



РОССИЙСКИЙ СОЮЗ ПРОМЫШЛЕННИКОВ И ПРЕДПРИНИМАТЕЛЕЙ

DIGEST

пятница, 9 декабря 2016*

ПУБЛИКАЦИИ

Государство и бизнес

Путин попросит правительство подумать о «Платоне».....3

Чтобы повышение тарифов не ударило по малому бизнесу

Оценки, прогнозы, статистика

Дума не успевает принять поправки в закон об ОСАГО4

Спассти ситуацию может только вмешательство Владимира Путина

ЕЦБ озадачил инвесторов4

Регулятор пересмотрел условия программы покупки активов – продлил ее, но сократил размер

Валютный рынок не заметит продажи «Роснефти», обещают чиновники5

Участники сделки успели подготовиться

Основной владелец НАМК Владимир Лисин собирается продать на бирже 1,5% акций компании6

Сейчас такой пакет стоит \$170 млн.

Бизнес-стратегии

Производитель культовых велосипедов Pinarello продан инвестфонду L Catterton7

Фонд, созданный при участии LVMH, инвестирует в производителей спортивного оборудования и здорового питания

"Роснефть" обновила российские максимумы ...7

Оптимизма инвесторам добавил и ЕЦБ

Финансы

Банк «Пересвет» утратил капитал9

Его активы обесценились на 44 млрд рублей, а капитал стал отрицательным на 35 млрд рублей

ЦБ предлагает больше налоговых льгот для розничных инвесторов9

Он готов освободить от НДФЛ купонный доход по рублевым облигациям и ПИФам ценных бумаг

ИГ «Русские фонды» купила пенсионный фонд «Уголь»10

Группа планирует и дальше скупать НПФ, чтобы увеличить их совокупные активы до 5 млрд рублей

Китайские банки спрятали \$2 трлн кредитов ..10

Чтобы не делать резервы и выдавать новые ссуды, они замаскировали их под инвестиционные инструменты

Налоговый знак качества.....11

ФНС предскажет отзыв банковских лицензий

Топливо-энергетический комплекс

Новый акционер «Роснефти», вероятно, подпишет акционерное соглашение с «Роснефтегазом».....13

На каких условиях Glencore и Qatar Investment Authority купили акции компании

Строительство «Турецкого потока» начнется во второй половине 2017 года14

Строить новый трубопровод «Газпрома» будет швейцарская Allseas

Россия завершила, что снизит добычу, но пока не решила, как14

График сокращения может появиться после встречи 10 декабря мировых нефтепроизводителей

Машиностроение

«Камаз» прогнозирует рост российского рынка и собственных продаж в 2017 году.....15

Но экспорт компании уменьшится из-за низкого спроса в Казахстане

В ноябре продажи легковых автомобилей выросли впервые за два года 15

Причины – стабилизация валютного рынка и отложенный спрос

Телекоммуникации и связь

Microsoft и Qualcomm вместе работают над новым поколением планшетов и ноутбуков 17

Windows будет работать на процессорах Qualcomm

Московское метро сократит закупки электронных билетов у «Микрона» 17

Их нужно меньше из-за альтернативных способов оплаты

Строительство и рынок недвижимости

Основатель «Мортон» хочет вернуться на рынок жилья 19

Его группа «Основа» ищет площадки под девелоперские проекты

ГОСУДАРСТВО И БИЗНЕС

ВЕДОМОСТИ

Путин попросит правительство подумать о «Платоне»

Чтобы повышение тарифов не ударило по малому бизнесу

Обратить внимание правительства на позицию малого бизнеса о повышении тарифов за проезд большегрузов Владимир Путин пообещал на заседании Совета по правам человека. Так он отреагировал на предложение профессора ВШЭ Ильи Шаблинского повременить с повышением.

Минтранс предлагал увеличить тариф с 1,53 руб. за 1 км до 2,6 руб. с февраля 2017 г. и до 3,06 руб. с июня. Проект такого постановления правительства размещен на regulation.gov.ru.

Если не повышать тариф, доходов от «Платона» не хватит на все запланированные траты, пишет Минтранс в пояснительной записке. Тогда в бюджет в 2017 г. поступит 19,7 млрд руб., по подсчетам Минэкономразвития и Минтранса. Из них 10,6 млрд руб. в год

государство должно платить «РТ-инвест транспортным системам» (РТИТС, принадлежит Игорю Ротенбергу и фонду «РТ-инвест»). В федеральный дорожный фонд к 8 декабря переведено 17,8 млрд руб., сообщил представитель РТИТС.

Правительство уже выделило 22,9 млрд руб. из сборов «Платона» на строительство и ремонт дорог и мостов в регионах и городах. Эгих денег ждут и шесть проектов государственно-частного партнерства в пяти регионах стоимостью 152 млрд руб., из которых 83 млрд – из федерального бюджета.

Не повышать тариф до 2019 г. предлагало Минэкономразвития в сентябрьском письме в правительство, рекомендуя увеличивать собираемость платы. Сейчас многие вовсе не платят, говорили «Ведомостям» перевозчики. «Опора» еще в октябре писала в правительство, что повышение тарифа ударит по тем предпринимателям, которые платят сборы, говорит председатель «Опоры» Александр Калинин, это еще больше снизит их конкурентоспособность. Сперва нужно заставить платить всех и лишь потом повышать ставку, считает он.

Ответ на предложения Минэкономразвития не поступал, говорит его представитель. Проект

документа о повышении тарифа проходит общественное обсуждение и согласование с министерствами и ведомствами, отмечает представитель Минтранса. Представитель вице-премьера Аркадия Дворковича не комментирует этот вопрос.

Повышать тариф рано, передал через представителя директор по операциям FM Logistic Александр Павлов. И при повышенном тарифе можно получать прибыль, убежден индивидуальный предприниматель Сергей Сапронов (возит грузы между Москвой и Санкт-Петербургом). За ноябрь чистая прибыль составила 200 000 руб. при работе не больше 9 часов пять дней в неделю, рассказал он, в «Платон» он заплатил 11 600 руб.

Фактически президент просил договориться дорожников с перевозчиками и грузоотправителями, говорит директор Института экономики транспорта и транспортной политики ВШЭ Михаил Блинкин.

Теперь если тариф не повысят, то дополнительные очки заработает президент, отмечает политолог Алексей Макаркин, а если повысят, то виноватыми сочтут «бояр, которые опять обманули царя».

Екатерина Мереминская

ОЦЕНКИ, ПРОГНОЗЫ, СТАТИСТИКА

ВЕДОМОСТИ

Дума не успевает принять поправки в закон об ОСАГО

**Спасти ситуацию может только
вмешательство Владимира
Путина**

Государственно-правовое управление (ГПУ) администрации президента подготовило отрицательный отзыв на поправки в закон об ОСАГО замруководителя фракции «Справедливая Россия» Михаила Емельянова, рассказали «Ведомостям» человек, близкий к Госдуме, и федеральный чиновник. Этот проект сырой, говорит один из них, и всплыла лишь потому, что Минфин и ЦБ так и не согласовали свои версии поправок. По регламенту принять правительственный проект до конца года Дума уже не успеет, признавал председатель комитета по финансовым рынкам Анатолий Аксаков, называя единственной альтернативой доработать законопроект Емельянова.

Переход на возмещение ремонта призван решить проблему автоюристов, которые используют закон о защите прав потребителей, чтобы взыскать со страховщиков много больше, чем позволяет ОСАГО. Президент Владимир Путин на прямой линии в апреле пообещал «вмонтировать» эту идею, чтобы юристы не «тиранили» страховщиков. Взамен те согласились на электронные продажи ОСАГО – без ограничений, в том числе в проблемных регионах. Е-полисы вводятся с января 2017 г. – отсюда спешка с переходом на ремонт: без него страховщики ждут крупные убытки.

ЦБ будет самостоятельно рассчитывать тарифы по ОСАГО

Законопроект Емельянова написан не очень хорошо, объясняет отрицательный отзыв федеральный чиновник, добавляя, что, если приоритет натурального возмещения не получит зеленый свет, уже в I квартале с рынка ОСАГО могут уйти несколько крупных компаний.

Сейчас законопроект нужно принять в первом чтении, причем «очень срочно», говорит Емельянов:

концептуально он устанавливает приоритет ремонта перед денежной выплатой, а более подробные поправки можно обсудить во втором чтении. Сам он «готов к конструктивному диалогу» с Минфином и ЦБ.

Во вторник на комитете Госдумы правительство и ЦБ поддержали проект, но против неожиданно выступили представители «Единой России», продолжает Емельянов: «Не могу сказать, в чем проблема, но пока решение отложили». Положительное заключение правительства уже утверждено, есть согласие ЦБ и «достаточно нейтральный» отзыв экспертного управления администрации президента – юридически законопроект проходит на первое чтение. Но отрицательный отзыв ГПУ администрации президента, хотя формально и является факультативным, очень серьезный политический сигнал, что «закон принимать не надо», говорит он.

В текущем виде законопроект Емельянова абсолютно неприемлем, считает замминистра финансов Алексей Моисеев, но в рамках поправок ко второму чтению его вполне можно скорректировать: «Если будет принято решение двигаться в данном направлении, поправки Минфина позволят реализовать его до конца текущей сессии Госдумы».

Поправки к закону об ОСАГО забуксовали

Однако и проект Емельянова по регламенту принять уже не успевают, говорит бывший депутат и руководитель Страхнадзора Александр Коваль: если комитет Госдумы 9 декабря допустит его к первому чтению, оно состоится на следующей неделе, поправки ко второму чтению по регламенту занимают месяц, а последний день работы Госдумы – 21 декабря. Любой законопроект пройдет только в одном случае – «если президент Владимир Путин даст распоряжение принять в этом году», резюмирует Коваль.

Пресс-секретарь Путина Дмитрий Песков пообещал обратить внимание президента на эту проблему.

