

РБК

ЕЖЕДНЕВНАЯ
ДЕЛОВАЯ ГАЗЕТА
15 мая 2017
Понедельник
№ 80 (2577)



Артём Куреев,
эксперт ИЭСР

Как будет бороться с терроризмом президент Франции Эмманюэль Макрон

МНЕНИЕ, с. 7 →
ФОТО: из личного архива

ПОЛИТИКА ЭКОНОМИКА ЛЮДИ БИЗНЕС ДЕНЬГИ

www.rbc.ru

Индекс РТС
Московская биржа, 12.05.2017

1099,75 ↓
пункта

Цена нефти BRENT
Bloomberg, 12.05.2017, 20.00 мск

\$50,67 ↓
за баррель

Международные резервы
России ЦБ, 05.05.2017

\$398,8 ↓
млрд

Курсы
валют ЦБ
13.05.2017

\$1= ↑
₽57,64

€1= ↓
₽62,27

ВЗНОСЫ Прецедентное решение может облегчить нагрузку на предпринимателей

Верховный суд идет на выручку



Позиция Верховного суда особенно актуальна для тех ИП, у которых обороты исчисляются миллионами рублей, а чистая прибыль — в разы меньше. Это, например, характерно для торгового бизнеса

АННА МОГИЛЕВСКАЯ

Верховный суд определил, что предприниматели, использующие упрощенную систему налогообложения, могут уплачивать страховые взносы исходя из чистой прибыли, а не из выручки. Позиция суда может помочь облегчить нагрузку на малый бизнес.

Индивидуальные предприниматели, работающие на упрощенной системе налогообложения (УСН) с объектом «доходы минус расходы», не должны платить страховые взносы в Пенсионный фонд исходя из общего дохода — они вправе вычитать расходы и платить взносы исходя из чистой прибыли. Такое определение, которое потенциально снижает страховые издержки предпринимателей, вынес Верховный суд в апреле.

Позиция Верховного суда особенно актуальна для тех ИП, у которых обороты исчисляются миллионами рублей, а чистая прибыль — в разы меньше (это, например, характерно для торгового бизнеса). В экстремальном случае — при выручке ИП более 14 млн руб. и чистой прибыли в пределах 300 тыс. руб. — разница в бремени пенсионных взносов при действующем подходе и подходе, за который выступил Верховный суд, достигает 135 тыс. руб. (сумма, которую могли бы сэкономить такие предприниматели в 2016 году, если бы платили взносы исходя из позиции Верховного суда), подсчитал РБК. УСН — самая востребованная система налогообложения у индивидуальных предпринимателей: например, в Москве ее используют 84% ИП.

В своем определении Верховный суд ссылается на знаковое

решение Конституционного суда, который в конце 2016 года разрешил ИП, работающим на общей системе налогообложения, платить страховые взносы в Пенсионный фонд исходя из чистой прибыли, а не из дохода. Позиция Конституционного суда может зеркально применяться и в отношении УСН, посчитал Верховный суд.

Спор о недоимке в 120 тыс.

В суде рассматривалась кассационная жалоба кемеровского предпринимателя Ольги Жариновой по делу о взыскании с нее недоимки по страховым взносам за 2014 год. Отделение ПФР в Кемеровской области посчитало, что предпринимательница недоплатила страховые взносы с заработка, превышающего 300 тыс. руб., и просило взыскать 121,3 тыс. руб.

недоимки плюс пени на 5,2 тыс. руб. Жаринова была не согласна с предъявленными требованиями, так как Пенсионный фонд исчислил страховые взносы исходя из доходов ИП, но не учел расходы, что, по мнению предпринимателя, было неправомерно.

Дело Жариновой рассматривалось в Арбитражном суде Кемеровской области, суд поддержал позицию ПФР и постановил взыскать с ИП недоимку. Предпринимательница обжаловала это решение сначала в Седьмом арбитражном апелляционном суде, затем в Арбитражном суде Западно-Сибирского округа — эти инстанции тоже встали на сторону ПФР. Но Верховный суд после рассмотрения кассационной жалобы Жариновой отменил решение суда первой инстанции и отправил дело на новое рассмотрение.

ОКОНЧАНИЕ НА С. 9 →

УПРАВЛЕНИЕ

Президент А1 перебежал в «Марафон»

ИРИНА ПАРФЕНТЬЕВА

Александр Винокуров оставляет пост президента А1 (принадлежит консорциуму «Альфа-Групп»), чтобы заняться развитием собственной инвесткомпании «Марафон». Его место займет Андрей Тясто, в прошлом работавший в «Росбилдинге».

О том, что зять министра иностранных дел Сергея Лаврова Александр Винокуров с понедельника, 15 мая, по собственному желанию покидает пост президента А1 (инвестиционное подразделение «Альфа-Групп»), РБК рассказал источник, близкий к группе. Это подтвердили сам Винокуров и совладелец «Альфа-Групп» Герман Хан.

Винокуров возглавил А1 в декабре 2014 года. Перед этим он почти 3,5 года был президентом группы «Сумма» миллиардера Зиявудина Магомедова. В послужном списке 34-летнего бизнесмена — работа в Morgan Stanley и одном из крупнейших в мире фондов прямых инвестиций TPG Capital. Винокуров стал самым молодым вице-президентом в истории этого фонда; как соруководитель российского офиса он отвечал за разработку стратегии инвестирования и развития TPG Eurasia в СНГ и странах Восточной Европы. В 2008 году женился на дочери Сергея Лаврова. «Горжусь родством с Сергеем Викторовичем и стараюсь во всем брать с него пример», — говорил Винокуров журналу Forbes.

Совладелец «Альфа-Групп» Михаил Фридман сообщил РБК, что Винокуров за 2,5 года работы в А1 «существенно изменил компанию: значительно обновил команду, выстроил новые инвестиционные и операционные процессы».

ОКОНЧАНИЕ НА С. 10 →



ПОДПИСКА: (495) 363 1101

РБК

ежедневная
деловая
газета

16+

ЕЖЕДНЕВНАЯ ДЕЛОВАЯ ГАЗЕТА РБК
И.о. главного редактора:
Игорь Игоревич Тросников
Арт-директор: **Дмитрий Девишвили**
Выпуск: **Игорь Климов**
Руководитель фотослужбы:
Алексей Зотов
Фоторедактор: **Наталья Славгородская**
Верстка: **Константин Кузниченко**
Корректора: **Марина Колчак**
Информационно-аналитический центр:
Михаил Харламов
Инфографика: **Андрей Ситников**

ОБЪЕДИНЕННАЯ РЕДАКЦИЯ РБК
Соруководители редакции РБК:
Игорь Тросников, Елизавета Голикова
Главный редактор rbc.ru
и ИА РосБизнесКонсалтинг:
вакансия
Главный редактор журнала РБК:
Валерий Игуменов
Руководитель фотослужбы:
Игорь Бурмакин
Первый заместитель главного редактора:
Кирилл Вишнепольский
Заместители главного редактора:
**Светлана Дементьева, Дмитрий Ловягин,
Ирина Парфентьева**

РЕДАКТОРЫ ОТДЕЛОВ
Банки и финансы: **Марина Божко**
Индустрия и энергоресурсы:
Тимофей Дзядко
Политика и общество: **Вячеслав Козлов**
Международная политика:
Полина Химшиашвили
Спецпроекты: **Денис Пузырев**
Медиа и телеком: **Анна Балашова**
Мнения: **Андрей Литвинов**
Потребительский рынок: **Дмитрий Крюков**
Свой бизнес: **Николай Гришин**
Экономика: **Иван Ткачев**

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 Батыгина
Директор по рекламе
товаров группы люкс:
Виктория Ермакова
Директор по рекламе сегмента авто:
Мария Железнова

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 № 0740
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», 2017

Материалы на таком фоне опубликованы
на коммерческой основе.

