



БАНК
РАЗВИТИЯ

ОБЗОР ПРЕССЫ

29 декабря 2016 г.

ПРЕСС-СЛУЖБА

МОСКВА-2016

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

СОДЕРЖАНИЕ:

ВНЕШЭКОНОМБАНК	3
ДЕСЯТЬ ЛЕТ ВЭБА В КАЧЕСТВЕ ГОСКОРПОРАЦИИ РАЗВИТИЯ.....	3
КТЗ ДО КОНЦА ГОДА ПОГАСИТ ВСЕ ДОЛГИ ПО ЗАРПЛАТЕ В РАЗМЕРЕ 675 МЛН РУБЛЕЙ.....	3
ГРУППА ВНЕШЭКОНОМБАНКА	4
БАНК "ГЛОБЭКС" ПРИОБРЕЛ ПО ОФЕРТЕ 83,4% ОБЛИГАЦИЙ БО-09 НА 4,2 МЛРД РУБЛЕЙ.....	4
ПРИМОРЬЕ ПРИОБРЕЛО ТРЕТИЙ САМОЛЕТ МАЛОЙ АВИАЦИИ В ЛИЗИНГ	5
ПУТИНУ СООБЩИЛИ О НЕОБХОДИМОСТИ УСКОРИТЬ ТЕМПЫ ЛИКВИДАЦИИ ОТХОДОВ БЦБК	5
ЭКОНОМИКА И ФИНАНСЫ	6
РОССИЯ ПРИВЫКАЕТ К СТАГНАЦИИ	6
БАЛАНС КРЕПЧАЛ	8
ГЛАВА МИНФИНА АНТОН СИЛУАНОВ ВЫСТУПИЛ ПРОТИВ УКРЕПЛЕНИЯ РУБЛЯ	9
РОССИЙСКИЙ РЫНОК ЛИЗИНГА ГОТОВИТСЯ К ГЛОБАЛЬНОЙ РЕФОРМЕ	9
ИТОГИ 2016 ГОДА: РУССКИЙ ТРИЛЛЕР НА РЫНКАХ КАПИТАЛА.....	11
ГОЛИКОВА, НАБИУЛЛИНА И СИЛУАНОВ ОБСУДЯТ МОДЕЛИ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА РОССИИ ...	15
БИЗНЕС	16
В УДОКАН ИЩУТ РОССИЙСКОГО ПАРТНЕРА	16
USM HOLDING НАМЕРЕН ПРИВЛЕЧЬ К РАЗРАБОТКЕ УДОКАНА ПРОФИЛЬНУЮ КОМПАНИЮ ИЗ РФ ...	16
ОПЕРАТИВНАЯ СМЕНА - 2016.....	17
РАЗНОЕ	20
ЛИПЕЦКАЯ "РАФАРМА" ЗАДОЛЖАЛА СОТРУДНИКАМ БОЛЕЕ 4 МЛН РУБЛЕЙ.....	20
ЧТО У НАС СЕГОДНЯ С "АРКАИМОМ"?	21

ВНЕШЭКОНОМБАНК

Finance.rambler.ru, Москва, 28 декабря 2016 11:34

ДЕСЯТЬ ЛЕТ ВЭБА В КАЧЕСТВЕ ГОСКОРПОРАЦИИ РАЗВИТИЯ

В НАЧАЛЕ ПУТИ

Идея создать национальный банк развития принадлежит тогдашнему главе **Внешэкономбанка Владимиру Дмитриеву**. К этому времени **ВЭБ** лишился лицензии ЦБ из-за висящего на балансе госдолга. Инициативу Дмитриева поддержал премьер **Михаил Фрадков**, однако ему пришлось вступить в затяжную аппаратную борьбу.

Главе правительства оппонировали министр финансов **Алексей Кудрин** и министр экономического развития **Герман Греф**. Фрадкову стоило немалых усилий разорвать этот тандем. Журналистам правительственного пула премьер рассказывал, как на одном совещании его противники оказались по разные стороны баррикад. В ответ на слова Кудрина, что он, министр финансов - против создания новой госкорпорации, Греф заявил, что он, министр экономического развития - сторонник реформы **ВЭБ**. Черту под бюрократическими дискуссиями подвел президент Владимир Путин, 31 января 2005 года заявивший о целесообразности создания национального банка развития. 9 февраля 2006 года Греф представил правительству свои предложения по будущему **ВЭБ**. Эти расчеты легли в основу Федерального закона №82-ФЗ "О Банке развития", который был принят весной 2007 года и 4 июня вступил в силу.

РОДОВАЯ ТРАВМА

Новая госкорпорация аккумулировала активы трех банков: собственно **ВЭБ**, Российского экспортно-импортного банка (Росэксимбанк) и Российского банка развития (РосБР). Уставной капитал - в виде первого взноса государства - составил 180 миллиардов рублей.

Принципиальный момент - новую структуру не наделили статусом кредитной организации, и тем самым она была выведена из подчинения ЦБ России. "**ВЭБ** - национальный банк развития, содействующий реализации государственной социально-экономической политики, повышению конкурентоспособности национальной экономики и ее модернизации на инновационной основе", - так сегодня записано в программных документах организации. Однако новая структура была продумана не до конца. Например, вот одно из явных упущений, на которое указала Счетная палата РФ: проекты, патронируемые **ВЭБом**, долгосрочные, порой до 30 лет, но лишь с 2017 года эту организацию включили в систему стратегического планирования. Ранее полномочия и финансирование **ВЭБ** определялись всего на год законом о бюджете.

<https://finance.rambler.ru/news/2016-12-28/desyat-let-veba-v-kachestve/>



Интерфакс, 28.12.2016 17:17:50 MSK

КТЗ ДО КОНЦА ГОДА ПОГАСИТ ВСЕ ДОЛГИ ПО ЗАРПЛАТЕ В РАЗМЕРЕ 675 МЛН РУБЛЕЙ

Москва. 28 декабря. ИНТЕРФАКС - Концерн "Тракторные заводы" до конца текущего года погасит задолженность по заработной плате перед всеми работниками, говорится в сообщении компании.

Как отмечают в КТЗ, сумма в размере 675 млн руб. "уже поступила на счет компании". "Это результат совместной работы правительства РФ, **Внешэкономбанка** и руководства концерна в рамках разработанной программы финансового оздоровления холдинга", - говорится в сообщении.

"До конца года мы закроем имеющиеся долги по заработной плате перед сотрудниками всех предприятий, входящих в концерн "Тракторные заводы". Вопрос был решен благодаря высшему руководству страны и новому менеджменту **Внешэкономбанка**. Впереди предстоит огромная работа, которая продлится в ближайшие месяцы", - приводятся в сообщении слова президента КТЗ Михаила Болотина.

В компании отмечают, что погашение задолженности по зарплате - это первый этап реализации утвержденного плана реструктуризации холдинга, "соответствующие документы по которому подписаны на минувшей неделе". План предусматривает перечень мер, реализация которых

будет проходить "при непосредственном участии **Внешэкономбанка**".

Ранее сообщалось, что наблюдательный совет **ВЭБа** согласовал раздел активов КТЗ между **ВЭБом** и нынешними собственниками концерна Альбертом Баковым и Михаилом Болотиным. Военная составляющая концерна перейдет в собственность **ВЭБа** и будет передана в управление ГК "Ростех", гражданская останется под контролем нынешних собственников, при этом **ВЭБ** сможет контролировать ход реструктуризации, назначив представителей в менеджмент.

На 1 августа общий размер долгов КТЗ перед банками оценивался в 72,58 млрд руб., крупнейший кредитор - **ВЭБ**, которому концерн задолжал 45,6 млрд руб., в том числе по синдицированному кредиту объемом более 41 млрд руб. (20,5 млрд руб. с учетом дисконта) и более 24,5 млрд руб. по стабилизационному кредиту. Критическая кредиторская задолженность - 8 млрд руб. Выручка КТЗ за 2015 год - 21,87 млрд руб., чистый убыток - 13,66 млрд руб.

Согласно плану реструктуризации, М.Болотин и А.Баков основывают ООО "Машиностроительно-индустриальная группа "Концерн "Тракторные заводы", также будет сформирована новая структура собственности активов. **ВЭБу** будет принадлежать 100% долей военного дивизиона и не более 50% - гражданского. Управление военным дивизионом планируется передать "Ростеху", финансирование также предусмотрено со стороны госкорпорации. В "Ростехе" подтвердили, что получение военного дивизиона в собственность госкорпорации предусмотрено одним из пунктов плана, передача активов произойдет после того, как 100% акций предприятий военного дивизиона КТЗ консолидирует **ВЭБ**. Размер финансовой помощи будет определен после передачи активов в управление "Ростеха". О дальнейшей судьбе сельскохозяйственного и вагоностроительного дивизионов стороны и источники издания не говорят, ранее "Ведомости" писали, что для них предполагается искать инвесторов.

Управлять предприятиями гражданского дивизиона будут собственники КТЗ, но с привлечением сформированной **ВЭБом** команды по реструктуризации. Кроме того, **ВЭБ** предоставит концерну бридж-кредит (3,8 млрд руб.) на погашение кредиторской задолженности и финансовую помощь, в частности, на погашение задолженности по зарплате, за электроэнергию и коммунальные услуги. Общий лимит финансирования не превысит 6 млрд руб. Кроме того **ВЭБ** даст концерну кредит на пополнение оборотных средств в 1,9 млрд руб.

ГРУППА ВНЕШЭКОНОМБАНКА



Rusbonds, 28.12.2016 17:16:00

БАНК "ГЛОБЭКС" ПРИОБРЕЛ ПО ОФЕРТЕ 83,4% ОБЛИГАЦИЙ БО-09 НА 4,2 МЛРД РУБЛЕЙ

Банк "Глобэкс" (дочерний банк Внешэкономбанка) в рамках оферты приобрел 4 млн 171, 635 тыс. облигаций серии БО-09 по цене 100% от номинала, говорится в сообщении кредитной организации.

Выпуск состоит из 5 млн облигаций номиналом 1 тыс. рублей. Таким образом, банк выкупил 83,4% выпуска.