«Если законопроект не будет принят, мы в I квартале будем рассматривать вопрос о продолжении деятельности на рынке ОСАГО: в текущих условиях это может быть рискованно», – отмечает

гендиректор «АльфаСтрахования» Владимир Скворцов. Сейчас ОСАГО для страховщиков – это сочетание бизнеса и социальной ответственности, но социальную ответственность без бизнес-интереса компания не может себе позволить, говорит гендиректор «Ингосстраха» Михаил Волков: «Снизить рыночную долю при текущем регулировании сложно, поэтому вполне возможно, что в какой-то момент крупные компании просто придут сдавать лицензии».

Представители ЦБ и премьер-министра не ответили на запросы.

Татьяна Ломская, Александра Прокопенко

ВЕДОМОСТИ

ЕЦБ озадачил инвесторов

**Регулятор пересмотрел условия
программы покупки активов –
продли ее, но сократил размер**

Европейский центральный банк (ЕЦБ) на заседании в четверг не стал менять процентные ставки: ключевая осталась на нулевом уровне, по депозитам – минус 0,4%, по маржинальным кредитам – 0,25%.

Но регулятор изменил условия программы скупки активов. До марта 2017 г. ЕЦБ продолжит ежемесячно тратить на нее 80 млрд евро, а с апреля программа сократится на 20 млрд евро при увеличении ее сроков до декабря 2017 г. При необходимости срок действия программы может быть продлен, говорится в заявлении ЕЦБ. Свернуть программу полностью ЕЦБ не предлагает, предупредил председатель ЕЦБ Марио Драги. «Ее завершение [в четверг] не обсуждалось», – сказал он.

ЕЦБ пытается усилить монетарное стимулирование на фоне политических рисков, ухудшающих перспективы экономики еврозоны, считает главный экономист Hermes Asset Management Нил Уильямс (цитата по Financial Times). В 2017 г. в четырех странах еврозоны пройдут парламентские выборы, но политические силы, выступающие против единства Евросоюза, становятся все более активными,

напоминает The Wall Street Journal (WSJ). «Повсюду господствует неопределенность», – признал и сам Драги (цитата по Reuters). Это причина такого прагматичного и гибкого решения ЕЦБ, добавил он. Проводить реформы в таких условиях еще сложнее, согласен главный экономист Commerzbank Йорг Крамер (цитата по Bloomberg), а инструменты ЕЦБ для стимулирования роста экономики ограничены. По оценкам Bloomberg, при сужении программы и продлении до декабря рынок получит дополнительные 540 млрд евро. Из-за сокращения ежемесячных покупок в 2017 г. программа ЕЦБ будет на 100 млрд евро меньше, чем ждали инвесторы, не согласен Питер Чатвелл из Mizuho (цитата по FT).

Продление программы означает еще большее расхождение в политике ЕЦБ и ФРС, пишет WSJ. Большинство экономистов и инвесторов ждут, что на предстоящем в декабре заседании ФРС повысит процентные ставки. Также совет управляющих расширил список активов, которые ЕЦБ может выкупать, рассказал Драги. Требования к нижней границе срока обращения госбумаг снижены с двух лет до одного года. Кроме того, ЕЦБ может выкупать облигации с доходностью ниже ставки по депозитам (минус 0,4%). До сих пор ограничения мешали регулятору – из-за нехватки гособлигаций в июне ЕЦБ стал скупать корпоративные долги. Некоторые экономисты призывали банк начать скупать акции. По оценкам Всемирного банка, капитализация компаний, котирующихся в еврозоне, к концу 2015 г. достигла \$6,1 трлн. Скупая только частные и гособлигации, ЕЦБ рискует создать пузыри в секторах, чувствительных к изменению ставок, например в секторе недвижимости, говорил главный экономист Natixis Патрик Артус.

Курс евро к доллару после заявлений Драги упал на 1,3% до \$1,065 с \$1,085, индекс Stoxx 600 вырос на 1,1%. Доходность 10-летних гособлигаций Германии выросла до 0,44%, по данным Tradeweb, а испанских и итальянских гособлигаций – более чем на 0,1 п. п. до 1,553% и 2,032% соответственно, сообщил Bloomberg. «Рынок разочарован решением ЕЦБ», – говорит стратег Investec Wealth and Investment Шилен Шах (цитата по FT). С одной стороны, инвесторы не исключали полного сворачивания программы скупки, на которую ЕЦБ уже потратил 1,4 трлн евро, но с другой – большинство ожидало сохранения размера выкупа. ЕЦБ и Драги сделали все, чтобы запутать

рынки, согласен Джим Шмигель из SEI Investments (цитата по Bloomberg). Жалуясь на политическую неопределенность, ЕЦБ сам создает неопределенность финансовую, писал Bloomberg.

Скупка активов продолжится до тех пор, пока инфляция не достигнет целевого показателя в 2% годовых, говорится в сообщении ЕЦБ. По его прогнозам, в 2017 г. инфляция ускорится с 1,3% до 1,5% в 2018 г. и 1,7% – в 2019 г. Таким образом, в 2019 г. темпы роста цен не достигнут целевых 2%. По предварительным данным Евростата, в ноябре инфляция в еврозоне ускорилась до 0,6% – максимального уровня с апреля 2014 г. Но рост в последние кварталы объясняется ростом цен на энергоносители на фоне вялого потребительского спроса (в III квартале частное потребление выросло всего на 0,3%).

Росту экономики еврозоны мешают многие факторы, но поддержит рост цен на нефть, считает Драги. Согласно пересмотренному прогнозу ЕЦБ, экономика еврозоны увеличится в 2017 г. на 1,7% (прошлый прогноз – 1,6%), сообщил Драги. Прогноз по ВВП на 2018 г. сохранен на уровне 1,6%, такой же прогноз и на 2019 г. Но добиться устойчивого роста можно только за счет структурных реформ для повышения производительности, улучшения условий ведения бизнеса и создания новых рабочих мест, предупредил Драги. Проводить реформы надо невзирая на общую политическую неопределенность, настаивает он. В III квартале рост ВВП еврозоны составил 0,3% по сравнению со II кварталом, следует из окончательных данных Евростата. В годовом исчислении экономика выросла на 1,7%.

Елизавета Базанова

ВЕДОМОСТИ

Валютный рынок

не заметит

продажи

«Роснефти»,

обещают

чиновники

Участники сделки успели подготовиться

Новость о покупке 19,5% акций «Роснефти» консорциумом Glencore и Qatar Investment Authority за 10,5 млрд евро (по сообщению Glencore –

за 10,2 млрд евро), появившаяся в среду около 21.00 мск, привела к локальному укреплению рубля. В тот же вечер доллар опустился ниже 63,4 руб. с примерно 63,8 руб., обновив октябрьские минимумы, евро – до 68,1 руб. В четверг, однако, тенденция развития практически не получила. Маркетмейкером стал ЕЦБ, его заявление о продлении до декабря 2017 г. программы скупки облигаций еврозоны (с уменьшением объема с 80 млрд до 60 млрд евро в месяц, см. статью на стр. 04) отправило курс евро вниз. По отношению к рублю курс евро опустился ниже 67,2 руб., обновив минимумы августа 2015 г. (курс доллара к рублю при этом оставался в пределах 63,3 руб.).

Заключение сделки сохраняет перспективы перечисления в бюджет 710 млрд руб. до 15 декабря, отмечают аналитики Росбанка. Однако для этого евро должны быть переведены в рубли. «Чтобы не было никаких колебаний на валютном рынке», – указал президент Владимир Путин главному исполнительному директору «Роснефти» Игорю Сечину, поручив согласовать конвертацию с правительством, Минфином и ЦБ.

Давления на рубль не произойдет, валюта постепенно, по заранее согласованному графику, будет конвертироваться в рубли, сообщил министр финансов Антон Силуанов (цитата по «Интерфаксу»). В периоды перечисления в бюджет налогов и средств по итогам приватизаций госкомпаний ЦБ будет предоставлять ликвидность, заверяет ЦБ.

Триумф Путина и удача для Glencore. Еще до перечисления в бюджет валюта должна быть переведена в рубли для покупки акций «Роснефти» у «Роснефтегаза», говорит федеральный чиновник. Как не повлиять при этом на рынок – фантазии наверняка хватит, смеется он. Сделка не окажет влияния на внутреннюю ликвидность, минимально повлияет на валютный рынок, ожидает чиновник. Слова президента о согласованной конвертации скорее вербальная интервенция, чтобы рынок не беспокоился, считает он: валюта нужна самой «Роснефти», а рубли у нее есть. В декабре 2014 г. непрозрачность размещения облигаций «Роснефти» стала одним из факторов падения рубля, признала позже председатель ЦБ Эльвира Набиуллина.

Котировки «Роснефти» взлетели на утренних торгах

Сейчас сделка не окажет существенного влияния на валютный рынок и обменный курс рубля, у всех сторон, вовлеченных в нее, было время подготовиться к связанным с ней расчетам, чтобы минимизировать это воздействие, передал через представителя первый зампреда правления банка ВТБ Юрий Соловьев. Возможен вариант «нерыночной» сделки через ЦБ, однако средства в бюджет могут быть перечислены и за счет 600 млрд руб., полученных от размещения облигаций «Роснефти» в начале декабря, считают аналитики Росбанка. Конвертация валюты в рубли маловероятна, полагает Михаил Поддубский из Промсвязьбанка: «Скорее всего компании могли заранее подготовиться к приватизации, саккумулировав необходимый объем рублевой ликвидности». Валюта нужна «Роснефти» для внешних выплат и анонсированных покупок – долей в индийском НПЗ Vadinar за \$3,8 млрд и в газовом месторождении Зохр в Египте за \$2 млрд, перечисляют аналитики «Сбербанк СИБ». Кроме того, «Роснефть» выкупит долю индийской Essar Oil. В свою очередь, сокращение потребности «Роснефти» в валюте окажет некоторую поддержку курсу рубля. Так или иначе Россия получит приток капитала в размере около \$11 млрд, такая сумма может укрепить среднегодовой курс рубля к доллару на 2 руб., даже если не будет конвертирована в рубли, подсчитал Олег Кузьмин из «Ренессанс капитала»: «Для рубля приток капитала – позитивная новость».