В Пекине состоялся форум «Один пояс, один путь» с участием глав 29 государств

Китай собирает в путь



Президент России Владимир Путин, выступив на форуме после лидера Китая Си Цзиньпина (на фото слева), заявил о необходимости создания большого евразийского партнерства, которое свяжет Азию и Европу

ПОЛИНА ХИМШИАШВИЛИ,
ПАВЕЛ КОШКИН,
ЛЮДМИЛА ПОДОБЕДОВА

Президент Владимир Путин выступил в Пекине на открытии форума «Один пояс, один путь», посвященного китайскому проекту «Экономический пояс Шелкового пути». Пока его реализация не принесла России существенных дивидендов, в будущем препятствий будет еще больше, предупреждают эксперты.

Китайский мегафорум

Форум был организован Китаем для продвижения инициативы «Один пояс, один путь» (ОПОП), которая объединяет проекты «Экономический пояс Шелкового пути» (ЭПШП) и «Морской Шелковый путь XXI века», выдвинутые председателем Китайской Народной Республики (КНР) Си Цзиньпином в сентябре 2013 года. На первый столь масштабный саммит в Пекин приехали главы 29 государств из Европы, Азии, Латинской Америки, в том числе президенты Турции и Чехии Реджеп Эрдоган и Милош Земан, премьер Греции Алексис Ципрас. Президент Белоруссии Александр Лукашенко приехал на форум с младшим сыном Николаем. Всего в мероприятиях форума, который завершится 15 мая, примут участие более чем 1500 делегатов из 130 стран и около 70 международных организаций, сообщало новостное агентство «Синьхуа».

Открывая саммит в Пекине, Си Цзиньпин сообщил принципы, на основе которых его страна хочет развивать инициативу: на территории реализации проектов необходимо поддерживать мирную обстановку, их развитие должно нести процветание всем участни-

кам, проекты должны строиться на принципах открытости, основываться на инновациях.

Заявленный лидером Китая принцип о мире подвергся испытанию уже во время открытия форума: представитель МИД Индии Гопал Баглай заявил, что ни один

чиновник из его страны не приехал на форум, потому что «ни одна страна не примет проект, который игнорирует важнейшие проблемы, касающиеся ее суверенитета и территориальной целостности» (цитата по The Times of India). Так представитель МИДа отозвался о проек-

Куда ведет новый Шелковый путь

— Экономический пояс Шелкового пути — Морской Шелковый путь — Железные дороги



Источник: CNN, Xinhua, «Коммерсантъ»

те создания Китаем и Пакистаном энергетического коридора (проект оценивается в \$57 млрд и создается в рамках ЭПШП). Коридор должен пройти по территории Кашмира, раздел которого Пакистаном и Индией не был закреплен договором.

Владимир Путин, выступив после хозяина форума, заявил о необходимости создания большого евразийского партнерства, которое свяжет Азию и Европу. Его формирование, пояснил Путин, возможно за счет сложения потенциалов таких интеграционных форматов, как Евразийский экономический союз (ЕАЭС), «Один пояс, один путь», Шанхайская организация сотрудничества (ШОС), Ассоциация государств Юго-Восточной Азии. В ЕАЭС входят Россия, Белоруссия, Армения, Казахстан и Киргизия.

По словам президента, для интеграции стран Евразии необходимо делать движение товаров на евразийском пространстве быстрым и удобным, нужно двигаться в сторону унификации норм технического регулирования как для традиционных промышленных и сельхозтоваров, так и для новой высокотехнологичной продукции, также необходимо снимать инфраструктурные ограничения для интеграции и создавать систему современных связанных транспортных коридоров.

Расплывчатый мегапроект

Выдвинув в 2013 году концепцию «Экономический пояс Шелкового пути», китайские власти с тех пор добавили мало конкретики к тому, что она будет включать в себя, в том числе названия проектов и число стран, в которых они должны быть реализованы, обращают внимание исследователи французского Института международных отношений в обзоре развития ЭПШП. Несмотря на это, было создано два института для финансирования проектов: в декабре 2014 года был запущен Фонд Шелкового пути (ФШП) объемом \$40 млрд, в декабре 2015 года — Азиатский банк инфраструктурных инвестиций (АБИИ) с капиталом \$100 млрд. Китай дополнительно направит в Фонд Шелкового пути еще \$14,5 млрд, заявил китайский председатель на открытии форума. Еще \$8,7 млрд будет выделено Китаем в ближайшие три года в качестве помощи развивающимся странам, участвующим в строительстве Нового Шелкового пути, сообщил он.

Говоря о реализации концепции «Один пояс, один путь», китайские чиновники указывают, что в ходе реализации инициативы будут построены или объединены в единую сеть автомобильные и железные дороги, порты, нефтегазовые трубопроводы и электростанции на маршрутах, которые соединят Китай со странами Азиатско-Тихоокеанского региона (АТР), Персидского залива, Центральной Азии, Африки и Европы. Развитие ЭПШП должно помочь увеличить объем внешней торговли Китая, решить проблему перепроизводства внутри страны и стимулировать развитие пока отстающих китайских регионов, например Синьцзяна, отмечают эксперты Российского совета по международным делам.

О своем интересе к сотрудничеству с Китаем с 2013 года в той

или иной степени заявили около 100 стран, не во всех дело дошло до реализации проектов. С 2014 по 2016 год китайский бизнес подписал соглашения о реализации проектов на сумму почти \$305 млрд, сообщает Reuters. Однако, как пишет газета Financial Times, инвестиции в ОПОП со стороны китайских компаний, в том числе с государственным участием, снизились в 2016 году. Прямые иностранные инвестиции Китая в 53 страны, где уже начали реализовывать проект «Один пояс, один путь», снизились на 2% в 2016 году и еще на 18% в годовом выражении с начала 2017 года, приводит газета данные Министерства торговли КНР. Опрошенные газетой на условиях анонимности китайские банкиры и представители госпредприятий объяснили, что многие проекты, в которые государство просило их вложиться, не прибыльны.

Ожидания 2013–2014 годов, что Новый Шелковый путь привлечет в Россию и другие страны много инвестиций, не оправдались, говорит руководитель азиатской программы Московского центра Карнеги Александр Габуев. Раньше Китай инвестировал в проекты, не оглядываясь на их эффективность, что в итоге привело к возникновению больших банковских дыр в Китае в 2015 году. Поэтому Пекин был вынужден изменить подходы к оценке финансовых рисков и остановить финансирование тех проектов, экономическая перспектива которых была неясна, объяснил эксперт. «Например, Фонд Шелкового пути с объемом \$40 млрд профинансировал с 2014 года всего пять проектов, — сказал Габуев. — Если бы это был обычный коммерческий фонд, его команду давно бы уволили с волчьим билетом».

Российский интерес

При реализации концепции Китай рассматривает Россию в качестве ключевого партнера, говорится в материалах пресс-службы Кремля. Для Москвы сотрудничество с Китаем предоставит возможность модернизации малоразвитых регионов Дальнего Востока и Сибири, которые нуждаются в инвестициях и современной инфраструктуре.

Однако пока Фонд Шелкового пути не слишком активно инвестирует в российские проекты. Две крупные инвестиции в Россию в рамках Нового Шелкового пути через ФШП — это приобретение 9,9% акций в проекте компании НОВАТЭК по производству сжиженного природного газа «Ямал СПГ» и выкуп доли миноритариев нефтехимического холдинга «Сибур» в размере 10%. «Это пока единственный практический результат для России», — сказал РБК Александр Габуев. По словам эксперта, участие Китая в этих двух проектах можно считать «политическими инвестициями» в дружеские отношения между лидерами стран.

Проработанность проектов — один из ключевых критериев инвестирования для Китая, так как он не собирается выступать «благотворителем» в отношениях с другими странами, в том числе и с Россией, подчеркивает Игорь Денисов, старший научный сотрудник Центра исследований Восточной Азии и ШОС Института международ-

ных исследований МГИМО. «Российской стороне следует более основательно побороться за внимание китайских инвесторов. Судя по всему, ситуация в экономике КНР будет заставлять Пекине все более строго подходить к оценке и отбору коммерческих проектов за рубежом», — предупреждает Денисов.