Банк разместил биржевые облигации серии БО-09 объемом 5 млрд рублей в декабре 2013 года. Ставка 1-го купона облигаций установлена по итогам book building в размере 8,25% годовых. Ставка 2-3-го купонов - 10,25% годовых, 4-6-го купонов - 12,25% годовых, 7-8-го купонов - 11% годовых. Облигации имеют полугодовые купоны. В октябре "Московская биржа" зарегистрировала изменения в решения о выпуске данных облигаций - банк увеличил срок обращения бондов на 5 лет. Бумаги будут погашаться 25 декабря 2021 года.

Биржа в марте зарегистрировала допвыпуск N1 облигаций банка серии БО-09 объемом 5 млрд рублей. Дополнительному выпуску присвоен идентификационный номер основного выпуска облигаций. Допвыпуск пока не размещался.

Других выпусков облигаций банка в обращении нет.

Банк "Глобэкс" по итогам трех кварталов 2016 года занял 43-е место по размеру активов в рэнкинге "Интерфакс-100", подготовленном "Интерфакс-ЦЭА".



Интерфакс, 29 декабря 2016 года в 05:35

ПРИМОРЬЕ ПРИОБРЕЛО ТРЕТИЙ САМОЛЕТ МАЛОЙ АВИАЦИИ В ЛИЗИНГ

Владивосток. 29 декабря. ИНТЕРФАКС - ДАЛЬНИЙ ВОСТОК - Третий самолет малой авиации для Приморского края приобретен из регионального бюджета в лизинг через АО "Сбербанк Лизинг" сроком на пять лет, сообщила пресс-служба администрации Приморья.

Соответствующий договор лизинга на приобретение самолета DHC-6 Twin Otter 400 между краевым предприятием "Пластун-Авиа" и АО "Сбербанк Лизинг" подписан в среду в рамках госпрограммы "Развитие транспортного комплекса в Приморье на 2013-2021 годы".

В сообщении отмечается, что 50% платежей компенсирует **Фонд развития Дальнего Востока**.

По истечении пяти лет воздушное судно перейдет в собственность авиакомпания.

В настоящее время новый самолет готовится к перегону в Приморье.

"Самолет уже раскрашен в цвета авиакомпании "Аврора" (эксплуатант самолетов малой авиации в Приморье - ИФ), в январе будет направлен во Владивосток", - сказал губернатор Владимир Миклушевский, слова которого приведены в сообщении.

Сегодня пассажирские перевозки в Приморье осуществляют два пассажирских самолета DHC-6-400 вместимостью 19 мест каждый.

В настоящее время внутрикраевые авиаперевозки на DHC-6-400 осуществляются по девяти направлениям: из Владивостока в Кавалерово, Пластун, Дальнереченск, Дальнегорск, Преображение и Терней; из Тернея в Амгу, Светлую и Единку.

На самолете Ан-2 выполняются полеты по маршруту Дальнереченск-Олон-Охотничий-Единка-Самарга. Еще два маршрута выполняются вертолетами Ми-8: это Терней-Амгу-Усть-Соболевка-Светлая-Единка-Агзу и Терней-Амгу-Максимовка-Светлая-Самарга.

Краевое государственное унитарное авиационное предприятие (КГУАП) "Пластун Авиа" зарегистрировано в пгт. Пластун (Тернейский район, Приморского края) для обслуживания социально значимых авиаперевозок в труднодоступные населенные пункты Приморского края, приравненные к районам Крайнего Севера.

http://www.i-mash.ru/news/nov_otrasl/87199-v-primore-budet-postavlen-samolet-dhc-6.html



Сибирские Новости, 28.12.2106 23:58

ПУТИНУ СООБЩИЛИ О НЕОБХОДИМОСТИ УСКОРИТЬ ТЕМПЫ ЛИКВИДАЦИИ ОТХОДОВ БЦБК

Москва. Сибирские новости - Председатель комиссии Общественной палаты РФ по экологии и охране окружающей среды Сергей Чернин заявил о необходимости ускорить темпы ликвидации объектов накопленного экологического вреда, включая наиболее приоритетные объекты - **Байкальский ЦБК**, полигон «Красный Бор» и объекты в Нижегородской области. Такое заявление он сделал 27 декабря на заседании Государственного совета по вопросу об экологическом развитии России в интересах будущих поколений. Заседание прошло под руководством главы государства Владимира Путина в Кремле.

Напомним, ликвидацию отходов БЦБК и рекультивацию территории на первоначальном этапе планируется начать во втором квартале 2017 года. В настоящее время проходят независимые лабораторные исследования образцов экспериментальных технологий апробации переработки шлам-лигнина Байкальского ЦБК. Задача состоит в определении выбора метода рекультивации отходов. Прежде всего, предстоит выяснить класс опасности представляемых экспериментальных образцов.

В 12-ти картах-накопителях содержится более 6,2 млн тонн отходов, включая шлам-лигнин и золу. Ученые прорабатывают несколько способов рекультивации отходов комбината. Специалисты ИРНТУ совместно с **ООО «ВЭБ Инжиниринг»** предлагают шлам-лигнин и золу смешивать с известью, таким образом получить известнякообразный монолит. Ученые ЛИН СО

РАН, в свою очередь, рекомендуют захоронить шлам-лигнин только с золой, что позволит удешевить процесс рекультивации.

ЭКОНОМИКА И ФИНАНСЫ

ВЕДОМОСТИ

Ведомости (vedomosti.ru), Москва, 28 декабря 2016 22:59

РОССИЯ ПРИВЫКАЕТ К СТАГНАЦИИ

Автор: Ольга Кувшинова / Ведомости

Остановка перечеркнула прежние результаты: за 2000-2016 годы российская экономика выросла меньше мировой

Российская экономика завершает двухлетний спад. Хотя он был относительно неглубоким - за 2015-2016 гг. чуть более чем на 4%, - потеряно намного больше.

Только на преодоление двухлетнего спада понадобится в лучшем случае три года, следует из прогноза Минэкономразвития. Лучший сценарий предполагает последовательный рост цены нефти до \$55/барр. в 2019 г.: тогда экономика к началу 2020 г. вернется на уровень 2014 г. Но темпы ее роста замедлились еще до кризиса и в 2013 г. составили чуть более 1% при нефти почти вдвое дороже, чем в нынешнем оптимистичном сценарии Минэкономразвития. С 2010 г. темпы российской экономики стали хронически отставать от мировых (за исключением 2012 г.), в итоге за последние 10 лет накопленный разрыв стал более чем двукратным: с 2007 г. мировая экономика, по данным МВФ, выросла на 38%, а российская - менее чем на 16%. В первое десятилетие века Россия, напротив, росла в 1,5 раза быстрее, чем мир в целом, даже с учетом глубокого спада 2009 г.

Однако последние несколько лет перечеркнули и эти результаты. Исходя из данных МВФ, с 2000 по 2016 г. мировая экономика увеличилась на 89%. А российская - на 85,6%.

Проблемы низкого роста

В дальнейшем разрыв, скорее всего, будет увеличиваться: при росте мировой экономики около 3% в ближайшие годы потенциал роста российской ограничен, по расчетам МВФ и ЦБ, 1-1,5%, по оценкам Минэкономразвития - 2%. На рынках также доминируют ожидания весьма скромного роста России - на 1-1,5% в ближайшие два года, согласно консенсусу Bloomberg.

В последние месяцы закрепилась стагнационная динамика экономики, говорит руководитель направления анализа и прогнозирования ЦМАКПа Дмитрий Белоусов: "Мы в стагнации, долгой и липкой". Инвестиции стагнируют, товарооборот - вслед за реальной зарплатой - тоже; все основные рынки стоят. Причем в рознице с 2015 г. продолжается спад продаж продовольствия при стагнации продаж непродовольственных товаров: население разделилось - есть большой слой бедных, экономящих даже на еде, и более-менее обеспеченных, заключает Белоусов. За ростом неравенства стоят довольно грозные проблемы, отмечает он.

Тактически проблема в том, что при низких темпах роста ресурсов государства и общества не хватит на решение важнейших социальных задач, борьбу с бедностью и развитие инфраструктуры; стратегически низкие темпы роста означают, что ресурсов не хватит и на технологическую модернизацию производств, что приведет к постепенной потере технологических заделов, человеческого капитала, конкурентоспособности, к дестабилизации платежного баланса и курса рубля, перечисляет Белоусов.

Подготовительный год

2016 год стал переломным для денежно-кредитной политики: инфляция из-за слабого спроса и жесткой политики ЦБ опустилась на исторически минимальный уровень. Как ожидает Минэкономразвития, по итогам 2016 г. она составит 5,6%. Цель ЦБ - 4% в 2017 г. - впервые вошла в зону видимости. Но ее еще предстоит достичь, а самое главное - поддерживать на заявленном уровне. Достижение пока еще остается неочевидным (консенсус-прогноз Центра развития ВШЭ - 5% в 2017 г., Bloomberg - 5,1%, в том числе в IV квартале 2017 г. - 4,5%). В числе рисков, обусловленных внутренними причинами, как психологические - инерция инфляционных ожиданий, так и политические - увеличение бюджетных расходов.

Бюджетная политика вернулась спустя год перерыва к трехлетнему планированию. Подготовлен и утвержден план трехлетней консолидации бюджета для сокращения его дефицита к 2020 г. до 1,2% ВВП. Однако этот год в очередной раз показал, насколько непредсказуемой может быть бюджетная политика: под конец года расходы на оборону, несмотря на падение бюджетных доходов и жесткую экономию на всем, были повышены на 1% ВВП за счет увеличения дефицита бюджета. Реалистичность трехлетнего плана консолидации под сомнением, считают эксперты Центра развития ВШЭ: остаются риски повышения расходов (например, на оборону), вытеснения производительных расходов на образование и здравоохранение, недобора заимствований и доходов. Кроме того, решение сложных вопросов - сбалансированности региональных бюджетов, пенсионной системы, финансирования здравоохранения - перенесено на потом.