Ольга Кувшинова, Илья Усов

ВЕДОМОСТИ

Основной владелец НАМК Владимир Лисин собирается продать на бирже 1,5% акций компании

Сейчас такой пакет стоит \$170 млн

Принадлежащая Владимиру Лисину Fletcher Group Holdings продает 1,5% акций компании, сообщил букраннер размещения Goldman Sachs. На Московской бирже вчера такой пакет стоил 10,8 млрд руб., на Лондонской – \$170 млн. На Московской бирже НАМК на этой новости подешевел на 1,67%. На Лондонской, напротив, компания подорожала на 2,72%.

После закрытия сделки доля Fletcher Group Holdings в НАМК опустится до 84%. Инвесторам будут предложены как акции, так и депозитарные расписки. Fletcher Group Holdings не будет дополнительно размещать бумаги НАМК в течение 90 дней после продажи 1,5%. Когда сделка будет закрыта, в сообщении Goldman Sachs не указано.

Почему Лисин решил продать акции, неясно. В этом году НАМК платил высокие дивиденды. Лисин уже получил от компании \$361,2 млн дивидендов за IV квартал 2015 г. и первые два квартала 2016 г. Представитель бизнесмена на вопросы не ответил. Представитель НАМК от комментариев отказался.

Кроме НАМК Лисин владеет крупнейшим железнодорожным оператором — Первой грузовой компанией (ПГК). Рынок железнодорожных перевозок переживает не лучшие времена. ПГК заработала в первом полугодии 1,6 млрд руб. чистой прибыли по МСФО за первое полугодие 2016 г. против убытка в 651 млн руб. годом ранее, писал «Интерфакс». Но выручка компании снизилась на 3,6% до 39,65 млрд руб. Доля составила 60,25 млрд руб., в том числе краткосрочный — 11,68 млрд руб.

НАМК и «Северсталь» подали иски к Еврокомиссии

НАМК три года был исключен из индекса MSCI из-за сокращения количества акций в свободном обращении. При этом с начала года бумаги компании стремительно растут в цене — с января НАМК на Лондонской бирже подорожал в 2,7 раз до \$11,5 млрд.

Акции НАМК на многолетних максимумах и сейчас очень подходящее время для продажи, говорит старший аналитик «Атон» Андрей Лобазов. После размещения и увеличения количества бумаг в свободном обращении шансы НАМК войти в индекс MSCI сильно возрастают – это должно позитивно сказаться на ликвидности, а также привлечь новые деньги от фондов, следующих за индексом, напоминает он. Сектор действительно сильно вырос, есть возможность продать акции по хорошей цене, говорит аналитик «Альфа капитала» Андрей Шенк. Но все зависит от целей – спрос на бумаги есть, отмечает он.

Александра Терентьева, Иван Песчинский

БИЗНЕС-СТРАТЕГИИ

ВЕДОМОСТИ

Производитель культовых велосипедов Pinarello продан инвестфонду L Catterton

Фонд, созданный при участии LVMH, инвестирует в производителей спортивного оборудования и здорового питания

Инвестфонд L Catterton и Cicli Pinarello, объявившие о сделке, не раскрыли ее сумму. L Catterton купил две трети Pinarello у членов семьи Пинарелло, отмечает итальянская газета Il sole 24 ore. По ее данным, свои акции продали дочь основателя компании Клара Пинарелло и вдова его младшего сына, Андреа, скончавшегося несколько лет назад на финише одного из этапов гонки Giro del Friuli.

Pinarello основана в 1952 г., когда профессиональный велосипедист Джованни Пинарелло получил 100 000 фунтов стерлингов за отказ от участия в велогонке Giro d'Italia. Получив деньги, Пинарелло открыл мастерскую по сборке велосипедов. С тех пор Pinarello превратилась в одного из ведущих производителей спортивных велосипедов как для профессионалов, так и для любителей. 12 победителей главной многодневной гонки в мире, Tour de France, выиграли ее на велосипедах Pinarello, в том числе британец Крис Фрум, победивший в 2015 и 2016 гг. Выручка компании составляет примерно 52 млн евро в год, 90% выручки приходится на продажи за рубежом, сообщает Il sole 24 ore, в год компания производит в среднем 30 000 велосипедов. Продукция компании Pinarello продается как через розничные сети, так и через дистрибуторов в 50 странах мира, говорится на сайте компании.

L Catterton с собственным капиталом \$13 млрд создан в январе 2016 г., когда фонд Catterton слил свои американские активы с частными инвестициями LVMH и Grou-pe Arnault в Европе и Азии.

Фонду Catterton принадлежит 60% долей L Catterton. Последний инвестирует в компании потребительского рынка, в частности связанные со здоровым питанием и спортом: более половины портфеля брендов приходится на компании, работающие с органическими продуктами, и на компании, производящие товары для спорта. Так, в портфеле L Catterton есть бренды 2XU (производитель одежды для триатлона), Peloton (производитель велотренажеров), CorePower Yoga (сеть студий йоги), Sweaty Betty (производитель спортивной одежды) и др.

Один из самых быстрорастущих видов спорта в мире – триатлон, в первую очередь благодаря китайскому рынку. Бум триатлона в Китае начался после того, как в 2015 г. китайская Dalian Wanda Group купила за \$650 млн организатора триатлона под брендом Ironman – американскую World Triathlon Corporation.

Гендиректором Pinarello останется Фаусто Пинарелло, старший сын Джованни, ему же будет принадлежать оставшаяся часть доли в компании. Сотрудничество с L Catterton позволит Pinarello расширить присутствие на международных рынках, считает Пинарелло. «Мы рады предоставить компании Pinarello новые возможности для роста», – комментирует сделку управляющий партнер фонда развития L Catterton в Северной Америке Майка Форелло. К тому же компания Pinarello более 10 лет показывает стабильно растущую выручку, оставаясь лидером на рынке, добавляет он. LVMH ищет бренды с историей и с собственной сформированной нишей на рынке, отмечал аналитик Sanford C. Bernstein Марио Ортели.

Арусаяк Навасардян

Коммерсантъ®

"Роснефть" обновила российские максимумы

Оптимизма инвесторам добавил и ЕЦБ

Участие иностранных инвесторов в приватизации акций "Роснефти" указало на улучшение инвестиционного климата в стране. В результате в четверг индекс ММВБ обновил исторический максимум, впервые поднявшись выше уровня 2200 пунктов. Индекс РТС, рассчитываемый в долларах, также вырос, достигнутая отметка — 1095,37 пункта — находится на уровне октября 2014 года.

Вчерашние торги на российском фондовом рынке начались с обновления рекордов. В ходе торговой сессии индекс ММВБ последовательно обновлял исторические максимумы и завершил день на рекордной ноте — 2207,02 пункта (на 2,15% превысив значение закрытия среды). Многомесячный максимум (с октября 2014 года) обновил и индекс РТС, поднявшийся на 2,7%, до отметки 1097,39 пункта.

Локомотивом вчерашнего роста стали ценные бумаги "Роснефти". За первые два часа торгов стоимость акций нефтяной компании взлетела почти на 7%, до рекордного значения 380,95 руб. По итогам торгов цены остановились возле отметки 375,85 руб., что на 5,5% выше значения закрытия среды. Так инвесторы реагировали на новость о продаже 19,5% акций компании за €10,5 млрд совместному предприятию Glensore и суверенного фонда Катара. "То, что компания не будет сама выкупать собственные акции и, следовательно, не увеличит объем собственных долговых обязательств, дает ей возможность не только обслуживать уже имеющиеся обязательства по графику, но и выплатить дивиденды в размере 35% от чистой прибыли", — отмечает начальник управления инвестиций "Райффайзен Капитала" Владимир Веденев. В результате аналитики спешно начали пересматривать рекомендации по акциям нефтяной

компании. Вчера "Ренессанс Капитал" объявил о повышении прогнозной стоимости глобальных депозитарных расписок компании с \$5,5 до \$6,5.

Успешная приватизация "Роснефти" положительно сказалась не только на акциях нефтяной компании, но и на российском фондовом рынке в целом. По словам старшего портфельного управляющего УК "Капиталь" Вадима Бит-Аврагима, участие иностранных инвесторов в приватизации — хороший сигнал об улучшении инвестиционного климата. "Это является сильным сигналом возвращения доверия

иностранных инвесторов к российскому рынку, что подтверждается ростом основных индексных бумаг — Сбербанка и ЛУКОЙЛа", — отмечает аналитик "Альфа-Капитала" Денис Асаинов. По итогам торгов четверга стоимость обыкновенных акций Сбербанка выросла на 5,7%, ЛУКОЙЛ подорожал на 2,2%.

Во второй половине дня спрос на акции российских компаний поддержали и итоги заседания ЕЦБ. Совет директоров европейского регулятора сохранил базовую ставку на нулевом уровне и продлил программу выкупа активов до

декабря следующего года (см. материал на стр. 2). "Марио Драги дал явный сигнал, что ЕЦБ остается на рынке и пока сворачивание программы QE не предвидится", — отмечает Денис Асаинов. В итоге основные европейские индексы обновили годовые максимумы. "Дальнейшее поведение инвесторов будет зависеть от комментариев главы ФРС Джанет Йеллен на следующей неделе. Если он будет "мягким", то мы увидим продолжение ралли на фондовых рынках", — резюмировал эксперт.

Виталий Гайдаев

ФИНАНСЫ

ВЕДОМОСТИ

Банк «Пересвет» утратил капитал

Его активы обесценились на 44 млрд рублей, а капитал стал отрицательным на 35 млрд рублей

Банк «Пересвет» к началу декабря полностью утратил собственные средства. Его отрицательный капитал на 1 декабря составил 35,1 млрд руб., говорится в уведомлении Единого федерального реестра сведений о фактах деятельности юридических лиц (Федресурс).