В мае 2015 года Путин и Си Цзиньпин на саммите в Москве договорились о сопряжении двух экономических инициатив: Евразийского экономического союза и Экономического пояса Шелково-

го пути. Однако пока принципы сопряжения не выработаны. Сопряжение — это попытка установить правила игры, которые смогут гармонизировать отношения между странами ЕАЭС и Китаем. «Конечно, сделанное в мае 2015 года заявление является компромиссной политической декларацией, но это важный компромисс, поскольку он запустил переговорный процесс между ЕАЭС и Китаем», — подчеркнул Денисов.

Сопряжение ЕАЭС и ОПОП может снизить риски возможного

конфликта между Китаем и Россией в случае столкновения интересов в Центральной Азии. «Экономическое влияние Китая в Центральной Азии будет расти, вслед за экономическими интересами у Китая могут появиться и военные. России предстоит сформулировать свое отношение к этому», — говорит Габуев, отмечая, что сопряжение позволит разделить зоны ответственности в регионе и таким образом застраховать отношения от потенциального конфликта на ближайшие несколько лет. ■

Максимально заряженный хронограф. Корпус Breitling® диаметром 50 мм. Эксклюзивный мануфактурный калибр Breitling B12 с 24-часовым дисплеем. Официально сертифицированный хронометр.

БУТИК BREITLING
ПЕТРОВКА 17 СТ. 1
МОСКВА
+7 495 621 96 33

BREITLING
1884

INSTRUMENTS FOR PROFESSIONALS™

Реклама

НЕДОВОЛЬНЫЕ СНОСОМ



ФОТО: Александр Мирidonov / Коммерсантъ

↑ На проспект Академика Сахарова в Москве вышли и те, чьи пятиэтажки попали под снос, и жильцы домов, не вошедших в первую волну реновации. Последние обеспокоены тем, что в будущем проект коснется всех районов столицы. Организаторы призвали участников митинга выступить «против действий строительного лобби» и не соглашаться на предложения мэрии сменить жилье.

Как в Москве прошел митинг против реновации

«Несносные жители»

ЕВГЕНИЯ КУЗНЕЦОВА,
СОФИЯ САРДЖВЕЛАДЗЕ,
АЛЕНА МАХУКОВА

Митинг против сноса пятиэтажек собрал до 30 тыс. человек, но обошелся без известных политиков: Алексея Навального не пустили на сцену, а Дмитрий Гудков отказался выступать в знак солидарности с ним.

«Московская власть износилась»

Митинг против программы реновации прошел в Москве 14 мая.

Он начался в 14:00 и продолжался около двух с половиной часов, ради него полиция перекрыла все подъезды к проспекту Сахарова, где проходила акция. Данные о численности акции разнятся: организаторы — журналист Екатерина Винокурова и активистка Юлия Галямина — заявили о 30 тыс. человек. В организации «Белый счет» РБК сообщили о 20,2 тыс. участников, а полиция рассказала о 8 тыс. собравшихся.

Участники митинга принесли с собой плакаты — «Московская власть износилась!», «Москва против х-реновации!», «Несносные жители», «Собянин под прессом

черных риелторов» и другие. Организаторы призвали участников бороться за свои дома, выступить «против действий строительного лобби» и не соглашаться на предложения мэрии сменить жилье. Также звучали лозунги об отставке мэра Москвы Сергея Собянина. Как объявили организаторы со сцены, сам Собянин и другие высокопоставленные московские чиновники — например, заместители мэра Анастасия Ракова (руководит аппаратом столичного правительства) и Марат Хуснуллин (отвечает за градостроительную политику) — выступить со сцены на акции «просто побоялись». При

этом женщина, которая вышла на сцену, назвала себя представителем городских властей и пыталась выступить в защиту реновации, была освистана участниками мероприятия, а организаторы отключили ей микрофон. РБК ожидает ответа от мэрии, были ли чиновники приглашены на проспект Сахарова.

К акции на проспекте Сахарова присоединились не только те, чьи дома попали под снос, но и жильцы пятиэтажек, не вошедших в первую волну реновации. По их словам, они обеспокоены тем, что в будущем проект коснется всех районов столицы.

Против сноса, но без политики

Организаторы акции, Винокурова и Галямина, накануне митинга говорили РБК, что мероприятие пройдет без политических лозунгов и плакатов, поэтому из числа выступающих были исключены все политики. Но 14 мая Винокурова рассказала, что сделала исключение для экс-депутата Госдумы Дмитрия Гудкова: «Мы искали представителей разных сил, и сложнее всего было найти беспартийного политика, который бы последовательно выступал против реновации. Им стал Гудков».

CLASSIFIED | РЕСТОРАННЫЙ ГИД

РЕКЛАМА

РБК СТИЛЬ
Жизнь в удовольствии
style.rbc.ru

CLINIC
KIVACH
ЛУЧШАЯ ДЕТОКС КЛИНИКА

Новые программы:
ДЕТОКС-ПРЕМИУМ
ДЕТОКС-ЭКСКЛЮЗИВ

8 (800) 100-80-30 www.kivach.ru

* Клиника «Кивач». Лауреат в номинации «Лучшая Detox клиника», «Лучшая Anti Age клиника». Премия Aurora Beauty & Health European Awards 2014.
ИМЕЮТСЯ ПРОТИВОПОКАЗАНИЯ. НЕОБХОДИМО ПРОКОНСУЛЬТИРОВАТЬСЯ СО СПЕЦИАЛИСТОМ.
Лицензия №78-01-004613 от 21 апреля 2014 г.; Лицензия ЛО-10-01-001090 от 15 декабря 2014 г. Не является публичной офертой.



Фото: Олег Яковлев/РБК



ФОТО: Александр Мирдюгов/Коммерсантъ



Фото: Олег Яковлев/РБК



Фото: Олег Яковлев/РБК

В результате со сцены на митинге выступили муниципальные депутаты, представители Московского союза архитекторов, юристы и музыкальные группы, но Гудкова среди них не было: он отказался брать слово, решив, таким образом, поддержать основателя Фонда борьбы с коррупцией Алексея Навального, которого полиция вывела с акции. Винокурова, комментируя этот инцидент, рассказала РБК, что Навальный пытался попасть на сцену, желая выступить. Сам основатель ФБК написал, что у него не было планов выступать, но организатор мероприятия, Юлия Галямина, предложила ему подойти к сцене, поскольку «народ явно хочет, чтоб ты выступил». «Рядом стоял замначальника департамента безопасности Москвы и кричал, что я его обманула. Не знаю, в чем, ведь я ему ничего не обещала», — рассказала после митинга Галямина.

Политическим митинг, несмотря на инцидент с Навальным, не стал, полагает политолог Алексей Макаркин: «Все это произошло

только в конце акции, а так она была все-таки про реновацию, многие даже не заметили, что Навального вывели». С ним не соглашается политолог Аббас Галиямов. По его словам, сам факт такого масштабного митинга, уже второго за весну, говорит о том, что население России становится все более политизированным. Дело тут в том, что тема митинга касается непосредственно личной жизни людей, и этот митинг — символ социального и социально-политического кризиса в Москве, отметил в разговоре с РБК глава фонда «Петербургская политика» Михаил Виноградов. Консолидация оппозиционных сил не продержится долго, добавляет Макаркин: «Разногласия оппозиции вылезли на свет уже в конце митинга в связи с возможным выступлением Навального. А сейчас еще начнется сезон отпусков, протестная активность традиционно снизится, и вся протестная история развалится, хотя потенциал у такого социального протеста довольно мощный»

Старт программы

О запуске программы реновации жилого фонда столицы было объявлено 21 февраля 2017 года на встрече мэра Москвы Сергея Собянина с президентом Владимиром Путиным. Тогда сообщалось, что для нее Госдума намерена

принять соответствующий законопроект, который уже прошел первое чтение 20 апреля. Первоначально в программу должны были быть включены 25 млн кв. м пятиэтажных хрущевок (почти 8 тыс. домов), где живут 1,6 млн

человек. На их месте планировалось построить 35,1 млн кв. м с учетом очередников, а объем необходимых инвестиций оценивался в 3,5 трлн руб. 2 мая мэрия Москвы опубликовала перечень домов под снос, где было только 4,5

тыс. домов. Сократится ли в результате требуемая сумма финансирования и объем нового жилья к возведению, столичные власти не уточняли.

