

**ИННОВАЦИЯ****Минфин начал контролировать частоту изменений региональных бюджетов**

с. 6 →

**ПОТРЕБЫНОК****«Магнит» готовится к масштабному выходу на аптечный рынок**

с. 10 →

**ИССЛЕДОВАНИЕ****Число оптимистов среди российских финдиректоров сократилось**

с. 12 →

**РБК**ЕЖЕДНЕВНАЯ  
ДЕЛОВАЯ ГАЗЕТА  
**7 июня 2018**  
Четверг  
№ 100 (2824)**Сергей Кондратьев,**  
заместитель руководителя  
экономического  
департамента ИЭФ**Почему действия  
правительства не сделают  
бензин дешевым**

МНЕНИЕ, с. 9 →

ФОТО: из личного архива

**ПОЛИТИКА ЭКОНОМИКА ЛЮДИ БИЗНЕС ДЕНЬГИ****www.rbc.ru**Индекс РТС  
Московская биржа, 06.06.20181177,73 ↑  
пунктаЦена нефти BRENT  
Bloomberg, 06.06.2018, 20.00 мск\$74,82 ↑  
за баррельМеждународные резервы  
России ЦБ, 25.05.2018\$457,2 ↑  
млрдКурсы  
валют ЦБ  
07.06.2018\$1= ↑  
₽62,01€1= ↑  
₽72,86**РЕГУЛИРОВАНИЕ** ЦБ обнародовал результаты тестирования банковской системы**Стресс на 500 миллиардов**

Для стресс-теста банков ЦБ выбрал более жесткий сценарий по сравнению с предыдущей проверкой. На фото: глава Банка России Эльвира Набиуллина

ГЕОРГИЙ ПЕРЕМИТИН

**При резком падении рубля и цен на нефть 117 российских банков рискуют получить дыру в капитале, показали стресс-тесты ЦБ. Это говорит о уязвимости системы, но в случае реального кризиса ЦБ с проблемой справится, уверены эксперты.**

ЦБ обнародовал результаты стресс-тестирования российской банковской системы, проведенного на основе данных по состоянию на 1 января текущего

года в целях оценки масштаба потерь банков в случае возникновения шоковых ситуаций, в том числе из-за ухудшения внешнеэкономических условий. Согласно выводам регулятора, у 117 российских банков, на которые приходится 30,6% активов всего банковского сектора, при реализации неблагоприятного сценария есть риск возникновения дефицита капитала, то есть хотя бы один из трех нормативов достаточности капитала выйдет за установленные рамки (банки, которые уже находились на санации и имели отрицатель-

ный капитал, были исключены из тестирования). Общий размер дыры при реализации негативного сценария ЦБ оценил в 500 млрд руб.

Помимо того, еще 51 банк (на который приходится еще 19,4% активов банковского сектора) не смог бы соблюсти дополнительные требования ЦБ к достаточности капитала (речь идет о надбавках для поддержания достаточности капитала и за системную значимость).

ЦБ не ответил на запрос РБК о том, как он оценивает итоги стресс-тестирования.

**Эффект домино**

Условия стресс-теста ЦБ предполагали радикальное ухудшение ситуации с ценами на нефть и курсом рубля. Национальная валюта в течение года, согласно сценарию тестирования, должна была обесцениться на 39%, цена на нефть — снизиться до \$25 за баррель; при этом предполагалось падение ВВП на 3,9%. «Даже с учетом доходов, которые могут быть получены в стрессовом периоде, деятельность банковского сектора будет убыточной», — констатирует ЦБ в обзоре.

ОКОНЧАНИЕ НА С. 13 →

**ВЛАСТЬ И ОБЩЕСТВО****Прямые вопросы президенту**ВЛАДИМИР ДЕРГАЧЕВ,  
СОФЬЯ САВИНА,  
ЕЛИЗАВЕТА АНТОНОВА,  
ЕВГЕНИЙ ТАРАСЕНКО**Накануне прямой линии с президентом РБК проанализировал, на что жалуются россияне в Кремль. Больше всего претензий накопилось к прокурорам и приставам. В прокуратуре объяснили, что большая часть жалоб приходится не по адресу.****На кого жалуются в Кремль**

Перед ежегодной «Прямой линией с Владимиром Путиным», которая запланирована на 7 июня, РБК проанализировал жалобы россиян, поступившие в управление президента по работе с обращениями граждан и организаций за 2017 год.

Обращения россиян делятся на просьбы, сообщения о недостатках, критику и запросы информации. При отборе только критических сообщений и жалоб выяснилось, что самое большое число подобных обращений подано в отношении прокуратуры и ее должностных лиц. Таких обращений за прошлый год было подано 33,3 тыс., что на 63% больше, чем годом ранее (в 2016-м было подано 19,7 тыс. обращений на действия прокуратуры).

Среди этих жалоб — сообщения о недостатках в работе прокурорских работников и территориальных органов прокуратуры. Критика деятельности прокурорских работников связана в основном с нарушениями в сфере надзора за исполнением законов, соблюдением прав и свобод человека.

ОКОНЧАНИЕ НА С. 2 →



4 630017 020096

18 100

ПОДПИСКА: (495) 363 1101

РБК

ежедневная  
деловая  
газета

16+

ЕЖЕДНЕВНАЯ ДЕЛОВАЯ ГАЗЕТА РБК

И.о. главного редактора:

**Игорь Игоревич Тросников**Арт-директор: **вакансия**Выпуск: **Игорь Климов**

Руководитель фотослужбы:

**Алексей Зотов**Фоторедактор: **Александра Николаева**Верстка: **Константин Кузниченко**Корректура: **Марина Колчак**

Информационно-аналитический центр:

**Михаил Харламов**Продюсерский центр: **Юлия Сапронова**Инфографика: **Илья Жериков**

ОБЪЕДИНЕННАЯ РЕДАКЦИЯ РБК

Соруководители редакции РБК:

**Игорь Тросников, Елизавета Голикова**

Главный редактор rbc.ru

и ИА РосБизнесКонсалтинг:

**вакансия**

Главный редактор журнала РБК:

**Валерий Игуменов**

Первый заместитель главного редактора:

**Петр Канаев**

Заместители главного редактора:

**Вячеслав Козлов, Дмитрий Ловягин,****Ирина Парфентьева, Анна Пустякова**

Руководитель фотослужбы:

**Игорь Бурмакин**

РЕДАКТОРЫ ОТДЕЛОВ

Медиа и телеком: **Анна Балашова**Банки и финансы: **вакансия**Свой бизнес: **Николай Гришин**

Индустрия и энергоресурсы:

**Тимофей Дзядко**Политика и общество: **Кирилл Сироткин**Мнения: **Андрей Литвинов**Спецпроекты: **Денис Пузырев**Потребительский рынок: **Сергей Соболев**Экономика: **Иван Ткачев**

Международная политика:

**Полина Химшиашили**

Адрес редакции: 117393, г. Москва,

ул. Профсоюзная, д. 78, стр. 1

Телефон редакции: (495) 363-1111, доб. 1177

Факс: (495) 363-1127. E-mail: daily@rbc.ru

Адрес для жалоб: complaint@rbc.ru

Учредитель газеты: **ООО «БизнесПресс»**

Газета зарегистрирована в Федеральной

службе по надзору в сфере связи,

информационных технологий и массовых

коммуникаций.

Свидетельство о регистрации средства

массовой информации ПИ № ФС77-63851

от 09.12.2015.

Издатель: **ООО «БизнесПресс»**

117393, г. Москва, ул. Профсоюзная, д. 78,

стр. 1

E-mail: business\_press@rbc.ru

Директор издательского дома «РБК»:

**Ирина Митрофанова**

Корпоративный коммерческий директор:

**Людмила Гурей**

Коммерческий директор

издательского дома «РБК»:

**Анна Брук**

Директор по корпоративным

продажам LifeStyle:

**Ольга Ковгунова**

Директор по рекламе сегмента авто:

**Мария Железна**

Директор по маркетингу:

**Андрей Сикорский**

Директор по распространению:

**Анатолий Новгородов**

Директор по производству:

**Надежда Фомина**

Подписка по каталогам:

«Роспечать», «Пресса России»,

подписной индекс: 19781

«Почта России», подписной индекс: 24698

Подписка в редакции:

Телефон: (495) 363-1101

Факс: (495) 363-1159

Этот номер отпечатан

в ОАО «Московская газетная типография»

123995, г. Москва, ул. 1905 года, д. 7, стр. 1

Заказ № 1056

Тираж: 80 000

Номер подписан в печать в 22.00

Свободная цена

Перепечатка редакционных материалов

допускается только по согласованию

с редакцией. При цитировании ссылка

на газету РБК обязательна.

© «БизнесПресс», 2018

Материалы на таком фоне опубликованы  
на коммерческой основе.

На что россияне жалуются Владимиру Путину

# Прямые вопросы президенту

→ О КОНЧАНИИ. НАЧАЛО НА С. 1

Официальный представитель Генпрокуратуры Александр Куренной заявил РБК, что большая часть обращений связана с вопросами, которые не относятся к ведению органов прокуратуры, такие обращения перенаправляются в профильные ведомства. «Ежегодно ведомство получает порядка пяти миллионов обращений от граждан и юридических лиц. Около трети из них находит свое разрешение с помощью вмешательства прокуроров. Все остальные мы передаем для разрешения в профильные министерства и ведомства. Мы, безусловно, готовы принимать участие в судьбе любого обратившегося к нам гражданина, строго ориентируясь на существующее законодательство. При этом мы стараемся во всех случаях не упускать из поля зрения проблематику каждого вопроса», — отметил Куренной.

На втором месте — обращения с критикой работы Федеральной службы судебных приставов (18,3 тыс., жалобы в основном на ненадлежащее исполнение судебных актов, в том числе по взысканию алиментов). На третьем — в отношении работы сотрудников МВД (11,2 тыс., во многом критика работы участковых).

Закрывают пятерку госорганов — рекордсменов по жалобам Федеральная антимонопольная служба (6,4 тыс. обращений в администрацию президента) и Госдума (более 5 тыс. обращений). Недовольство россиян вызвали рассматриваемые нижней палатой законопроекты.

На шестом месте по количеству жалоб в администрацию президента — обращения с критикой Минстроя по долевым строительству и ипотечному кредитованию (4,8 тыс. обращений), налоговой службы — по налогам, сборам и штрафам (2,9 тыс. обращений); работы Росреестра в регионах (2,3 тыс.); Пенсионного фонда и негосударственных пенсионных фондов (1,8 тыс.) и с критикой Центробанка по ипотечному кредитованию (1,7 тыс.).

Как считает политконсультант Дмитрий Фетисов, жалобы на прокуратуру обусловлены двумя факторами: низким правовым уровнем знаний граждан и тем фактом, что прокуратура не занимается своим имиджем, в том числе повышая правовую культуру граждан. «Из-за этого происходит некая демонизация работы прокуратуры и, как следствие, жалобы на ее работу», — заключил эксперт.

С оценкой Фетисова не согласен член Общественной палаты Артем Кириянов, он обращает внимание на результаты прове-

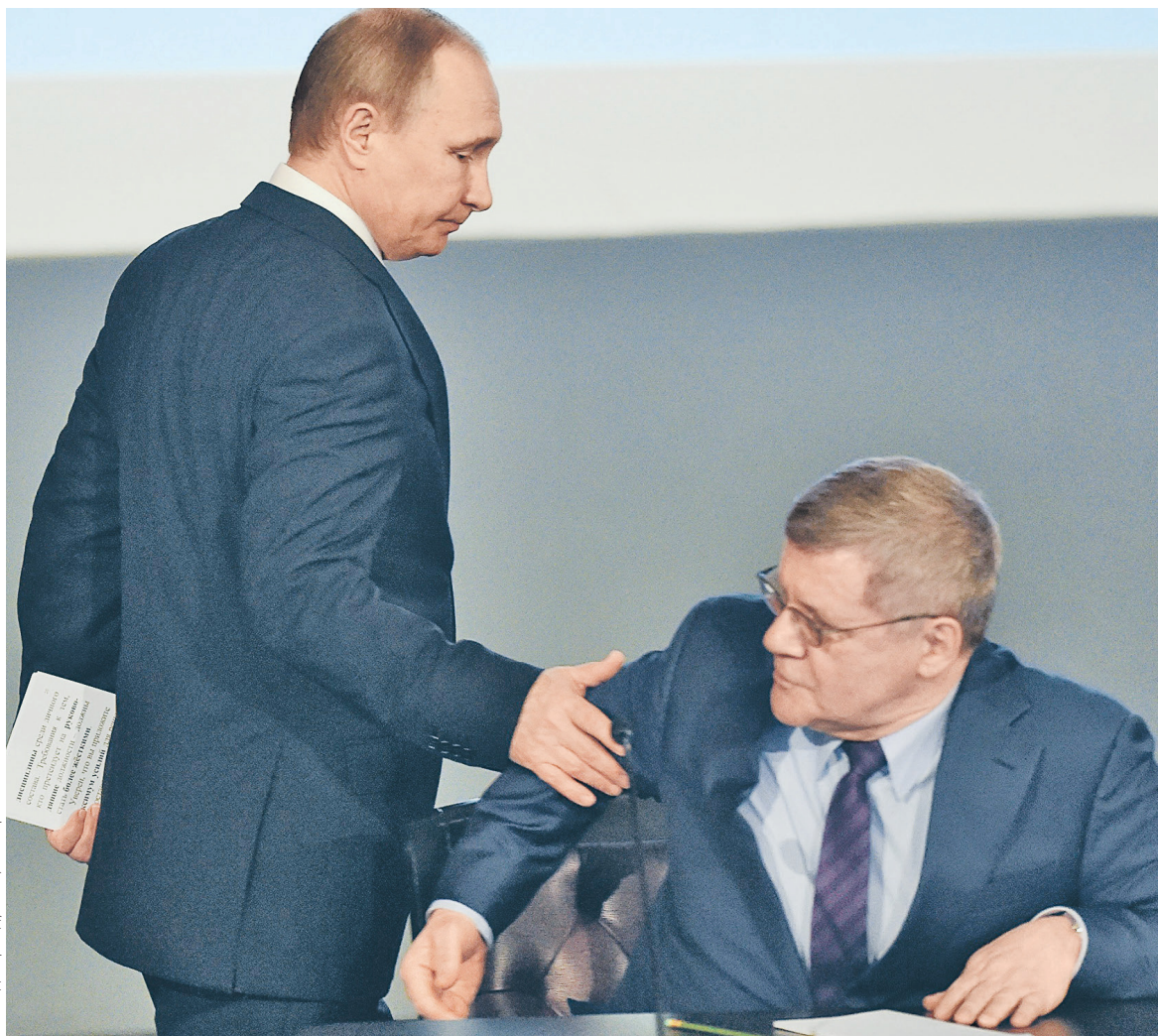


ФОТО: ДМИТРИЙ ДУДНИН/КОММЕРСАНТЪ

В администрацию президента в прошлом году поступило более 30 тыс. сообщений, критикующих работу ведомства Юрия Чайки (на фото справа)

денного в мае опроса ВЦИОМа, согласно которому 48% респондентов и 67% опрошенных представителей бизнеса говорят о доверии к прокуратуре.