Во второй половине октября ЦБ ввел временную администрацию в «Пересвет», объяснив это тем, что банк не платил кредиторам более семи дней. Одновременно регулятор ввел мораторий на удовлетворение требований кредиторов банка, что является страховым случаем. Однако данных о его финансовом состоянии ЦБ пока не раскрывал.

По итогам октября капитал банка был положительным и составлял 8,9 млрд руб., следует из данных Федресурса. Последняя оборотная ведомость, которую банк раскрыл на сайте ЦБ, датирована 1 октября, из нее следует, что тогда капитал у банка был существенно выше – 30,3 млрд руб. По каким причинам «Пересвет» утратил капитал – не раскрывается.

Более 49% акций «Пересвета» принадлежит Русской православной церкви, еще один акционер, имеющий значительное влияние на банк, с долей 24%, – Торгово-промышленная палата. Они на вопросы «Ведомостей» не ответили.

В середине ноября зампред ЦБ Василий Поздышев говорил, что регулятор рассматривает возможность санации «Пересвета» вместе с его основными кредиторами. Банк может быть санирован по старой схеме – Агентством по страхованию вкладов (АСВ) с привлечением внешнего санатора, а также с помощью механизма bail-in (конвертация требований кредиторов в капитал банка), писала газета «Коммерсантъ». Человек, близкий к ЦБ, сообщил «Ведомостям», что решение по судьбе «Пересвета» регулятор должен

принять в ближайшее время. Вкладчики у банка были в основном крупными как среди компаний, так и среди граждан. По подсчетам АСВ, выплаты вкладчикам могут составить около 6,3 млрд руб., несмотря на то что всего вкладов в банке было на 22,5 млрд руб., – большую часть средств держали состоятельные граждане, чьи сбережения превышали сумму страховки (1,4 млн руб.).

ЦБ оценил оздоровление «Пересвета» в 106 млрд рублей

Скорее всего, временная администрация банка досоздала резервы в необходимом объеме, из-за чего и образовалась дыра в капитале, говорит управляющий директор Национального рейтингового агентства Павел Самиев. Он полагает, что ЦБ мог это сделать для того, чтобы отразить реальное положение дел в банке и определиться с объемом вложений в его финансовое оздоровление. Обесцененными оказались активы примерно на 44 млрд руб., или немногим меньше 20% всех активов банка по состоянию на 1 октября. Если предположить, что все резервы были созданы по кредитному портфелю банка, то больше трети кредитов обесценены.

«У банка был слишком низкий уровень просроченной задолженности в портфеле, он не соответствовал его профилю кредитования – у банка были высокие ставки по кредитам и заемщики не лучшей категории качества», – говорит аналитик Райффайзенбанка Денис Порывай. Он указывает, что оценить ситуацию с качеством активов банка может только ЦБ, который видит не только баланс, но и первичную документацию: «Мы предполагали, что в банке могут быть какие-либо схемные операции. Похожая ситуация была во Внешпромбанке». По итогам первого полугодия по МСФО доля неработающих кредитов в банке была всего лишь 0,6%.

Forbes узнал, что в банке РПЦ «Пересвет» были деньги Алины Кабаевой

В начале октября рейтинговое агентство Fitch писало, что «Пересвет» выдавал кредиты компаниям, не имеющим реальных активов. На 100 крупнейших заемщиков банка тогда приходилось чуть меньше 50% кредитного портфеля, у многих из них (на 17 млрд руб.) были некоторые признаки

аффилированности между собой или с менеджментом банка. Из 17 млрд руб. кредиты на 12 млрд руб. (около половины капитала по методике Fitch) были особенно высокорисковыми, поскольку были выданы в основном структурам, не имеющим реальных активов, и банк был их единственным кредитором.

Представитель ЦБ вчера сообщил, что регулятор не комментирует действующие банки.

ВЕДОМОСТИ

ЦБ предлагает больше налоговых льгот для розничных инвесторов

Он готов освободить от НДФЛ купонный доход по рублевым облигациям и ПИФам ценных бумаг

Центробанк предлагает расширить налоговые льготы для привлечения граждан на фондовый рынок, сообщила вчера директор департамента развития финансовых рынков Банка России Елена Чайковская на XV Российском облигационном конгрессе Cbonds.

В понедельник в Госдуму был внесен законопроект, который отменяет взимание подоходного налога (НДФЛ) с рублевых корпоративных облигаций, выпущенных в 2017–2020 гг. Документ был инициирован Минфином. Внесенный в Госдуму законопроект фактически приравнивает рублевые корпоративные облигации к вкладам, говорит руководитель налоговой практики «Егоров, Пугинский, Афанасьев и партнеры» Сергей Калинин: «Облагаемый доход возникает только в случае превышения суммы купона над суммой процентов, рассчитанной исходя из номинальной стоимости облигаций и ставки рефинансирования ЦБ (равна ключевой ставке, т. е. 10%. – «Ведомости») плюс 5 процентных пунктов». Сейчас такая льгота действует для ОФЗ. «Таким образом, авторы законопроекта устанавливают среднерыночный диапазон купонных доходов – скорее всего, большая часть выпусков

облигаций под эту льготы подпадет», – сообщила Калинин. Также документ предлагает освободить от НДФЛ доходы в виде дисконта, получаемые при погашении рублевых облигаций, выпущенных в тот же срок. Большинство бумаг торгуются с доходностью 9–11%, поэтому 90% корпоративных облигаций подпадут под налоговую льготу, указывает гендиректор УК «Альфа-капитал» Ирина Кривошеева.

Кроме того, ЦБ рассчитывает ко второму чтению внести поправки, которые освободят от НДФЛ купонный доход по всем рублевым облигациям, а не только выпущенным в течение трех лет, сказала Чайковская: «Если сейчас хотим дать какую-то достойную альтернативу для розничного инвестора, не хотелось бы излишних ограничений на первом шаге» (цитаты по «Интерфаксу»). Также, по ее словам, ЦБ выступает за отмену НДФЛ на разницу между покупкой и продажей пая паевых инвестиционных фондов (ПИФ) ценных бумаг.

Минфин более осторожен в оценках. «Неквалифицированный инвестор за редким исключением не способен адекватно оценивать кредитные риски, связанные с тем или иным эмитентом. Существует риск потери гражданами их инвестиций, при этом механизм защиты таких инвестиций по аналогии с депозитами ЦБ не предлагается», – говорится в ответе ведомства. Там убеждены, что сначала льготу следует протестировать на ограниченном перечне бумаг и уже по результатам мониторинга принимать решение либо о расширении льготы, либо, наоборот, о ее ужесточении.

Налоговые льготы повышают доходность корпоративных облигаций, а значит, делают их все более привлекательными для розничных инвесторов по сравнению с депозитами, говорит президент Национальной ассоциации участников фондового рынка Алексей Тимофеев. Он надеется, что поправки будут приняты во втором чтении и льгота не будет ограничена сроком выпуска облигаций. «Мы также поддерживаем полное обнуление ставки НДФЛ по облигациям. Решение об отмене НДФЛ на доход по паям ПИФов может сильно помочь привлечению розничных инвесторов в ПИФы», – добавил Тимофеев.

«Уже год мы ждем этих налоговых льгот. И мы считаем, что они действительно помогут привлечь больше инвесторов, особенно учитывая падение ставок по

вкладам», – добавляет Кривошеева. По словам Тимофеева, для них стоило бы создать системы страхования инвестиций на фондовом рынке. «Действующая система страхования вкладов дает больше преимуществ банкам. Но, с другой стороны, есть и состоятельные клиенты, чьи накопления превышают 1,4 млн руб., и для них налоговые льготы будут хорошим стимулом», – указывает Кривошеева.

Мари Месропян

ВЕДОМОСТИ

ИГ «Русские фонды» купила пенсионный фонд «Уголь»

Группа планирует и дальше скупать НПФ, чтобы увеличить их совокупные активы до 5 млрд рублей

Инвестиционная группа (ИГ) «Русские фонды» купила частный пенсионный фонд (НПФ) работников угольной промышленности «Уголь», рассказал «Ведомостям» источник, близкий к одной из сторон сделки. Сделку подтвердил председатель совета директоров ИГ «Русские фонды» Сергей Васильев, пообещав, что детали будут раскрыты позже.

«Русские фонды» уже владеют двумя пенсионными фондами – «Пенсион-инвестом» и «Социальным миром». Совокупные пенсионные резервы двух НПФ на конец сентября 2016 г. составляли 275,6 млн руб. (пенсионных накоплений в них нет), следует из данных ЦБ. Резервы НПФ «Уголь» составляют 796,9 млн руб., пенсионных накоплений у него нет.

Группа планирует консолидировать приобретенные фонды, говорит директор по развитию пенсионного бизнеса «Русских фондов» Виталий Плотников. Таким образом, в группу войдут НПФ более чем с 1 млрд руб. пенсионных резервов.

В 2003–2013 гг. «Русские фонды» вели пенсионный проект, консолидировав за это время 17 НПФ, но затем группа вышла из пенсионного бизнеса. В 2015 г. она решила вернуться. «В 2015 г. была утверждена стратегия по развитию на пенсионном рынке: мы покупаем, консолидируем, капитализируем фонды», – рассказал Плотников. На сайте группы указано, что ее «Стратегия развития пенсионного бизнеса» была представлена регулятору. В стратегии говорится,

что группа намерена сконцентрироваться на укреплении позиций в сегменте негосударственного пенсионного обеспечения. В 2017 г. фонды должны быть объединены, суммарные активы объединенного фонда к 2020 г. должны составить более 5,5 млрд руб., указано там. «Мы намереваемся продолжить покупки на пенсионном рынке», – пояснил Плотников.

Ранее ЦБ не согласовал вступление НПФ «Пенсион-инвест» и «Социальный мир» в систему гарантирования. Фондам пришлось отказаться от сегмента обязательного пенсионного страхования. В июле фонды «Пенсион-инвест» и «Социальный мир» перевели все пенсионные накопления, находящиеся в управлении, в Пенсионный фонд России. «Сейчас нам представляется наиболее перспективной работа <...> в добровольном сегменте. Особенно важным мы считаем предложение услуг <...> для предпринятий», – рассказывал Васильев.