Собянин пообещал учесть «содержательные» заявления, прозвучавшие на митинге. 13 мая он внес в Мосгордуму законопроект о дополнительных гарантиях участникам программы реновации. Согласно им дом может быть исключен из программы сноса, если это решение поддержат две трети жильцов на общем

собрании. Участникам программы сноса выделяют равнозначные квартиры, то есть с не меньшей жилой площадью. Их будут предоставлять с сохранением района, однако в Зеленограде и Новой Москве жильцов переселить могут в пределах округа. Помимо этого поправки Собянина гарантируют жилье с отделкой ком-

форт-класса, возможность получить денежную компенсацию и «комфортную городскую среду» для участников программы сноса. Этот законопроект «выбил у организаторов митинга из рук повестку», считает Макаркин. ■

При участии
Егора Губернаторова

CLASSIFIED | НЕДВИЖИМОСТЬ

РЕКЛАМА

РБК БИЗТОРГ
ПРОДАЖА БИЗНЕСА

ГОТОВЫЕ ИДЕИ ДЛЯ БИЗНЕСА

www.biztorg.ru

ПРОДАВАЙТЕ БИЗНЕС С НАМИ!
+7 (495) 363-11-11 biztorg@rbc.ru

ЗАО «РОСБИЗНЕСКОНСАЛТИНГ», 117393, г. Москва, ул. Профсоюзная, д. 78, стр. 1, ОГРН — 1027700316159, 16+

SREDA
ЖИЛОЙ КВАРТАЛ

ИПОТЕКА
от 6,99%**

Квартиры с отделкой
от 5,5 млн руб

495 **125 16 95** ДЕКЛАРАЦИЯ ПРОЕКТА
PSN group

*Среды **Минимальный взнос 15%, срок до 25 лет от ПАО «Промсвязьбанк», ген. лицензия № 3251 от 17.12.2014 ***Группа ПСН. Застройщик — ООО «ВЦ Стройэкспо». Подробности и проектная декларация на сайте sreda-kvartal.ru

КИБЕРБЕЗОПАСНОСТЬ Пользователи по всему миру столкнулись с масштабным взломом

Хакеры атаковали рассеянных

АННА БАЛАШОВА

Пользователи в 150 странах мира столкнулись с мощной атакой хакеров: злоумышленники зашифровывают файлы на компьютерах, где не были установлены последние обновления Windows, и вымогают деньги за их расшифровку. Эксперты по информационной безопасности сообщают, что пока не нашли способа расшифровать пострадавшие файлы, единственный способ борьбы с заражением — не пустить его.

В пятницу, 12 мая, пользователи по всему миру столкнулись с мощной хакерской атакой. Вирус, названный WannaCry, зашифровывает файлы на компьютере жертвы, а хакеры требуют выкуп за расшифровку. По оценке Европейского полицейского агентства (Европол), от действий злоумышленников пострадали 200 тыс. человек и организаций в 150 странах, передает Reuters.

Среди пострадавших оказались серверы больницы в Великобритании. На экранах зараженных компьютеров появлялись сообщения, что хакеры готовы разблокировать сети при получении \$300 (в биткоинах). Позже требование возросло до \$600. Из-за масштабного сбоя некоторые пациенты не смогли получить медицинскую помощь. В Германии среди объектов атаки оказались сервисы компании Deutsche Bahn, основного железнодорожного оператора страны.

Еще в пятницу «Лаборатория Касперского» сообщила, что большая часть попыток взлома приходилась на компьютеры в России, однако позже Group IB привела другую статистику, по которой основной ущерб пришелся на США, далее следовали Россия, Украина, Китай и другие страны.

В России были атакованы компьютеры Министерства внутренних дел, Министерства чрезвычайных ситуаций, Министерства здравоохранения, «Российских железных дорог», телекоммуникационных компаний «МегаФон», МТС, «ВымпелКом», сообщали официальные представители перечисленных организаций. Также атаки на электронную инфраструктуру зафиксировал Сбербанк.

Представитель «Лаборатории Касперского» указал на мощный масштаб атаки и назвал ее «нерядовой». Глава Европола Роб Уэйнрайт в воскресенье, 14 мая, использовал эпитет «беспрецедентная». При этом глава Европола ого-



Хакерскую атаку на компьютеры по всему миру, произошедшую 14 мая, представитель «Лаборатории Касперского» назвал «нерядовой», а глава Европола — «беспрецедентной»

ворился, что данные о количестве жертв не окончательные. «В данный момент мы находимся в условиях растущей угрозы. Число [пострадавших] растет. Вызывает беспокойство то, насколько их число еще может вырасти, когда люди придут на работу и включат утром в понедельник [15 мая] свои компьютеры», — цитирует Уэйнрайта агентство Reuters.

Необновленная операционная система

Как объяснил представитель «Лаборатории Касперского», создатели WannaCry использовали уязвимость в Windows, которую владелец операционной системы компания Microsoft закрыла еще в середине марта этого года. Таким образом, опасности подвергались только компьютеры, на которых не были установлены системные обновления. С помощью уязвимости злоумышленники могли получать удаленный доступ к компьютеру и устанавливать на него шифро-

вальщик. Причем он мог быстро распространяться в компьютерах, подключенных к локальной сети, из-за чего среди пострадавших оказалось большое число крупных компаний.

Как объяснил представитель «Лаборатории Касперского», создатели WannaCry использовали уязвимость в Windows, которую владелец операционной системы компания Microsoft закрыла еще в середине марта этого года

Зашифровав файлы на компьютере, вредоносная программа меняет обои рабочего стола и выводит туда уведомление о заражении и предъявляет требования. Впрочем, эксперты «Лаборатории Касперского» отмечают, что даже выполнение этих требований может не помочь восстановить файлы.

Случаи других вымогателей пока удаляют, что иногда данные просто удаляют, «то есть и возможности расшифровать не остается физически, хотя злоумышленники требуют выкуп как ни в чем не быва-

Случаи других вымогателей пока удаляют, что иногда данные просто удаляют, «то есть и возможности расшифровать не остается физически, хотя злоумышленники требуют выкуп как ни в чем не быва-

ло», отмечается в блоге «Лаборатории Касперского».

Неоцененные последствия

Как заявил Банк России, отечественные банки зафиксировали массовые рассылки банкам вируса,

однако осуществить атаку не удалось. В МВД заявили о заражении около 1 тыс. компьютеров (0,1%), и все они были оперативно блокированы. Удалось отразить атаки также МЧС и Минздраву, сообщали их представители. В РЖД заявили, что хакеры попытались взломать IT-систему компании, но вирус был локализован, атака не повлияла на режим работы железных дорог.

Представители «МегаФона», «ВымпелКома» и МТС заявили, что атака никак не отразилась на их абонентах. От действий хакеров пострадали лишь корпоративные компьютеры этих компаний.

Впрочем, точную оценку ущерба еще предстоит произвести. Как пояснил представитель компании Solar Security (занимается информационной безопасностью), возможности зловреда еще не до конца изучены и атака находится в развитии.

При этом в воскресенье вечером представитель «Лаборатории Касперского» констатировал, что они наблюдают новый всплеск

МНЕНИЕ

Как будет бороться с терроризмом президент Макрон

Артем Куреев,
эксперт ИЭСКР



ФОТО: ИЗ Личного архива

рассылок. В них якобы содержатся утилиты для расшифровки файлов на компьютере, подвергшемся атаке. «Однако на самом деле эти утилиты являются источником нового заражения», — предупредил представитель компании.

Эксперты по информационной безопасности сходятся в одном: единственный действенный способ борьбы с такого рода атакой — не допустить ее.

Для снижения рисков заражения специалисты Microsoft и «Лаборатории Касперского» советуют пользователям установить официальный патч от Microsoft, который закрывает используемую в атаке уязвимость. Для предупреждения подобных инцидентов следует использовать сервисы информирования об угрозах, чтобы своевременно получать данные о наиболее опасных атаках и возможных заражениях. По словам гендиректора Group-IB Ильи Сачкова, защиту от подобных атак можно обеспечить, используя решения класса «песочница», которые устанавливаются в сеть организации и проверяют все файлы, приходящие на почту сотрудникам или скачиваемые ими из интернета. Кроме того, важно проводить с сотрудниками разъяснительные беседы об основах «цифровой гигиены» — не устанавливать программы из непроверенных источников, не вставлять в компьютер неизвестные флешки и не переходить по сомнительным ссылкам, а также вовремя обновлять ПО и не использовать ОС, которые не поддерживаются производителем, отметил эксперт.

