Москва, 28 октября 2014

КЛИЕНТЫ РЖД ЗАПЛАТЯТ ЗА БАМ

Автор: Милана ЧелпановаВиталий Петлевой

Инвестсоставляющая в тарифе на перевозку грузов поможет РЖД вернуть деньги ФНБ, потраченные на БАМ

Деньги долго не вернутся

20 лет

такой срок окупаемости у проекта модернизации БАМа и Транссиба

Премьер-министр Дмитрий Медведев 24 октября одобрил паспорт проекта модернизации БАМа и Транссиба (копия документа опубликована на сайте правительства). РЖД сможет вернуть деньги в фонд национального благосостояния (ФНБ) за счет инвестсоставляющей в тарифе, следует из документа. Альтернатива продажа привилегированных акций РЖД в пользу ФНБ, уточняется в постановлении правительства. Последний вариант прежде считался основным механизмом возврата средств.

Сумма, необходимая на модернизацию БАМа и Транссиба в течение трех лет, осталась прежней 562 млрд руб. Из ФНБ РЖД получит 150 млрд руб., из бюджета 110,2 млрд руб., собственных средств монополия вложит 261 млрд руб. Еще на 41,1 млрд руб. разместит инфраструктурные облигации в пользу ВЭБа. Доходность средств ФНБ в 2015-2019 гг. 0,01%, начиная с 2020 г. 2,98%.

Пропускная способность магистралей к 2017 г. увеличится на 66 млн т, а не на 55 млн т (нынешнюю пропускную способность РЖД не раскрывает). Ранее президент РЖД Владимир Якунин говорил, что для увеличения пропускной способности на 66 млн т нужны дополнительные 15 млрд руб., но они в паспорте проекта не появились. Зато он предполагает увеличение нормативного веса поезда до 7100 т (сейчас 5000-6000 т) и использование вагонов с нагрузкой на ось в 25 т.

На инвестсоставляющей в тарифе настаивали Минфин и Минтранс, говорит федеральный чиновник. Ведомства предлагали индексировать тариф на 1% к общей индексации, рассказывает он. Получить комментарии представителей Минфина и Минтранса вчера не удалось. Индексация на 1% железнодорожного тарифа дает монополии 10-11 млрд руб. выручки (в 2013 г. выручка была 1,37 трлн руб.), говорит представитель монополии.

В сентябре Счетная палата в заключении на проект федерального бюджета 2015-2017 гг. в разделе, посвященном ФНБ, указывала на неопределенность возврата средств ФНБ, направленных на проект модернизации БАМа и Транссиба.

Грузоотправители против дополнительной индексации тарифа РЖД. "Любой рост тарифов для нас не очень здорово, но в любом случае мы будем с РЖД договариваться. Они же тоже

заинтересованы в том, чтобы мы возили свои грузы", говорит источник в одной из компаний-грузоотправителей. Возможности есть. "Например, если РЖД не сможет перевезти груз в заданные сроки, отправители будут требовать скидку", говорит он. "Любые зафиксированные правила игры лучше, чем их изменение каждый год", сказал источник в одной из угольных компаний. Сильнее всего дополнительная индексация отразится на угольных компаниях, рынки сбыта которых страны АТР, говорит гендиректор агентства "Infoline-аналитика" Михаил Бурмистров. "Цены на уголь в этом году упали, Китай ввел импортные пошлины на уголь 2-6%. С учетом индексации железнодорожных тарифов в 2015 г. на 10%, выше других монополий, доходность угольных компаний резко снизится", отмечает он.

<http://www.vedomosti.ru/newspaper/article/781311/klienty-rzhd-zaplatyat-za-bam>

ТУРБИНЫ У НИХ НЕ ТОЙ СИСТЕМЫ

Автор: Тимофей Дзядко, Андрей Лемешко, Ирина Малкова

"Технопромэкспорт" не может найти технику для Крыма

Как стало известно РБК, подконтрольный "Ростеху" "Технопромэкспорт" не может приобрести иностранные турбины для строительства двух теплоэлектростанций в Крыму и пытается перекупить нужное оборудование у российских компаний.

О том, что "Технопромэкспорт" будет строить две газотурбинные электростанции в Крыму, стало известно в начале октября. Тогда директор департамента развития инфраструктуры Министерства по делам Крыма Евгений Катаев заявил о начале согласований "технических заданий по строительству этих электростанций". Речь идет о строительстве двух электростанций общей мощностью 880 МВт, говорил ранее министр по делам Крыма Олег Савельев (оценка Минэнерго - 770 МВт). В проекте бюджета на 2015 год и плановый период 2016-2017 годов уже предусмотрено предоставление госгарантий "Технопромэкспорту" по кредиту на 44,6 млрд руб., который должен предоставить ВЭБ на строительство ТЭЦ.