Фетисов также отметил снижение количества жалоб на систему МВД после ее имиджевой реформы. «Прокуратура пока не идет по этому пути, из-за чего растет количество жалоб на это ведомство, но непосредственную работу ведомства можно считать вполне эффективной», — отметил он.

## Пишут не по адресу

РБК также проанализировал общее число (не только критических, но и любых) обращений к президенту по различным темам. По работе прокуратуры зарегистрировано 34,8 тыс. обращений (+62% рост обращений с 2016 года), по деятельности судебных приставов — 21 тыс. (+9%), переселению из подвалов, барачных, аварийного жилья — 19 тыс. обращений (+24%). Далее идут вопросы по ЖКХ (15,8 тыс., +32%), ответственность за нарушение законов (14 тыс., +3%), вопросы касательно органов внутренних дел (13,7 тыс., +8%), благоустройство городов, поселков и придомовых территорий (13 тыс., +2%).

Из всех вопросов в отправленных обращениях в 2017 году администрация президента рассмотрела только 19% (200 тыс.). Остальные вопросы (81% — 843,8 тыс.) переадресованы другим госорганам.

Из них чаще всего удовлетворяли жалобы Росприроднадзор и Минпромторг (по 98% удовлетворительных ответов), Фонд социального страхования (95%) и Минприроды (94%). Чаще всего признают жалобы необоснованными силовики: у Следственного комитета и ФССП отказы в 96% случаев, у ФСИН и ФСБ — в 95%.

Число обращений граждан и организаций в администрацию президента за последние восемь лет колеблется на уровне 800 тыс. — 1 млн, но в последние три года падает, свидетельствует статистика. Если в 2015 году в Кремль поступило 1,06 млн обращений, то в 2016-м — 930,6 тыс., а в 2017-м — 889,7 тыс.

Люди массово стараются «прорваться к Путину» из-за представления о «хорошем царе», который единственный способен окоротить «плохих бояр», и до него поэтому обязательно надо достучаться», полагает политолог Аббас Галлямов. «Это один из главных национальных архе-

типов. Надежды на бюрократическую вертикаль у них нет. В сегодняшней России вообще очень странным образом сочетаются тотальное недоверие к политической системе и абсолютная вера в Путина, который эту систему создал и возглавляет», — заключил эксперт.

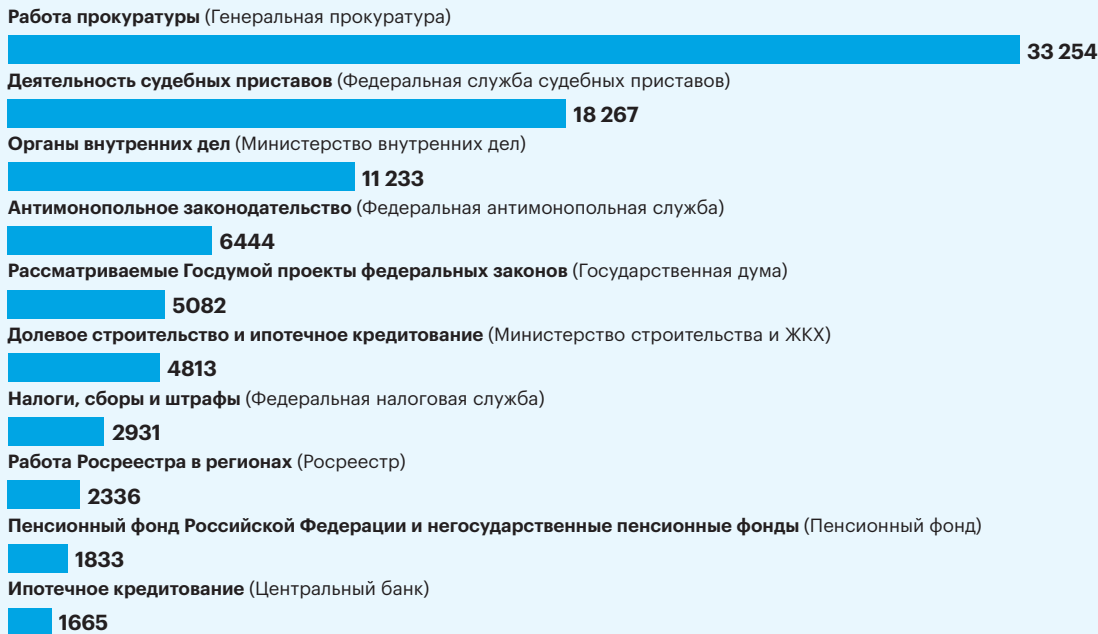
Прямую линию с Путиным показывают с 2001 года. Когда в 2008–2012 годах он занимал пост премьер-министра, передача называлась «Разговор с Владимиром Путиным». Задать вопросы главе государства можно через СМС, позвонив по телефону, через сайт программы или мобильные приложения и соцсети. Формат передачи за многие годы практически не менялся. Нововведение в этом году — появление конференц-связи и звонки руководителям регионов в прямом эфире. В связи с этим губернаторам и другим высокопоставленным чиновникам рекомендовано быть на связи.

В 2017 году Путин во время «Прямой линии» ответил на 73 вопроса, среди которых были жалобы на действия и бездействия федеральных и региональных властей. По вопросам, которые по словам обратившихся не решались годами, правоохранитель-

## С чем обращаются граждане к главе государства

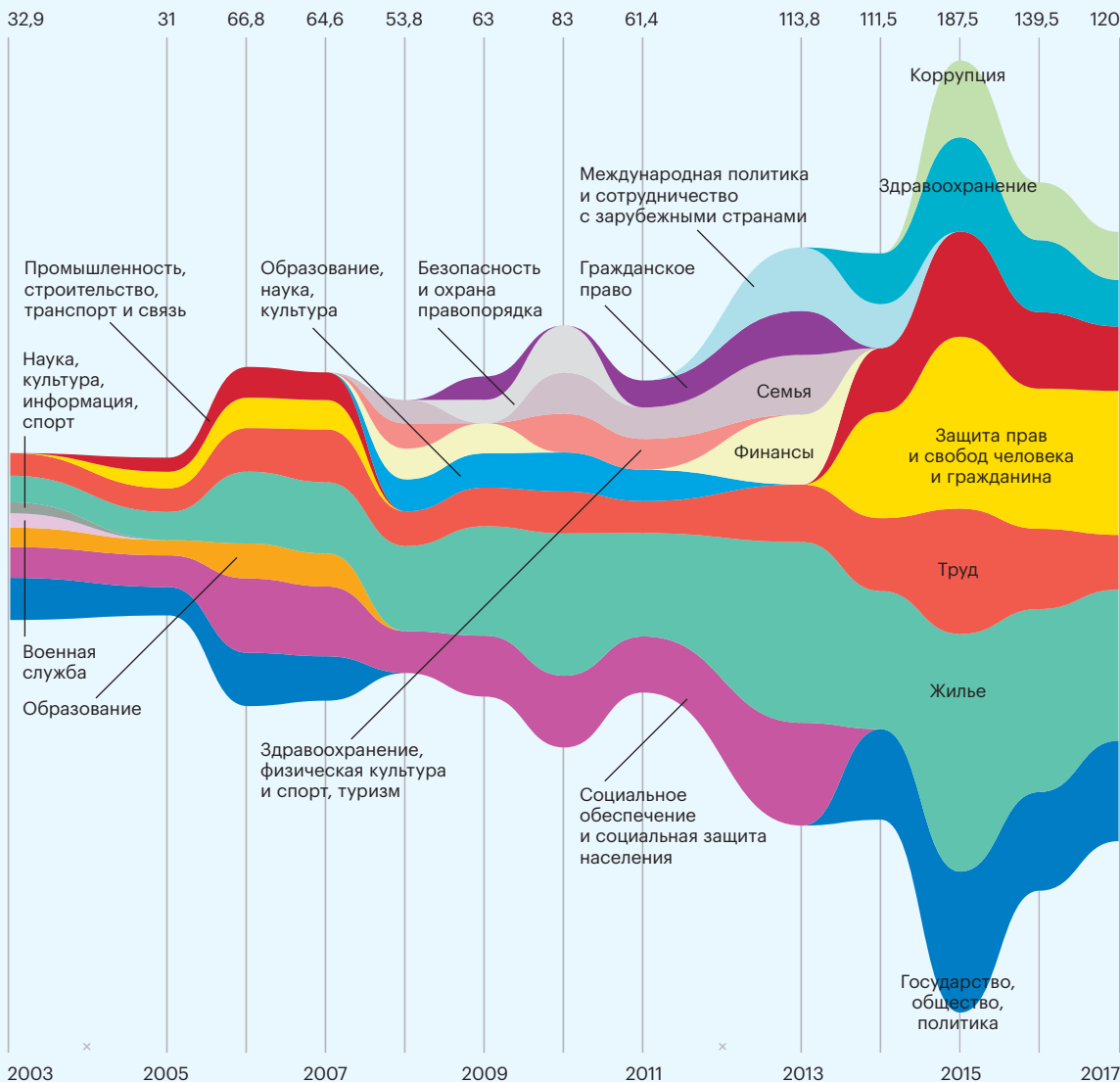
### На что жалуются президенту

Топ-10 тем, по которым в администрацию президента поступило больше всего обращений с критикой в 2017 году, и ответственное за них ведомство.



### Самые популярные темы на прямой линии

Количество интернет-вопросов для топ-7 тем в каждом году, тыс.



× — в 2004 и в 2012 году прямой линии не было

Источники: управление президента по работе с обращениями граждан и организаций, moskva-putinu.ru

### Вопросы «не по адресу»

Большинство вопросов, направленных в администрацию президента в 2017 году, находятся в ведении других государственных органов.

■ Рассмотрено администрацией президента  
■ Направлено в другие органы



### Как реагировали ведомства на обращения граждан

Топ-10 ведомств, которые дали положительный или отрицательный ответ более чем на 50 обращений в 2017 году. Не учитывались ответы с разъяснениями информации

#### Положительный ответ, %

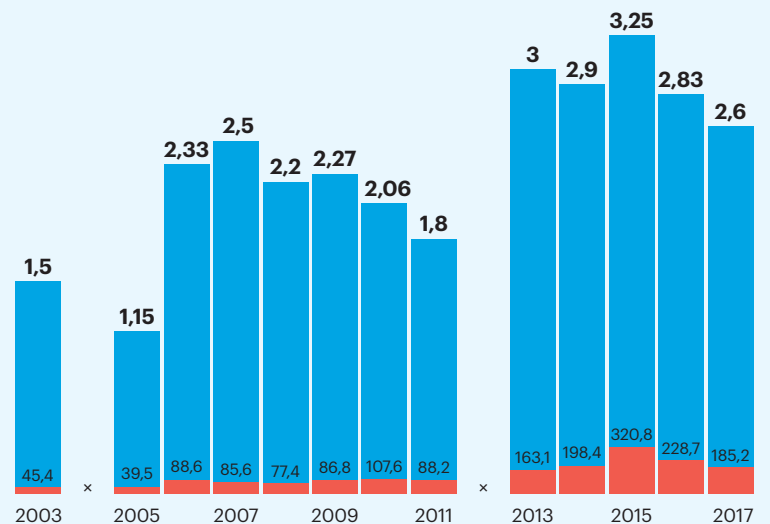


#### Отрицательный ответ, %



### Как менялся интерес к прямой линии с президентом

■ Количество вопросов, млн  
■ Количество интернет-вопросов, тыс.



ные органы, губернаторы и министерства отчитывались о проверках и принятых мерах еще до конца «Прямой линии».

### О чем спрашивают Путина

Общее количество вопросов Путину на линии в последние годы

снижалось — с 3,25 млн (рекорд за все время линии) в 2015 году до 2,6 млн в 2017-м. «Президент для многих россиян — это последняя надежда, и писать ему стало традицией, — рассуждает директор Центра экономических и политических реформ Николай Миронов. — Считается, что если он озвучит

вопрос [на прямой линии], то он решится».

С годами заметно вырос средний возраст задающих вопросы. Если в 2003 году граждане от 16 до 25 лет составляли 27% от общего числа задавших вопрос, то в 2017 году — всего 6%. Общая доля респондентов старше 40 лет за тот же период выросла с 31 до 48%.

Первые вопросы президенту в этом году, опубликованные на сайте прямой линии, касались увеличения пенсионного возраста, повышения цен на бензин, появления нового ведомства — Министерства науки и просвещения. В рекордном по числу обращений 2015 году россияне прежде всего волновали вопросы: жилья

(46,8 тыс. из всех вопросов, пришедших на линию через интернет), защиты прав и свобод человека (33,9 тыс.), государства, общества, политики (27,8 тыс.), труда (24,7 тыс.), промышленности — Министерства науки и просвещения (20,7 тыс.), здравоохранения (18,6 тыс.), коррупции (15,1 тыс.).

**СЛЕДСТВИЕ** Полиция Санкт-Петербурга возбудила новое дело в отношении «БалтСтроя»

# БДТ остался без лестниц

МАРГАРИТА АЛЕХИНА,  
ДАДА ЛИНДЕЛЛ

**Сотрудники строительной компании «БалтСтрой» стали фигурантами дела о мошенничестве при реконструкции БДТ им. Товстоногова. Бывшие руководители этой компании — среди задержанных в связи со второй волной «дела реставраторов».**

Полиция Санкт-Петербурга начала расследование уголовного дела о мошенничестве при реконструкции объектов Большого драматического театра им. Г. А. Товстоногова, которое, по версии следствия, совершили неустановленные сотрудники строительной компании «БалтСтрой». Об этом РБК сообщил адвокат Алексей Добрынин, представляющий интересы театра.

«БалтСтрой» входит в холдинговую компанию «Форум» миллиардера Дмитрия Михальченко, которого сейчас судят за контрабанду 4,5 тыс. бутылок элитного алкоголя. После ареста Михальченко в марте 2016 года было возбуждено не менее четырех уголовных дел, связанных с «БалтСтроем» и хищениями на крупных господрядах, которые выполняла компания, в основном по линии Минкультуры. Самое известное из них — «дело реставраторов», по которому осенью 2017 года был осужден Григорий Пирумов, в прошлом заместитель министра культуры (в мае 2018 года он был вновь задержан в рамках второй волны расследования).