Тень русских хакеров

На данный момент существует несколько версий, кто может стоять за глобальной атакой 12 мая. Бывший сотрудник АНБ Эдвард Сноуден допустил, что в ней мог быть использован вирус, разработанный АНБ. О такой возможности ранее заявил WikiLeaks.

В свою очередь власти Румынии предположили, что за попыткой атаки может стоять организация, «связанная с группировкой киберпреступности APT28/Fancy Bear», которую традиционно причисляют к «русским хакерам».

The Telegraph предположила, что за атакой может стоять группировка Shadow Brokers, связанная с Россией. Они связывают это с заявлениями хакеров, прозвучавшими в апреле, что они якобы украли «кибероружие» разведывательного сообщества США, что дает им доступ ко всем компьютерам с ОС Windows. ■

За последние два года европейские спецслужбы так и не смогли создать эффективный механизм борьбы с терроризмом. Инициативы Макрона, возможно, смогут решить эту проблему.

В предвыборной риторике Эммануэля Макрона важное место занимала борьба с терроризмом. Сторонником радикальных методов в отличие от своей бывшей конкурентки Марин Ле Пен он не является, однако антитеррористические меры, которые предлагает Макрон, могут повысить уровень безопасности Франции и послужить примером для остальных стран Евросоюза.

За последние два года именно Французская Республика стала излюбленной мишенью для атак исламских экстремистов. Более того, Франция послужила своеобразным полигоном для отработки боевиками новых или по крайней мере не известных Западной Европе видов акций устрашения. Нападение на редакцию Charlie Hebdo и убийство ряда ее сотрудников в январе 2015 года, скоординированная атака на местах массового пребывания парижан в ноябре 2015-го, кровавое ралли грузовика, управляемого смертником на набережной в Ницце в июле 2016-го вызвали шок в европейском обществе. Эти акции показали, что террористы даже небольшими силами могут парализовать жизнь одного из крупнейших городов в Европе, запугать СМИ (Charlie Hebdo в итоге отказался от публикации наиболее вызывающих карикатур) и быть на шаг впереди европейских спецслужб. Кроме того, экстремистские атаки последних лет продемонстрировали, что механизм оперативной координации работы у европейских спецслужб отсутствует.

Инфраструктура терроризма

Практика работы спецслужб развитых государств показывает, что большинство террористических актов все-таки удается предотвратить. Однако сложнее всего силовикам противостоять либо тщательно спланированным атакам подготовленных профессионалов, либо, наоборот, террористам-одиночкам.

«Исламское государство» (запрещенная в России организация. — РБК), выступающее заказчиком, а иногда и просто вдохновителем кровавых атак, обладает необходимой информацией об основных мерах противодействия террористам в Западной и Восточной Европе и способно их преодолевать. В распоряжении радикальных исламистов есть отличная инфраструктура для подготовки исполнителей конкретных задач и изготовления документов, позволяющих пройти фильтра-

ционные системы ЕС в лагерях для беженцев. ИГ достаточно эффективно решает вопросы по привлечению новых сторонников и организации связи с ними. У радикального ислама есть идеология, противостоять которой старой Европе трудно. Для этого ЕС должен взять курс на скорейшую ассимиляцию и интеграцию в европейское общество всех прибывающих мусульман, а это, во-первых, очень дорого, а во-вторых, противоречит идеям толерантности и мультикультурализма.

Разобщенные спецслужбы

Тем временем потенциальные экстремисты продолжают свободно перемещаться по Европе, уходя из поля зрения национальных спецслужб. Еще в январе 2015 года верховный представитель ЕС по иностранным делам и политике безопасности Федерика Могерини пообещала наладить обмен оперативной информацией внутри Евросоюза. Но до сих пор этого не было сделано.

«У радикального ислама есть идеология, противостоять которой старой Европе трудно. Для этого ЕС должен взять курс на скорейшую ассимиляцию и интеграцию в европейское общество всех прибывающих мусульман, а это, во-первых, очень дорого, а во-вторых, противоречит идеям толерантности и мультикультурализма»

Единственным относительно серьезным координационным центром европейских спецслужб остается Европол — структура со штаб-квартирой в Гааге, имеющая менее 1000 сотрудников, занимающихся информационной, а не оперативной работой, и с весьма ограниченным бюджетом. При этом национальные спецслужбы большинства стран ЕС по-прежнему считают пополнение базы данных Европола второстепенной задачей. Взаимодействие европейских силовиков происходит по длинной цепочке, включающей аппараты полицейских атташе при посольствах и департаменты международных связей спецслужб.

Кроме того, национальные спецслужбы крайне неохотно делятся оперативной информацией (отчасти, опасаясь раскрытия своей агентуры), а граждане ЕС, согласно опросам, выступают против предоставления личных сведений о них иностранным государствам. И Великобритания, и Франция, и Германия периодически отказывались от взаимодействия на уровне спецслужб в борьбе с терроризмом именно из-

за неготовности делиться данными о своих агентурных сетях. Впрочем, подобная проблема до сих пор существует и внутри этих стран. К примеру, во Франции полиция и жандармерия до сих пор конкурируют между собой и не имеют стопроцентного доступа к базам данных друг друга.

В итоге в ЕС сложилась противоречивая ситуация. На словах политики полностью поддерживают расширение сотрудничества европейских силовиков. На деле инструменты для этого отсутствуют. Обязать национальные спецслужбы передать данные Европолу, Центру анализа развединформации ЕС или другим общеевропейским структурам практически невозможно.

Пограничники Европы

Одним из ключевых пунктов программы Эммануэля Макрона является увеличение штата полиции на 10 тыс. человек. Кроме того, он планирует совместно с партнерами по ЕС создать пятитысячную пограничную службу. Безусловно,

в условиях повышенной террористической угрозы французским силовикам не хватает людей в уже действующих структурах. Но для эффективного противодействия терроризму нужны и новые подразделения, и новые ведомства.

Единая пограничная служба может стать основным инструментом для фильтрации прибывающих в ЕС беженцев, сбора информации о них и контроля за их перемещениями. При этом ее база данных, которую еще предстоит создать, будет изначально доступна национальным спецслужбам всех европейских государств. И поэтому именно пограничная служба ЕС, создание которой поддерживает Макрон, может стать первой европейской спецслужбой, ведущей оперативную работу силами своих региональных подразделений во всех странах Евросоюза.

Два года бесплодных дискуссий показали, что создать единый координационный центр на базе имеющихся силовых структур европейцы не могут. Однако единая спецслужба, занимающаяся охраной границ, — проект, который мо-

жет получить поддержку у большинства членов ЕС. А сам французский лидер, инициировав такой шаг, может стать лицом новой политики европейской безопасности.

Наступление на Восток

В своих предвыборных выступлениях Макрон неоднократно заявлял о необходимости увеличения расходов на оборону до 2% ВВП и готовности расширять сотрудничество с США в противостоянии ИГ. Безусловно, нормализация ситуации на Ближнем Востоке поможет прекратить поток беженцев в Европу и снизить риск террористической угрозы. Помимо уничтожения лагерей подготовки боевиков разгром ИГ и других радикальных группировок будет означать хотя бы частичную дискредитацию их идеологии и, как следствие, падение их популярности среди потенциального вербовочного контингента — радикальных мусульман, проживающих в Европе.

Готовность Парижа существенно расширить свое военное присутствие в Ираке и Сирии, о чем фактически говорил Макрон, может послужить сигналом для других европейских держав. В принципе военные структуры НАТО могут добиться решительных успехов в борьбе с ИГ. Но как раз расширение подобного участия, скорее всего, вызовет новую волну террористических атак в самой Франции. И для противодействия им Макрону придется мобилизовать все внутренние ресурсы: новые полицейские подразделения, армию, пограничников.