Прецедентом в 2016 г. стал отказ правительства от законодательно установленных социальных гарантий - индексации пенсий по инфляции предыдущего года. Слишком большой скачок инфляции в 2015 г. - на 12,9% - бюджет компенсировать не смог: каждый процентный пункт стоит ему около 36 млрд руб. С учетом разовой денежной выплаты в 5000 руб., которую пенсионеры получают в январе, индексация пенсий в 2016 г. составила лишь около 5,6% (в годовом выражении). С 2017 г. индексация пенсий по инфляции возобновится, однако прецедент вполне укладывается в новую тенденцию по ограничению социальных расходов и частичное их перекладывание на самих граждан, эти процессы будут нарастать. Так, индексация пенсий работающих пенсионеров приостановлена и на будущие годы, а формирование их прав в пенсионной системе занижено (за год работы им начисляется максимум 3 балла при максимальных 10 для прочих граждан); приостановлена индексация материнского капитала, ограничена - зарплата бюджетников. Минтруд поставил вопрос о самостоятельном финансировании формально неработающими гражданами своих расходов на медицинские услуги в системе ОМС, Минфин в очередной раз предложил повысить пенсионный возраст. В преддверии нового бюджетного цикла предлагались разные варианты как экономии на социальных статьях, так и повышения налоговой нагрузки на граждан (НДФЛ; "налоговый маневр" со снижением страховых взносов и повышением НДС - косвенного налога, фактически оплачиваемого потребителями).

В ближайшие 1,5-2 года политические настроения в Кремле будут определяться приближающимися президентскими выборами 2018 г., это событие обозначит и сроки реализации важных экономических реформ, включая бюджетную, налоговую и пенсионную, считает главный экономист БКС Владимир Тихомиров. По всей вероятности, большинство противоречивых или политически неоднозначных предложений будут продвигаться Кремлем после выборов, ожидает он.

Куда расти

Еще в 2011-2012 гг. правительство и Кремль выражали беспокойство по поводу замедления экономики, указывая в качестве желаемой скорости ежегодный темп в 4%. Это выше, чем рост мировой экономики, т. е. помогает сокращать разрыв в уровне жизни с развитыми странами; и это темп, который обеспечивает доходы бюджета, достаточные для развития и для выполнения социальных обязательств. Теперь, в условиях ограниченных финансов и медленного восстановления экономики, предусматривается лишь исполнение минимальных социальных обязательств, прогнозирует Минэкономразвития на три года вперед. Переход к стагнации породил неожиданный эффект - она угнездилась в головах: все долгосрочные официальные прогнозы ничего более 2% в год не обещают, удивляется Белоусов. Чтобы решать проблемы страны, нужен рост не менее 4,5%, утверждает он, когда темп опускается ниже, одни задачи приходится выполнять за счет других.

"Экономического развития нет, а министр экономического развития перед вами", - повинился перед инвесторами Алексей Улюкаев осенью 2013 г. Осенью 2016 г. экономика на какое-то время осталась и без министра экономического развития, арест которого стал одной из главных загадок года. Новому министру Максиму Орешкину поручено взяться за усиление роли министерства как центра предстоящих социально-экономических реформ. В преддверии выборов президент снова поручил подготовить план действий по повышению темпов экономики выше среднемировых; новая стратегия, которую под руководством Алексея Кудрина готовит группа экспертов с привлечением чиновников, должна быть готова к концу весны. Предыдущая - "Стратегия-2020" - выполнена менее чем на 30%, посчитал Центр стратегических разработок.

Структура экономики почти не изменилась со времен СССР, в ней доминируют сырьевой сектор и ОПК, а более половины населения страны напрямую зависит от государства как от главного источника доходов, замечает Тихомиров. Такие структурные недостатки делают российскую

экономику зависимой от сырьевых рынков и от политических предпочтений в правительстве. Оба фактора трудно предсказуемы, как результат - почти полное отсутствие долгосрочных стратегий как у бизнеса, так и на самом политическом поле, считает Тихомиров. Время от времени появляющиеся стратегии постоянно переписываются или от них вскоре отказываются, то же самое можно сказать и о правилах ведения бизнеса в России.

<http://www.vedomosti.ru/economics/articles/2016/12/29/671666-rossiya-privikaet>

Коммерсантъ®

Коммерсантъ, Москва, 29 декабря 2016

БАЛАНС КРЕПЧАЛ

Автор: Виталий Гайдаев

Рубль утвердился в мировых лидерах курсового роста

С начала 2016 года рубль укрепил позиции к доллару почти на 22%, продемонстрировав лучшую динамику среди всех мировых валют. Нефть выше \$50 за баррель и новый президент США оказались лучшими средствами для восстановления ослабевшей в начале года российской валюты. Инвесторы рассчитывают на продолжение ралли и после новогодних праздников.

Впервые за четыре года рубль завершает год укреплением позиций против ведущих мировых валют. В среду в ходе торгов на Московской бирже курс доллара достигал отметки 60,37 руб./\$ - минимального значения с июля 2015 года. Этот результат более чем на 13 руб. ниже значений конца 2015 года. Курс евро снизился за год почти на 19 руб., до 62,73 руб./€. Тем самым российский рубль продемонстрировал сильнейшее укрепление за всю его новейшую историю. Предыдущий рекорд был установлен в 2003 году, тогда курс доллара снизился на 2,7 руб., до 29,24 руб./\$, при этом курс евро вырос почти на 4 руб., до 36,89 руб./€. По данным агентства Bloomberg, за отчетный период российская валюта укрепила позиции относительно доллара почти на 22%, относительно евро - на 27%. В результате российский рубль впервые за почти четвертьвековую историю занял лидирующие позиции среди всех мировых валют. Сопоставимый с рублем рост в этом году продемонстрировал только бразильский реал, курс которого вырос к доллару США на 21%. Большинство валют других развивающихся стран снизились на 2-7,2%.

Большую часть года курс рубля следовал за ценами на мировом рынке нефти. Причем в январе (на фоне провала цен ниже \$30 за баррель) курс доллара достигал небывалой отметки - 86 руб./\$. Впрочем, до конца полугодия цены на топливо вернулись к уровню \$50 за баррель, способствовав снижению курса доллара до 65 руб./\$. В октябре же цены на сырье впервые с октября 2015 года поднялись выше \$54 за баррель, что привело к снижению курса американской валюты до 62 руб./\$. В последние месяцы года привязка рубля к ценам на нефть заметно ослабла. И этому способствовали ожидания ослабления напряженности в отношениях России и США после избрания президентом Дональда Трампа. "Новый президент США будет более расположен к России и может рассмотреть вопрос снятия санкций, что, несомненно, положительно для рубля и российской экономики", - отмечает заместитель директора центра макроэкономического прогнозирования Бинбанка Наталия Шилова.

В расчете на смягчение санкций против России резко вырос спрос на рублевые активы со стороны иностранных инвесторов, отмечает трейдер западного банка. Его слова подтверждают данные Emerging Portfolio Fund Research: за шесть недель после победы лидера республиканцев инвесторы вложили в российские фонды акций почти \$1,3 млрд. В результате рубль оказался единственной развивающейся валютой, которая за это время укрепила позиции к доллару. Согласно данным агентства Bloomberg, курс российской валюты вырос более чем на 4%, тогда как большинство мировых валют ослабили позиции на 2-9%. "Рынок закладывает в котировки развивающихся валют рост бюджетных расходов при Дональде Трампе и, соответственно, ускорение инфляции", - отмечает аналитик "Альфа-Капитала" Андрей Шенк.

В следующем году поведение курса рубля будет зависеть от реализации планов ОПЕК по снижению объемов добычи, а также обещаний Дональда Трампа по сближению США и России. "Пока все предпосылки для исполнения сделки ОПЕК сохраняются, и можно даже ожидать незначительного дефицита на рынке нефти, что положительно скажется на курсе рубля", - отмечает Наталия Шилова.

Аналитик Росбанка Евгений Кошелев более сдержанно оценивает перспективы нефтяного рынка. "Фактор спроса на сырьевом рынке сработает, по мнению наших нефтяных стратегов, только во

втором полугодии 2017 года, тогда баррель сможет закрепиться в интервале \$55-60 за баррель", - отмечает господин Кошелев. Тем не менее укреплению позиций рубля в начале года будут способствовать ожидания инаугурации Дональда Трампа, после которой поведение инвесторов будет зависеть от того, будет происходить реальное сближение России и США или нет. Однако даже в отсутствие шагов по сближению аналитики отмечают улучшение фундаментальных факторов, которые могут помочь курсу доллара опуститься ниже уровня 60 руб./\$. "Уменьшение оттока капитала и профицит платежного баланса будут поддерживать рубль. Банк России будет иметь меньше поводов для вмешательства, что в результате поможет поддержать рост", - считает глава аналитического отдела банка Julius Baer Кристиан Гаттикер.

"Крепкий рубль едва ли окажет быстрый эффект на инфляцию, поэтому для ЦБ значимым будет финансовая стабильность и риск перегрева внутреннего рынка капитала при условии притока внешнего капитала. Интервенции не являются нашим базовым сценарием, однако форсированное изъятие валютной ликвидности (в виде валютного репо) может стать первой попыткой ограничить влияние сильной нефти на внутреннюю экономику", - резюмировал господин Кошелев.

Источник: Bloomberg



Российская газета (rg.ru), Москва, 28 декабря 2016 21:40

ГЛАВА МИНФИНА АНТОН СИЛУАНОВ ВЫСТУПИЛ ПРОТИВ УКРЕПЛЕНИЯ РУБЛЯ

Автор: Александр Проценко

Министр финансов **Антон Силуанов** заявил в интервью телеканалу "Россия-24", что его ведомство не ожидает серьезных колебаний курса российского рубля в 2017 году, в том числе от повышения ставки ФРС США. Одновременно он заявил, что российской экономике не нужны дополнительные курсовые колебания рубля даже в сторону укрепления.

"Для нашей промышленности, которая уже привыкла к курсу 65 рублей за доллар, дальнейшее укрепление приведет к снижению конкурентоспособности. Думаю, что дополнительные курсовые колебания, даже в сторону укрепления курса рубля, нам сейчас ни к чему", - заявил Силуанов. И добавил, что в 2016 году российский рубль стал одной из самых популярных валют среди иностранных инвесторов.

Еще раньше против укрепления рубля выступал зампред Внешэкономбанка Андрей Клепач, усмотревший в сильном рубле угрозу импортозамещению. Он подсчитал, что при падении курса доллара на один рубль бюджет теряет 160 миллиардов рублей в год.

Банк России выступает против как искусственного укрепления, так и ослабления рубля. "Плавающий курс является тем механизмом, который позволяет балансировать интересы различных экономических субъектов, в том числе импортеров и экспортеров", - уверены в ЦБ.