Но у "Технопромэкспорта" уже возникли проблемы с закупкой турбин для этих электростанций, рассказали РБК три источника: близкий к партнеру "Ростеха", крупной энергокомпании и профильному ведомству. По их словам, иностранные производители не могут напрямую поставить турбины "Технопромэкспорту" из-за санкций.

После присоединения Крыма к России власти ЕС запретили европейским инвесторам продажу, поставки или перемещение ключевого оборудования и технологий для создания, приобретения или развития в Крыму инфраструктурных проектов в сфере транспорта, телекоммуникаций, энергетики, разведки нефти, газа и других полезных ископаемых. А гендиректор "Ростеха" Сергей Чемезов попал в санкционные списки США и ЕС в том числе из-за участия госкорпорации в строительстве энергетических предприятий в Крыму.

В итоге "Технопромэкспорт" вынужден запрашивать уже заказанные или поставленные турбины у других российских компаний, рассказывают собеседники РБК. По словам одного из них, на помощь госкорпорации может прийти "Роснефть", предоставив "Технопромэкспорту" турбины, предназначенные для своей ТЭС в Находке.

Представитель "Технопромэкспорта" сказал, что "не подтверждает эту информацию" [о проблемах с закупкой иностранных турбин и переговорах с российскими заказчиками], отказавшись от других комментариев. Представители "Роснефти" и крупнейших иностранных производителей турбин - Siemens и GE - отказались от комментариев. Представители Минэнерго и Министерства по делам Крыма также не стали комментировать ситуацию.

Строительство теплоэлектростанций критично для Крыма, потому что собственная электрогенерация полуострова обеспечивает лишь малую часть его потребностей - около 80% электроэнергии поступает с Украины. Из-за дефицита топлива НАК "Укрэнерго" уже ограничила поставки на полуостров, и в сентябре в республике начались веерные отключения электроэнергии.

У "Технопромэкспорта" уже возникли проблемы с закупкой турбин для этих электростанций



Ведомости, Москва, 28 октября 2014

ВЗЛЕТ И ПОСАДКА ЗА СЧЕТ ЦБ

Автор: Мария КиселеваМаргарита Папченкова

Чиновники предлагают строить третью взлетно-посадочную полосу в "Домодедово" на условиях проектного финансирования с привлечением средств ЦБ

Десятилетка роста

В проспекте к еврооблигациям в 2013 г. "Домодедово" указывало, что до 2023 г. инвестиции в развитие аэропорта составят 197,8 млрд руб. Большую часть суммы 111,9 млрд руб. компания хочет взять из бюджета, из собственных средств 62,4 млрд руб. Еще 23,4 млрд руб. менеджмент намерен привлечь у сторонних инвесторов. Это позволит увеличить пассажиропоток аэропорта с 28,2 млн до 78,8 млн человек в год.

Аэропорту "Домодедово" предложено профинансировать строительство третьей взлетно-посадочной полосы с помощью механизма проектного финансирования. Об этом рассказали "Ведомостям" представитель аэропорта и федеральный чиновник. Предложение от чиновников прозвучало в начале октября на совещании, посвященном финансированию развития аэропортов Московского авиаузла, у первого вице-преьера Игоря Шувалова. Речь идет о том, что проект будет финансироваться каким-либо госбанком, который, в свою очередь, получит средства от ЦБ. Но каких-либо конкретных поручений на этот счет не давалось, подчеркивает федеральный чиновник. Представитель "Домодедово" отметил лишь, что Министерству транспорта поручено в I квартале следующего года согласовать с операторами аэропортов условия концессии. Представитель Минтранса не ответил на запрос "Ведомостей".

О запуске проектного финансирования президент России Владимир Путин объявил на Санкт-Петербургском экономическом форуме. Цель стимулировать инвестпроекты дешевыми кредитами. Ставка по ним должна составлять инфляция плюс 1%, а средства ЦБ должны обходиться банкам по ставке инфляция минус 1%. Таким образом, в нынешней ситуации ставки составили бы 9 и 7% соответственно. Сам проект отбирает прежде всего банк. К нему есть всего несколько обязательных требований: стоимость проекта должна быть от 1 млрд до 20 млрд руб., финансирование минимум на 20% за счет собственных средств и есть разрешение на строительство, если оно необходимо. После банка проект попадает на проверку межведомственной комиссии, а ВЭБ должен проверить, может ли проект получить госгарантию (должна покрывать 25% суммы займа). В конечном счете ЦБ решает, выделять ли деньги под проект. Механизм проектного финансирования готовится к работе в частности, идет работа над отбором банков, говорит представитель Минэкономразвития.