Плотников говорит, что сделка по приобретению НПФ «Уголь» была структурирована через компанию «Социнвестнедра», которая является учредителем НПФ. «Социнвестнедра» контролировалась компанией «Варран капитал», которая принадлежала двум офшорам, следует из данных СПАРК.

После размещения двух пенсионных групп на фондовом рынке (ФГ «Будущее» и НПФ «Сафмар» – «Ведомости») рыночная оценка – порядка 20% от активов фонда. «Цена может двигаться вниз, если фонд небольшой или в его составе есть некачественные активы», – говорит аналитик RAEX Павел Митрофанов. Плотников отказался назвать цену покупки, но указал, что за фонд было заплачено меньше 15% от активов НПФ «Уголь».

Илья Усов

ВЕДОМОСТИ

Китайские банки спрятали \$2 трлн кредитов

Чтобы не делать резервы и выдавать новые ссуды, они замаскировали их под инвестиционные инструменты

Город Хаймэнь в 2014 г. попросил у Bank of Nanjing кредит в \$29 млн на строительство жилого комплекса. Банк деньги дал, но отразил их на

балансе как инвестиционный инструмент, по которому надо создавать минимальные резервы, рассказали WSJ люди, знающие подробности этой истории. В III квартале таких инструментов на балансе Bank of Nanjing было \$39 млрд, что почти равно его кредитному портфелю. В июне у 32 публичных банков (70% банковских активов страны) было \$2 трн замаскированных кредитов против \$334 млрд в конце 2011 г. (данные Wind Information).

«Стремительный рост инвестиционной активности банков означает скрытые кредитные риски, что может угрожать финансовой безопасности», — утверждает председатель комиссии по регулированию деятельности банков Шан Фулинь. По оценке UBS, не учтенными в статистике Народного банка Китая (НБК) в 2015 г. оказались кредиты на 16,5 трн юаней (\$2,4 трн) по сравнению с \$712 млрд в 2014 г. — это инвестиционные инструменты, которые коммерческие банки держат на балансах теневых структур.

Власти не хотят закручивать гайки слишком сильно, поскольку у них уже есть печальный опыт. В 2013 г. НБК спровоцировал кризис на рынке межбанковского кредитования, ужесточив регулирование.

Если бы банки отражали все кредиты на балансе, им бы пришлось привлечь дополнительные \$212 млрд капитала, что сопоставимо с \$262 млрд, привлеченными в капитал всеми китайскими банками в 2015 г., подсчитал аналитик UBS Джейсон Бедфорд.

Маскировка кредитов позволяет банкам продолжать кредитовать проблемных клиентов, в том числе строителей и финансовые компании, созданные региональными правительствами. У Bank of Luoyang в 2015 г. 90% кредитов, отраженных как инвестиции, были выданы на финансирование строительных проектов в Чжэнчжоу (данные рейтингового агентства China Chengxin International Credit Rating).

Потери уже начались. Evergrowing Bank выдал в 2013 г. \$538 млн инвестфирме и отразил этот актив как инвестицию. В резервы он направил вчетверо меньше, чем если бы учел его как кредит. Дефолт фирмы по кредиту в 2014 г. стоил банку 60% чистой прибыли за 2013 г.

Bank of Nanjing был создан в 1996 г. и вскоре стал крупным игроком на рынке китайских госбондов. Но

ограничения сдерживали его инвестиционную экспансию, и в 2013 г. он учредил Xin Yuan Asset Management, в которую под видом инвестиций выводил кредиты. В 2014 г. Bank of Nanjing выдал \$29 млн Haimen Development and Investment, принадлежащей городу. У нее на каждые 100 юаней активов приходится 60 юаней долга. Кредит был оформлен как инвестиционный продукт Xin Yuan с доходностью 8,8% годовых. Bank of Nanjing предлагает этот продукт розничным клиентам.

Haimen Development строит жилой комплекс, чтобы переселить в него фермеров — сейчас такое происходит по всей стране. Но с инфраструктурой дела обстоят неважно, и половина квартир пустует.

Другой проект Bank of Nanjing — индустриальный парк неподалеку от Наньцзина, на который он выделал \$23 млн. Хотя к парку ведет новая дорога, а сам он активно застраивается, компании не спешат туда перебираться. «Парк здесь уже много лет, но бизнеса в нем я не видел», — говорит строитель У Хаоюань, работающий на соседнем объекте.

В 2013–2015 гг. Bank of Nanjing удвоил активы, а за январь — сентябрь заработал на 23% больше прибыли, чем годом ранее. На плохие кредиты приходится менее 1% его активов. Формально у банка достаточно капитала, но с учетом теневых кредитов его капитал первого уровня будет ниже требуемых регуляторами 6,7%, говорит Бедфорд. В июне S&P понизило прогноз рейтинга Bank of Nanjing со «стабильного» до «негативного» из-за проблем с капиталом, а затем по просьбе банка отозвал рейтинг. Но банк это мало беспокоит, так же как и отдача от инвестиционных проектов, поскольку правительство обычно помогает банкам. «Все банки стараются вывести кредиты за баланс, — отмечает сотрудник Bank of Nanjing, — единственный риск, который у нас есть, — это суверенный риск».

Перевела Татьяна Бочкарева

Линлин Вэй

Коммерсантъ®

Налоговый знак качества

ФНС предскажет отзыв
банковских лицензий

У рынка появился неожиданный источник информации о надежности банков. На фоне массовой расчистки рынка, проводимой ЦБ, ФНС, прежде чем переводить банки в специализированную налоговую инспекцию (МИ ФНС N9), сама оценивает потенциал отзыва лицензий у банков. Перевод тех, кто вызывает сомнения, налоговики откладывают на последний момент. Узнать мнение ФНС о надежности банка можно довольно просто — по его репутации. Насколько верны окажутся прогнозы ФНС, неизвестно, а вот банкам, не попавшим в заветную инспекцию, такой подход может серьезно испортить репутацию.

ФНС России будет в последнюю очередь переводить в специализированную "банковскую" межрегиональную инспекцию (МИ) ФНС N9 те кредитные организации, у которых высокий риск отзыва лицензии, заявил глава МИ ФНС N9 Евгений Те на ежегодном Всероссийском форуме банковских бухгалтеров. "Первым эшелонem пойдут крупные региональные банки (300 крупнейших банков уже переведены.— "Ъ"),— сообщил он, рассказывая о переводе банков в МИ ФНС N9.— В то же время на данном этапе с осторожностью смотрим, стоит ли нам ставить на учет банк, если в перспективе возможен отзыв лицензии, внутри себя смотрим". Евгений Те пояснил "Ъ", что анализируется финансовое состояние банков. Он уточнил, что в 2017 году план-график постановки на учет в 9-ю инспекцию будет формироваться исходя из финансовых показателей банков.

Решение о переводе всех банков на учет в МИ ФНС N9 было принято в конце 2014 года. На сегодняшний день в инспекции состоят на учете 352 банка, то есть чуть более половины действующих игроков (по данным ЦБ на 1 ноября, 643 банка). Перевод в МИ ФНС N9 кредитных организаций планируется завершить к концу 2017 года.

Такая избирательность ФНС в переводе банков в 9-ю инспекцию, вероятно, связана с расчисткой банковского рынка, проводимой ЦБ с 2013 года,— на текущий момент регулятор отозвал лицензии у 291

банка, из которых 205 признаны банкротами. Судя по всему, налоговики просто не хотят заниматься напрасной работой, отмечают участники рынка. Перевод из одной инспекции в другую требует проведения определенных трудозатрат (сверка налоговых платежей, передача карточки компании), а если во время передачи дел идет налоговая проверка — передачи данных по проверке или ожидания ее окончания, отмечают эксперты.

В такой ситуации неожиданно чисто техническая процедура стала для рынка индикатором в отношении перспектив выживания того или иного банка. Это неминуемо грозит многим банкам репутационными рисками, так как выявить тех, кого ФНС решила не переводить в МИ ФНС №9, несложно. "Определить номер инспекции, в которой состоит на учете банк, просто,— отмечает партнер юридической фирмы Taxology Леонид Сомов.— Достаточно знать код причины постановки на учет (КПП) банка, где первые две цифры говорят о регионе, а вторые две указывают на номер инспекции". Данные о КПП обычно приведены на сайтах банка в разделе "Реквизиты". Например, у Альфа-банка КПП крупнейшего налогоплательщика начинается с 9979, что как раз и говорит о постановке на учет банка в МИ ФНС №9. После этого достаточно оценить, переведены ли в 9-ю инспекцию банки с аналогичным и меньшим размером активов и капитала. В случае если менее крупный, чем искомый банк, уже переведен, высока вероятность того, что налоговики считают конкретный банк кандидатом на отзыв лицензии.

Правда, не все банки публикуют на сайте КПП крупнейшего налогоплательщика, но эту информацию можно получить по запросу в банке или ФНС.

По информации "Ъ", Банк России чрезвычайно удивлен тем, что ФНС дает рынку вполне определенные сигналы в отношении устойчивости конкретных банков. Сам ЦБ никогда "не комментирует действующие банки". Сотрудники ФНС не входят в круг лиц, способных принимать решение об отзыве лицензий банков, следует из комментария ЦБ. "Комитет банковского надзора объединяет руководителей структурных подразделений Банка России, обеспечивающих выполнение его надзорных функций",— сообщили в пресс-службе банка России. Таким образом, регулятор однозначно выразил свое отношение к обоснованности оценок ФНС.

Вопрос, насколько активно рынок захочет использовать информацию ФНС для оценки перспектив конкретного банка, пока открыт. Объективно ФНС действительно далеко не самый компетентный орган для таких выводов.