<https://rg.ru/2016/12/28/glava-minfina-anton-siluanov-protiv-ukrepleniia-rublia.html>



Dp.ru, Санкт-Петербург, 28 декабря 2016 16:02

РОССИЙСКИЙ РЫНОК ЛИЗИНГА ГОТОВИТСЯ К ГЛОБАЛЬНОЙ РЕФОРМЕ

Автор: Валерия Лебедева

В 2017 году **Центробанк** планирует глобальную реформу рынка лизинга: будут введены саморегулирование, порог по капиталу и стандарты МСФО. Лизинговые компании не ожидали настолько масштабных изменений и прогнозируют, что количество активных игроков на рынке сократится вдвое.

Центробанк РФ готовит реформу российского лизингового рынка, которая полностью изменит его структуру и регулирование. ЦБ разрабатывает поправки в федеральное законодательство и обсуждает их с представителями рынка.

На этой неделе прояснился масштаб будущей реформы. Согласно сообщению ЦБ, со следующего года лизинговые компании могут получить статус некредитных финансовых организаций. Будет создан реестр лизинговых компаний и введено саморегулирование: любая действующая лизинговая компания должна будет состоять в едином реестре и в СРО, а также быть резидентом РФ и иметь слово "лизинг" или производные от него в названии. Также регулятор планирует установить для представителей этого рынка минимальный размер собственных средств, какой именно - пока не решено. Всю индустрию планируется перевести на учет и отчетность по МСФО.

Центробанк рассчитывает, что итогам реформы появится полноценная нормативно-правовая база для рынка. Как ранее говорила глава ЦБ Эльвира Набиуллина, решение реформировать рынок Минфин и Центробанк приняли после того, как оценили потенциальные риски для финансовой стабильности: лизинг - достаточно большой сектор финансовой системы, в то же время он пока остается относительно непрозрачным. "Финансовые проблемы ряда крупных игроков рынка лизинга, а также формирование "мыльных пузырей" под влиянием избыточного предложения лизинга в недавнем прошлом на ряде рынков выявили вопросы, которые необходимо решать", - заявил на этой неделе советник первого заместителя председателя ЦБ Сергей Моисеев.

Неожиданно масштабно

"Рынок действительно ждал изменений в правовом поле, но не ожидал столь масштабных изменений, анонсированных ЦБ", - говорит начальник отдела привлечения финансирования ГК "Интерлизинг" Алексей Кореньков.

Необходимость получать статус некредитной финансовой организации, по его мнению, может создать много организационных трудностей: компаниям придется перераспределять ресурсы, дефицитные для многих из них, и внедрять изменения, которые потребует регулятор. "Для ряда компаний это будет серьезный вызов. Плюсы для компаний, которые успешно пройдут изменения, будут понятны со временем, пока они не очевидны", - говорит Алексей Кореньков.

Что касается саморегулирования, то игрокам рынка такая перспектива нравится больше, чем прямые директивы ЦБ. Вопрос саморегулирования отрасли назревал давно и вызван прежде всего крупными проблемными сделками, затрагивающими множество интересов, комментирует главный исполнительный директор ПАО "Европлан" Александр Михайлов. По его словам, для саморегулирования нужно будет в том числе установить новые бухгалтерские стандарты, которые будут гармонизированы с МСФО, и минимальные стандарты корпоративного управления.

Требования к капиталу лизинговых компаний, которые занимаются финансовым лизингом и занимают деньги на рынке облигаций и российских банков, должны быть сравнимы с аналогичными требованиями в банковской сфере, считает Александр Михайлов. "Достаточность должна определяться на основе достоверных данных МСФО и взвешивать активы по группам риска. Также необходим контроль ликвидности лизинговых компаний, занимающихся финансовым лизингом", - добавил он. Установление минимальных значений капитала в абсолютном выражении не целесообразно, т.к. в случае повторения проблемных ситуаций на рынке лизинговая компания, утратившая капитал, не будет иметь шансов восстановить его за счет наращивания новых продаж, добавил Кореньков.

Что касается обязательного перехода на МСФО, то это для многих игроков не станет нововведением, говорят в пресс-службе "ВТБ Лизинг". "Некоторые лизинговые компании, которые являются частью банковских холдингов или эмитентами ценных бумаг, на протяжении довольно длительного периода уже ведут свою отчетность в МСФО-стандарте. Это стало хорошей практикой", - добавили там.

Устойчивость и укрупнение

По прогнозу Алексея Коренькова, установление порога собственных средств, с одной стороны, должно способствовать повышению уровня устойчивости игроков рынка, с другой - приведет к укрупнению игроков (рынок будет закрыт для маленьких региональных компаний).

По оценкам представителей рынка, сейчас в России действует около 100 лизинговых компаний, около половины сделок приходится на пять крупнейших игроков - дочерние компании госбанков ("Сбербанк Лизинг", "ВЭБ Лизинг" и "ВТБ Лизинг"), а также ГТЛК и "Трансфин-М". По прогнозам, реформа приведет к еще большей консолидации и сокращению количества игроков.

"Количество игроков, публично заявляющих о себе за последние 2 года, по моим наблюдениям, уже снизилось процентов на 40%. Безусловно, большая часть маленьких или кэптивных (в рамках небольших холдингов) компаний покинут рынок лизинга либо будут вынуждены менять профиль

своей деятельности на арендный. Мне видится, что по итогам внедрения изменений мы увидим лишь 50-60 активных игроков рынка", - прогнозирует Алексей Кореньков.

Говорить об уходе игроков с рынка преждевременно, так как никаких жестких отсекающих стандартов вводить пока не планируется, считает, в свою очередь, Александр Михайлов. "Отрасли предлагается самой объединиться в рамках СРО, выработать собственные правила игры и обеспечить контроль за их исполнением участниками СРО. Безусловно, при повышении прозрачности отрасли за счет выполнения этого свода здоровых отраслевых стандартов будет снижаться премия за риск у лизинговых игроков как рыночных заемщиков и снижаться стоимость лизинга для конечных лизингополучателей", - добавил он.

https://www.dp.ru/a/2016/12/27/Lizing_reformi/



Интерфакс, Москва, 28 декабря 2016 10:50

ИТОГИ 2016 ГОДА: РУССКИЙ ТРИЛЛЕР НА РЫНКАХ КАПИТАЛА

Обратный путь Минфина РФ на рынок оказался хоть и тернистым, но, в конечном счете, успешным

Москва. 28 декабря. INTERFAX.RU - Российские компании и банки в 2016 году пережили неожиданно бурный сезон на рынках капитала. Хотя начинался год как занудный учебник про отсутствие жизни на внешних рынках во время санкций, к своей середине он неожиданно для многих превратился в увлекательный роман с массой действующих лиц.

Главной его сценой, безусловно, стала операция по возвращению России на международный долговой рынок, организованная в условиях строгой секретности Минфином и ВТБ. Следом за ней про существование рынка еврооблигаций вспомнила сразу целая группа корпоративных заемщиков, а ставки, по которым компании занимали, судя по всему, приятно удивляли даже их самих. Выяснилось, что размещать еврооблигации совсем не так страшно, как могло казаться последние два года, на которые даже компании, не находившиеся под санкциями, предпочли про этот инструмент забыть.

Знаковым год стал и для рынка акционерного капитала - также после длительного перерыва государство, наконец, осуществило очередную приватизацию, продав 10,9% АК "АПРОСА" (а заодно и 19,5% "Роснефти", и контрольный пакет "Башнефти, правда, это уже совсем другие истории - точно не про продажу на бирже), а в нефтяной отрасли состоялось крупнейшее за последние 10 лет IPO, местами крайне загадочное, но от этого не слишком потерявшее свою ценность - ведь, как известно, спрос всегда рождает предложение.

Евробонды РФ: сложная дистанция

России в 2016 году пришлось доказывать международному долговому рынку, что ее евробонды - инструмент, востребованный инвесторами, несмотря на сильно возросшие в последние два года геополитические риски. Обратный путь Минфина на рынок оказался хоть и тернистым, но, в конечном счете, успешным. Не видевшие новых российских евробондов с 2013 года инвесторы в два захода - Минфин разместил основной выпуск евробондов в мае и доразместил в сентябре - разобрали суверенные евробонды РФ как горячие пирожки.

Подготовка к майскому размещению напоминала сценарий триллера - до последнего момента хранилось в секрете, кто и когда организует сделку. Изначально процедуру отбора банков-организаторов планировалось провести традиционно - через рассылку запросов широкому пулу иностранных и российских банков. Но довести отбор до конца оказалось технически невозможным. Проблемы возникли после того, как чиновники Минфина США и Еврокомиссии рекомендовали американским и европейским банкам не участвовать в предстоящей сделке по размещению российских еврооблигаций.

Санкционные правила прямо не запрещают банкам участвовать в организации размещения суверенных бумаг РФ, однако западные чиновники опасались, что средства от продажи евробондов могут быть использованы для оказания помощи компаниям, находящимся под финансовыми санкциями США и ЕС. С учетом того, что бюджет, к примеру, напрямую поддерживает подсанкционный ВЭБ, убедить их в обратном было бы непросто.

Российские чиновники говорили, что рекомендации американских властей не помешают России осуществить заимствование на внешних рынках, если такое решение будет принято. Однако

рынок в эти слова не очень верил: оставалось лишь надеяться на то, что после недружелюбных шагов Вашингтона размещение станет для России "делом принципа" и будет осуществлено, несмотря на все трудности. В целом же доминировало мнение, что евробондов лучше не ждать. В итоге размещать евробонды России пришлось своими силами, точнее, силами одного российского банка - ВТБ.

Майское размещение основного выпуска 10-летних евробондов, объем которого составил \$1,75 млрд, явно далось Минфину нелегко. Во-первых, расчеты по новому выпуску евробондов проводились через Национальный расчетный депозитарий (НРД), а не через международные системы Euroclear и Clearstream, этот факт мог ограничить доступ к еврооблигациям части иностранных инвесторов.

Во-вторых, книгу заявок на евробонды РФ держали открытой два дня, что вызвало множество слухов на рынке - появились предположения, что большая часть спроса на евробонды приходится на российские управляющие компании и банки, а Минфину хотелось, чтобы существенную роль в сделке сыграли иностранные инвесторы. Впрочем, официальные итоги размещения эти слухи развеяли - около 75% суверенных евробондов РФ приобрели инвесторы из США, Европы и Азии.