Дело по ч. 4 ст. 159 УК (мошенничество в особо крупном размере), в котором фигурируют неустановленные сотрудники «БалтСтроя», 31 мая возбудило Следственное управление УМВД России по Красногвардейскому району, уточнил Добрынин; сейчас дело находится в прокуратуре города, которая должна определить его подследственность.

РБК направил запросы в прокуратуру и управление МВД по Санкт-Петербургу.

## «За себя и за того парня»

Реконструкция зданий БДТ на набережной реки Фонтанки шла с 2011 по 2014 год. ФГКУ «Северо-западная дирекция по строительству, реконструкции и реставрации» Минкультуры заплатила «БалтСтрою» суммарно более 3,43 млрд руб.

Расследование возможных хищений в процессе работ началось по инициативе театра, заявил Добрынин. По его словам, при приемке отреставрированных зданий администрация обнаружила, что часть работ была выполнена ненадлежащим образом, еще часть — не выполнена вовсе. Театр обращался в прокуратуру с просьбой проверить



Прокуратура пришла к выводу, что закупленные для театра поворотные-откидные лестницы, компьютеры, элементы питания и звуковое оборудование не поставлены

возможные нарушения со стороны двух подрядчиков — «БалтСтроя» и компании ТДМ.

В апреле 2017 года прокуратура подтвердила нарушения на сумму 68,7 млн руб., следует из предписания надзорного органа (копия есть в распоряжении РБК). Контракты с подрядчиками подписывал директор ФГКУ Марат Оганесян (в дальнейшем он стал вице-губернатором города,

а потом был арестован по делу о хищениях на строительстве стадиона «Зенит-Арена»). Прокуратура пришла к выводу, что закупленные для театра поворотные-откидные лестницы, компьютеры, элементы питания и звуковое оборудование не поставлены; также театр не получил права на использование программного обеспечения, на которое из бюджета пошло более 53 млн руб.

1 февраля этого года следственное управление УМВД по Красногвардейскому району Петербурга возбудило дело о мошенничестве при реконструкции БДТ, ущерб от которого был оценен в 1 млн руб. В нем фигурировала только компания ТДМ, следует из постановления о возбуждении дела (копия есть в распоряжении РБК). По данным «Фонтанки», ТДМ аффилирована

с директором Александринского театра Григорием Поповым и фигурировала в деле, по которому был арестован Оганесян.

Нарушения же со стороны «БалтСтроя» тогда остались без внимания следственных органов, утверждает Добрынин. По его словам, администрация театра снова обратилась в прокуратуру (в том числе провела очные переговоры с сотрудниками правоохранительных органов) и добилась возбуждения еще одного дела.

«Нам пришлось поработать четыре месяца, как говорят, «за себя и за того парня» и в рамках собственного адвокатского расследования собрать существенную доказательственную базу», — заявил РБК адвокат. Материалы были переданы следствию, «которое, прямо скажем, не горело желанием настойчиво расследовать уголовное дело». Активизировать процесс удалось благодаря прокуратуре, отметил Добрынин.

## «Дела «БалтСтроя»

Прежний гендиректор и управляющий «БалтСтроя» — Дмитрий Сергеев и Александр Коченов — уже осуждены по «делу реставраторов» о мошенничестве на общую сумму 164 млн руб. при восстановлении объектов культурного наследия в разных регионах, в том числе Псковского драматического театра, усадьбы фабрикантов Асеевых в Тамбовской области, крепости Фридриха Великого в Калининграде, Новодевичьего и Иоанно-Предтеченского монастырей в Москве, а также Музея космонавтики в Калуге.

Сергеев получил условный срок, однако прямо при выходе из суда был повторно задержан сотрудниками ФСБ. Теперь ему вменяется создание организованного преступного сообщества и мошенничество более чем на 227,5 млн руб. на строительных работах в президентской резиденции «Ново-Огарево», которые выполняли структуры «БалтСтроя».

Коченов также получил условный срок, а сейчас ему предъявлено обвинение по делу о хищении почти 100 млн руб. на восстановлении Изборской крепости в Псковской области.

Адвокат Коченова Тимофей Цаголов сказал РБК, что о новом уголовном деле защитнику бывшего топ-менеджера «БалтСтроя» пока ничего не известно.

Еще одно связанное с «БалтСтроем» дело было возбуждено в феврале этого года — тогда сообщалось, что правоохранительные органы расследуют хищение средств, выделенных на сохранение памятников Соловецкого архипелага. ■

При участии Дмитрия Серкова

## БЛИЖНИЙ ВОСТОК Почему курды покинули завоеванный Манбидж США и Турция разыграли сирийскую «дорожную карту»

АЛЕКСАНДР АТАСУНЦЕВ

**После того как Турция пригрозила начать военную операцию, курдские «Отряды народной самообороны» решили покинуть сирийский Манбидж. Эксперты считают, что это решение было принято под давлением США.**

### Небольшое отступление

Военные советники курдских военизированных формирований «Отряды народной самообороны» (YPG) покинули сирийский Манбидж. Об этом говорится в заявлении YPG, распространенном курдским агентством Fırat 6 июня. YPG оставляют город в соответствии с договоренностью между Турцией и США, достигнутой 4 июня.

«По просьбе военного совета Манбиджа группа военных инструкторов от наших сил оставалась в качестве советников, это происходило в координации с международной коалицией <...> Сейчас, после двух лет работы, военный совет перешел на самообеспечение в вопросах подготовки и командование YPG приняло решение отозвать своих советников из Манбиджа», — сообщили YPG.

В понедельник, 4 июня, глава МИД Турции Мевлют Чавушоглу провел в Вашингтоне переговоры с госсекретарем США Майклом Помпео, в ходе которых

неоднократно заявляла, что турецкая армия продолжит вести операции на территории северной Сирии до тех пор, пока города региона до границы с Ираком не будут «полностью зачищены от боевиков». По словам Чавушоглу, в дальнейшем Турция представит «дорожные карты» по остальным городам, которые находятся под контролем YPG.

YPG и YPJ («Женские отряды самообороны») входят в состав преимущественно курдских «Сирийских демократических сил» (SDF), которые являются боевым крылом прокурдской партии «Демократический союз» (PYD). PYD, в свою очередь, идеологически связана с «Рабочей партией Курдистана» (РПК) — обе партии признаны в Турции террористическими и запрещены. Кроме того, именно на РПК турецкие власти возлагают ответственность за большинство терактов в стране.

The Washington Post со ссылкой на источники сообщает, что в Манбидже будет организовано самоуправление из числа «местных жителей». Кроме того, по данным газеты, вдоль демаркационной линии будут выставлены турецкие патрули.

В городе и окрестностях находятся американские военные, однако их точное число неизвестно. В январе глава командования вооруженных сил США на Ближнем Востоке Джозеф Вотел заявил в интервью CNN, что всего

тем самым безопасности своих границ. 18 марта президент Турции заявил, что турецкие военные и оппозиционная «Сирийская свободная армия» заняли город Африн.

Эрдоган неоднократно заявлял о намерениях очистить всю пограничную с Турцией зону от курдских ополченцев. На следующий день после взятия Африна, 19 марта, он сказал, что Турция продолжит военную операцию в районах вокруг городов Манбидж, Камышлы, Айн-эль-Араб и Рас-эль-Айн. Все они контролируются курдами из SDF, которая пользуется поддержкой международной коалиции во главе с США.

Помимо Манбиджа и его окрестностей курды контролируют территории к востоку от реки Евфрат и небольшой анклав с центром в городе Тель-Рифъат, который находится к северо-востоку от Алеппо. Курдские территории между Манбиджем и Афринем Турция захватила в 2016 году в ходе операции «Щит Евфрата».

Скорее всего, и YPG, и США понимали, что Турция не собирается проводить крупномасштабную операцию, поэтому согласились на отвод курдских войск из Манбиджа, считает старший преподаватель НИУ ВШЭ Леонид Исаев. «Корни этого решения связаны с ситуацией в самой Турции, где 24 июня состоятся досрочные президентские выборы. И ситуация там неоднозначная. Уверенности, что Эрдоган их выиграет, нет, и ему нужны внешнеполитические победы», — сказал Исаев. Поэтому для турецкого лидера было важно заявить о соглашении по Манбиджу.

США поддержали Турцию и согласились заставить курдские военизированные формирования покинуть Манбидж, чтобы нормализовать отношения с Анкарой, которые портятся на протяжении последнего года. Помпео неоднократно заявлял, что отношения с турками надо нормализовать, что напрямую влияет на позицию американцев в отношении курдов, объяснил эксперт.

Договоренность между Вашингтоном и Анкарой, касающаяся Манбиджа, может напрямую отразиться на работе Астанинского переговорного формата по Сирии, в котором участвуют Россия, Турция и Иран, сказал РБК эксперт Российского совета по международным делам Антон Мардасов. «Все договоренности Астаны функционировали успешно, потому что между сторонами имелся предмет для торга. Сейчас же, когда Турция добилась создания буферной зоны на своей границе, ее в формате тройственного союза будет довольно непросто удерживать», — предположил эксперт.

Чавушоглу, однако, уже заявил, что согласованная Анкарой и Вашингтоном «дорожная карта» по Манбиджу не является альтернативой сотрудничеству с Москвой. «С Ираном и Россией в Астане мы создали зоны деэскалации и поддерживаем режим перемирия. А здесь мы стремимся очистить от террористов определенный район. Это не конкури-

«С Ираном и Россией в Астане мы создали зоны деэскалации и поддерживаем режим перемирия. А здесь мы стремимся очистить от террористов определенный район. Это не конкурирующие друг другу, а совершенно разные действия», — заявил глава МИД Турции Мевлют Чавушоглу

была одобрена «дорожная карта» отхода курдских формирований из Манбиджа. На следующий день, 5 июня, Чавушоглу заявил, что, перед тем как покинуть Манбидж, курды сдадут оружие, которое они получили от США для борьбы против «Исламского государства» (ИГ, запрещенная в России организация). Курды удерживают Манбидж с 2016 года — тогда при помощи США они отбили его у боевиков ИГ.

«Они [курды] отступят к востоку от Евфрата. Однако это не значит, что мы согласимся на то, чтобы они там остались», — заявил Чавушоглу, выступая перед журналистами во вторник. Анкара

в северных районах Сирии, в основном на территориях, занятых курдами, находятся около 2 тыс. американских военнослужащих. В том же интервью он говорил, что американские военные не собираются покидать Манбидж.

### От моря до Ирака

Турецкое наступление на Манбидж является частью операции «Оливковая ветвь». Эта совместная операция Турции и сирийской оппозиции началась 20 января 2018 года. Ее главной целью Анкара называла освобождение от «террористов» YPG и YPJ сирийского Африна и обеспечение

### Сегодня нашему руководителю – генеральному директору акционерного общества «Мосфундаментстрой-6» (АО «МФС-6») Нестеренко Виктору Ивановичу исполняется 70 лет

Виктор Иванович, мы искренне поздравляем Вас со столь знаменательным событием в Вашей жизни! Вы достойны самых добрых слов, потому что Вы – редкий труженик, радеющий о деле руководитель и по-настоящему преданный своей профессии строитель.

46 лет назад Вы начали строительный путь простым рабочим и, благодаря природному дару, огромному трудолюбию и постоянной тяге к знаниям, Вы глубоко познали секреты строительного ремесла, построили сотни зданий и сооружений, закономерно выросли в масштабного руководителя строительного производства. С Вашим личным участием и под Вашим руководством в Москве возведено порядка 15 млн м<sup>2</sup> площадей жилого, социального, производственного и специального назначения.

Вы умеете смотреть в будущее, чутко улавливать новации строительных технологий и конъюнктуру рынка, эффективно осваивать новые направления строительства.

Ваша энергия заряжает и мобилизует нас на лучшие решения стоящих перед компанией задач. Ваш пример придает нам дополнительные импульсы для профессионального и карьерного роста.

Мы уважаем Вас как личность и гордимся, что Вы – наш руководитель.

Мы желаем Вам новых и успешных проектов, покорения очередных фундаментальных вершин в строительстве!

Здоровья и счастья Вам, Вашим родным и близким!



Реклама



СОХРАНЯЯ  
ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЕ  
ЦЕННОСТИ

Коллектив  
акционерного общества  
«Мосфундаментстрой-6»  
(АО «МФС-6»)

Минфин начал контролировать частоту изменений региональных бюджетов

# Право на четыре ошибки

ЕКАТЕРИНА КОПАЛКИНА

**Чтобы получить высокую оценку и лучшие условия работы с федеральными финансами, регионы должны менять свои бюджеты не более четырех раз в год, следует из приказа Минфина. Большинство регионов этому критерию не соответствует.**

Министерство финансов ввело новый индикатор для оценки качества управления региональными финансами. Он устанавливает целевой показатель по количеству поправок, которые вносятся в бюджеты регионов, на уровне не более четырех раз в год. Это следует из изменений, внесенных 28 апреля в приказ Минфина «О порядке осуществления мониторинга и оценки качества управления региональными финансами». Обновленный приказ будет применяться при соответствующей оценке за 2017 год.

По итогам мониторинга ведомство ежегодно распределяет субъекты по трем группам — с высоким, надлежащим и низким качеством управления региональными финансами. За основу берутся такие индикаторы, как качество бюджетного планирования, качество исполнения бюджета, качество управления долговыми обязательствами, финансовые взаимоотношения с муниципальными образованияами, прозрачность бюджетного процесса, а также выполнение указов президента. От места региона в рейтинге зависят условия возврата



В Минфине (на фото: глава ведомства Антон Силуанов) полагают, что частое изменение бюджета регионов указывает на низкое качество планирования

## Публичное акционерное общество «РБК»

Российская Федерация, 117393, город Москва, улица Профсоюзная, дом 78, строение 1, этаж 1, пом. XVIII, ком. 6  
тел. (495) 363-11-11; факс (495) 363-11-46; ИНН 7728547955/КПП 772801001, ОГРН 1057746899572

Реклама

## Сообщение о проведении годового Общего собрания акционеров

### Уважаемый Акционер!

Настоящим Публичное акционерное общество «РБК» (далее – «Общество»), место нахождения: г. Москва, уведомляет Вас, что Совет директоров Общества, руководствуясь Уставом Общества, принял решение о проведении годового Общего собрания акционеров Общества.

Форма проведения годового Общего собрания акционеров Общества – Собрание (совместное присутствие акционеров для обсуждения вопросов повестки дня и принятия решений по вопросам, поставленным на голосование) с предварительным направлением бюллетеней для голосования.

### Дата проведения Собрания – 28 июня 2018 года.

Место проведения Собрания и регистрации его участников – г. Москва, ул. Профсоюзная, д. 78, в помещении ПАО «РБК».

Время начала Собрания – 11.00 по московскому времени.

Время начала регистрации участников Собрания – 10.00 по московскому времени.

Дата, на которую определяются (фиксируются) лица, имеющие право на участие в Общем собрании акционеров Общества – 04 июня 2018 года.