Заместитель гендиректора инвесткомпания "Регион" Анатолий Ходоровский отмечает, что строительство третьей взлетно-посадочной полосы в "Домодедово" может стать первым крупным инфраструктурным проектом, который будет финансироваться по новой схеме. Но при этом он отмечает, что механизм выделения проектного финансирования на такую сумму очень сложный на его разработку может понадобиться около года. "Если будет определен механизм государственных гарантий, то под проектное финансирование можно выпустить облигации, но сейчас все ресурсы банковской системы и поиск внебанковских инвесторов ограничены", отмечает Ходоровский.

В ценах 2016-2018 гг. стоимость строительства третьей полосы составляет порядка 35 млрд руб., говорит представитель "Домодедово". Это без учета земли, оговаривается он. Впрочем, земельный вопрос владелец "Домодедово" Дмитрий Каменщик давно решил. Его структуры скупил вокруг "Домодедово" 16 000 га.

Менеджмент "Домодедово" много лет добивается от государства строительства в аэропорту третьей взлетно-посадочной полосы в дополнение к двум имеющимся. Несколько лет назад

государство тоже склонялось к этому варианту, но в итоге из-за нехватки средств решило ограничиться строительством третьей полосы только в "Шереметьево". В "Домодедово" же чиновники решили построить к 2016 г. новую полосу на небольшом удалении от действующих, чтобы затем одну из существующих полос превратить в рулежную дорожку. Третью полосу "Домодедово" хочет построить к 2019 г., говорит представитель аэропорта. "С формальной и организационной точки зрения успеть реализовать проект можно. Вопрос в сроках и условиях получения финансирования", отмечает авиационный эксперт, научный сотрудник ВШЭ Андрей Крамаренко.

Впрочем, схема с проектным финансированием заработает только в том случае, если аэродром будет сдан в концессию. Но Каменщик в интервью "Ведомостям" на прошлой неделе говорил, что не может "прокомментировать сделку с неизвестными условиями". Для передачи аэродрома в концессию, считает он, нужно создать эквивалентные условия для всех трех аэропортов Москвы, обеспечить их инфраструктурой и выравнять бюджетное финансирование для всех аэропортов на входе в концессию.

В строительстве новой взлетно-посадочной полосы в "Домодедово" может поучаствовать ЦБ

<http://www.vedomosti.ru/newspaper/article/781511/vzlet-i-posadka-za-schet-cb>

Тихоокеанская звезда (toz.khv.ru), Хабаровск, 28 октября 2014 3:11

И ЧЕГДОМЫНУ ТОЖЕ ПОМОГУТ

В 2014 году Внешэкономбанк получит субсидию в 3 млрд. руб. для инвест-проектов в пяти моногородах. Об этом говорится в проекте постановления правительства, подготовленном Минэкономразвития и размещенном на едином портале проектов нормативных документов.

Субсидии выделяются под мероприятия "Фонда развития моногородов". Их цель - дополнительная поддержка отраслей экономики, малого и среднего предпринимательства, рынка труда, монопрофильных муниципальных образований и соцподдержка граждан.

Правительство одобрило перечень МЭР по пяти моногородам. Это Краснотурьинск (Свердловская область), Юрга (Кемеровская область), Канаш (Чувашская Республика), Чегдомын (Хабаровский край), поселок городского типа Надвоицы (Карелия).

Сметная стоимость заявляемых к софинансированию проектов составляет 4 млрд. руб. С учетом 3 млрд. руб. субсидий расходы фонда предполагается распределить так: Краснотурьинску - 1 млрд. 195,5 млн. руб.; Юрге - 538,6 млн. руб.; Канашу - 477,9 млн. руб.; Чегдомыну - 402,8 млн. руб.; Надвоицам - 381 млн. руб. Окончательные решения по суммам и по целесообразности поддержки примет фонд.