Традиционно еще с колониальных времен французские силовики имеют хороший опыт по агентурному проникновению в террористические, сепаратистские, криминальные группировки. Однако такие действия спецслужб зачастую вызывали существенные нарекания общественности. В то же время единственным способом предотвратить теракт является заблаговременное получение информации о его исполнителях, времени и месте проведения.

Усиление силовых ведомств и расширение их полномочий позволит и Франции, и всей Западной Европе эффективно противостоять терроризму в случае начала полномасштабной борьбы с ИГ. Однако если ситуация на Ближнем Востоке не сдвинется с мертвой точки, едва ли новому президенту Франции удастся войти в историю как политику, и сохранившему европейскую мультикультурность, и при этом позволившему избежать террористическим атакам на Европу.

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

ОБЗОР В ЦБ рассказали о рисках занижения курса рубля

Четыре довода в пользу сильного

АНТОН ФЕЙНБЕРГ

Искусственное занижение национальной валюты повлечет больше негативных, чем позитивных последствий, предупреждали аналитики ЦБ. Ослабление курса не сможет стимулировать рост качества товаров и производительности труда.

В политике слабой валюты, если применять ее в России, «больше минусов, чем плюсов», пишет в аналитической записке департамент исследований и прогнозирования Центробанка. Эксперты называют четыре основных угрозы искусственного снижения курса рубля.

Первое негативное последствие, к которому приведет ослабление рубля, — торможение роста производительности труда. Слабая валюта поддерживает в основном трудоемкие (строительство, сельское хозяйство, госуправление), а не капиталоемкие отрасли (добыча и переработка сырья, производство оборудования, транспорт, торговля и логистика), так как последние больше проигрывают от роста цен на импортные инвестиционные товары в рублевом выражении. А трудоемкие отрасли, в свою очередь, характеризуются более низкой производительностью. Таким образом, слабая валюта «дотирует» отрасли с низкой производительностью труда, не позволяя ресурсам перемещаться в другие сферы, и тем самым «ограничивает производственные возможности экономики».

Доллар в пятницу, 12 мая, закрылся на отметке 57,085 руб. по итогам торгов. Баррель нефти марки Brent стоил около \$50,8.



В правительстве неоднократно заявляли, что рубль «переукреплен». Ослабление национальной валюты произойдет уже во втором-третьем квартале этого года, отмечал глава Минэкономразвития Максим Орешкин

Второй риск слабого рубля — низкий потенциал роста при появлении демографических ограничений. Он может возникнуть в трудоемких торгуемых отраслях (добыча сырья, металлургия, энергетика, химия, пищевая промышленность). В этом отличие России от Китая, где спрос на труд удовлетворялся притоком населения и урбанизацией.

В-третьих, ослабление национальной валюты может сопрово-

ждаться низким уровнем жизни, так как трудоемкие производства обычно размещают в бедных странах, где труд дешевле. «Демпинг по заработным платам посредством занижения валютного курса и ставка на трудоемкие производства требуют вступления российской экономики в гонку на понижение заработных плат с более бедными странами с избытком дешевой рабочей силы. Стимулирование раз-

вития таких производств в России привело бы к ухудшению структуры российской экономики в сторону развития менее производительных отраслей, натолкнулось бы на ограниченность предложения на рынке труда и потребовало бы устойчивого снижения уровня заработных плат и уровня жизни», — говорится в обзоре департамента ЦБ.

Наконец, четвертый риск — потенциальный рост технологиче-

ского отставания. К этому приведут попытки выпуска товаров без применения последних технологий за счет все того же снижения зарплат и других издержек. «То есть возникает риск, что рост производства не приведет к росту благосостояния и окажется неустойчивым», — отмечают эксперты. Рост благосостояния «требует встраивания в глобальные производственные цепочки на более высоком уровне», а для этого нужны «развитие человеческого капитала и наличие высококвалифицированных кадров».

Ни Минфин, ни Минэкономразвития, ни тем более Центробанк никогда не говорили, что ведут политику последовательного ослабления национальной валюты. Однако в правительстве неоднократно заявляли, что рубль «переукреплен». По словам главы Минэкономразвития Максима Орешкина, ослабление национальной валюты произойдет уже во втором-третьем квартале этого года. При нынешних ценах на нефть курс ослабнет до 62–63 руб. к концу года, а при их снижении до \$40 за баррель — до 68 руб. В пятницу в интервью «России 24» Орешкин вновь сказал, что сейчас ключевым фактором укрепления рубля является приток иностранного капитала, а уже летом будет наблюдаться «довольно серьезный дефицит текущего счета».

На словесные интервенции рынок уже не реагирует, говорит старший экономист Danske Bank Владимир Миклашевский. Влияние оказал лишь недавний комментарий президента Владимира Путина, добавляет он. В конце апреля глава государства отказался публично говорить о курсе ру-

РБК
КОНФЕРЕНЦИИLF
ПЕТЕРБУРГСКИЙ
МЕЖДУНАРОДНЫЙ
ПРАВОВОЙ
ФОРУМ
ST. PETERSBURG
INTERNATIONAL
LEGAL
FORUM

РБК на ПМЮФ 2017

17 мая, 17:30-19:00, Торжественный фуршет

18 мая, 11:30-13:00, Круглый стол
«Законотворчество в интересах бизнеса:
сотрудничество со знаком плюс»

Главный штаб, Гайд-парк, г. Санкт-Петербург

Партнеры
круглого
столаthe answer company™
THOMSON REUTERS®Содействие развитию
корпоративного законодательства
Некоммерческое партнерствоПартнер
торжественного
фуршетаХренов и Партнеры
Юридическая Компания

* 2017 год. Реклама. 18+

бля, «чтобы не навредить», рынок это воспринял «отрицательно», отмечает Миклашевский. Словесные интервенции оказывают лишь кратковременный эффект, соглашается главный экономист БКС Владимир Тихомиров.

Частью политики ослабления рубля являются и валютные интервенции, которые проводит Минфин, полагает Миклашевский. Впрочем, их объемы слишком малы для того, чтобы всерьез повлиять на курс национальной валюты, отмечает Тихомиров. В мае Минфин сократит их в восемь раз — до 8,5 млрд руб., то есть ежедневный объем составит всего около 0,1% от среднесуточного объема торгов на спотовом валютном рынке (по мартовским данным Московской биржи).

Даже больший объем закупок Минфина, который наблюдался с января по апрель (он доходил до 113 млрд руб. в месяц) не способен ослабить рубль, это возможно только при интервенциях в размере от

\$500 млн в день (около 29 млрд руб.), рассуждает Тихомиров. Давление на рубль будет, если начнутся закупки валюты Центробанком, считает Миклашевский — на это недавно «намекнула» глава ЦБ Эльвира Набиуллина. На прошлой неделе она заявила, что регулятор считает возможным возвращение к политике пополнения резервов при достижении цели по инфляции в 4%. Однако Набиуллина оговорила, что ЦБ прибегнет к такой мере, только если она не повлияет на курс.

Политика ослабления рубля приведет только к кратковременному росту экономики, предупреждали экономисты РАНХиГС и Института Гайдара. Согласно их прогнозу, в этом году ВВП увеличится на 1,2% при стабильном рубле, а в 2018-м — на 1,8%. При низком курсе ВВП в этом году вырастет чуть более высокими темпами — на 1,4%, но этот эффект будет исчерпан уже через год, и в 2018-м экономический рост составит всего 1,5%. ■

ВЗНОСЫ Прецедентное решение может облегчить нагрузку на предпринимателей

Верховный суд идет на выручку

→ОКОНЧАНИЕ. НАЧАЛО НА С. 1

Можно не сомневаться, что арбитражный суд в деле предпринимательницы и другие суды в похожих спорах учтут позицию Верховного суда, говорит руководитель практики налоговых споров АКГ «МЭФ-Аудит» Александр Овеснов.