При невозможности присутствовать на Собрании в месте его проведения, акционер вправе принять участие в голосовании на Собрании путем представления лично или почтой заполненных бюллетеней для голосования по следующим адресам:

107996, г. Москва, ул. Стромынка, д. 18, корп. 13, АО «Регистратор Р.О.С.Т.»

117393, г. Москва, улица Профсоюзная, дом 78, строение 1, этаж 1, пом. XVIII, ком. 6, ПАО «РБК».

При определении кворума и подведении итогов голосования учитываются голоса, представленные бюллетенями для голосования, полученными Обществом (по указанным выше адресам) не позднее 18 часов 00 минут 25 июня 2018 года.

Категория (тип) акций, владельцы которых имеют право голоса по всем вопросам повестки дня годового Общего собрания акционеров Общества – акции обыкновенные именные государственной регистрации номер выпуска 1-02-56413-Н от 01.11.2010г., ISIN: RU000A0JR6A6.

### Повестка дня годового Общего собрания акционеров Общества:

1. О распределении прибыли (в том числе выплате (объявлении) дивидендов) и убытков Общества по результатам отчетного 2017 года.

2. Об определении количественного состава Совета директоров Общества.
3. Об избрании членов Совета директоров Общества.
4. Об определении количественного состава Ревизионной комиссии Общества.
5. Об избрании членов Ревизионной комиссии Общества.
6. Об утверждении аудитора российской бухгалтерской (финансовой) отчетности Общества на 2018 год.
7. Об утверждении аудитора финансовой отчетности Общества, подготовленной в соответствии с требованиями МСФО за 2018 год.
8. Об утверждении Устава Общества в новой редакции.

С информацией, подлежащей предоставлению акционерам при подготовке к проведению Собрания, можно ознакомиться в рабочие дни с 10:00 до 18:00, начиная с 07 июня 2018 года, по адресу: г. Москва, ул. Профсоюзная, д. 78, ПАО «РБК», а также во время проведения годового Общего собрания акционеров Общества 28 июня 2018 года.

Доступ к информации (материалам) предоставляется в порядке, установленном действующим законодательством РФ и Уставом Общества.

**Совет директоров ПАО «РБК»**  
Телефон для справок: (495) 363-11-11

бюджетных кредитов и возможность получать новые дотации из федерального центра.

### Спор о прозрачности

Раньше нормы, ограничивающей частоту вносимых в бюджет изменений, не было. Теперь же при превышении целевого показателя Минфин будет сокращать значение индикатора на 5% за каждый случай несоответствия. Это вызвало неоднозначную реакцию в регионах: например, губернатор Челябинской области

тра) и сама по себе корректировка должна лишь повышать эффективность бюджетных расходов. Из 11 поправок, внесенных в бюджет Челябинской области в прошлом году, девять было связано с уточнением объемов таких трансфертов, пишет чиновник.

В Минфине придерживаются обратной точки зрения. Как следует из ответа Горнина, частое внесение изменений законодательными органами субъектов указывает на низкое качество бюджетного планирования. При этом он отмечает, что удельный

Как пояснила РБК пресс-служба Минфина, новый показатель не является обязательным требованием законодательства и, соответственно, не может быть ограничением бюджетного процесса субъектов. Он был введен для повышения качества бюджетного планирования и влияет лишь на место конкретного субъекта в рейтинге, подчеркнули в ведомстве.

### «Отличники» не соблюдают критерии

Качество бюджетного планирования и прогнозирования является важным показателем бюджетной политики региона, говорит старший директор Fitch Владимир Редькин. Чем точнее первоначальный бюджет отражает фактические цифры, тем качественнее он построен, поясняет аналитик.

При анализе кредитоспособности региональных и муниципальных органов власти Аналитическое кредитное рейтинговое агентство (АКРА), так же как и Минфин, обращает внимание на наличие изменений в бюджет, но оценивает их скорее качественно, чем количественно, рассказала эксперт группы суверенных и региональных рейтингов агентства Елена Анисимова. В первую очередь речь идет об изменениях собственных доходов (налоговых и неналоговых) внутри года, то есть способности региональных властей эффективно планировать свою налоговую базу. При этом предсказать изменения распределения трансфертов федерального бюджета на региональном уровне невозможно, они относятся к безвозмездным поступлениям, поясняет она.

Если рассмотреть субъекты, где Минфин высоко оценил качество управления финансами по итогам 2016 года (данные за 2017 год появятся в сентябре. — РБК), то в большинстве из них

### Регионы — лидеры по количеству поправок в закон о бюджете в 2017 году



Источник: АКРА

(18 из 26 регионов) количество изменений в закон о бюджете за 2017 год превысило четыре, подсчитали в АКРА. Помимо Челябинской области 11 раз правки вносила также Воронежская, а Рязанская область меняла закон 12 раз.

Таким образом, если оценивать регионы по частоте внесения изменений в бюджет, то даже среди тех, кто управлял финансами на условное «отлично», большинство не соблюдает предлагаемую норму, говорит Елена Анисимова. «В условные рамки из «отличников» 2016 года вписываются по итогам 2017 года всего восемь регионов», — говорит она.

По мнению Владимира Редькина, необходимость вносить правки так часто не вполне очевидна. «Многие регионы существенно корректируют бюджет дважды в год — перед летом, когда становятся известны окончательные параметры распределения феде-

ральных трансфертов, и в четвертом квартале по итогам текущего исполнения бюджета. То есть четыре раза в год должно быть вполне достаточно. У каждого региона свой бюджетный процесс, но думаю, что эти правки можно признать единым пакетом», — говорит он.

Как пояснил РБК министр финансов Челябинской области Андрей Пшеницын, неоднократная корректировка бюджета позволила региону «подготовиться» к поступлению федеральных денег, которые распределяются дополнительно в течение года. «До недавнего времени в росписи мы имели право их учитывать только по факту получения. А с включением в региональный закон у нас появлялась возможность к моменту их поступления провести все необходимые конкурсные процедуры, а значит, повысить оперативность расходов», — сказал он. ■

Если оценивать регионы по частоте внесения изменений в бюджет, то даже среди тех, кто управлял финансами на условное «отлично», большинство не соблюдает предлагаемую норму, говорит эксперт. В условные рамки из «отличников» 2016 года вписываются по итогам 2017 года всего восемь регионов

Борис Дубровский написал письмо в Минфин. РБК ознакомился с его перепиской с первым замминистра финансов Леонидом Горниным (на момент ответа он был просто замминистра).

В своем обращении губернатор не соглашается с «вредностью» многочисленных правок бюджета и просит вносить все изменения в вышеупомянутый приказ заблаговременно, а не после окончания года, который будет оцениваться. По его словам, большинство вносимых изменений связано с выделением межбюджетных трансфертов из федерального бюджета (то есть фактически обусловлено действиями федерального цен-

вес этого показателя не окажет существенного влияния на итоговую оценку, так как составляет всего 0,5 балла из 10.

Если же региону необходимо внести изменения после выделения дополнительных средств из федерального бюджета, то можно ограничиться поправками не в бюджет, а в сводную бюджетную роспись (план распределения доходов и расходов, не нуждающийся в законодательных поправках), пишет Горнин. Челябинский губернатор спорит и с этим: по его мнению, такой подход противоречит принципу открытости бюджетного процесса и ведет к отсутствию парламентского контроля.



Крупнейший российский регистратор доменов для бизнеса\*

Выбирайте и регистрируйте на [nic.ru](http://nic.ru)

ЗАКОНОПРОЕКТ Правительство предложило освободить инвесторов от части НДФЛ

# Евробонды переоценят бесплатно

ИВАН ТКАЧЁВ

Правительство с запозданием внесло в Думу законопроект, освобождающий физлица от налога на доход, возникающий от валютной переоценки суверенных евробондов при их продаже или погашении. Реализовать льготу можно будет с 2019 года.

Розничные инвесторы — налоговые резиденты России избавятся от необходимости платить налог на доходы физических лиц (НДФЛ), которые могут возникнуть при переоценке еврооблигаций Минфина России на момент их продажи (погашения) из-за изменения валютных курсов. Это следует из правительственного законопроекта, внесенного 6 июня в Госдуму.

Освободить частных инвесторов-россиян от НДФЛ, связанного с курсовой переоценкой суверенных евробондов, обещал министр финансов Антон Силуанов еще в декабре 2017 года. В то время правительство по указанию президента Владимира Путина готовилось к выпуску валютных облигаций с целью возврата капиталов из-за рубежа, и налоговая мера преподносилась как стимул для состоятельных россиян вложиться в эти бумаги.

В итоге евробонды были размещены на \$4 млрд, но в рамках репатриации капитала российские физлица купили только \$200 млн, и никаких «олигархов» среди них не оказалось, как писал Bloomberg.

Тем не менее правительство сдержит обещание по улучшению налоговых условий для россиян — держателей государственных евробондов и рассчитывает, что данная поправка «обеспечит привлекательность перевода в российскую юрисдикцию зарубежных активов российских лиц», говорится в пояснительной записке к законопроекту.

## Неидеальный вариант

Такой принцип определения налоговой базы по НДФЛ в отношении валютных инструментов неоднократно критиковался участниками финансового рынка. Еще в октябре 2015 года зампред правления Сбербанка Белла Златкис заявляла: «Если мы на территории Российской Федерации торгуем евробондами, предлагаем их населению, <...> из-за высокой волатильности валюты никакого значения доходность в валюте выпуска не имеет, <...> налоги съедают всю доходность, которую человек заработал на этом рынке». Ассоциация НАУФОР в ноябре того же года жаловалась Минфину, что, даже если розничный инвестор продает валютный инструмент с убытком в иностранной валюте, у него может образоваться доход для целей налогообложения в результате снижения курса рубля, и предлагала рассчитывать финансовый результат как разницу между доходом и расходом, выраженную в валюте, с пересчетом этой разницы в рубли по курсу ЦБ на дату получения дохода. Именно этот вариант спустя три с половиной года утвердило правительство, но только в отношении гособлигаций внешних займов.



Евробонды были размещены на \$4 млрд, но в рамках репатриации капитала российские физлица купили на фондовой бирже только \$200 млн

По действующему порядку, определяемому Налоговым кодексом, российские физлица, купившие еврооблигации Минфина, обязаны платить НДФЛ 13% на положительный финансовый результат при продаже или погашении евробондов. Финансовый результат определяется как разница между стоимостью продажи (погашения), пересчитанной в рубли по курсу ЦБ на дату продажи (погашения), и стоимостью

покупки, пересчитанной в рубли по курсу ЦБ, соответственно, на дату покупки.

Например, если еврооблигация куплена за \$1 млн при курсе Центробанка 60 руб. за доллар, а продана за \$1,05 млн при курсе 65 руб., то финансовый результат составляет 8,25 млн руб., а НДФЛ — 1,07 млн руб. Таким образом, чем слабее рубль, тем больше НДФЛ. Удержать этот налог должен российский брокер как налоговый агент.

В результате правительственных поправок валютный курс для определения налоговой базы будет зафиксирован как курс ЦБ на дату продажи (погашения) еврооблигаций. Новый порядок расчета «нивелирует изменение курса рубля к иностранным валютам за время от приобретения до реализации (погашения)» бумаг, утверждается в пояснительной записке. Соответственно, если инвестор купил еврооблигации Минфина за \$1 млн, а реализовал за \$1,05 млн, то курс для пересчета будет браться одинаковый — на дату «фактического получения дохода от реализации (погашения)» указанных облигаций». НДФЛ будет уплачиваться только с дохода от повышения рыночной цены облигаций или от того, что бумага покупалась с дисконтом, а погашается по номина-

лу. НДФЛ на купонный доход по еврооблигациям Минфина платить не нужно.

Закон вступит в силу «не ранее первого числа очередного налогового периода» по НДФЛ. Ины-

При определенных соотношениях роста цены и укрепления рубля пересчет может оказаться не в пользу налогоплательщика, считает эксперт

ми словами, предполагается, что он будет применяться к доходам, полученным с 1 января 2019 года, говорит партнер юридической фирмы Taxology Михаил Успенский. При этом он будет распространяться в том числе на любые существующие еврооблигации РФ, следует из текста законопроекта. В феврале замминистра финансов Илья Трунин говорил, что новый порядок коснется облигаций, эмитированных после 1 января 2018 года.

Новый порядок увеличит налоговую привлекательность государственных евробондов в условиях рисков ослабления рубля. Однако поскольку действующий расчет НДФЛ зависит от двух параметров — изменения цены бумаг и изменения валютного курса, то при определенных соотношениях роста цены и укрепления рубля пересчет может оказаться не в пользу налогоплательщика, говорит руководитель практики налоговых споров «МЭФ-Аудит РКФ» Александр Овеснов. Например, если облигации выросли с \$1000 до \$1010, а курс доллара снизился с 58 до 55 руб., то при нынешнем порядке обязанности платить НДФЛ не возникает, а при новом налоговая база становится положительной и НДФЛ должен быть удержан. «Можно предположить, что ситуацию с повышением курса рубля не предусмотрели как маловероятную», — рассуждает Овеснов.

«Данный законопроект направлен на то, чтобы полностью исключить какое-либо влияние изменения курса рубля на налоговые обязательства людей, и он решает эту задачу», — сообщила пресс-служба Минфина в ответ на запрос РБК. ■

При участии  
Екатерины Копалкиной



МНЕНИЕ

# Почему действия правительства не сделают бензин дешевым

**Сергей Кондратьев,**  
заместитель  
руководителя  
экономического  
департамента ИЭФ



ФОТО: ИЗ ЛИЧНОГО АРХИВА

**Снижение акцизов на топливо улучшит ситуацию с ценами внутри страны, но не устранил все дисбалансы — поставки на внутренний рынок для НПЗ по-прежнему будут менее прибыльными, чем экспорт.**

В конце мая средняя стоимость бензина АИ-95 достигла 41 руб./л, всего за месяц цены на автозаправках выросли более чем на 6%. В некоторых регионах рост цен превысил 10%, вызвав возмущение автомобилистов: митинги протеста (правда, немногочисленные) прошли в Новосибирске, Иркутске, Омске и Ставрополе. Повышение цен на бензин остается среди самых популярных вопросов, задаваемых россиянами в рамках Прямой линии с президентом Владимиром Путиным. Правительство пытается действовать на опережение: отвечающий за ТЭК вице-премьер Дмитрий Козак объявил о снижении акцизов на бензин на 3 тыс. руб./т и на дизельное топливо на 2 тыс. руб./т уже с 1 июня (вместо прежде планировавшегося 1 июля) и о достигнутом с нефтяниками соглашении о заморозке цен на бензин и дизельное топливо.