В начале сентября правительство утвердило комплекс мероприятий по повышению инвестиционной привлекательности моногородов. До 2017 г. на их поддержку из федерального бюджета направят 35 млрд. рублей.

http://toz.khv.ru/news/i_chegdomynu_tozhe_pomogut/

РАЗНОЕ

Опора России (oporaarb.ru), Уфа, 27 октября 2014

ФОРУМ "МАЛЫЙ БИЗНЕС: ПЕРЕЗАГРУЗКА"

Программа Форума Общероссийской общественной организации малого и среднего предпринимательства "ОПОРА РОССИИ" МАЛЫЙ БИЗНЕС: ПЕРЕЗАГРУЗКА 30 октября 2014

Дефицит и трудность в получении финансовых средств на развитие бизнеса является тормозом развития экономики. По итогам первого полугодия года 2014 года 68% кредитов было выдано сроком до 12 месяцев. Доля ссуд сроком свыше трех лет при этом сократилась до 11% против 19% в 2011 году. При этом растет и доля просроченной задолженности малого бизнеса. По состоянию на 1 августа 2014 года доля просроченной задолженности в сегменте МСБ достигла 8%, что на 0,9 п. п. больше, чем на 1 января 2014 года.

Что нужно сделать государству для того, чтобы переломить тенденцию и повысить доступность кредитов для малого бизнеса? На форуме "Малый бизнес: перезагрузка" "Опора России" 30 октября обсудит финансовые инструменты развития малого и среднего предпринимательства, а также доступ бизнеса к дешевым и длинным деньгам. Для обсуждения эксперты "Опоры России" предлагают несколько ключевых тем. Первая - разработка механизма субсидирования процентных ставок по кредитам для бизнеса, экспортирующего свою продукцию, работы, услуги. В данный момент в России менее 1% предпринимателей экспортируют свои товары за границу, однако необходимо менять ситуацию - создавать предприятия, сразу ориентированные на экспорт, мотивировать бизнес выходить на глобальные рынки.

Вторая тема - микрокредитование. Сегодня предельная сумма в микрокредитовании - миллион рублей, однако потребности в деньгах у бизнеса существенно выше, поэтому важно обсудить повышение предельной суммы в микрокредитах до 3 миллионов. И, наконец, третья тема - определение условий отнесения займов субъектов МСП к категориям качества более высокого уровня, предполагающего более низкий процент резервирования. Сейчас, чтобы малый бизнес получил кредит, банк оценивает риски и резервирует определенную сумму в Центробанке, для группы малого бизнеса это сумма составляет 100%. В интересах бизнеса - чтобы малый бизнес из высокой группы риска перешел в более низкую группу риска. Во многих странах, включая страны БРИК-С, допускается относить кредит МСП в ту или иную категорию качества надежности ссуды только по одному критерию - качеству обслуживания долга. В этом случае, во-первых, существенно упрощается сам порядок резервирования с уменьшением среднего размера создаваемых резервов, что приводит к снижению процентной ставки; во-вторых, снижается риск пересмотра мотивированного суждения банка со стороны ЦБ в ходе проверки, что в настоящее время часто приводит не только к доначислению резерва и ухудшению финансового положения банка-кредитора, но и боязни последнего относить кредит МСП в высокую категорию качества надежности ссуды при ее выдаче.

В обсуждении темы примут участие член президиума "Опоры России" Артем Констандян, старший вице-президент, директор департамента обслуживания клиентов малого бизнеса ВТБ 24 Надия Черкасова, председатель правления ОАО "МСБ Банк" Сергей Крюков, председатель попечительского совета "Опоры России" Сергей Борисов, председатель Правления ОАО "НДКО "Агентство кредитных гарантий" Галина Изотова; заместитель председателя ОАО "Внешэкономбанк" Ирина Макиева, вице-президент "Опоры России", начальник Главного управления рынка микрофинансирования и методологии финансовой доступности Банка России Михаил Мамута.

газета.ru

Газета.Ru, Москва, 27 октября 2014 20:13

"ВЕДОМОСТИ" КУПЯТ ДЛЯ ПЕРЕПРОДАЖИ

Автор: Владимир Тодоров

Основатель "СТС-Медиа" до конца недели может купить "Ведомости"

Американский бизнесмен и основатель "СТС-Медиа" Питер Герви уже до конца недели может приобрести активы ИД Sanoma Independent Media, а также выкупить 66% газеты "Ведомости" у Dow Jones и FT Group. Об этом "Газете.Ru" рассказали анонимные источники. Пока остается неясной дальнейшая судьба изданий группы Sanoma: по словам источников, Герви в 2015 году может перепродать активы "Газпром-Медиа Холдингу" или "Национальной Медиа Группе".