Жаринова занимается розничной торговлей, в 2014 году ее доходы составили 29,9 млн руб., а расходы — 28,1 млн руб. Страховые взносы ИП платила исходя из чистой прибыли в 1,7 млн руб., то есть в ПФР Жаринова направила 31,7 тыс. руб. (17,3 тыс. руб. фиксированного платежа плюс 1% от прибыли свыше 300 тыс. руб.). Пенсионный фонд посчитал, что предпринимательница должна была уплатить взносы по максимальной планке: в 2014 году эта сумма составляла 138,6 тыс. руб. (фиксированный платеж плюс восьмикратный МРОТ, помноженный на ставку пенсионного взноса 26% и 12 месяцев), — и обратился в суд за взысканием недоимки. При этом в 2015 и 2016 годах Жаринова продолжала исчислять и уплачивать взносы на пенсионное страхование исходя из чистой прибыли, рассказал РБК представитель предпринимателя. Но претензии ПФР предъявил только по итогам 2014 года, вопросов по размерам уплаченных взносов в последующие периоды не возникло.

Что дальше?

Налоговая и социальные фонды вряд ли начнут пересчитывать взносы ИП на упрощенке из-за определения Верховного суда,

замечает эксперт «СКБ Контур» Павел Орловский. Позиция суда актуальна для предпринимателей на УСН «доходы минус расходы», у которых нет наемных работников (уплачивают взносы только за себя) и чьи доходы превышают 300 тыс. руб. «Но теперь у плательщиков появилось решение, благодаря которому они могут начать спор по поводу взносов в 1%, начисленных на превышение дохода сверх 300 тыс. руб., в том числе и за прошлые периоды», — считает он. Для этого нужно обратиться в ПФР с заявлением о пересчете взносов за периоды до 2017 года. Спор с высокой вероятностью может дойти до суда, но шансы на выигрыш повышаются — с учетом уже существующей позиции Верховного суда.

В решении суда нет прямых выводов, которые позволили бы налогоплательщику спать спокойно, предупреждает Орловский. «Нет ни ссылок на определение налоговой базы при УСН (ст. 346.18 Налогового кодекса), ни на состав расходов (ст. 346.16). Сказано лишь о том, что принципы определения объекта налогообложения по НДФЛ и на упрощенке «доходы минус расходы» совпадают», — говорит эксперт.

Нижестоящие суды обязаны будут применять позицию Верховного суда, дело отправлено на пересмотр лишь потому, что суды не проверяли расчет взносов, который делал сам плательщик, поясняет Александр Овеснов. «Прямой нормы, обязывающей все арбитражные суды применять определения Верховного суда, в законе нет. Однако можно почти не сомневаться, что по

аналогичным делам, находящимся на рассмотрении, суды займут такую же позицию», — уверен он.

Вероятнее всего, Кемеровский арбитражный суд при пересмотре дела вынесет решение в пользу ИП, ведь нижестоящие суды на практике прислушиваются к мнению вышестоящих инстанций, соглашается Орловский. «Другой вопрос, насколько можно опираться на это решение другим плательщикам. Конечно, при спорах мнение высших судей учитываться может, но рассчитывать на то, что ПФР и налоговая тут же пересчитают взносы, не следует», — замечает эксперт. Лучше все же довести вопрос до Конституционного суда, чтобы он поставил точку в споре, считает Орловский. А пока, советует эксперт, безопаснее уплачивать взносы исходя из общего дохода, а затем уже добиваться корректировки начислений за периоды с 2017 года.

Федеральная налоговая служба (ФНС) в ответе на запрос РБК заявила, что определение Верховного суда действует применительно к нормам закона №212, регулирующего порядок уплаты страховых взносов, но этот закон утратил силу с 1 января 2017 года. Для плательщиков, применяющих УСН, взносы исчисляются исходя из доходов без вычета расходов вне зависимости от выбранного объекта налогообложения — «доходы» или «доходы, уменьшенные на величину расходов», сообщила пресс-служба ФНС. ПФР переадресовал вопросы в отделение фонда в Киселевске (Кемеровская область). Там не ответили на запрос РБК к моменту выхода материала. ■

Китай не пример

Китай с начала 1990-х годов и до кризиса 2008 года удерживал юань на заведомо низком уровне, чтобы поддерживать низкий уровень зарплат в валюте. За счет этого Пекину удалось наращивать экспорт товаров в ущерб росту потребления. Но доля добавленной стоимости в традиционных отраслях к середине 2000-х по сравнению с серединой 1990-х снизилась. «Это про-

исходило на фоне опережающего роста производительности и заработной платы в капиталоемких секторах и роста доли высокотехнологичного экспорта во всем экспорте товаров из Китая. Такое структурное давление, в свою очередь, требовало еще большего снижения курса юаня для поддержки спроса на труд со стороны традиционных секторов экономики. В то же время разви-

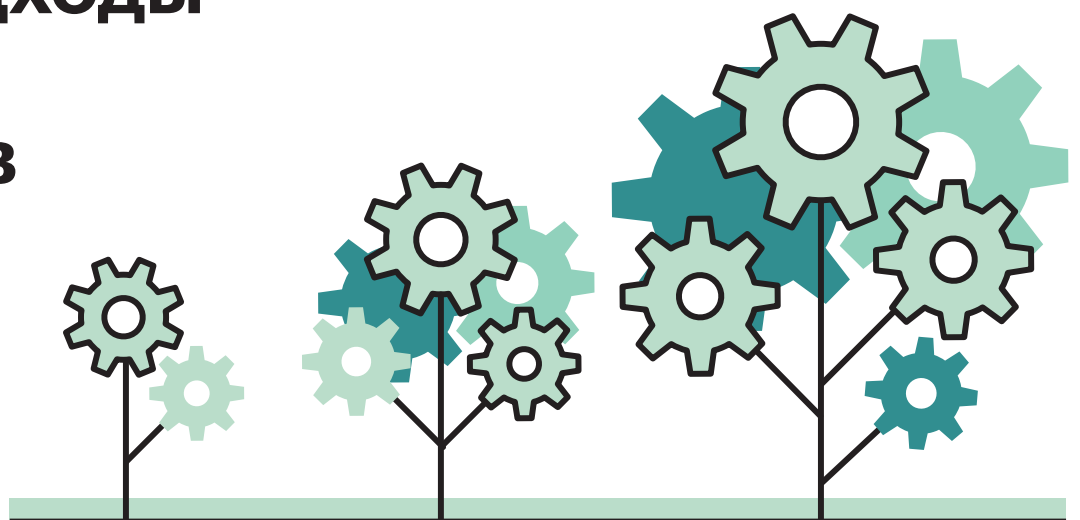
тие капиталоемких отраслей требовало предварительного накопления капитала и ограничения спроса на труд», — отмечается в обзоре. Таким образом, возникло противоречие — поддержка традиционных отраслей мешала росту капиталоемких, то есть более высокотехнологичных. Впоследствии Китаю пришлось отказаться от такой стратегии.

РБК
КОНФЕРЕНЦИИ

Практические подходы к оптимизации бизнес-процессов

18 мая
TIMEOUT ROOFTOP BAR*

Программа: Екатерина Бороздина — eborozdina@rbc.ru, +7 (915) 287 2953
Участие: Инна Галлер — igaller@rbc.ru, +7 (495) 363 0314



* Тайм-аут руптоп бар. 2017 год. Реклама. 18+

УПРАВЛЕНИЕ Александр Винокуров уходит из «Альфа-Групп» в собственный бизнес

Президент А1 перебежал в «Марафон»

→ОКОНЧАНИЕ. НАЧАЛО НА С. 1

«Его работа дала ощутимые результаты — улучшились качество портфеля и баланс компании», — считает Фридман. По словам второго совладельца «Альфа-Групп» Германа Хана, Винокуров «отлично справился с поставленной перед ним задачей — запуском процессов оптимизации и реорганизации как самой А1, так и входящих в портфель инвестгруппы активов». «Мы расстаемся по-дружески, и возможно, что в будущем сможем продолжить сотрудничество уже на партнерских условиях, а не как топ-менеджер и акционер», — отметил Хан.