Означает ли это, что кризис преодолен? По всей видимости, нет. Регионы Юга России готовят обращение в правительство с просьбой о дополнительной поддержке столкнувшихся с резким ростом цен на дизтопливо сельхозпроизводителей, а авиакомпании жалуются на рост цен на керосин и планируют поднять цены на авиабилеты. Можно ли решить проблему роста цен снижением акцизов и неформальными договоренностями с нефтяниками?

## Net back как основа

Российский топливный рынок тесно связан с мировым, и ценовая ситуация определяется, по сути, двумя основными факторами — мировыми ценами на нефть (производными от которых являются цены на нефтепродукты) и курсом рубля, а также налоговой политикой государства — уровнем экспортных пошлин на нефтепродукты и акцизами на топливо. Изменение любой из этих составляющих отражается на динамике цен на топливо внутри страны.

За последний год цены на нефть выросли более чем в 1,5 раза: в мае 2018 года баррель Urals стоил \$74,86 против \$49,14 в мае 2017 года. Несмотря на столь впечатляющий рост цен на главный экспортный товар, курс рубля к доллару, напротив, снизился до 62,2 руб. за доллар в мае 2018 года против 57,2 руб. за доллар годом ранее. Как результат, мировые цены на нефть и нефтепродукты, пересчитанные в рубли, за год выросли в 1,6–1,7 раза, что, в

свою очередь, привело к увеличению цены экспортной альтернативы (или цены net back), рассчитываемой как стоимость бензина на биржевых площадках в странах ЕС за вычетом расходов на логистику и экспортных пошлин. В мае экспортный net back для бензина АИ-95 в Московском регионе достиг 57,4 тыс. руб./т (включая акциз и НДС), при том что, например, отпускные цены с Московского НПЗ составляли лишь 49,6 тыс. руб./т. Сейчас такая ситуация (превышение экспортного net back отпускных цен на внутренний рынок на 6–8 тыс. руб./т) является типичной для большинства российских НПЗ. Эта разница заметно выросла за последние два-три месяца из-за резкого роста цен на нефть (стоимость Urals за март–май выросла на 18,8%) и снижения курса рубля (на 9,5%), став катализатором роста внутренних цен на бензин. Свою роль, вероятно, сыграло и окончание предвыборной кампании — с октября 2017 года по февраль 2018-го экспортный net

back на бензин вырос более чем на 20%, но отпускные цены НПЗ и цены нефтебаз, напротив, даже несколько снизились, оказавшись существенно (более чем на 15%) ниже экспортной альтернативы.

## 47 руб. за литр

Получается, что НПЗ упускают возможную прибыль, а многие оптовые продавцы и АЗС просто работают в убыток. В Московском регионе в мае стоимость АИ-92 на нефтебазах начиналась от 49,5 тыс. руб./т (на символические 100 руб./т ниже отпускной цены Московского НПЗ), хотя обычно цены в оптовом звене на 2–3 тыс. руб./т выше, чем на НПЗ. Небольшой дифференциал между оптовыми и розничными ценами — 2–3 тыс. руб./т (39–39,5 руб./л) — не позволяет работать с прибылью и большинству АЗС. И если крупные вертикально интегрированные компании могут покрывать убытки от продаж на внутреннем рынке за счет экспорта, то независимые НПЗ, оптовые нефтебазы и АЗС оказались в крайне тяжелой ситуации. Для того чтобы все участники рынка вернулись к прибыльности, цены на АИ-92 на АЗС должны были бы вырасти до 45–47 руб./л, но вряд ли правительство готово к такому сценарию.

Снижение акцизов на бензин и на дизельное топливо несколько улучшит ситуацию, но не изменит ее принципиально: поставки на внутренний рынок будут по-прежнему приносить российским НПЗ на 2–5 тыс. руб./т меньше, чем экспорт. Вроде бы правительство предлагает нефтяным компаниям «разделить убытки»: от снижения акцизов государство недополучит около 100 млрд руб. (64 млрд руб. от снижения акцизов на бензин и 36 млрд руб. от снижения акцизов на дизельное топ-

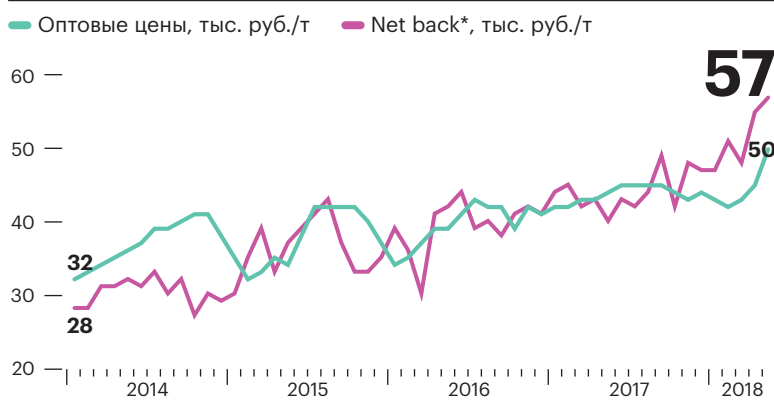
ливо), а взявшие обязательства не повышать цены нефтяные компании потеряют до 100–120 млрд руб. Лукавство, однако, состоит в том, что сейчас федеральный бюджет напрямую получает лишь 12% от акцизов на моторные топлива (остальные средства зачисляются в региональные бюджеты), а от роста поступлений только по экспортной пошлине на нефть федеральный бюджет во втором полугодии 2017 года может получить свыше 430 млрд руб. дополнительных доходов.

## Возможное решение

Есть ли у нефтяников выбор? В 2011 году, столкнувшись с ростом цен и дефицитом бензина, правительство повысило уровень экспортной пошлины на бензин с 60 до 90% от экспортной пошлины на нефть. Внутренние цены снизились, рынок оказался сбалансирован. Повторение этого маневра сейчас — например, повышение уровня экспортной пошлины на бензин с 60 до 90% — привело бы к снижению экспортного net back на 4 тыс. руб./т и позволило бы стабилизировать внутренний рынок. Но в этом случае нефтепереработка потеряет десятки миллиардов рублей, а в наиболее сложном положении окажутся независимые НПЗ. Возможно, более правильным решением было бы радикальное снижение акцизов (для выравнивания экспортных цен и цен внутреннего рынка) или же следование движениям рынка, но в этом случае придется признать, что цены на бензин продолжают расти и дальше.


**Точка зрения авторов, статьи которых публикуются в разделе «Мнения», может не совпадать с мнением редакции.**

## Разница экспортной и оптовой цен на АИ-92 в Московском регионе достигла почти 14%



\* Экспортная цена, за вычетом расходов на транспортировку и экспортных налогов.

Источники: ЦДУ ТЭК, Росстат, оценки ИЭФ



**INNOPROM**



**KOREA**  
Partner Country 2018


**9–12 июля 2018,**  
**Екатеринбург**

МЕЖДУНАРОДНАЯ ПРОМЫШЛЕННАЯ ВЫСТАВКА **ИННОПРОМ – 2018**


ТЕМА: **ЦИФРОВОЕ ПРОИЗВОДСТВО**




**600** промышленных компаний-экспонентов



**95** стран мира




**50 000** посетителей




**160** мероприятий деловой программы

Организатор



Оператор



ГРУППА КОМПАНИЙ **FORMIKA**

Реклама **12+**

## Аптечные сети в цифрах

# 1,36

трлн руб. —

объем фармацевтического рынка России в ценах дистрибьюторов в 2017 году (на 8,4% выше, чем в 2016-м)

# 828

аптек в рамках сотрудничества с фармкомпанией «СИА Интернейшнл» открыла X5 Retail Group в 2017 году

# 51

аптека была на конец 2017 года у розничной сети «Магнит»

# 158,4

млрд руб. — товарооборот сети АСНА в 2017 году (79 млрд руб. в 2016-м), лидера аптечных сетей. На втором месте «36,6» с товарооборотом в 56,5 млрд руб. (47,9 млрд руб. в 2016-м), на третьем «Ригла» — 56 млрд руб. (45,2 млрд руб. в 2016-м)

# 26

аптечных точек («Азбука Life») в прикассовых зонах открыла «Азбука вкуса» по соглашению с тем же дистрибьютором (СИА) в 2017 году

# 241,9

млрд руб. — товарооборот компании «Протек» (233,3 млрд руб. в 2016-м), лидера среди фармацевтических дистрибьюторов. На втором месте «Катрен» с товарооборотом в 235,1 млрд руб. (230 млрд руб. в 2016-м), на третьем «Пульс» — 165,8 млрд руб. (142,6 млрд руб.)

Источники: DSM Group, RNC Pharma, данные компаний

ПОТРЕБРЫНОК Ритейлер купит фармацевтического дистрибьютора «СИА Групп»

## Лечение «Магнитом»

ЕЛЕНА СУХОРОКОВА,  
СЕРГЕЙ СОБОЛЕВ,  
ИРИНА ПАРФЕНТЬЕВА,  
АНАСТАСИЯ ДЕМИДОВА

**Розничная сеть «Магнит», у которой недавно изменился состав собственников, готовится к масштабному выходу на аптечный рынок. У своего нового акционера — «Марафон Групп» — ритейлер приобретает фармдистрибьютора «СИА Групп».**

### Экспансионистские планы

«Магнит» вступил в переговоры о приобретении фармацевтического дистрибьютора «СИА Групп». Об этом ритейлер официально объявил в среду, 6 июня.

Владельцем «СИА Групп» с конца 2015 года является Александр Винокуров, один из создателей «Марафон Групп», которая в конце мая приобрела у банка ВТБ 11,82% «Магнита» (пакет оценивался в 62,5 млрд руб.)

Тем самым одна из крупнейших российских розничных сетей, как говорится в сообщении «Магнита», «подтверждает свои планы по экспансии на рынок аптечного ритейла». Аптеки могут быть интегрированы в значительную часть принадлежащих «Магниту» магазинов косметики, магазинов «у дома» и гипермаркетов, что, по оценкам ритейлера, «позволит в кратчайшие сроки и с незначительными капитальными затратами создать масштабную аптечную сеть».

«Магнит», по собственным данным на 31 марта, управляет 16,6 тыс.

торговых точек, в том числе 12,3 тыс. магазинов у дома, 3,9 тыс. дрогерии «Магнит Косметик», 242 гипермаркетами.

Винокуров выкупил аптечный бизнес у семьи основателя фармдистрибьютора Игоря Рудинского (умер в 2014 году). Представитель Винокурова рассказывал, что семья Рудинского обратилась к бизнесмену с просьбой реструктурировать бизнес компании. Тогда эксперты оценивали стоимость «СИА Групп» в 7–10 млрд руб. без учета долга.

### Дистрибьютор из первой десятки

Фармдистрибьютор «СИА Групп», как указано на его сайте, насчитывает 39 региональных представительств. Общая заявленная площадь складских комплексов — 224 тыс. кв. м. Штат — 2,7 тыс. сотрудников (у «Магнита» — 280 тыс.). По итогам прошлого года «СИА Групп», по оценке аналитической компании RNC Pharma, занимала шестое место в рейтинге российских дистрибьюторов лекарств с долей 3,8% (доля лидера — «Протека» оценивается почти в 19%).

Выручка по РСБУ в 2017 году у АО «СИА Интернейшнл Лтд», основного юрлица дистрибьютора, составила, по данным базы СПАРК, почти 61,2 млрд руб., чистая прибыль — 36,5 млн руб. Кредиторская задолженность на конец 2017 года — 33,8 млрд руб.

«Мы занимаемся оздоровлением «СИА Групп» около двух с половиной лет, добились стабилизации финансового состояния актива и рады, что компания стала инте-

ресна внешним инвесторам», — заявил РБК представитель «Марафон Групп». Возможную стоимость фармдистрибьютора он не называл.

«Магнит» начинает юридический и финансовый анализ «СИА Групп», уточняется в сообщении ритейлера. Сделка будет денежной, заверила журналистов исполнительный директор «Магнита» Ольга Наумова.

Если «Магнит» активизирует развитие своего аптечного проекта, компания сможет в короткий срок стать лидером на этом рынке с потенциальной долей 10% в течение четырех лет и 20% за шесть-семь лет, считает эксперт

Стоимость «СИА Групп», учитывая прогноз по ее росту в этом году, может достигать 25 млрд руб. без учета долга, оценивает гендиректор DSM Group Сергей Шуляк. При этом, по его мнению, возможна непрямо́я продажа, а перекупка прав. Аналитик компании «Открытие Брокер» Тимур Нигматуллин не исключает, что долговая нагрузка «СИА Групп» может достигать 10 млрд руб.

### Заявка на лидерство

«Магнит» уже давно рассматривал возможность выхода на аптечный рынок: о планах компании открыть собственную аптечную сеть стало известно в марте прошлого года. Тогда говорилось, что речь может идти об открытии 5 тыс. аптечных точек в продуктовых магазинах. В прошлом году «Магнит», по информации Vademecum, открыл на Кубани, в Ростовской области и Адыгее около 50 аптек рядом со своими магазинами.

В аптечной рознице существует огромный потенциал для консолидации, и если «Магнит» активизирует развитие своего аптечного проекта, компания способна в достаточно короткий срок стать лидером на этом рынке с потенциальной долей 10% в течение четырех лет и 20% за шесть-семь лет, считает гендиректор «INFOline-аналитика» Михаил Бурмистров. На конец первого квартала 2018 года крупнейшим игроком на аптечном рынке DSM Group называет Ассоциацию независимых аптек с товарооборотом 38,54 млрд руб. (более 12% всего рынка). Но эта ассоциация лишь формально объединяет юридически и финансовые независимые друг от друга розничные точки, у которых лишь общая маркетинговая политика. Доля группы «Ригла», владельца одноименной сети, а также аптек «Будь здоров!» и «Живика» — всего 5,3%.

Со своей развитой сетью производителей магазинов у «Магнита» есть возможности создать крупнейшую в России аптечную сеть, говорит Шуляк. По его мнению, цель данной сделки — именно доступ к

логистике. Это даст толчок в развитии и «СИА Групп», но она не выйдет на первое место по продажам, потому что есть более крупные дистрибьюторы, «Протек» и «Катрен» обслуживают не только свои аптечные сети, но и множество других, добавляет Шуляк. По его оценке, на создание аптечной сети — лидера рынка «Магниту» понадобится не менее пяти лет и инвестиции в размере 6 млрд руб., без учета средств на покупку «СИА Групп».

Именно «Протеку» принадлежат сети «Ригла», «Будь здоров!» и «Живика». В свою очередь, «Катрен» является владельцем сети «Мелодия здоровья», чью долю DSM Group оценивает в 2,8%.