В июле Минфину все же удалось согласовать с Euroclear допуск нового выпуска к расчетам через сервисы этой системы. И сентябрьское доразмещение, над которым также работал "ВТБ Капитал", окончательно сняло все вопросы о том, готовы ли иностранные инвесторы вкладываться в российские госбумаги. Россия доразместила евробонды на \$1,25 млрд при спросе в \$7,5 млрд, отдав весь выпуск иностранцам, при этом большая его часть досталась традиционно самым избирательным из них - американским.

Ажиотажный спрос позволил России доразместить евробонды по ставке, существенно более низкой, чем ставка основного выпуска - доходность второго транша составила 3,9% против 4,75% в мае.

Директор департамента государственного долга и государственных финансовых активов Минфина Константин Вышковский говорил "Интерфаксу", что в ходе доразмещения второго транша в сентябре на инвесторов оказывалось гораздо меньшее давление со стороны иностранных властей, чем это было в мае, когда многие инвесторы получили негласные рекомендации новые российские еврооблигации не покупать. В итоге вторая сделка, по его словам, стала "одной из самых качественных сделок за всю историю Минфина на внешних рынках по составу инвесторов".

"При размещении основного выпуска в мае в Euroclear дали понять, что им звонили, оказывали на них давление политическое, и они побоялись допускать наши бумаги к расчетам. Мы сделали размещение с помощью инфраструктуры Национального расчетного депозитария, а потом, когда они увидели, что весь мир торгует этими бумагами и они растут в цене, Euroclear принял решение допустить этот выпуск к торгам", - рассказывал в интервью "Интерфаксу" первый заместитель президента-председателя правления ВТБ Юрий Соловьев. Возможность расчетов через Euroclear стала одним из главных факторов, который привлек во вторую сделку крупных американских инвесторов.

Поймать сигнал

На рынке корпоративных еврооблигаций первая половина года была не слишком богата на события, заемщики словно ждали, когда же сигнал о выходе на рынок для всех подаст Минфин. Весной на рынке с выпуском евробондов в швейцарских франках появился "Газпром", два транша евробондов на общую сумму \$1,2 млрд продал Vimpelcom, дебютом на \$350 млн удивила рынок Global Ports.

Возвращение Минфина на внешние рынки в конце мая придало смелости "корпоратам" - неожиданное, но вполне убедительное размещение суверенных евробондов открыло "окно" на рынок для тех, кто давно хотел, но все никак не решался занять.

В июне на рынок еврооблигаций вышли сразу три крупных эмитента - "Новолипецкий металлургический комбинат" (НЛМК), Evraz и "Совкомфлот".

Все три компании использовали одну и ту же схему: размещали новые евробонды, одновременно выкупая уже находящиеся в обращении выпуски долговых бумаг.

Первым протестировал спрос инвесторов на свои долговые бумаги НЛМК. Компания сумела собрать книгу заявок объемом около \$4 млрд (для иллюстрации масштаба: это больше половины от спроса на суверенные евробонды РФ). В итоге компания разместила 7-летние евробонды на \$700 млн.

Следом за НЛМК на рынок вышли Evraz и "Совкомфлот", пути которых на внешних рынках пересеклись в прямом смысле - обе компании проводили сбор заявок в один день, а такой смелости инвесторы не видели от российских компаний уже несколько лет. Но непривычно масштабное для последнего времени предложение евробондов российскими компаниями не смутило покупателей - оба заемщика сумели в ходе размещения существенно снизить доходность и разместиться по максимально низким ставкам.

В начале июля на рынок публичного долга осмелился выйти еще один дебютант - "Государственная транспортная лизинговая компания" (ГТЛК) продала долговые бумаги на \$500 млн, евробонды компании пользовались особым спросом у европейских инвесторов, выкупивших большую часть выпуска.

На этом жаркий летний сезон для российских компаний на внешних рынках был окончен, но лишь для того, чтобы осенний оказался не менее горячим. В сентябре на рынке евробондов сразу с двумя выпусками отметился один из самых именитых эмитентов - "Российские железные дороги" (РЖД). Компания разместила 4-летние евробонды на \$500 млн и рублевые еврооблигации на 15 млрд рублей. В обоих случаях объемы спроса позволяли РЖД занять существенно больше, но компания ограничилась лишь теми суммами, которые были ей необходимы на выкуп части находящихся в обращении евробондов.

Кроме того, в сентябре к размещению евробондов прибегли вошедшая во вкус Global Ports, очередной дебютант, на этот раз из сектора недвижимости - O1 Properties и уже довольно опытный заемщик "ЕвроХим".

В октябре, наконец, набрались смелости и представители банковского сектора. Дорогу к инвесторам для них проложил банк "Открытие", следом за которым еврооблигации разместили Промсвязьбанк, Московский кредитный банк и Альфа-банк. Последний стоит отметить особо: он рискнул предложить рынку довольно редкий для России инструмент в виде бессрочных еврооблигаций, которые пользовались таким спросом, что банк даже сумел доразместить еще один транш в декабре, доведя общий объем выпуска до \$700 млн.

Еще одним знаковым событием осени, а заодно и года, стало размещение "ЛУКОЙЛа", которого инвесторы ждали на рынке с 2014 года - тогда компания из-за резко обострившегося геополитического кризиса в последний момент отложила запланированную сделку. Впрочем, возвращение оказалось не таким масштабным, как можно было предположить - нефтяной гигант занял скромную для себя (впрочем, неподъемную для многих других заемщиков) сумму в \$1 млрд.

Неожиданным стало появление на рынке "Домодедово", но даже тот факт, что уголовное дело против владельца аэропорта Дмитрий Каменщика было закрыто лишь в сентябре, за месяц до начала road show евробондов, не отпугнул потенциальных инвесторов, купивших бумаги компании на \$350 млн. Напротив, ожидаемое (поскольку о планах по выходу на рынок говорилось не один месяц) размещение провела Polyus Gold.

Закрывать сезон крупных размещений выпала честь компании, которую инвесторы между собой называют не иначе как "танк" или "каток" - такими эпитетами они наградили "Газпром", который известен своей способностью делать размещения по минимальным ставкам. Газовую монополию не останавливают ни технологические санкции, под которыми компания находится с 2014 года, ни турбулентность на рынке - на этот раз "Газпром" размещал свой выпуск евробондов в евро на следующий день после объявления результатов выборов в США. За этой сделкой последовало второе за год размещение компании в швейцарских франках. Обе сделки на этот раз были закрыты без рекордных переполюсов, привычных для компании, но традиционно по рекордно минимальным для нее ставкам.

В следующем году на рынке, в первую очередь, стоит ждать компании, у которых подходит срок погашения обращающихся выпусков евробондов. "Я думаю, что в следующем году ситуация может сложиться лучше. Я лично ожидаю размещений в пределах \$15-30 млрд. Правда, даже верхняя граница предполагает отрицательное чистое размещение евробондов (объем погашений обращающихся евробондов - \$32,5 млрд)", - говорит старший кредитный аналитик ING Егор Федоров.

"В 2016 году российские евробонды стали многими инвесторами восприниматься как защитные. При отсутствии больших потрясений есть вероятность того, что российский Investment Grade ("Северсталь", НЛМК, "Норильский никель", "ЛУКОЙЛ", "ФосАгро") может начать торговаться у суверенной кривой или даже ниже ее по доходности", - отмечает он.

Активность российских заемщиков на первичном рынке во многом зависит от ситуации с санкциями: если будут подвижки в их снятии, то, конечно, чистое размещение может вернуться

на предсанкционный уровень, если нет, то, скорее всего, будет анемичный рост в \$2-3 млрд, как и в этом году, исключительно компенсирующий текущие погашения, считает старший портфельный управляющий GHP Group Федор Бизиков. Он также отмечает, что в 2017 году стоимость заимствований будет расти, так как кривая доходностей базовых долларовых ставок движется вверх под обещания ФРС и дальше повышать ставки после декабрьского решения регулятора.

Алмазы и нефть как драйверы рынка

Центральным событием на рынке акционерного капитала для российских компаний стал очередной раунд приватизации АК "АЛРОСА" в июле. Государство не продавало на бирже акций госкомпаний с осени 2013 года, когда было проведено IPO все той же "АЛРОСА", поэтому вторичное предложение акций алмазодобытчика вызвало у инвесторов ожидаемо большой интерес.

Цена размещения 10,9% акций "АЛРОСА" составила 65 рублей (дисконт около 4% к цене закрытия торгов в день, когда была открыта книга заявок), объем спроса на акции компании превысил предложение примерно в два раза. Бюджет получил от продажи пакета чуть больше 50 млрд рублей.

Главная партия в этой сделке досталась Российскому фонду прямых инвестиций, который вместе с инвесторами из стран Ближнего Востока, Азии и Европы выкупил около половины объема размещения. РФПИ для "АЛРОСА" старый знакомый - фонд покупал акции компании еще осенью 2013 года, в 2016 году фонд полностью продал купленный тогда пакет, получив, по словам главы РФПИ Кирилла Дмитриева, доходность выше 35% годовых.

Среди американских инвестиционных фондов, которые также были активными участниками IPO "АЛРОСА" в 2013 году, акции компании былой популярности уже не нашли. В 2013 году доля американских инвесторов в структуре спроса составляла около 40%, в SPO 2016 года - всего 5%. Место американских инвесторов, в первую очередь, заняли негосударственные пенсионные фонды, обеспечившие около 20% спроса.

Еще две масштабных приватизационных сделки (размах которых с продажей "АЛРОСА" не сопоставим) прошли мимо публичного рынка - контрольный пакет в "Башнефти" и 19,5% "Роснефти" государство продало стратегическим инвесторам, которыми стали в первом случае сама "Роснефть", во втором - консорциум суверенного фонда Катара и швейцарского трейдера Glencore.

Частные российские компании уже который год на рынках акционерного капитала ведут себя крайне осторожно. Весной SPO на \$250 млн напомнило о себе инвесторам "Русагро", так и оставшись единственной компанией, вышедшей за деньгами в первой половине года.

В конце ноября встряхнуть всех решила "Русснефть": Belyrian Holdings Ltd и другие структуры семьи Гучериевых продали на "Московской бирже" 20% обыкновенных акций компании (15% уставного капитала), выручив за них 32,4 млрд рублей.