"Данных, имеющихся в распоряжении ФНС, явно недостаточно для выводов о грядущем отзыве лицензии,— считает руководитель группы банковских рейтингов АКРА Кирилл Лукашук.— Налоговая может лишь отмечать стабильный убыток банка, а также ориентироваться на общедоступные сведения — отчетность и рейтинги". ЦБ же принимает решение об отзыве лицензии отнюдь не на основании простого анализа отчетности и

нормативов. "Как правило, ЦБ отзывает лицензии у банков из-за выявления забалансовых вкладов, низкого качества кредитного портфеля, вывода активов,— объясняет аналитик Райффайзенбанка Денис Порывай.— Но этой информации нет в отчетности".

При этом для банков, не переведенных в 9-ю инспекцию, подход ФНС несет существенные репутационные риски на и без того тревожном рынке, указывают эксперты. "Идея объединения банков в специализированной инспекции хорошая,— рассуждает вице-президент ассоциации "Россия" Алина Ветрова.— Однако она не должна приводить к созданию черного списка банков. Лишь ЦБ может определять, у кого должна быть отозвана лицензия". Создание атмосферы, в которой могут пошатнуться деловая репутация и финансовая устойчивость банков, может нанести вред всему сообществу, резюмировала она. "Если общественность поверит, что за расчетами ФНС стоит методика, позволяющая достоверно выявить "жертв" ЦБ, то это может привести к панике на рынке: вкладчики будут массово забирать средства, юрица — закрывать счета, что в итоге действительно может привести к гибели банка,— отмечает главный экономист "ПФ Капитала" Евгений Надоршин.— И в подобной ситуации задача ЦБ — вмешаться в процесс: либо потребовать от ФНС перевода всех без исключения банков, либо доказать, что расчеты налоговиков неверны".

Вероника Горячева

ТОПЛИВНО-ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС

ВЕДОМОСТИ

Новый акционер «Роснефти», вероятно, подпишет акционерное соглашение с «Роснефтегазом»

На каких условиях Glencore и Qatar Investment Authority купили акции компании

Объявление о продаже акций «Роснефти» оставило много вопросов. Представитель «Роснефти» ни один из них не комментирует, ссылаясь на то, что сделка еще не закрыта. Так же поступили оба участника консорциума, который купит 19,5% акций, – швейцарский трейдер Glencore и представитель Qatar Investment Authority. Glencore надеется, что сделка будет закрыта в середине декабря.

Цена вопроса

Во-первых, разнится сумма сделки: президент Владимир Путин назвал цифру в 10,5 млрд евро, а Glencore в официальном сообщении – 10,2 млрд евро. В первом случае «Роснефтегаз» выполняет требование правительства о продаже пакета минимум за 710,8 млрд руб., во втором – нет. Трейдер раскрыл и детали финансирования: он вложит только \$300 млн собственных средств, косвенно он будет владеть 0,54% акций «Роснефти». Главный исполнительный директор «Роснефти» Игорь Сечин говорил, что оба акционера будут владеть консорциумом на паритетных началах. Консорциум профинансирует покупку за счет денег Qatar Investment Authority и кредитов, сообщила Glencore. Сделку профинансирует итальянский банк Intesa, пишет FT со ссылкой на источники и подтверждает «Ведомостям» знакомый топ-менеджера «Роснефти».

Возможно, собственные инвестиции Glencore были требованием банка, который хотел убедиться в платежеспособности заемщика, полагает партнер корпоративной практики Goltsblat BLP Антон Панченков. Glencore и «Роснефть» также заключат пятилетний offtake-контракт на поставку нефти, сообщил трейдер. Такой тип контракта означает, что акционер получает продукцию пропорционально доле владения. Контракт увеличит портфель Glencore на 220 000 барр. в сутки, сообщил трейдер. Но 220 000 барр. в сутки эквивалентны 5% от добычи «Роснефти» по состоянию на ноябрь (вместе с «Башнефтью», их приводит ЦДУ ТЭК). Вечером 7 декабря совет директоров «Роснефти» одобрил договор поставки нефти и нефтепродуктов компании QHG Trading LLP, сообщила «Роснефть». Это структура Glencore, говорит другой знакомый топ-менеджера «Роснефти». Еще один источник, близкий к «Роснефти», тоже отмечает, что контракт связан со сделкой, но подтвердить это не удалось. Контракт, скорее всего, будет заключен на выгодных для нового акционера условиях: с привязкой к рыночной цене и скидкой, полагает бывший трейдер международной компании. Если Glencore сэкономит \$1 на барреле нефти, то получит \$80 млн за год, сказал FT аналитик Merrill Lynch Джейсон Фэклаф.

Право на голос

Остаются неясными и права, которые могут получить новые акционеры. Покупатель должен будет заключить акционерное соглашение, которое обяжет его голосовать за кандидатов от государства в совет директоров «Роснефти», говорилось в июльской директиве правительства, которую цитировал «Интерфакс». В совете директоров «Роснефти» девять человек и при 100%-ной явке государству нужно 55,5% акций, чтобы провести в совет большинство директоров, после продажи у «Роснефтегаза» останется 50% плюс 1 акция, объясняли юристы. Но Путин рассуждает на то, что «приход новых инвесторов <...> в органы управления будет улучшать корпоративные процедуры»,

прозрачность компании (цитата по сайту kremlin.ru). Возможно, совет директоров «Роснефти» будет переизбран, а консорциум и «Роснефтегаз» заключат акционерное соглашение, точно это станет известно после завершения сделки, говорит знакомый топ-менеджера «Роснефти». Если предположить, что покупателей удалось уговорить быстро, вероятно, акционерное соглашение все-таки было элементом сделки, иначе сложно объяснить скорость принятия решения в комбинации с высокой ценой сделки, рассуждает Панченков. Вряд ли президент имел в виду, что новый акционер будет участвовать в управлении: весь предыдущий опыт управления «Роснефтью», а также отказ от продажи акций китайской CNPC, которая хотела голосовать в совете, говорит об обратном, считает независимый директор международной компании. В акционерном соглашении может быть прописано, что большая часть интересов нового акционера будет касаться непосредственно внешних действий «Роснефти», направленных на развитие влияния на зарубежных рынках, а во внутренние дела акционер вмешиваться не будет, рассуждает управляющий партнер Heads Consulting Александр Базыкин.

Минфин США изучит сделку «Роснефти» и Glencore

Проблем с санкциями у Glencore возникнуть не должно, считает Базыкин: санкции ЕС накладывают запрет на приобретение только новых акций, тогда как проданные акции – часть давно сформированного пакета «Роснефтегаза». Glencore зарегистрирована в Швейцарии, которая к санкциям не присоединялась, напоминает юрист. У Glencore есть активы в США, а режим санкций США накладывает прямой запрет на любые транзакции, финансирование, приобретение новых долговых обязательств сроком свыше 90 дней, а также долей (а не только новых акций) в российских энергетических компаниях, включая «Роснефть». Теоретически США могут попытаться давить на Glencore, постараться ограничить деятельность американских активов,

но такой исход маловероятен – швейцарская прописка компании делает ее труднодоступной для давления, заключает юрист.

Алина Фадеева

ВЕДОМОСТИ

Строительство «Турецкого потока» начнется во второй половине 2017 года

Строить новый трубопровод «Газпрома» будет швейцарская Allseas

«Дочка» «Газпрома» South Stream Transport заключила контракт на строительство первой нитки газопровода «Турецкий поток» со швейцарской Allseas Group. Подрядчик получил также опцион на укладку второй нитки морского участка, сообщили «Газпром» и Allseas. Стоимость контракта не раскрывается, представители сторон отказались от комментариев.

Allseas должна была строить вторую нитку газопровода «Южный поток», контракт с ней был подписан весной 2014 г. В отличие от договора с итальянской Saipem на строительство первой нитки он не был расторгнут после отмены проекта, объясняет человек, близкий к «Газпрому». «Контракт был адаптирован, чтобы можно было работать по «Турецкому потоку», – говорит он. Интерес к строительству «Турецкого потока» был и у Saipem, говорил вице-премьер Аркадий Дворкович. Другие претенденты не рассматривались, утверждает источник «Ведомостей».

«Турецкий поток» пройдет по дну Черного моря в Турцию. Мощность каждой из двух ниток – 15,75 млрд куб. м газа. Первая нужна для поставок на турецкий рынок, вторая – в страны Южной и Юго-Восточной Европы.

Allseas должна уложить по морскому дну более 900 км трубы «Турецкого потока». Она планирует использовать крупнейшее в мире строительное судно Pioneering Spirit. Одна нитка будет состоять более чем из 75 000 труб длиной 12 м каждая, говорил представитель South Stream Transport. Большая часть труб уже находится в болгарских портах Бургас и Варна. «Труб на складе достаточно для строительства первого трубопровода», – сказал представитель South Stream Transport. Их стоимость он не раскрыл. Allseas приступит к

укладке во втором полугодии 2017 г., сообщил «Газпром». Завершить строительство обеих ниток концерн намерен до конца 2019 г.

Allseas участвовала в укладке «Северного потока» по дну Балтийского моря. Это подходящий подрядчик, имеет нужное техническое оснащение, считает партнер RusEnergy Михаил Крутихин. В пользу компании могло сыграть то, что Allseas не стала отказываться от контракта, как Saipem, полагает заместитель гендиректора Фонда национальной энергобезопасности Алексей Гривач. В декабре 2015 г. Saipem потребовала в международном арбитраже от South Stream Transport около 760 млн евро компенсации, которую затем уменьшила до 679 млн евро плюс проценты, говорится в меморандуме еврооблигаций «Газпрома». Контракт с Saipem стоил около 1 млрд евро, напоминает директор East European Gas Analysis Михаил Корчешкин. По его мнению, контракт с Allseas «стоит немного больше». В сумму около 1 млрд евро оценивает контракт и Гривач.

Финансировать строительство морской части газопровода «Газпром» будет сам, говорил ранее в интервью телеканалу «Россия 24» председатель правления компании Алексей Миллер. В 2016 г. концерн планирует потратить на проект 23,5 млрд руб., следует из меморандума еврооблигаций. Строительство всей морской части может обойтись «Газпрому» в лучшем случае примерно в \$5–7 млрд, если компания профинансирует проект самостоятельно, оценивал младший директор отдела корпораций Fitch Ratings Дмитрий Маринченко.