### Сомнения инвесторов

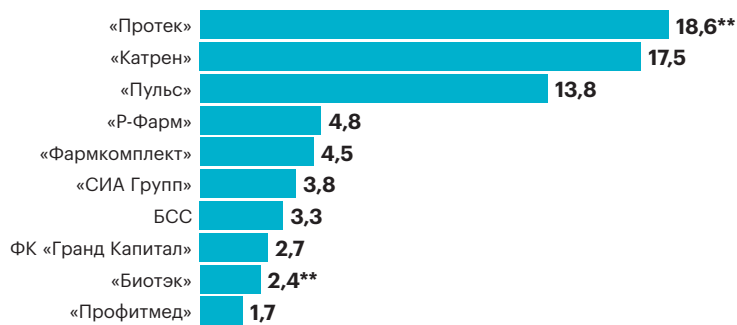
При текущей конъюнктуре рынка, когда в продуктовой рознице конкуренция ужесточается, а динамика роста реальных доходов населения и спрос слабые, покупка активов с целью диверсификации бизнеса — правильный шаг, считает Нигматуллин.

Инвесторы придерживаются другой точки зрения. Акции «Магнита» на Московской бирже в среду, 6 июня, к 18:00 мск подешевели на 4,8%, до 4926 руб. за бумагу. Капитализация ритейлера снизилась до 504,5 млрд руб. На Лондонской фондовой бирже к 18:00 мск депозитарные расписки «Магнита» (пять расписок равны одной акции) подешевели на 7,9%, до \$18,97 за штуку.

«Если «Магнит» строит сеть аптек, почему не провести тендер и не выбрать разных дистрибьюторов, тем более что аптечный бизнес ре-

## Топ-10 дистрибьюторов лекарств\*

Доля на рынке отгрузок в точки конечной реализации лекарств в денежном выражении по итогам 2017 г., %



\* Данные по итогам первого квартала 2018 г.

\*\* Экспертная оценка.

Источник: RNC Pharma

## Топ-10 аптечных сетей\*

| Место | Компания — владелец аптечных сетей                                   | Товарооборот, млрд руб. | Доля в коммерческом сегменте, % | Количество точек продаж |
|-------|--|-------------------------|---------------------------------|-------------------------|
| 1     | Ассоциация независимых аптек (АСНА)**                                | 38,4                    | 12,3                            | 8452                    |
| 2     | «Ригла» («Ригла», «Будь здоров!», «Живика»)                          | 16,3                    | 5,3                             | 2118                    |
| 3     | «Эркафарм» («Доктор Столетов», «Озерки», «Хорошая аптека», «Радуга») | 13,1                    | 4,2                             | 1267                    |
| 4     | «Имплозия»   | 12,7                    | 4,1                             | 2530                    |
| 5     | «Аптечная сеть «36,6» («Горздрав», А.в.е, «36,6», А5)                | 12,4                    | 4                               | 1470                    |
| 6     | «Планета здоровья»   | 8,9                     | 2,9                             | 1436                    |
| 7     | «Мелодия здоровья»   | 8,7                     | 2,8                             | 1841                    |
| 8     | «Нео-Фарм» («Нео-Фарм», «Столички»)                                  | 8,1                     | 2,6                             | 472                     |
| 9     | ИРИС   | 7,3                     | 2,4                             | 1325                    |
| 10    | «Фармлэнд»   | 6                       | 1,9                             | 1015                    |

\* Данные по итогам первого квартала 2018 г.

\*\* В рамках ассоциации аптеки сохраняют юридическую и финансовую независимость. Источники: DSM Group, данные компаний

тейлера пока несопоставимо мал по сравнению и с основным бизнесом «Магнита», и с бизнесом фармдистрибьютора?» — задается вопросом инвестбанкир и управляющий партнер Falcon Advisors Игорь Кованов. По его словам, у инвесторов могут быть опасения, что Александр Винокуров, который сам купил «СИА Групп» не так давно, просто планирует заработать на этой сделке. Приобретение дистрибьюторского бизнеса не формирует дополнительной ценности, которую могли бы обеспечить точечные сделки по приобретению региональных аптечных сетей, считает Бурмистров.

Переговоры «Магнита» о покупке «СИА Групп» вызвали беспокойство у миноритарного акционера — Prosperity Capital Management. В ее заявлении говорится, что «нет необходимости покупать оптового продавца, нести его расходы, нанимать персонал и получать риски переноса платежей из других аптечных магазинов». Беспокойство миноритариев вызывает и аффилированность сторон сделки. «Мы планируем рассмотреть этот вопрос с независимыми членами совета директоров «Магнита» и надеемся, что совет примет взвешенное и ответственное решение», — отмечает директор Prosperity Capital Management Алексей Кривошапка.

## Альтернативный вариант

Несмотря на готовящуюся покупку фармдистрибьютора под собственную аптечную сеть, «Магнит» пока не отказывается от идеи продавать лекарства в своих магазинах «Магнит Косметик», утверждает источник РБК, знакомый с планами ретейлера. Сейчас эти магазины находятся в стадии получения лицензии на продажу лекарств в расчете на возможное разрешение торговать в супермаркетах.

В конце прошлого года Минпромторг подготовил законопроект, разрешающий продажу безрецептурных лекарств в супермаркетах и магазинах. Если он будет принят, магазины смогут продавать безрецептурные лекарства при условии, что у них будет лицензия на фармацевтическую деятельность.

Аптечные сети выступили резко против этого предложения: в мае Национальная фармацевтическая палата направила письмо президенту с просьбой разобраться с «преступным по отношению к здоровью российских граждан» изменением в законодательстве. В письме указывалось, что инициатива приведет к дестабилизации фармацевтического рынка и «нарушит всю систему лекарственного обеспечения» в России. ■

## ПЕРЕВОЗКИ РЖД допустили риск нехватки

ПОДВИЖНОГО СОСТАВА ОСЕНЬЮ

# Полувагонные споры

ВАСИЛИЙ МАРИНИН

**Осенью на рынке железнодорожных перевозок может повториться дефицит полувагонов, предупредили в РЖД. В конце 2017 года из-за этого десятки российских предприятий оказались на грани банкротства, пострадали целые регионы.**

## 10-20 тысяч в дефиците

«Российские железные дороги» (РЖД) видят «риски образования» дефицита полувагонов осенью 2018 года, заявил в среду, 6 июня, на пресс-конференции заместитель гендиректора компании Павел Иванов, курирующий грузовые перевозки, передает корреспондент РБК.

«Чтобы сеть работала сбалансированно и все имели одинаковую доступность к вагонам, 40–50 тыс. [дополнительных] вагонов нам необходимо на сеть, чтобы закрыть эту проблему», — сказал он. Однако, по его оценкам, операторы закупят в этом году только 30 тыс. полувагонов. Таким образом, дефицит будет составлять около 10–20 тыс.

Представитель Минтранса подтвердил, что РЖД представили данные о том, что дефицит может составить до 20 тыс. единиц полувагонов.

По данным Института естественных монополий, осенью 2017 года дефицит доходил до 15 тыс. полувагонов.

Составы из полувагонов являются самым массовым видом подвижного состава на российской железной дороге. Сейчас используется 502 тыс. полувагонов, что на 12 тыс. больше, чем на конец 2017 года, говорит Иванов. В случае дефицита больше всего пострадают, как и в прошлом году, грузоотправители, работающие на внутренний рынок, рентабельность у которых уступает клиентам, ориентированным на экспорт, добавляет он.

В России рынок вагонов (и в том числе полувагонов) либерализован, и ставки на их аренду не регулируются государством. Экспортеры угля, который является основным грузом для полувагонов, готовы их арендовать по высоким ставкам. А для внутренних поставок низкодходных грузов, таких как щебень, конкурировать с угольщиками сложно. «Финансово-экономические условия, которые выставляют операторы перед грузоотправителями, отправляющими щебень, они, конечно же, жесткие», — указывает замглавы РЖД.

«В период подготовки к отопительному сезону на российском рынке традиционно возникает проблема нехватки полувагонов, поэтому не исключено, что ситуация действительно повторится», — соглашается представитель Федеральной грузовой компании (ФГК, «дочка» РЖД). Представительница крупнейшего частного желез-

нодорожного оператора — Первой грузовой компании, принадлежащей UCL Владимира Лисина, отмечает, что на железных дорогах есть «нехватка полувагонов», вызванная их массовым списанием в 2016–2017 годах и ростом грузооборота некоторых товаров. «Но дефицит не носит тотального характера», — говорит она. По ее словам, рынок сам способен справиться с дефицитом, без дополнительных механизмов регулирования, если сеть РЖД не ухудшит оборот вагонов и не возникнет значимого объема «отложенных перевозок» из-за чемпионата мира по футболу, который стартует 14 июня.

## Как решить проблему?

В 2017 году дефицит полувагонов поставил под угрозу банкротства десятки компаний и привел к финансовым проблемам отдельных регионов. В частности, глава Карелии Артур Парфенчиков обращался к тогдашнему вице-премьеру Аркадию Дворковичу из-за проблем с вывозом щебня из региона. По его словам, дефицит подвижного состава в 2017 году уже привел к остановке восьми предприятий и еще десять находятся под угрозой банкротства. Бюджет республики лишился около 400 млн руб., подсчитал Парфенчиков. Руководитель «Опоры России» Александр Калинин заявлял, что из-за дефицита полувагонов тысячи малых и средних предприятий также оказались на грани банкротства. По его словам, дефицит наблюдался в Северо-Западном, Северо-Кавказском, Приволжском, Уральском и Сибирском федеральных округах.

Представители Карелии и «Опоры России» пока не ответили на запросы РБК о рисках нового дефицита вагонов.

Для того чтобы нивелировать последствия дефицита, РЖД предлагают ускорить оборот вагонов. «За счет сокращения простоя вагонов на технических станциях, на станциях погрузки, в том числе на инфраструктуре необщего пользования (участки, неподконтрольные РЖД, — РБК)», — говорит Иванов. Например, по его данным, сейчас на таких участках железной дороги и станциях простаивает более 10 тыс. полувагонов — они никак не используются минимум по десять суток. «Эти цифры говорят о том, что как такового дефицита нет, если этот полувагон использовать более интенсивно», — отмечает топ-менеджер РЖД.

Однако компания сама ничего не может сделать с вагонами, которые находятся на не принадлежащих ей путях, пояснил РБК представитель РЖД. «В связи с этим компания призывает собственников вагонов и грузоотправителей принимать все возможные меры по ускорению погрузочно-разгрузочных операций», — добавил он.

Представитель ФГК также отмечает, что «операторы должны в

первую очередь заниматься не искусственным накачиванием парка, а повышением собственной технологической эффективности». Но не секрет, что есть проблема с задержкой вагонов по вине грузоотправителей, этот простой можно и нужно сокращать, добавляет она.

Гендиректор «INFOLine-Аналитики» Михаил Бурмистров согласен, что дефицита вагонов в этом году не избежать. По его словам, это связано с ростом погрузки и активизацией ремонтных работ. «В этом году существенно лучше финансируется ремонт инфраструктуры, но при этом координация между внутренними службами РЖД оставляет желать лучшего», — отмечает он. Но операторы в меньшей степени виновны в дефиците, уверен эксперт: они не заинтересованы в простое вагонов, потому что у них в контрактах за это предусмотрены штрафы, а также это просто невыгодно, когда есть большой спрос. А вот с грузоотправителями действительно есть проблема, признает Бурмистров. «На путях необщего пользования есть проблема нехватки тягового подвижного состава, проблемы со станциями сопряжения и т.д.», — отмечает эксперт.

Представитель Минтранса отмечает, что расчеты РЖД о дефиците представлены с учетом дополнительных 30 тыс. вагонов, «которые могут понадобиться при условии большого объема ремонтных работ на железнодорожной инфраструктуре с перерывами в движении, технологических недостатках в организации движения, приводящих к «брошенным поездкам», неравномерной сосредоточенности парка в местах массовой погрузки».

«Однако с учетом того, что в РЖД на высоком уровне организована работа по движению поездов, заранее планируются мероприятия по ремонту инфраструктуры, имеется в наличии исправный локомотивный парк, Минтранс считает, что резерв в виде 29,5 тыс. полувагонов избыточен и по факту не будет востребован. ■

## Вагоны для угля

Основной груз, который перевозится в полувагонах, — уголь. В январе—мае 2018 года общая погрузка на сети РЖД составила 534,9 млн т, что на 3,5% больше, чем за аналогичный период прошлого года. А перевозка угля достигла 156,8 млн т (+5% к январю—маю 2017 года). До конца года спрос на полувагоны со стороны угольщиков, очевидно, будет высоким: по итогам 2018 года добыча угля в стране составит 420 млн т, что на 3% больше, чем в 2017 году, сообщил в среду, 6 июня, замминистра энергетики Анатолий Яновский. При этом на экспорт планируется отправить 200 млн т, что на 10,5% больше, чем в 2017 году.

ИССЛЕДОВАНИЕ Специалисты Deloitte изучили настроения директоров компаний

# Финансисты верят в стагнацию

ЕКАТЕРИНА ЛИТОВА

Доля оптимистов-финдиректоров в 2018 году упала с 53 до 36%, свидетельствует опрос Deloitte, зафиксировавший рекордный уровень нейтральных оценок развития бизнеса. Это ожидаемо на фоне слабого роста экономики, говорят эксперты.

## Оптимисты отступают

Доля оптимистов среди работающих в России финансовых директоров в первом полугодии 2018 года резко снизилась по сравнению с 2017 годом, свидетельствуют итоги последнего опроса, проведенного международной консалтинговой компанией Deloitte (есть у РБК). Deloitte проводит такие исследования раз в полгода на протяжении трех последних лет. В опросе приняли участие 60 финансовых директоров компаний с разным масштабом бизнеса, представляющих ключевые сектора экономики России. 60% респондентов работают в российских компаниях, 40% — в иностранных с локализацией бизнеса в России.

Доля финансистов, оптимистично настроенных в отношении перспектив своих компаний, снизилась до 36% (вернулась на уровень 2016 года), тогда как в 2017 году оптимистов-финдиректоров было больше 50%. Перераспределение оценок в начале 2018 года произошло от позитивных в сторону нейтральных, а не негативных. Согласно результатам исследования, 55% финансовых директоров не ожидают существенных изменений в текущем финансовом положении компаний — это самый высокий показатель за всю историю наблюдений (во втором полугодии 2017 года их было 38%, а год назад — 45%). Количество же пессимистов в текущем году не изменилось и составило 9%. Самое большое количество оптимистов среди финдиректоров наблюдается в производственном



Количество пессимистов среди финансовых директоров составляет 9%. Больше всего пессимистов работают в компаниях с небольшой численностью сотрудников (до 250 человек)

секторе (40%), а самыми пессимистично настроенными оказались финансовые директора компаний с небольшой численностью сотрудников (до 250 человек) — 22%.