Размещение компании, несмотря на уверенный прайсинг и проникновенную речь Гучериева по итогам IPO о том, как долог и тернист был путь компании на биржу, оставило у участников рынка массу вопросов. Главный из них - кто же эти загадочные инвесторы, купившие бумаги компании на столь внушительную сумму, ведь большинство управляющих компаний от участия в сделке открестились, а НПФ не могли покупать "Русснефть" из-за регуляторных ограничений. То, в каком ураганном темпе семья Гучериевых продолжила скупку активов сразу после IPO (с разницей в несколько дней в декабре было объявлено о покупке торговых сетей "Эльдорадо" и "М.Видео"), наводит на мысль, что покупатели акций знали, на что именно пойдут привлеченные через биржу средства.

На "Московской бирже" осенью помимо "Русснефти" состоялись еще два размещения - публичной стала ФГ "Будущее", объединяющая пенсионные фонды Бориса Минца, а "Европлан" тех же Гучериевых - Шишхановых, которому в следующем году предстоит превратиться в "Сафмар финансовые инвестиции", разместил акции в рамках вторичного предложения. Впрочем, эти две сделки на звание главных событий года на рынке не претендовали изначально. В декабре через ускоренный сбор заявок прошло SPO НЛМК, в ходе которого Fletcher Group Holdings Ltd Владимира Лисина получила \$153,1 млн.

Что будет с активностью российских компаний на рынках акционерного капитала в следующем году - предсказать традиционно сложно. Многие из эмитентов или их акционеров говорят о планах по проведению биржевых размещений не один год, но довести дело до конца постоянно что-то мешает.

Так, на следующий год намечена приватизация госпакета "Совкомфлота". Продать его государство обещает каждый год в течение нескольких лет, но размещение так до сих пор и не состоялось. В 2015 году замминистра финансов Алексей Моисеев говорил, что этот актив в 2016 году не будет продан, только если Земля налетит на небесную ось. "Налетела, похоже. Как сказал один значительно более опытный чиновник - я эти вещи слышу уже 15 лет. Затянулось, к сожалению, будем работать, чтобы в 2017 году это точно произошло", - отметил замминистра в интервью "Интерфаксу" в октябре, объясняя очередной перенос сроков приватизации "Совкомфлота".

В 2017 году попытать счастья с продажей "заколдованного" актива должен новый организатор сделки - "ВТБ Капитал".

Еще более туманны перспективы другой приватизационной сделки - по продаже 10,9% ВТБ. В бюджет поступления от продажи пакета госбанка заложены, но глава ВТБ Андрей Костин неоднократно указывал, что стоит повременить с приватизацией, так как в нынешних условиях акции могут быть проданы только с большим дисконтом. Кроме того, снижение доли государства в капитале ВТБ автоматически уменьшает объем дивидендов, направляемых в бюджет. В качестве альтернативы глава ВТБ предложил на сумму, которую правительство рассчитывает получить от продажи акций банка, приобрести облигации федерального займа.

Другая долгоиграющая история, но уже в частном секторе - планы по IPO "Детского мира". Компанию который год выводят на биржу, но пока только на словах - очередная ожидается отсечка, когда слова могут совпасть с действиями, наступит в первой половине 2017 года. Другой ритейлер, "Юлмарт", не раз пытавшийся впечатлить рынок многомиллиардными оценками хрупкого онлайн-бизнеса, очевидно, сошел с дистанции - IPO плохо сочетается с рассмотрением исков о банкротстве. Еще один давний претендент на рыночную сделку - En+ Олега Дерипаски - обещает продолжить свой многолетний путь к биржевому колоколу. После размещения "РусАла" в Гонконге почти семилетней давности ни En+, ни ее структурам так и не удалось последовать примеру "флагманской" компании группы, но основания для осторожного оптимизма есть - в капитале En+ присутствует миноритарий, для которого IPO хорошо во всех смыслах, а именно "ВТБ Капитал".

<http://www.interfax.ru/business/543458>

Газета.ru

Газета.Ru, Москва, 28 декабря 2016 12:35

ГОЛИКОВА, НАБИУЛЛИНА И СИЛУАНОВ ОБСУДЯТ МОДЕЛИ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА РОССИИ

Второй день **Гайдаровского форума** (13 января 2017 года) начнется с пленарной дискуссии, посвященной модели устойчивого экономического роста для России, сообщили "Газете.Ru" в пресс-службе РАНХиГС.

Экономический рост - центральная тема форума, которая присутствует в программе конференции на протяжении последних нескольких лет. Отмечается, что внимание участников дискуссии будет сфокусировано на перспективах экономического роста в стране на 2018-2024 годы. Также эксперты обсудят мировую финансовую систему и устойчивость российских финансовых рынков.

В дискуссии примут участие министр финансов России Антон Силуанов и министр экономического развития Максим Орешкин. Также свое присутствие подтвердили глава Банка России Эльвира Набиуллина и председатель Счетной палаты Татьяна Голикова. В числе участников дискуссии **Андрей Клепач**, заместитель председателя Внешэкономбанка.

С ключевым докладом выступит Алексей Кудрин, председатель Центра стратегических разработок (ЦСР).

Ранее сообщалось, что на Гайдаровском форуме выступят представители Unilever и Johnson&Johnson.

https://www.gazeta.ru/business/news/2016/12/28/n_9509291.shtml

БИЗНЕС

ВЕДОМОСТИ

Ведомости (vedomosti.ru), Москва, 28 декабря 2016 19:30

В УДОКАН ИЩУТ РОССИЙСКОГО ПАРТНЕРА

Автор: Виталий Петлевой / Ведомости

Алишер Усманов планирует привлечь к разработке крупнейшего месторождения "профессионала в меди"

Совладелец Байкальской горной компании (БГК) Алишер Усманов намерен привлечь для разработки **Удокана**, одного из крупнейших месторождений меди в мире, российского "профессионала в меди", заявил сам бизнесмен **"России-24"**. БГК - владелец лицензии на разработку Удокана с запасами 1,4 млрд т медной руды.

По словам Усманова, у иностранных компаний также есть интерес к месторождению. Но название российской компании он не назвал, сказав, что связан условиями конфиденциальности. Представитель **"Металлоинвеста"** отказался уточнить, о ком говорил Усманов. "Есть и иностранные, которые хотят с нами, и, кстати, из числа грандов майнингового рынка. Ну как можно быть не интересным, если это [Удокан] один из крупнейших в мире проектов по добыче меди, да причем с такими резервами", - сказал Усманов.

Тот факт, что Удоканское месторождение - одно из крупнейших в мире, определяет сложный, многоступенчатый процесс кооперации с инвесторами и банками, передал через пресс-службу председатель совета директоров БГК Валерий Казикаев: "Мы и наши партнеры не можем делать громких заявлений до момента достижения окончательных договоренностей". Освоение Удокана идет в соответствии с выданной лицензией, добавил он.

До августа 2015 г. БГК принадлежал "Металлоинвесту" напрямую. С мая 2014 г. компания вела переговоры с китайским фондом Нори, но к июню 2015 г. стало известно, что фонд не будет выкупать 10%-ную долю в проекте. Нори через Highland fund затем инвестировала в проект разработки Быстринского месторождения меди "Норникеля", выкупив 13,3% за \$100 млн. С 2015 г. БГК продолжил искать инвесторов в проект напрямую, но с кем ведутся переговоры, не раскрывалось.

Общие инвестиции в первый этап развития Удокана составят 238 млрд руб. (\$3,7 млрд), следует из данных **ВЭБа**, которые приводит Минприроды в письме в Минэкономразвития ("Ведомости" ознакомились с документом). На эти деньги БГК должна построить дорогу до Удокана, ЛЭП и горно-обогатительный комбинат на 12 млн т руды в год. Представитель БГК говорил, что "238 млрд руб. включают в себя как капитальные затраты - \$2,1 млрд (136 млрд руб. по текущему курсу), так и дополнительно понесенные (какие, не уточняет. - "Ведомости"), а также прогнозный курс инфляции и валютный курс, установленные **ВЭБом** для внутреннего использования".



РИА Новости # Все новости (Закрытая лента), Москва, 28 декабря 2016 17:35

USM HOLDING НАМЕРЕН ПРИВЛЕЧЬ К РАЗРАБОТКЕ УДОКАНА ПРОФИЛЬНУЮ КОМПАНИЮ ИЗ РФ

МОСКВА, 28 дек - РИА Новости/Прайм. **USM Holding** намерен привлечь к разработке **Удоканского месторождения** меди профильную российскую компанию, сообщил основатель холдинга **Алишер Усманов**.

"Мы пока связаны конфиденциальностью, но это хорошая компания, профессионалы в меди, и мы с ними готовы работать", - сказал Усманов в интервью телеканалу "Россия 24", добавив, что это российская компания.

По его словам, интерес к проекту проявляют и иностранные компании. "Есть и иностранные (компании - ред.), которые хотят с нами работать, из числа грандов майнинга", - отметил

Усманов, объяснив их интерес к месторождению, как к "одному из крупнейших в мире проектов по разработке меди".

Холдинг Алишера Усманова уже несколько лет продолжает поиск партнеров для освоения Удоканского месторождения. В частности, китайская Hupu Investments и ГК "Ростех" собирались до конца 2014 года выкупить у "Металлоинвеста" соответственно 10% и 25% долей Байкальской горной компании (оператор проекта), однако этого не произошло. В сентябре 2015 года глава "Ростеха" Сергей Чемезов сообщил, что выкуп доли в БГК откладывается.

В июле текущего года газета "Коммерсант" со ссылкой на неназванные источники сообщала, что 10,878% доли в БГК может выкупить Внешэкономбанк за 11,4 миллиарда рублей, которые госкорпорация получит из ФНБ. В конце ноября пресс-служба ВЭБа сообщила, что банк участвует в проекте только на стадии окончания предпроектных работ и выйдет из него, когда данный этап будет завершен за счет средств стратегических инвесторов.

Удоканское месторождение в Забайкальском крае - одно из крупнейших в мире по запасам меди. Промышленный комплекс, который будет построен на месторождении, рассчитан на переработку 36 миллионов тонн руды в год. Согласно кодексу JORC, минеральные ресурсы Удокана оценены в 2,3 миллиарда тонн со средним содержанием меди 1,06%, количество меди - 24,6 миллиона тонн. Оператором проекта выступает Байкальская горная компания, ранее являвшаяся структурой "Металлоинвеста", а затем выделенная в отдельную компанию под контролем USM Holding Алишера Усманова.