Основатель "СТС-Медиа" Питер Герви уже до конца недели может приобрести активы издательского дома Sanoma Independent Media. Об этом "Газете.Ru" сообщил анонимный источник в одной из российских медиагрупп.

"Наиболее вероятный вариант дальнейшей судьбы российских активов Sanoma - их продажа Питеру Герви. По имеющейся информации, сделка может быть закрыта уже до конца недели", - рассказал источник. Он также отметил, что дальнейшая судьба "Ведомостей" и ряда других изданий Sanoma пока не ясна. "Не слишком понятно, будет ли Герви сам развивать издания после покупки или планирует перепродать их другим игрокам на рынке", - подытожил источник.

О возможной сделке проинформированы и британские совладельцы "Ведомостей" - FT Group. Представитель газеты Financial Times подтвердил "Газете.Ru", что FT Group поступало предложение о продаже принадлежащих ей 33% российского делового издания. "Мы пока не можем назвать компанию, которая послала запрос о возможной продаже нашей части активов", - добавил собеседник "Газеты.Ru".

Еще один источник рассказал "Газете.Ru", что Герви после покупки активов Sanoma планирует перепродать их одному из российских медиахолдингов. "Он хорошо общается с российской медиаэлитой и уже осуществлял для них подобные сделки", - говорит он. Однако источник также отметил, что в нынешних рыночных условиях осуществить выгодную перепродажу медиаактивов будет весьма непросто.

Напомним, 16 октября Bloomberg сообщило, что американский инвестор и основатель "СТС-Медиа" Питер Герви планирует приобрести долю финской компании Sanoma в ряде российских изданий. В частности, под контроль Герви могут перейти газеты "Ведомости" и The Moscow Times, а также ряд глянцевого журналов - Cosmopolitan, Esquire, Harper's Bazaar, Men's Health, National Geographic и Grazia.

Кроме того, бизнесмен также планирует выкупить и пакеты акций "Ведомостей", принадлежащие Dow Jones и FT Group.

По информации Bloomberg, в 2015 году Герви планирует перепродать медиаактивы Sanoma "Газпром-Медиа Холдингу" Михаила Лесина или "Национальной Медиа Группе", входящей в структуры бизнесмена Юрия Ковальчука.

При этом бизнес-издание напоминает, что Герви будет в любом случае вынужден перепродать Sanoma Independent Media, поскольку в соответствии с поправками к закону о СМИ, как иностранец, не сможет владеть более чем 20% акций издательского дома.

Сам бизнесмен рассказал Forbes, что заинтересован в приобретении активов Sanoma, но пока не готов комментировать ход сделки. "Никакой сделки нет, и мы очень далеки от ее подписания", - отметил он. При этом Герви опроверг слухи о том, что является лишь посредником, а не конечным покупателем изданий.

Глава "Газпром-Медиа" Михаил Лесин, в свою очередь, заявлял в середине октября в интервью "Дождю", что его "газета "Ведомости" и газетный бизнес не интересуют".

Сотрудники редакции "Ведомостей" рассказали "Газете.Ru", что не знают о возможной скорой продаже издания, и отказались от дальнейшего обсуждения этой темы. В "Национальной Медиа Группе" и "Газпром-Медиа" не стали комментировать слухи о потенциальной покупке Sanoma. Ранее издание РБК оценивало стоимость активов Sanoma Independent Media в диапазоне от 2,8 млрд до 5,3 млрд руб.

В 2013 году компания Питера Герви NOOH Investments Cooperatief вместе с "ВТБ Капиталом" и структурами Alfa Group купила 79% акций крупнейшего российского оператора наружной рекламы News Outdoor у News Corp Руперта Мердока.

Эксперты тогда были уверены, что Герви действовал в интересах своего давнего друга - гендиректора Vi Сергея Васильева. Впоследствии Васильев вошел в совет директоров купленной компании, а в 2013 году Герви продал свою долю в News Outdoor банку ВТБ.

Финская компания Sanoma занимается поиском покупателя на свои российские активы с осени 2013 года, однако большинство претендентов изъявляло желание приобрести лишь отдельные издания.

В разные времена интерес к российским активам Sanoma Independent Media проявляли ГК "ОНЭКСИМ" Михаила Прохорова, акционер платежной системы Qiwi Борис Ким, бывший совладелец украинского United Media Holding Вадим Горяинов и глава издательского дома Hearst Shkulev Media Виктор Шкулев.

<http://www.gazeta.ru/business/2014/10/27/6278917.shtml>