То, что многие финансисты не ожидают изменений ни в худшую, ни в лучшую сторону, вполне ожидаемо, сказал управляющий директор Национального рейтингового агентства Павел Самиев. По его словам, сейчас многие отрасли вышли на траекторию роста, однако он слабый и неустойчивый. По данным Росстата, экономика России в 2017 году выросла на 1,5% после спада в 2015–2016 годах (на 2,5 и 0,2% соответственно), а в первом

квартале текущего года, по предварительным оценкам, рост составил 1,3%. Даже на фоне низкой инфляции и рекордно низких кредитных ставок рынок не видит оснований для ускорения роста, считает эксперт.

Вряд ли сокращение доли оптимистов может свидетельствовать о развороте российской экономики — надо учесть, что сектор производства, который играет определяющую роль для экономики страны, чувствует себя хорошо, согласен главный экономист БКС Владимир Тихомиров. «Очевидно, что если брать строительство, малый бизнес или обрабатывающие предприятия, то доля пессимистов там будет гораздо больше, чем в нефтегазовой отрасли», — сказал он.

## Ключевые риски

По мнению российских финдиректоров, три ключевых фактора риска, способных повлиять на бизнес их компаний, — это снижение внутреннего спроса, стагнация российской экономики и рост конкуренции на рынке. Это говорит о том, что даже крупные компании сталкиваются со снижением экономической активности после подъема в конце 2016 года — начале 2017 года, отметили в Deloitte.

Самая существенная проблема сейчас для бизнеса — низкий внутренний спрос, пояснил Павел Самиев. Несмотря на то что, согласно данным Росстата, наблюдает-

ся рост реальных доходов населения (за первые четыре месяца они выросли в годовом исчислении на 3,8%), для стимулирования спроса на российские товары они должны расти большими темпами. Еще одна причина снижения внутреннего спроса заключается в том, что отложенный после валютного шока 2014–2015 годов спрос во многих секторах экономики к настоящему времени уже удовлетворен.

Рост реальных доходов населения в начале года на фоне выборов, как и ожидалось, не привел к мощному росту спроса в сфере торговли и услуг — доходы были направлены либо на погашение долговой нагрузки, либо на сбережения, отметил Владимир Тихомиров. Слабый внутренний спрос влияет на количество заказов предприятия, что, в свою очередь, приводит к стагнации, и это фундаментальная проблема для российской экономики, уверен он. Структурные изменения, задуманные новым правительством, вероятно, смогут дать экономический эффект, но с большим временным лагом, а не в среднесрочной перспективе. Если же мировая экономика не войдет в кризис и будет продолжать расти, то есть возможность стимулировать внутренний спрос через экспорт.

## Геополитика как барьер

В 2018 году финдиректора впервые с 2015 года выделили в чис-

## Топ-3 факторов риска для бизнеса в первой половине 2018 года

1.

**Снижение внутреннего спроса.** Проблему чаще всего отмечают представители отрасли медицины и фармацевтики, а также финансового сектора. Больше всего она волнует российские компании.

2.

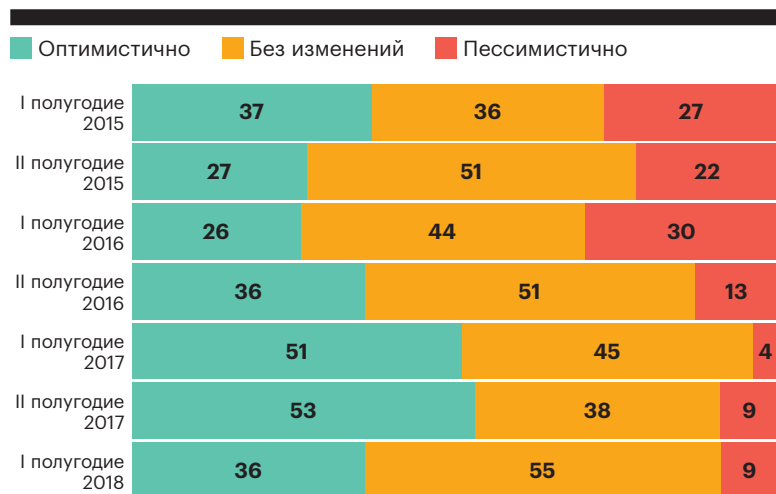
**Стагнация российской экономики.** В качестве основного риска поднялась с третьего места на второе по сравнению с предыдущим исследованием.

3.

**Рост конкуренции на рынке.** Важность этого фактора отмечают представители сектора высоких технологий, телекоммуникаций, развлечений и СМИ. Данный риск больше волнует иностранные компании.

Источник: Deloitte

## Как финансовые директора оценивают перспективы развития компаний в России, %



Источник: Deloitte

ле наиболее значимых и геополитический фактор. Его респонденты отметили в числе тех, которые могут иметь повышенное негативное влияние на развитие бизнеса в России.

Все компании стараются учитывать уже возникшие риски в стратегическом планировании, отметили в Deloitte. Не секрет, что бизнес очень чувствителен к переменам и неопределенностям в геополитике. В связи с этим одним из наиболее ярких стратегических изменений бизнеса в России стала переориентация в географии сотрудничества: например, если еще год назад планировали расширять географию бизнес-отношений 51% компаний в России, то сегодня только 42%, отметила руководитель исследовательского центра компании «Делойт» в СНГ Лора Землянская. «Причем существенно возрос интерес именно к сотрудничеству со странами СНГ (с 58 до 65%) и Европой (с 69 до 83%), а еще год назад данный тренд был направлен в сторону Азии», — пояснила она. Тем не менее такой фактор, как геополитика, может перестать играть определяющую роль уже в краткосрочном периоде, так как к нему бизнес со временем приспосабливается в отличие от факторов снижения спроса или снижения доходов от основной деятельности, к которым привыкнуть нельзя, заключила эксперт. ■

## РЕГУЛИРОВАНИЕ ЦБ обнародовал результаты тестирования банковской системы Стресс на 500 миллиардов

→ОКОНЧАНИЕ. НАЧАЛО НА С. 1

При «шоковом» сценарии, предупреждает регулятор, значения показателей достаточности капитала в целом по банковскому сектору могут снизиться следующим образом: для базового капитала — с 8,2 до 5,2%, для основного — с 8,5 до 5,5%, для совокупного капитала — с 12,1 до 8,7%.

Кроме оценки числа банков, которые могут столкнуться с дефицитом капитала, Банк России оценил риск «заражения на межбанковском рынке» в случае шока. Регулятор пояснил, что стремился оценить влияние банкротства отдельных банков на устойчивость их контрагентов на межбанковском рынке. Согласно результатам тестирования, в случае реализации эффекта домино дефицит капитала общим объемом 200 млрд руб. может возникнуть у 107 банков, на которые приходится 9,8% активов банковского сектора. Проблемы с ликвидностью на общую сумму 300 млрд руб. могут возникнуть еще у 84 банков (9,1% активов сектора).

Еще один параметр, устойчивость которого проверял ЦБ, — чувствительность банков к риску ликвидности. Регулятор проверил, как

банки реагируют на резкий отток средств клиентов, и выяснил, что у 127 банков мог бы образоваться дефицит ликвидности. На эти банки приходится 40,9% активов сектора.

### Сценарий стал жестче

По данным ЦБ на 1 января 2018 года (дата отсечения стресс-теста Банка России), на первую пятерку банков по объему активов приходилось 55,8% всех активов банковского сектора, а на банки, занимающие по этому показателю с шестой по 20-ю позицию, — еще 23,5%. Из этих данных и результатов тестирования ЦБ следует, что с риском дефицита капитала в случае «шокового» сценария могут столкнуться даже банки из топ-20.

По сравнению с результатами аналогичного тестирования ЦБ, проведенного в 2016 году, в российской банковской системе резко выросло число банков, которые в случае шока подвержены рискам дефицита капитала. Согласно прошлогодним результатам, с дырами в капитале столкнулись бы 34 банка, на которых приходилось 8,6% активов банковского сектора; с риском ликвидности — только три банка

(0,6% активов сектора). При этом риски для банков от реализации эффекта домино за год почти не изменились — в 2016 году 93 банка столкнулись бы с дефицитом капитала, и 84 — с дефицитом ликвидности.

Условия «шоков», предложенных ЦБ в 2016-м, были мягче — при падении цен на нефть до \$25 ВВП, согласно сценарию, снижался на 1,4%, что сопровождалось бы ростом процентных ставок на российском финансовом рынке и снижением фондовых индексов. Именно то обстоятельство, что в 2017 году ЦБ заложил в стресс-тест гораздо более жесткий сценарий по снижению ВВП и валового накопления, стало ключевой причиной резкого роста числа уязвимых банков по итогам стресс-теста, считает начальник отдела валидации «Эксперт РА» Станислав Волков.

### Сам себе регулятор

Результаты тестирования показали, что у банковской системы недостаточно капитала, чтобы покрыть сценарий достаточно серьезного стресса, говорит руководитель группы банковских рейтингов АКРА Кирилл Лукашук. Речь не о

реалистичности сценария, заложенного в тесте, а о запасе прочности системы, которая показала себя уязвимой, поясняет аналитик.

Мировой финансовый кризис 2008 года и события 2014–2016 годов, связанные с падением цен на нефть и введением санкций, показали устойчивость российского банковского сектора, напоминает главный экономист «Ренессанс Капитала» Олег Кузьмин. Проблема с дефицитом капитала, по его мнению, может быть решена достаточно легко — до этого ЦБ решал эту проблему через временное смягчение нормы, в результате чего показатели достаточности капитала соблюдаются.

Когда цены на нефть снизились более чем вдвое с отметки \$100 за баррель и при этом были введены санкции, существенно снижения доверия вкладчиков к банковскому сектору не было, напоминает Кузьмин. Сектор при реализации стрессового сценария попадет в сложное положение в плане дальнейшего развития, однако останется устойчивым — у ЦБ есть весь перечень необходимых инструментов, чтобы это обеспечить, уверен эксперт. ■

# Бизнес, экономика, тренды

СОВМЕСТНЫЙ  
ПРОЕКТ

РБК

РОСКОНГРЕСС

# roscongress.rbc.ru

## Новости, дайджесты, интервью

Как выпускник Бауманки заменяет вахтеров электроникой

# Ключ на стартап

СВЕТЛАНА РОМАНОВА,  
НИКОЛАЙ ГРИШИН

Студент Алексей Виноградов случайно обнаружил перспективную бизнес-нишу — электронные камеры хранения и ключницы. В 2017 году работа с крупными заказчиками принесла ему 16 млн руб. выручки и 4,5 млн руб. прибыли.

Автоматизация затрагивает самые неожиданные бизнес-ниши и позволяет с нуля создавать компании на кажущихся традиционными рынках. Студент столичного МГТУ им. Баумана Алексей Виноградов увидел потенциал в электронных камерах хранения, когда такой товар практически не был представлен в России. Он создал компанию Lockerbox и несколько лет перебивался случайными заказами. Серьезные деньги появились только в прошлом году, когда компания выпустила электронное хранилище ключей — новый продукт позволяет обходиться без вахтера и отслеживать перемещения персонала.

## Неутомимый предприниматель

Выпускник факультета специального машиностроения МГТУ им. Баумана 25-летний Алексей Виноградов — неутомимый предприниматель. Еще в школе он перепродавал одноклассникам мороженое, а в вузе взялся за проекты посерьезнее. Например, на третьем курсе в 2013 году вместе с другом Михаилом Зиминым, который учился на пианиста, организовал небольшую компанию по продаже чехлов для телефонов в вендинговых автоматах, установленных в Московском педагогическом университете. Много денег этот бизнес не приносил, так что приятели искали новые ниши.



По расчетам Алексея Виноградова, выход на рынок автоматизированных ключниц обеспечит двукратный рост выручки в 2018 году. За первые пять месяцев этого года оборот его компании Lockerbox превысил прошлогодний и составил 20 млн руб.

Так, Михаил Зимин предложил привезти из Китая компоненты для электронных камер хранения, чтобы смонтировать их и продать в России. Виноградов согласился: студенты собрали несколько пред-

казов в интернете, но заключить контракт согласился только один заказчик — подрядчик РЖД, который достраивал небольшой железнодорожный вокзал на станции Маревая в Амурской области.

Партнеры получили предоплату 150 тыс. руб. (30%), но вскоре поняли, что ошиблись с расчетами. Оказалось, что логистика обойдется гораздо дороже, чем они думали. К тому же Зимин

потерял интерес к этому проекту, и Виноградову пришлось действовать за помощью к знакомому программисту, предложил ему написать софт, а корпуса и другие компоненты для электронных камер хранения решил заказать на одном из российских заводов. Собранная самостоятельно автоматическая камера хранения из 12 ячеек вышла дешевле, чем китайская. Виноградов получил 70 тыс. руб. прибыли.

Вторым заказчиком весной 2014 года стал торговый центр «Сквер» на Минском шоссе у МКАД. Его владелец предложил изготовить большие автоматические ящики, в которых можно было бы оставить продукты вместе с тележкой из супермаркета. Заказчик рассчитывал, что со свободными руками клиенты будут проводить в ТЦ больше времени. Виноградов таких конструкций нигде не встречал, но за заказ взялся. Закупил комплектующие, центральный модуль, подключил к нему сканер и прин-

## Рынок автоматизированных камер хранения и электронных ключниц

### Автоматизированное хранение

Принципиальное отличие автоматизированных камер хранения от обычных в том, что все ящики управляются из единого модуля. Не нужно открывать каждый ящик с помощью ключа, магнитной карты или кодового замка. По словам Виноградова, центральный модуль — самая дорогостоящая часть конструкции, «мозг» системы. Обычно он состоит из купюроприемника, бобины для банкнот, картридера, PayPass

и др. Вместо ключа — чек со штрихкодом или, например, отпечаток пальца. В пересчете на одну ячейку стоимость камеры хранения составляет от 5 тыс. до 50 тыс. руб. Цена модуля, обрабатывающего платежи и разблокирующего ящики, может достигать до 600 тыс. руб.

### Перспективы роста

Российский рынок автоматизированных камер хранения и электронных ключниц составляет около 500 млн. руб., оценивает

заместитель гендиректора компании «Промет» Евгений Аleshин. По его словам, мировой рынок таких гаджетов начал развиваться сравнительно недавно — примерно десять лет назад. Отечественный же родился около трех лет назад, когда в Россию начали завозить решения с европейского, американского и китайского рынков. По словам Аleshина, у рынка автоматизированных камер большой потенциал и в ближайшие два-три года он удвоится. Торговые центры, фитнес-

клубы, вокзалы и аэропорты стремятся сократить расходы на персонал и устанавливают автоматические камеры. По словам Виноградова, в последнее время все чаще такие камеры покупают для офисов госкомпаний. Дело в том, что их посетителям не разрешают брать с собой ноутбуки и личные вещи из соображений информационной безопасности.