Алена Махнева

ВЕДОМОСТИ

Россия завершила, что снизит добычу, но пока не решила, как

График сокращения может появиться после встречи 10 декабря мировых нефтепроизводителей

Министр энергетики Александр Новак 7 декабря обсудил с нефтяными компаниями возможности снижения добычи в стране. Встреча носила общий характер, конкретные меры по снижению не обсуждались, говорит

источник «Ведомостей», близкий к одному участнику совещания. Рекомендации по квотам не было, рассказывал по итогам совещания президент «Лукойла» Вагит Алекперов. Поднимались такие вопросы, как срок, в течение которого будет действовать мера, на каких месторождениях возможно снижение добычи и др., знает собеседник, знакомый с повесткой совещания. Представители «Лукойла», «Газпром нефти», «Транснефти», «Русснефти» от комментариев отказались, остальных компаний – не ответили на запросы.

Но конкретных решений не было. Россия ждет итогов совещания стран ОПЕК и других производителей нефти, которое пройдет 10 декабря в Вене. «Когда мы с ОПЕК согласуем окончательно достигнутые договоренности, тогда мы сможем окончательные цифры сказать. Имеется в виду график [распределения долей по сокращению добычи], – сказал в четверг Новак (цитата по «Интерфаксу»). По его словам, во встрече могут принять участие Оман, Мексика, Азербайджан, США (в тройке лидеров по нефтедобыче) не будут участвовать. Страны ОПЕК договорились сократить нефтедобычу на 1,2 млн барр. до 32,5 млн барр. в день с 1 января 2017 г. Картель ждет, что другие страны сократят добычу на 600 000 барр. в день. Россия обещала взять на себя половину. О снижении добычи с нефтяными компаниями говорил президент России Владимир Путин. Все пропорционально снизят добычу, объяснял ранее Новак. Но специального постановления не будет, уточнил в четверг вице-премьер Аркадий Дворкович: «У нас же нет какого-то международного договора, который давал бы такие возможности».

Политическое решение снижать добычу есть, компании намерены его выполнять, считает заместитель гендиректора Института энергетики и финансов Алексей Белогорьев. Но как и где снижать, не ясно – слишком разные профили добычи. По словам Белогорьева, в России примерно 4% добычи приходится на нерентабельные скважины. Это около 21 млн т от добычи в 2015 г., что превышает объем, на который России необходимо сократить производство (15 млн т).

Добычу планируется снизить лишь в первом полугодии 2017 г. Если во второй половине 2017 г. Россия увеличит бурение, то за год сможет добыть 549–550 млн т, считает Белогорьев. Прогноз Минэнерго на 2016 г. – 547 млн т. Галина Старинская, Александр Терентьева

МАШИНОСТРОЕНИЕ

ВЕДОМОСТИ

«Камаз» прогнозирует рост российского рынка и собственных продаж в 2017 году

Но экспорт компании уменьшится из-за низкого спроса в Казахстане

Общие продажи «Камаза» в 2017 г. ожидаются на уровне 36 000 машин, включая сборочные машинокомплекты, рассказал гендиректор компании Сергей Когогин. С учетом прогнозных продаж в 2016 г. (33 500 шт., +15%) рост составит 7,5%. Продажи в России в 2017 г. ожидаются на уровне 30 000 шт. (+11%), а весь рынок тяжелых грузовиков полной массой 14–40 т (основной сегмент «Камаза»), по прогнозу Когогина, сохранится на уровне 2016 г. (около 40 000 машин) или вырастет на 12,5% до 45 000 машин.

Росту способствует необходимость в обновлении парка грузовиков и вероятное продолжение господдержки рынка и отрасли, пояснил он. В частности, по его словам, продукция «Камаза» может попасть в новую программу – «Русский тягач» (еще не утверждена) наряду, например, с продукцией кадузского завода Volvo Group и татарстанского DK Rus (СП «Камаза» и Daimler).

Исполнительный директор «Автостата» Сергей Удалов прогнозирует рост рынка в 2017 г. на 5–10%. В 2017 г. может увеличиться и рынок LCV, говорил в ноябре «Ведомостям» гендиректор «Русских машин» Манфред Айбек. Кроме необходимости обновлять парк росту рынка будет способствовать восстановление инвестиционной активности ключевых потребителей и импортозамещение: сервисное обслуживание импортной техники за последние два года сильно подорожало, говорит младший партнер консалтинговой группы «НЭО Центр» Сергей Демин.

Прогнозируемое снижение экспорта «Камаза» в 2017 г. с 6500 до 6000 шт. связано с низким спросом на рынках СНГ, прежде всего в

Казахстане, где рынок сократился в 2016 г. на 70%, поясняет Когогин. Компания больше надеется на развитие экспорта в дальнее зарубежье: в 2016 г. на него пришлось 75% экспортных поставок «Камаза» (год назад – 25%). Сейчас крупнейший экспортный рынок для него – Вьетнам, на котором «Камаз» рассчитывает занять 10% рынка. Планируют развивать экспорт коммерческих автомобилей и «Русские машины»: в течение пяти лет долю продаж LCV за рубежом планируется увеличить более чем вдвое, говорил Айбек.

Владимир Штанов

ВЕДОМОСТИ

В ноябре продажи легковых автомобилей выросли впервые за два года

Причины – стабилизация валютного рынка и отложенный спрос

В ноябре в России было продано 132 346 легковых и легких коммерческих автомобилей – на 0,6% больше, чем за тот же месяц годом ранее, объявила Ассоциация европейского бизнеса (АЕБ). В результате падение продаж в 2016 г. сократилось до 12% с 13,3% по итогам января – октября. Это существенно меньше, чем за 11 месяцев прошлого года, когда рынок рухнул на 34,5%. Дно в 2016 г. (не считая января и мая с их длинными праздниками) было достигнуто в июле, когда было реализовано 109 400 машин, после чего продажи ежемесячно увеличивались. Рост вторичного рынка автомобилей начался еще раньше – в феврале 2016 г.

«Мы видим оптимистичный тренд: автомобильный парк стареет, в то время как растет вторичный рынок автомобилей. Обычно, если это происходит, наступает время, когда цена бывшего в употреблении автомобиля и цена нового автомобиля пересекаются. И именно тогда отмечается большой приток людей на рынок новых автомобилей», – сказал «Ведомостям»

Джеймс Фарли, президент Ford of Europe, Middle East & Africa.

Основные причины роста в ноябре – стабилизация ситуации в экономике и доходов населения, отложенный спрос, говорит исполнительный директор «Автостата» Сергей Удалов. Кроме того, потребители сомневались, будут ли продолжены госпрограммы стимулирования спроса на автомобили, поэтому торопились купить машину со скидками сейчас, добавляет он.

Спрос на автомобили в ноябре заметно оживился благодаря многочисленным предновогодним акциям и ожиданию новой волны повышения цен уже в начале будущего года, считает директор дилерского центра BMW «Пеликан праймари» ГК «Рольф» Ирина Цыганкова. В результате автодилеры даже захватили часть декабрьских продаж, говорит директор департамента розничных продаж новых автомобилей ГК «Автоспеццентр» Алексей Потапов.

Продажи легковых автомобилей со следующего года начнут расти

Является ли увеличение продаж в ноябре новым трендом рынка, будет видно по итогам декабря, пока выводы делать еще рано, приводятся в сообщении АЕБ слова председателя комитета автопроизводителей Йорга Шрайбера. Увеличение продаж – краткосрочный всплеск, связанный как с традиционным новогодним повышением покупательской способности, так и с ожидаемым увеличением цен на автомобили, уверена технический директор бизнес-подразделения Jaguar Land Rover и Volvo ГК «Независимость» Алла Мартынова.

АЕБ прогнозирует, что по итогам года будет продано 1,44 млн машин. Следовательно, за декабрь предстоит продать не менее 160 000 автомобилей. Этого показателя получится достичь (или он будет незначительно ниже), поскольку, как правило, продажи в декабре идут более активно, говорит аналитик «ВТБ капитала» Владимир Беспалов. Цыганкова из «Рольфа» также ждет, что рынок «снова выйдет в плюс».

Российские продажи Lada в ноябре могут вырасти на 15–18%

Аналитики ожидают роста и в 2017 г.: Беспалов и Удалов ждут роста продаж примерно на 5%. В 2017 г. при условии продолжения господдержки отрасли рынок может

вырасти на 3–7%, прогнозирует представитель Kia. Дальнейший рост будет связан с накоплением отложенного спроса и относительной стабильностью цен на нефть и курсов валют, говорит Удалов.

Кроме того, существует средний срок владения новым автомобилем – около пяти лет, добавляет Беспалов. Если учесть, что рынок достиг пика в 2012 г., то значительное число владельцев, вероятно, начнет менять автомобили в 2017 г., подстегнув рост продаж. Но докризисных

продаж достичь вряд ли удастся даже в ближайшие пять лет, потому что рост будет вялым из-за медленного восстановления экономики.

Екатерина Бурлакова, Владимир Штанов

ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ И СВЯЗЬ

ВЕДОМОСТИ

Microsoft и Qualcomm вместе работают над новым поколением планшетов и ноутбуков

Windows будет работать на процессорах Qualcomm

Партнеры представляют свой совместный проект на конференции для разработчиков WinHEC, проходящей в китайском городе Шэньчжэнь. Они призывают производителей оборудования создавать облегченные устройства на базе Windows, которые в отличие от большинства уже существующих планшетов и ноутбуков будут иметь встроенный сотовый модем. Владельцы таких устройств смогут без дополнительного оборудования подключаться к интернету, подобно смартфонам, при этом заряда батарей будет хватать на более долгий срок, чем у обычных ноутбуков.

Microsoft адаптирует систему Windows 10 для готовящегося к выпуску чипа Snapdragon 835, предназначенного для смартфонов. До сих пор Microsoft не удавалось добиться на рынке смартфонов значительного успеха. В заявлении Qualcomm говорится, что первые устройства на новом чипе, работающие под управлением Windows 10, поступят в продажу во второй половине 2017 г.