ВЕДОМОСТИ

СРЕДНЕГОДАВНИЙ ОБЪЕМ ПРОДАЖИ КОПИИ

Ведомости, Москва, 29 декабря 2016

ОПЕРАТИВНАЯ СМЕНА - 2016

Автор: Елена Горелова, Ольга Сенаторова / Ведомости

В 2016 г. многие российские компании сменили президентов и генеральных директоров, которые выполняли роль антикризисных менеджеров, на управленцев, сильных в регулярном операционном менеджменте

В 2016 г. поменялись гендиректора крупных сотовых операторов, переизбран президент "АвтоВАЗа", за сутки отправлен в отставку топ-менеджмент "Башнефти", активно заменяли управленцев розничные сети и банки. В уходящем году "Ведомости" насчитали около 30 резонансных отставок и назначений. Значимость кадровых перестановок по просьбе газеты проанализировали инвестиционные аналитики, хедхантеры, отраслевые эксперты и сотрудники самих компаний.

Год прошел под флагом борьбы за эффективность и снижения затрат и большинство отставок - это замена антикризисных менеджеров на управленцев, чьей сильной стороной является регулярный операционный менеджмент, поясняет Владислав Быханов, партнер Cornerstone. Примерно 40% назначений связано с тем, что акционеры были недовольны тем, как гендиректора исполняли утвержденную стратегию, поясняет Марина Тарнопольская, управляющий партнер агентства "Контакт". Столько же перестановок на высшем уровне было связано со сменой акционеров и сделками купли-продажи, уточняет она. Около 15% произошло из-за реорганизации управленческой структуры. Больше всего кадровых перестановок было в шести отраслях - телекоммуникационной, банковской, нефтегазовой, строительной, розничной торговле и электроэнергетике. "Ведомости" разослали запросы в пресс-службы 30 компаний с просьбой прокомментировать причины назначений нового топ-менеджмента.

Уйти по делу

Только 5% кадровых перестановок произошло из-за форс-мажорных обстоятельств, говорит Тарнопольская. В сентябре подал в отставку Михаил Слободин, гендиректор российского "Вымпелкома", - сразу после того, как Следственный комитет России назвал его подозреваемым по уголовному делу о взятках. Дело касается "Т плюса", бывшего "КЭС-холдинга", которым Слободин руководил в 2002-2010 гг. Отставка стала неожиданностью, ведь недавно "Вымпелком" продлил контракт с топ-менеджером на три года. После ухода Слободина кресло гендиректора занял Шелль Мортон Йонсен, который курировал в компании Россию и Италию. Именно при Слободине доля рынка "Вымпелкома" относительно большой тройки операторов начала расти (прирост в 2016 г. составил 0,5 процентного пункта, тогда как у МТС доля снизилась на 0,1 п. п., у

"Мегафона" - на 0,4 п. п.), отмечает аналитик Райффайзенбанка Сергей Либин. И его уход аналитик считает негативным для компании: акционеры, скорее всего, были довольны его работой, поскольку продлили контракт.

Гендиректор "Северсталь менеджмента" Вадим Ларин и дочернего "Воркутаугля" Вадим Шаблаков в ноябре покинули компании - оба стали подозреваемыми по делу о даче взяток руководителям контрольно-надзорных органов в Коми и Воркуте за попустительство при проверках шахт. Расследование началось после взрыва на шахте "Северная", который произошел в феврале и унес жизни 36 человек. Ларин уволился из компании по собственному желанию, рассказал представитель "Северстали". Гендиректором "Северсталь менеджмента" назначен Александр Шевелев, у которого богатый опыт операционного управленца, его задачи - снижать издержки и повышать ориентированность на клиентов, отметил представитель компании.

В последние годы выросли личные риски топ-менеджеров, замечает директор Российского института директоров Игорь Беликов. Эксперт напоминает об аресте гендиректора "Уралкалия" Владислава Баумгертнера, обвинениях, выдвинутых против нескольких руководителей АФК "Система" после домашнего ареста Владимира Евтушенкова, о заключении под стражу двух других менеджеров - Евгения Ольховика и Бориса Вайнзихера.

Курс на эффективность

В апреле в "Мегафон" вернулся Сергей Солдатенков, много лет руководивший компанией до прихода Ивана Таврина, который покинул пост гендиректора. Таврин работал на сокращение затрат, а Солдатенков интересуется прежде всего ростом и развитием бизнеса. Он связист по профессии и хорошо знает отрасль, рассказывает Либин. Задача Солдатенкова - вернуть финансовые показатели "Мегафона" на пиковые уровни прежних лет и не дать компании потерять позиции на рынке. 2016 год был для операторов тяжелым: выручка от услуг мобильной связи снижалась под давлением конкуренции, рентабельность упала из-за увеличения доли низкомаржинального бизнеса сотовой розницы, говорит Либин. "Мегафон" единственный показал значительное снижение чистой прибыли в III квартале 2015 г. (-51,1%), в то время как у "Вымпелкома" рост чистой прибыли почти в 13 раз, у МТС - на 14,3%. Чистая прибыль "Мегафона" за девять месяцев 2016 г. сократилась на 33,44%, "Вымпелкома" - на 2,8%, а МТС - единственная из операторов "большой тройки", чья чистая прибыль за этот период выросла (17,5%). Вскоре после назначения Солдатенков заявил, что хочет остановить падение рентабельности и вернуть компанию к росту, пусть даже путем незначительной потери доли рынка и снижения капитализации, замечает Либин.

Дорогие головы

1 млн евро может составлять минимальное годовое вознаграждение, по оценкам компании Cornerstone, каждого из трех новых назначенцев-иностранцев - Энрике Фернандеса, главного исполнительного директора "М.видео", Николя Мора, нового президента "АвтоВАЗа" и Педро Перейры да Сильвы, президента "Дикси".

Весной президент "АвтоВАЗа" Бу Андерссон досрочно ушел в отставку, передав дела преемнику Николю Мору. В 2015 г. "АвтоВАЗ" получил убыток по МСФО в 74 млрд руб. и отрицательный денежный поток. Как рассказал тогда "Ведомостям" представитель "Ростеха" (акционера "АвтоВАЗа"), фактической причиной отстранения от должности Андерссона стала его неэффективность как менеджера. Он привык работать в своей системе координат без оглядки на цели, которые ставила российская сторона в лице "Ростеха", пояснил представитель госкорпорации. В интервью WSJ гендиректор "Ростеха" Сергей Чемезов раскритиковал Андерссона за то, что тот отдавал предпочтение иностранным поставщикам перед российскими: из-за закупки иностранных деталей себестоимость новых моделей Lada стала больше розничной цены.

Андерссон - один из лучших профессионалов в автопроме, просто ошибся с выбором стратегии - она не сработала в условиях девальвации рубля, фокус на качество и ставка на иностранных поставщиков не сработали, говорит аналитик "Атона" Михаил Ганелин. К этому добавился авторитарный стиль управления, сильная уверенность в собственных силах, ведь экс-президенту "АвтоВАЗа" раньше удалось вывести компанию ГАЗ из кризиса, говорит Ганелин. Андерссону нужно было наладить выпуск новинок, увеличить долю Lada в России до 20%, вывести компанию на безубыточный уровень. Но по итогам 2015 г. компания увеличила чистый убыток втрое, а доля на местном рынке легковых и легких коммерческих автомобилей хоть и выросла на 3 п. п., но составила только 16% (по данным АЕБ). Кроме того, Чемезов критиковал Андерссона за большие увольнения на предприятии. Сокращение рабочих мест накапливало напряженность и привело к

акциям протеста в Тольятти в конце прошлого года. Преемник Андерссона Мор в первые месяцы работы вернул на "АвтоВАЗ" топ-менеджеров, уволенных при Андерссоне. Среди них вице-президент по персоналу и социальной политике Дмитрий Михаленко и вице-президент по управлению цепочками поставок Пол Миллер, который работал в этой должности в 2014-2015 гг.

Розничные сети

Много назначений произошло в крупнейших розничных сетях - "Дикси", "Магните", "Седьмом континенте", "М.видео". Ритейлеры активно меняют управленческую структуру, чтобы подстроить ее к сокращению потребительского спроса, говорит Тарнопольская. А менеджеров, которые специализировались на экспансии в регионы и запуске новых магазинов, теперь заменяют на управленцев, которые знают, как сделать более эффективными работающие магазины, говорят представители самих сетей.

Самые заметные изменения в топ-менеджменте произошли в "Дикси", считает аналитик "Атона" Елизавета Лебедева. В конце 2015 г. компанию покинул президент Илья Якубсон, в феврале 2016 г. - гендиректор Федор Рыбасов. Пост гендиректора занял Сергей Беляков. А на должность президента пригласили Педро Перейру да Сильву, у которого есть опыт руководства крупной розницей в Европе. Кадровые перестановки связаны с реорганизацией системы управления, пояснил представитель "Дикси". Функции операционного управления перешли от президента к гендиректору, уточнили в компании. В 2016 г. финансовые показатели "Дикси" ухудшились из-за снижения темпов открытия магазинов, хотя новый менеджмент изменил политику в области управления ассортиментом, ценообразования и выкладки, говорит Лебедева. Когда изменения будут реализованы, результаты должны улучшиться, надеется она. Новый гендиректор сумеет применить европейский опыт в России, ему удастся повысить эффективность и вернуть покупательский трафик, считает аналитик. Его совокупное вознаграждение, по оценке Cornerstone, составляет около 70 млн руб. в год.

Ритейлер "Магнит" в 2016 г. успел дважды сменить руководителя ЗАО "Тандер" (управляющая компания сети). Вместо Александра Барсукова, работавшего с января 2016 г., им теперь руководит Денис Федотов. В "Магните" произошли перестановки в уже существующей команде менеджеров, отмечает Лебедева. Темп роста выручки замедлился до 13,5% за 11 месяцев 2016 г. с 24,5% в 2015 г., рентабельность по EBITDA немного сократилась за счет промокампаний. Ухудшение результатов объясняется борьбой за эффективность и закрытием неприбыльных магазинов, уточняет аналитик.