### Основные игроки

Сейчас на российском рынке есть три основных

игрока: компания Violanta, которая экспортирует продукцию из Китая, но недавно начала производить собственную продукцию; инжиниринговая и производственная Engu (производит постаматы, продуктоматы, камеры хранения) и компания «Промет». Также работают официальные дилеры европейских производителей: Ecos и Abloy.

## Взгляд со стороны

### «Софтина у Lockerbox одноразовая»

**Олег Царьков,**  
управляющий партнер Svarog Capital Advisors, совладелец сети автоматизированных постаматов PickPoint

«В этом бизнесе ключевой элемент — это софт. Если ты не контролируешь программное обеспечение, то не можешь реагировать на запросы клиента. Все-таки это сфера инноваций: про-

сто поставить шкафы — этого мало. Уверен, что Lockerbox наладит продажи своей софтины, но сложность в том, что, один раз продав софт, они не смогут на этом больше зарабатывать. Например, захочет фитнес-клуб или супермаркет поменять ящики на электронные — поменяет, а что дальше? Получается, что софтина у Lockerbox одноразовая, а доход от каждого проекта — конечный».

### «Берутся за любую работу»

**Евгений Алешин,**  
заместитель гендиректора компании «Промет»

«Lockerbox — компания достаточно маленькая, коллектив молодой: все сотрудники — не старше 30 лет, но они очень амбициозны, молоды и профессиональны. Они сильные в двух вещах: первое — занимают активную позицию по продвижению продуктов, а во-вторых,

умеют быстро интегрироваться с любыми системами контроля управления доступа, которые есть на рынке. Это очень ценно. У нас есть и другие, гораздо более крупные партнеры, но они очень сильно пасуют в этом вопросе. Lockerbox берутся практически за любую работу. И их решения, как правило, получаются».

тер, чтобы можно было распечатывать штрихкод. Софт Виноградов и друг-программист писали по ночам дома у предпринимателя, вся комната была завешана схемами электроники, вспоминает он. Выручка составила 300 тыс. руб., а чистая прибыль — 100 тыс. руб.

### Бизнесмен-одиночка

В 2014 году Виноградов посетил выставку по безопасности, где увидел автоматические замки компании «Промет». Компания устанавливала их на депозитарные ячейки в банках, а студент предложил их использовать в камерах хранения. Он разговорился с менеджером и напросился на встречу в офис. Через несколько дней, надев строгий деловой костюм, он рассказывал в кабинете заместителя директора по продажам «Промет» о перспективах создания камеры хранения с подобным замком. Тот был не против сотрудничества.

«Мы небольшая ИТ-компания, а «Промет» — гигант и признанный эксперт в области «железа». У них как раз зарождался отдел сложных продуктов. Оказалось, что мы друг друга прекрасно дополняем», — вспоминает Виноградов. С тех пор компании сотрудничают — «Промет» поставляет замки и корпуса для камер хранения, а компания Виноградова их монтирует и пишет софт для управления. «Мы практически не конкурируем — они больше софтверные, а мы — производственные. У нас иная компетенция», — объясняет заместитель гендиректора компании «Промет» Евгений Алешин.

Сотрудничество с «Прометом» позволило студенту-предпринимателю получить еще один заказ. Тверское отделение РЖД реконструировало два вокзала — в Лихославле и Вышнем Волочке — и решило оснастить их автоматическими камерами хранения. Правда, и здесь не обошлось без ошибок. Предприниматель уже подписал контракт с РЖД и только после согласовал финальную стоимость контракта с «Прометом». Оказалось, что она на 30% выше, чем он предполагал. Виноградов решил сэкономить на рабочих и поехал в Лихославль монтировать ящики своими руками.

Крупных заказов было мало, а небольшие позволяли Виноградову набраться опыта. Например, он сконструировал для Центра под-

готовки космонавтов им. Ю.А.Гагарина в Звездном городке камеру хранения, которую можно открыть с помощью отпечатка пальца. А для небольшой прачечной изготовил ландромат — устройство, которое принимает купюры или монеты, после чего стиральная машина начинает стирать.

Виноградов тратил на контекстную рекламу 5–10 тыс. руб. в месяц, но создать стабильный поток заказов не получалось. В марте 2015 года он от отчаяния даже придумал новый бизнес. Как-то он помогал знакомой забирать Mercedes со штрафстоянки. И решил, что услуга по доставке эвакуированных автомобилей может быть востребованна среди состоятельных москвичей. Вместе с Михаилом Зиминым организовал компанию «Антипаркинг», которая помогала возвращать эвакуированные машины. Партнеры и нанятые водители оформляли доверенность на машину, возвращали ее владельцу (средняя стоимость услуги — около 7 тыс. руб.), а штраф оформляли на себя. Бизнес оказался прибыльным — уже через три месяца партнеры зарабатывали до 0,5 млн руб. в месяц. Однако очень быстро появилось несколько аналогичных сервисов, а спрос снизился. Молодые люди продали сайт проекта и базу клиентов за 100 тыс. руб. другому стартаперу.

Несколько лет в компании Lockerbox работал один Виноградов. Он сам отслеживал перспективные тендеры, искал постав-

щиков комплектующих, нанимал на проектную работу программистов и монтажников. В начале 2016 года он разместил стенд на выставке вендинговых автоматов и получил предложения от нескольких десятков потенциальных заказчиков. Но удовлетворить их не смог — денег для найма людей и закупки комплектующих не было.

Виноградов разместил инвестиционный проект на сайте Rusbase.ru — хотел найти 2 млн руб., продав 30% компании, — и через два месяца на него вышел инвестор. Его имя Виноградов не называет, но говорит, что тот производит автоматизированные вентили для газопроводов в Екатеринбурге. Новый партнер не только вложился в проект, но и стал ментором для малоопытного Виноградова. В 2016 году у компании появился офис и штат из четырех сотрудников, которых предприниматель нашел среди своих однокурсников.

### «Взял за горло и продал»

По совету инвестора Виноградов сделал ставку на более активную политику продаж. «Мы стали соглашаться на все требования заказчиков: если нам нравится клиент, то от нас тяжело отвяжаться», — говорит он. Например, одна из крупных компаний нефтегазовой отрасли попросила изготовить ящики для хранения из итальянской латуни. Как уверяет Виноградов, никто, кроме него, не взялся за нестандартный заказ.

Крупным клиентом стала «Мега Адыгея Кубань» — торговая сеть заказала камеры хранения на 1,5 млн руб. в июне 2017 года. Ее головная компания, IKEA, провела тендер, и Виноградов сумел его выиграть: «Если ты лично пообщался с потенциальным заказчиком и презентовал компанию, то тебе верят, что ты нормальный предприниматель и поставщик. Я разговорчивый, это помогает в бизнесе».

Другим большим клиентом стала компания «Аэропорты регионов». Сначала камеры хранения были установлены в аэропорту Ростова-на-Дону (управляющая компания подтвердила РБК покупку и установку камер хранения, но отказалась от комментариев), сейчас Lockerbox работает с самарским аэропортом. Средняя стоимость контракта — 1,5 млн руб. Еще Виноградов выполнил проект для аэропорта Норильска.

Далеко не всегда сотрудничество с большим бизнесом складывалось удачно. Например, в конце 2016 года «Мосгортранс» предложил Lockerbox принять участие в тендере на установку камеры хранения на 24 ящика на автостанции «Варшавская» за 2,2 млн руб. Предприниматель разработал техническое задание, подал заявку и выиграл тендер. После этого в «Мосгортрансе» сменилось руководство, и новые менеджеры отказались принимать работу. У Виноградова, получившего протокол несоответствия техническому заданию на 50 пунктов, опустились руки. «Приемка проходила в течение пяти с половиной часов: все время я стоял около камер хранения и отчитывался», — вспоминает он. Предприниматель кинулся исправлять недочеты. Однако в следующий раз приемная комиссия нашла уже 72 несоответствия техническому заданию. В итоге по совету инвестора Виноградов подал на заказчика в суд и выиграл дело (копия исполнительного судебного листа есть у РБК). Суд обязал «Мосгортранс» принять товар и выплатить Lockerbox 2,2 млн руб.

### Ключи от ЖКХ

В 2017 году небольшая частная управляющая компания из Химок предложила Lockerbox изготовить автоматизированную ключницу. В устройстве использовались RFID-метки на ключах — устройство считывало, когда сотрудник компании брал ключ и когда возвращал. Доступ к устройству персонал получал при помощи отпечатка пальца. Информация, кто какие ключи взял, автоматически отправлялась на сервер.

Проект обошелся заказчику в 300 тыс. руб., чистая прибыль составила 100 тыс. руб. А Виноградов понял, что нашел перспективную нишу. Такое устройство решает насущные проблемы: во-первых, позволяет убрать сотрудника, который контролирует выдачу ключей; во-вторых, информация, где находится ключ, всегда доступна в цифровом виде. «Истории о том, как в подвале начался потоп, а ключ от двери взял неизвестно кто из сантехников, случают-

## Как стать поставщиком большого бизнеса. Опыт Lockerbox

**1. Нужно посмотреть на свой товар глазами пользователя.** Объяснить заказчику, как продукт устроен и как работает. Сделать особый упор в рассказе на технической стороне вопроса. Это вызывает доверие.

**2. Рассмотреть возможность работы по постоплате** — это подкупает любого заказчика. Вероятность, что поставщик потеряет деньги, есть, но нужно рискнуть.

**3. Не стоит участвовать в тендерах, когда заказчик сам не понимает, что хочет.** «Вы предложите, что вы можете сделать, а мы посмотрим и решим» — это стоп-слово. Техническое задание должно быть четким: из чего состоит условная ключница или камера хранения, как она работает.

**4. Многие зависят от тендерной заявки.** Если компания серьезно подходит к тому, что она заказывает (изучает продукты и услуги), то выиграть тендер возможно даже небольшой компании. В том случае если закупка производится без исследований и погружения в рынок, то участвовать не стоит, так как в итоге компания просто выберет самый дешевый продукт.

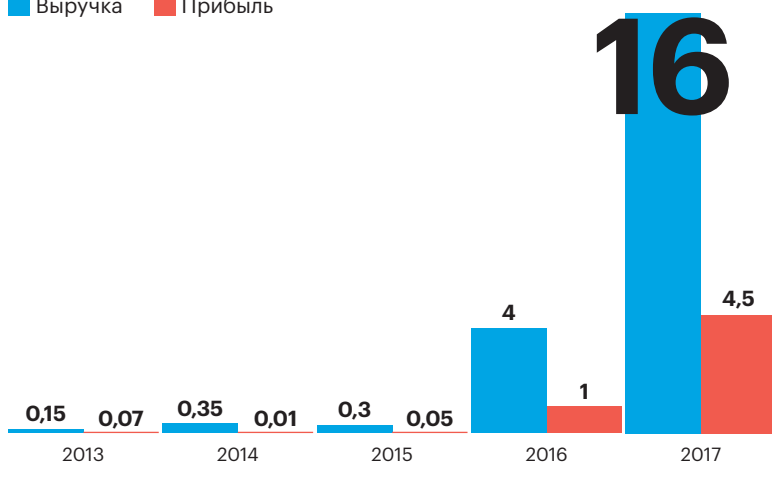
ся каждый день. Теперь можно не тратить время на поиски: сервер знает, у кого находится ключ», — говорит Виноградов.

Потенциал рынка таких устройств в одной Москве он оценивает в 600 млн руб. в год, и пока никто из российских конкурентов не представил аналогов. В конце декабря 2017 года Виноградов выиграл тендер в фонде «Сколково» уже на 6,5 млн руб. и выпустил автоматическое хранилище на 1000 ключей. По словам заместителя главного инженера «Сколково» Алексея Красильникова, сначала он обратил внимание на зарубежные ключницы, но оказалось, что Lockerbox может сделать аналогичную в полтора раза дешевле.

По расчетам Виноградова, выход на новый рынок обеспечит двукратный рост выручки в 2018 году. За первые пять месяцев этого года оборот его компании превысил прошлогодний и составил 20 млн руб. ■

## Экономика проекта Lockerbox, млн руб.

■ Выручка ■ Прибыль



Источник: данные компании

## III Ежегодный Форум РБК «Недвижимость в России»

20 июня,  
Ritz-Carlton



**09:30 – 17:00**

Перед строительным комплексом России сегодня стоят новые масштабные задачи: увеличение ввода строящихся объектов с 80 до 120 млн. кв. метров в год, создание комфортной среды в городах и развитие инфраструктуры. Достижение столь масштабной цели потребует совместных усилий со стороны власти, бизнеса и горожан. Как будет развиваться строительная отрасль в ближайшие годы? Какие ключевые тренды и технологии станут новым этапом в развитии рынка недвижимости? Как новые инструменты финансирования повлияют на спрос и предложение? Какие маркетинговые и PR стратегии будут наиболее эффективны в цифровую эпоху? Ответы на эти и другие вопросы дадут представители власти, лидеры рынка недвижимости, эксперты и представители деловых и отраслевых СМИ на III ежегодном Форуме РБК по недвижимости.

Программа: Дарья Иванникова — d.ivannikova@rbc.ru, +7 903 121-23-11

Участие: Инна Галлер — igaller@rbc.ru, +7 964 772-34-84

Партнерство: Анна Герасимова — agerasimova@rbc.ru, +7 926 014-49-94

\*Ритц-Карлтон, ПиАр

2018 год. Реклама. 18+

РБК на Неделе Российского Ритейла

## Главные тренды рынка FMCG: развитие торговых сетей

Мнение  
эксперта:



**Андрей Спиваков**  
Совкомбанк

**Для ритейла интересны только настоящие карты рассрочки**

Учитывая сегодняшний тренд, возникший вокруг карт рассрочки, уверен, что почти каждый заемщик в России в среднесрочной перспективе будет использовать этот банковский продукт.

С одной стороны, мы увидим так называемые карты ритейлеров, или карты рассрочки с белым списком, проценты по которым будут оплачивать магазины-партнеры. Другая же часть будет

обычными кредитными картами, только замаскированными под настоящие карты рассрочки. Функционал последних позволяет рассчитываться везде, но без выгод, дополнительных продаж и преференций для ритейла.

Отличительной особенностью настоящей карты беспроцентной рассрочки является белый список, или список партнеров. Именно за него нам и платят ритейлеры, так как он обладает огромной маркетинговой силой. Уверен, в ближайшем будущем представители рынка осознают текущую

ситуацию, разберутся в механике работы карт рассрочки и перестанут спонсировать покупки по кредитным картам, которые только маскируются под настоящие карты рассрочки.

Грядут существенные улучшения нашей карты рассрочки «Халва» как для пользователей, так и для ритейлеров. До конца текущего года мы рассчитываем увеличить число выпущенных карт до 2,2–2,5 млн.

\*ПАО «Совкомбанк», ФМСИДжи

2018 год. Реклама. 18+