Практически все представленные на рынке версии Windows разработаны для аппаратной платформы, созданной Intel, давним партнером Microsoft. На WinHEC Intel и Microsoft подтвердили готовность продолжать это сотрудничество. Между тем процессоры Snapdragon используют альтернативную технологию, созданную компанией ARM Holdings. Прошлым летом эта компания была куплена за \$32 млрд корпорацией SoftBank Group. Альянс с Qualcomm позволит Microsoft диверсифицировать технологическую базу и выйти на новые рынки.

Qualcomm, крупнейший в мире производитель процессоров для смартфонов, в свою очередь надеется с помощью партнерства с Microsoft закрепиться на рынке планшетов и ноутбуков, где традиционно доминировали технологии Intel. Хотя по количеству продаваемых устройств эти категории продуктов существенно уступают смартфонам, они остаются привлекательными для разработчиков, особенно тех, кто ориентируется на дорогие модели для корпоративных клиентов. А возможность использовать Windows 10 означает совместимость с множеством приложений, созданных для ПК, которые до сих пор были недоступны для платформы Qualcomm.

Как утверждает, «подавляющее большинство» приложений для ПК с ранними версиями Windows смогут работать на новых процессорах Snapdragon. Проблему совместимости Microsoft намеревается решить с помощью режима эмуляции. «Старые приложения в режиме эмуляции будут прекрасно функционировать, при этом их производительность будет примерно такой же, как при работе на ПК аналогичной ценовой категории», – уверяет представитель Microsoft.

Однако некоторые аналитики, включая вице-президента Forrester Research Джей-Пи Годнера, настроены скептически: «Если Microsoft допустит здесь промах, ей будет нанесен тяжелый удар. Попытка сделать ставку на ARM наводит на воспоминание о неудачном опыте RT. Впрочем, если все пойдет хорошо, то планшеты и ноутбуки на Windows могут стать более конкурентоспособными в противостоянии с iPad Pro производства Apple. Возможно, в результате на рынке даже появятся новые форм-факторы мобильных устройств».

Перевел Александр Силов
Джей Грин, Дон Кларк

ВЕДОМОСТИ

Московское метро сократит закупки электронных билетов у «Микрона»

Их нужно меньше из-за альтернативных способов оплаты

Московский метрополитен заключил контракт с зеленоградским производителем микроэлектроники «Микрон» на поставку 198,5 млн транспортных карт за 1,32 млрд руб. Об этом говорится в материалах сайта госзакупок.

В конце мая 2015 г. метрополитен подписал с тем же «Микроном» договор на поставку 305,5 млн билетов за 2 млрд руб. Поставки сократились на треть, что представитель метрополитена объясняет появлением новых билетных решений. По его словам, сейчас проезд можно оплатить с помощью технологий PayPass, карты «Тройка» или смартфона (см. врез).

За прошедшие полтора года удельная стоимость одного билета для метро не изменилась и составляет 6,64 руб. Сокращение издержек позволило «Микрому» сохранить приемлемую маржинальность, уверяет представитель завода Алексей Дианов. В конце апреля этого года гендиректором завода, который контролируется АФК «Система», стала бывший президент «Система масс-медиа» (объединяет медийные активы АФК) Гульнара Хасьянова. По словам Дианова, новому менеджменту удалось найти альтернативных поставщиков компонентов для производства карт и снизить их себестоимость. На сколько удалось уменьшить себестоимость, он не говорит.

С начала сотрудничества в 2007 г. завод поставил метрополитену более 3 млрд карт. В прошлом году «Микрон» впервые с 2011 г. повысил отпускную цену билета для метрополитена с 4,9 до 6,64 руб. за штуку. Увеличение цены соответствовало изменению рыночных условий, поскольку за прошедший к тому моменту год

производство бланков подорожало, говорил тогда Дианов.

В России, объясняет Дианов, производятся микрочип и бумажная оболочка билета, антенна же импортная (Дианов отказался называть страну производства). В прошлом году он говорил, что «Микрон» планирует полностью локализовать производство билетов, для чего был бы необходим собственный завод по производству антенн. Но это было бы целесообразно лишь при спросе на продукцию не менее чем в 1 млрд шт. ежегодно, отмечает Дианов. Пока что он гораздо меньше,

замечает он. К закупкам метрополитена добавляются поставки в регионы (куда «Микрон» каждый месяц поставляет около 1 млн карт для транспорта), а также экспорт, исчисляющийся 2–3 млн шт. ежемесячно, рассказывает Дианов. Страны-покупатели он назвать отказался.

В прошлом году в конкурсе метро помимо «Микрона» хотела участвовать компания «Азимут» из Благовещенска, но ее заявка метрополитен не устроила. Компания не предоставила справку о цепочке собственников, а также не подтвердила, что вместе с

субподрядчиками владеет полной технологической цепочкой производства билетов. Так что в этом и прошлом году «Микрон» был единственным претендентом на поставку билетов. Для турникетов Московского метрополитена подходит только технология одноразовых билетов Ultralight, а она запатентована «Микроном», с которым метрополитен и сотрудничает еще со времен Дмитрия Гаева (прежнего руководителя московского метро), поясняет представитель метрополитена.

Павел Кантышев

СТРОИТЕЛЬСТВО И РЫНОК НЕДВИЖИМОСТИ

ВЕДОМОСТИ

Основатель «Мортон» хочет вернуться на рынок жилья

Его группа «Основа» ищет площадки под девелоперские проекты

Группа компаний «Основа», созданная экс-владельцем «Мортон» Александром Ручьевым, начала поиск площадок под проекты строительства жилья, рассказал знакомый бизнесмена. Об этом также знают два риэлтора, занимающихся продажей площадок. По их словам, президентом «Основы» уже назначен Павел Поселенов, который до 2015 г. занимал аналогичную должность в группе ПИК, а потом перешел на должность гендиректора девелоперской фирмы МИЦ (обе компании специализируются на строительстве жилья). В справке ЕГРЮЛ сказано, что Поселенов стал президентом «Основы» в ноябре этого года. Два риэлтора добавляют, что особый интерес у «Основы» вызывают небольшие проекты в Москве со всей разрешительной документацией. Сделка по покупке одного из участков может быть скоро закрыта, говорит один из риэлторов. Назвать адрес участка он отказался.

«После продажи «Мортон» к нам постоянно поступают предложения о приобретении проектов. Мы их рассматриваем, но речи о приобретении какого-либо из них пока не идет», – передал «Ведомостям» сам Ручьев. Ранее один из столичных девелоперов среди причин, по которым Ручьев продал «Мортон», называл сложности с согласованием новых проектов со столичной мэрией. У площадок с

готовой документацией, как правило, более высокая стоимость, поэтому экономика проекта может получиться не очень привлекательной для инвесторов, предупреждает руководитель аналитического и консалтингового центра Est-a-Tet Юлия Сапор. Но, по ее словам, бизнесмену масштаба Ручьева найти подходящие площадки все же не составит труда.

«Мортон» был крупнейшим застройщиком жилья в России: по данным агентства Infoline, в 2015 г. компания ввела в эксплуатацию 974 000 кв. м жилья и стала лидером по этому показателю. Для сравнения: ПИК (3-е место) построила лишь 665 000 кв. м. В сентябре Ручьев объявил о продаже принадлежащей ему компании «Мортон» акционеру ПИК Сергею Гордееву, который, в свою очередь, перепродает ее ПИК. После консолидации объединенная компания будет ежегодно продавать 1,8 млн кв. м жилья на 190 млрд руб., говорил ранее Гордеев.

Продажу девелоперского бизнеса Ручьев объяснял тем, что получил выгодное предложение. «К тому же в сфере строительства я уже достиг всего, к чему стремился», – говорил Ручьев «Ведомостям». На тот момент он планировал заниматься «российскими технологичными проектами с потенциалом выхода на рынки стран Азии – например, Индии». Агентству RNS он также рассказывал, что созданная им «Основа» будет заниматься выпуском композитных материалов.

Руководитель российского представительства Rossmils Investments Алексей Могила не удивлен желанию Ручьева вернуться на рынок строительства жилья. «Во-первых, недвижимость – это как наркотик, слезть с которого невозможно, а во-вторых, сегодня это один из немногих доступных для инвесторов инструментов, который позволяет получить стабильный денежный поток», – сказал он. С этим согласна и председатель совета директоров «Бест-новостроя» Ирина

Доброхотова, которая говорит, что найти хорошие площадки под жилой проект сегодня не так уж и просто, тем более что сейчас крайне высокая конкуренция среди желающих их приобрести. По ее словам, в последние годы проекты жилищного строительства приобретают не только ведущие игроки этого рынка, но и структуры, которые ранее в девелопменте активны не были. В качестве примера она приводит компанию Ingrad (создана акционером Московского кредитного банка Романом Авдеевым).

Ручьев не единственный девелопер, вернувшийся на рынок недвижимости после ухода из бизнеса. Основной владелец «Русарго» Вадим Мошкович в декабре прошлого года продал группе «Сафмар» семьи Гучериевых и Михаила Шишханова компанию «A101 девелопмент», которой принадлежит более 2400 га бывшего совхоза «Коммунарка» в новой Москве. На этой территории планировалось строительство 20 млн кв. м жилья, 3 млн кв. м коммерческой недвижимости и более 600 000 кв. м социальных объектов. Сумма сделки оценивалась в \$800 млн. Продажа земельного банка была связана с возникшими у бизнесмена сложностями в согласовании проектов с правительством Москвы, рассказывал тогда человек, близкий к Мошковичу. Однако через несколько месяцев после сделки структура бизнесмена начала искать новые небольшие проекты с готовой документацией, и уже весной он приобрел у группы «Ведис» проект жилого комплекса на 18 400 кв. м на ул. Гришина. Компания Мошковича также ведет переговоры о покупке участка на ул. Хавской, на котором можно возвести комплекс общей площадью около 10 000 кв. м, рассказывали два риэлтора, занимающихся продажей площадок.

Антон Филатов