В этом году в сети электроники "М.видео" появилась новая должность - главный исполнительный директор, в марте ее занял Майкл Тач, который семь лет возглавлял "Связной". Однако уже в августе он ушел из компании. "М.видео" и Тач, несмотря на солидарность в вопросах стратегии, разошлись во взглядах на способы исполнения стратегических планов, рассказал представитель компании. После ухода Тача сеть возглавил внутренний назначенец, Энрике Фернандес. Все операционные вопросы перешли в ведение главного исполнительного директора, уточнили в "М.видео".

Нефтегазовая отрасль

Основным ньюсмейкером стала "Роснефть", которая полностью и в рекордно сжатые сроки сменила руководство компании "Башнефть" после покупки. Президент "Башнефти" Алексей Корсик и правление в полном составе были отправлены в отставку сразу после завершения сделки. Новый совет директоров "Башнефти" назначил президентом компании Андрея Шишкина, бывшего до этого вице-президентом "Роснефти" по энергетике. Также был избран новый состав правления, состоящий из менеджеров "Роснефти". Это тактический перехват оперативного управления, комментирует аналитик "Финама" Алексей Калачев. Помимо смены управляющей команды также произошел пересмотр договоров с прежними партнерами компании ("Лукойл") и проведены проверки в подразделениях.

"Роснефть" также сменила в 2016 г. руководство своей "дочки" - Ангарской нефтехимической компании (АНХК). На должность генерального директора назначили Василия Захарова. В АНХК были выявлены крупные хищения дизельного топлива. Прежний гендиректор этой компании Игорь Павлов был уволен в конце августа. Как сообщил ТАСС, его подозревают в хищениях дизельного топлива, а правоохранительными органами Иркутской области против Павлова было возбуждено уголовное дело. В "Роснефти" отказались комментировать причину отставки Павлова. Основная задача нового руководства АНХК очевидна - наведение порядка на предприятии после выявленных хищений, комментирует Калачев. С этой точки зрения назначение Захарова выглядит логичным, считает Калачев: он хорошо разбирается в

технологическом оборудовании НПЗ - как бывший главный инженер Саратовского НПЗ и Ярославского НПЗ.

Еще одного подконтрольного "Роснефти" руководителя компании сменили в "Удмуртнефти" (СП "Роснефти" и китайской Sinopet). Полномочия генерального директора Евгения Масленникова были досрочно прекращены. На его место сроком на три года назначен Андрей Топал (прежде заместитель гендиректора другой "дочки" "Роснефти" - "Самотлорнефтегаза"). Одновременно сообщили о досрочной смене совета директоров компании. Эксперты предполагают, что это горизонтальные перестановки в группе. Калачев напоминает, что два года назад также досрочно был смещен предшественник Масленникова Сергей Анжигура и переброшен на "Томскнефть".

Банки

Особенно много кадровых перестановок в топ-менеджменте произошло в банковском секторе из-за ужесточения банковского надзора и консолидации отрасли. За 11 месяцев 2016 г. отозваны лицензии у 95 российских банков, число кредитных институтов сократилось до 975. Из них 30 находятся в режиме санации. Основными причинами отставок и назначений стала потребность в антикризисном управлении, говорит аналитик "Финама" Зварич Богдан.

Самой громкой кадровой перестановкой стала смена руководства **Внешэкономбанка (ВЭБ)**. **Владимира Дмитриева**, руководившего госкорпорацией на протяжении 12 лет, сменил выходец из Сбербанка **Сергей Горьков** (экс-зампред правления). Вслед за этим на ключевые посты в руководстве **ВЭБа** перешел ряд топ-менеджеров Сбербанка. Они занялись оздоровлением **ВЭБа**. Показатели **ВЭБа** улучшаются, но он остается убыточным. Чистый убыток по РСБУ по итогам 2016 г. может составить около 130 млрд руб., рассказал **Сергей Горьков**. Изначально менеджмент рассчитывал на худший результат - годовой убыток в 200-250 млрд руб.

В санируемом банке "Уралсиб" (23-е место по активам в I квартале 2016 г.) сменился и наблюдательный совет, и правление - в результате смены собственника и начала санации. В конце 2015 г. бизнесмен Владимир Коган приобрел 82% акций банка и начал его санацию при участии Агентства по страхованию вкладов (АСВ). Возглавил "Уралсиб" Константин Бобров (прежде работал в "Открытии" и банке "Санкт-Петербург"). Из прежнего состава наблюдательного совета остался лишь экс-владелец банка Николай Цветков. Дыра в капитале "Уралсиба" перед санацией оценивалась примерно в 44 млрд руб., отмечает Богдан. Недавно Fitch изменило прогноз по рейтингу банка с "негативного" на "стабильный". "Владимир Коган известен как талантливый менеджер, способный эффективно управлять крупными проектами", - говорит Ганелин.

В банке "Русский стандарт" (21-е место по активам) в 2016 г. вместо Дмитрия Левина, проработавшего председателем правления 15 лет, пришел Илья Зибарев, который прежде работал в Альфа-банке и "Хоум кредите". Перед новой командой стоит задача восстановить позиции банка в розничном кредитовании, считает Быханов.

В этом году завершилась интеграция дочерних банков финансовой группы "Открытие", которая с 2006 г. поглотила больше 10 банков и взяла на санацию банк "Траст". В результате образовался крупнейший в стране частный банк (5-е место по активам). Председателем правления объединенного "ФК Открытие" был назначен Евгений Данкевич, прежде возглавлявший "ХМБ Открытие" (бывший Ханты-Мансийский банк).

А председателем правления санируемого "Траста" был назначен член правления "ХМБ Открытие" Николай Мыльников, который специализируется на восстановлении банковских активов.

РАЗНОЕ

Российская Фармацевтика (pharmappractice.ru), Москва, 28 декабря 2016 23:36

ЛИПЕЦКАЯ "РАФАРМА" ЗАДОЛЖАЛА СОТРУДНИКАМ БОЛЕЕ 4 МЛН РУБЛЕЙ

Прокуратура Липецкой области выявила нарушение прав работников липецкого подразделения фармкомпании **"Рафарма"**, которое задолжало своим сотрудникам более 4,1 млн рублей заработной платы. Об этом сообщает пресс-служба ведомства.

"Поскольку работодатель добровольно не погасил имеющуюся задолженность, прокурор обратился в суд в интересах 86 работников с требованием о принудительном взыскании в их

пользу начисленной, но не выплаченной заработной платы за ноябрь текущего года", - говорится в сообщении прокуратуры.

В отношении компании также было возбуждено дело об административном правонарушении по части 1 статьи 5.27 КоАП РФ (нарушение трудового законодательства и иных нормативных правовых актов, содержащих нормы трудового права), которая предусматривает штраф от 30 до 50 тысяч рублей.

В середине декабря 2015 года стало известно о том, что генеральный директор липецкой "Рафармы" Тимофей Петров в скором времени покинет компанию. Решение о том, кто займет его место, совет директоров "Рафармы" примет в январе 2017 года.

Завод компании "Рафарма" был запущен на территории особой экономической зоны регионального уровня "Тербуны" Липецкой области в 2014 году. Компания выпускает антибиотики, противоопухолевые и другие препараты. Предприятие строилось на деньги **Внешэкономбанка**, вложившего в проект свыше 100 млн евро. По данным СПАРК, в 2015 году выручка АО "Рафарма" составила 584 млн рублей, чистый убыток - 1,3 млрд рублей.

Хабаровский новостной портал (habex.ru), Хабаровск, 28 декабря 2016 11:48

ЧТО У НАС СЕГОДНЯ С "АРКАИМОМ"?

Такой вопрос на пресс-конференции, состоявшейся в Интеллектуальном центре Тихоокеанского государственного университета, где подводились итоги 2016 года, главный редактор газеты "Хабаровский Экспресс" Станислав Глухов задал губернатору Хабаровского края Вячеславу Шпорту.

- Да, в крае есть ряд проблемных предприятий. К сожалению, туда попал и **"Аркаим"** - наш крупнейший лесоперерабатывающий комплекс, - ответил губернатор. - Я много раз там, в Ванино, бывал, изучал ситуацию. Построили шесть современных заводов - таких больше нет в стране! Но - не рассчитали лесосеку, то есть мощное производство поглощает леса больше, чем имеется у нас в крае. И оказались в предбанкротном состоянии.

Я лично летал в Красноярский край, чтобы им там выделили лесосеку. Руководство "Аркаима" также этим занималось, и удалось договориться, чтобы оттуда брать лес. Но пока все это делали, предприятие попало в историю, где они стали должны...

Мы активно работали, всех прошли, я до президента дошел. Нам нужна поддержка, чтобы предприятие не растащили. И сегодня ведем переговоры, я несколько раз встречался с новым руководителем **Внешэкономбанка**. Вот и недавно снова была встреча. В **ВЭБ** сейчас пришла нормальная команда. Они помогают, на просьбы, которые я им выставлял, положительно отзываются. Им тоже выгодно, чтобы предприятие не развалилось.

Внешэкономбанк на II Восточном экономическом форуме заявил, что хочет создать дальневосточно-сибирский холдинг, по лесу, и "Аркаим" должен там занять ключевое место. Действительно, без него не получится ничего.

Что мы сделали? Ведем переговоры с Китайской Народной Республикой. Я слетал в провинцию Цзилинь, мы подписали с губернатором соглашение о совместном предприятии, чтобы вместе заниматься переработкой леса - на нашей территории. Компания "Аркаим" на территории провинции Цзилинь построит им опытное производство, уже выделено место. В Китае тоже есть свои ТОРы - бондовые зоны называются. Я и туда слетал, посмотрел, насколько это реально.

"Аркаим", как важный проект, включен в межправительственное Соглашение между Россией и Китаем. Создается совместное предприятие, китайская сторона вносит средства - и "Аркаим" рассчитывается с долгами. Вот, если кратко, смысл взаимодействия. Сегодня идут переговоры, и для их успешного завершения я сделаю все, что от меня зависит.

Что дальше? У них есть патент на производство антиоксидантов - это продукт высочайшей переработки древесины. Супер-технология для интеллектуального супер-производства! Параллельно идет процесс оздоровления. Ситуацию правительство края держит на контроле, мы постоянно находимся на связи. Очень важно и то, что две тысячи человек продолжают работать на "Аркаиме".

<http://habex.ru/paper/1010/20361/>