Общий объем активов под управлением А1 не раскрывается. В июле 2016 года компания анонсировала, что планирует в течение 2016–2017 годов «проанализировать активы в различных секторах российской экономики» и инвестировать вместе с Альфа-банком в развитие недооцененных активов не менее \$1 млрд. Тогда же объем проблемных долгов от различных компаний, переданных группе от банков и находившихся под управлением инвестиционного подразделения, оценивался в \$850 млн. Среди крупнейших сделок, которые провела А1 за время работы в ней Винокурова, — продажа второй по количеству кинотеатров в России сети «Формула кино» структурам Александра Мамута (6,75–7,65 млрд руб.), приобретение контроля в группе «Полипластик» (одном из крупнейших производителей полимерных труб), участие в сделке по поиску нового инвестора крупнейшего онлайн-магазина автозапчастей Exist.ru и корпоративном споре за активы компании «Синелаб».

Замена из «Росбилдинга»

Новый руководитель А1 уже найден — это Андрей Тясто, который с 2015 года занимает пост управляющего директора инвестиционной группы. О том, что Александр Винокуров с понедельника, 15 мая, по собственному желанию



Новым местом работы Александра Винокурова станет созданная им инвестиционная компания «Марафон Групп», рассказал бизнесмен РБК. «Марафон Групп» будет ориентироваться на сделки преимущественно в четырех направлениях — фармацевтика, FMCG и ретейл, транспортная инфраструктура и сельское хозяйство

велоперских компаниях «Баркли» (гендиректором) и Sminex (управляющим партнером). В период с 2002 по 2007 год он также занимал пост вице-президента и старшего партнера холдинга «Росбилдинг», получившего еще в 1990-х и 2000-х широкую известность из-за участия в громких корпоративных конфликтах — приобретении 80% обувной фабрики «Аста», ткацкой фабрики им. Петра Алексеева,

уже получила небольшую прибыль, а в 2016-м это уже были стабильные положительные цифры, — рассказывает Хан. — Мы рассчитываем, что Андрей Тясто сможет продолжить внедрение практик эффективного управления в наших проектах».

Андрей Тясто пояснил РБК, что перед ним стоят две задачи — дальнейшее увеличение количества проектов и повышение уровня их капиталоемкости для большего использования финансовых возможностей «Альфа-Групп». «Любому системному бизнесу жизненно важно иметь «гарантированный» ресурсный входящий поток — будь то руда, клиенты, инвестиционные проекты. Важно понимать, что источник проектов «специальных ситуаций» далек от своего исчерпания, учитывая текущий уровень развития корпоративных отношений в России. Компания должна продолжать выстраивать работу таким образом, чтобы у инвестиционной команды всегда была возможность выбирать лучшие проекты», — отметил он. В качестве примера Тясто приводит

Новый руководитель А1 уже найден — это Андрей Тясто, который с 2015 года занимает пост управляющего директора инвестиционной группы

покидает пост президента А1 (инвестиционное подразделение «Альфа-Групп»), РБК рассказал источник, близкий к группе. Это подтвердили сам Винокуров и совладелец «Альфа-Групп» Герман Хан. До этого Тясто работал в де-

производителя паровых турбин ОАО «Невский завод» и других.

По словам Германа Хана, стратегической задачей Тясто станет «продолжение тренда на повышение эффективности активов, принадлежащих А1». «В 2015 году А1

на рынке «специальных ситуаций», поскольку обладает не только опытом, квалификацией, репутацией, но и «существенным финансовым ресурсом, входя в «Альфа-Групп».

Новый «Марафон»

Новым местом работы Винокурова станет созданная им инвестиционная компания «Марафон Групп», рассказал бизнесмен РБК. По данным «СПАРК-Интерфакс», ООО «Марафон Групп» было зарегистрировано в феврале 2017 года. «Моя цель — это создание инвестиционной компании, отвечающей лучшим мировым практикам», — говорит Винокуров. «Марафон Групп» будет ориентироваться на сделки преимущественно в четырех направлениях — фармацевтика, FMCG и ретейл, транспортная инфраструктура и сельское хозяйство.

Финансирование проектов на первых порах будет осуществляться за счет собственных средств Винокурова и его партнера Сергея Захарова, который также покидает А1 (занимал пост исполнительного директора инвестгруппы). Как рассказал Винокуров, Захаров уже участвует в финансировании всех проектов, которые ранее считались только его инвестициями. Они вместе работали в группе «Сумма», где Захаров занимал должность вице-президента по корпоративному развитию и юридическим вопросам. До этого он также занимался практиками M&A и рынками капитала в юридической компании Clifford Chance в Москве и в Лондоне в должности советника и в разное время состоял в советах директоров «Череповецкий Азот», Fesco, Souz Petroleum SA и «Сумма Телеком». Распределение долей между партнерами Винокуров не раскрывает, источник РБК, близкий к бизнесмену, говорит, что Виноку-

свой опыт в «Росбилдинге»: «Одним из факторов успеха «Росбилдинга» в свое время была система поиска новых проектов, которая создавала «давление на входе». По его словам, А1 является уникальной

На чем специализируется А1

Инвестиционная компания А1 (до 2004 года — «Альфа-Эко») была создана в 1989 году в качестве первой основной компании консорциума «Альфа-Групп». В разные годы владела или участвовала в сделках вокруг крупнейших российских и международных холдингов, включая «МегаФон», Западно-Сибир-

ский меткомбинат, Ачинский глиноземный комбинат, Коршуновский ГОК, металлургический комбинат «Тагмет», X5 Retail Group, «ВымпелКом», ТНК-ВР, «Авианова», «Кронверк» и многие другие. По собственным данным компании, сейчас А1 работает в четырех направлениях: инвестиции в компании; управление теку-

щим портфелем для повышения капитализации и рыночной стоимости активов; проекты с возможностью применения компетенций А1 в разрешении «специальных ситуаций»; работа с distressed активами банков для их финансового оздоровления и создания акционерной стоимости.

ров — контролирующий акционер. В «Марафон Групп» Захаров займет пост председателя правления и будет отвечать за операционное управление холдингом. Винокуров станет президентом группы и займется стратегией, развитием и кадрами.

Сколько средств инвесторы «Марафон Групп» заработали за период работы «по найму», они не раскрывают, но Винокуров отмечает, что «для развития проектов сумма достаточная». Как писал Forbes со ссылкой на свои источники, при переходе в группу «Сумма» Винокуров назвал Магомедову свои зарплатные ожидания — «сумму с шестью нулями», в том числе \$2 млн «подъемных» за переход и \$2 млн годовой зарплаты. Кроме того, ежегодный бонус менеджера мог составлять от \$2 млн до \$6 млн. Как утверждает один из собеседников РБК, в «Альфа-Групп» вознаграждение Винокурова могло быть и больше — в районе \$4–6 млн в год, без учета бонусов.

Все проекты «Марафона» будут формироваться в субхолдинги. Сейчас сформирован первый — «Марафон Фарма». Возглавил его в статусе управляющего директора Игорь Крылов, который 11 лет проработал в качестве гендиректора крупнейшего российского фармпроизводителя «Фармстандарт», а также руководил развитием ГК «Медси». В этот субхолдинг переведены все принадлежащие бизнесменам активы на фармрынке — дистрибьюторская «СИА Групп», производственные ОАО «Акционерное Курганское общество медицинских препаратов и изделий «Синтез» и ЗАО «Биоком», управляющая аптечными сетями «Мега Фарм» (бренды «Да здоров» и «А-Мега»).

На прошлой неделе также стало известно о том, что «СИА Групп» выкупила у структур группы ВТБ 30% крупнейшего производителя бытовых антисептических средств «Бентус лаборатории» (бренд Sanitelle). По словам Винокурова, в завершающей стадии находится еще одна сделка на фармрынке, но от более подробных комментариев бизнесмен отказался.

По прогнозу Крылова, совокупная выручка активов «Марафон Фарма» по итогам 2017 года должна превысить 100 млрд руб. против примерно 50 млрд руб. в 2016-м. ■

ПРОИЗВОДСТВО UC Rusal размораживает проект крупного алюминиевого завода

Олег Дерипаска возвращается на стройку

СВЕТЛАНА БУРМИСТРОВА,
АЛЕНА РУССКИХ

В надежде на улучшение спроса на алюминий UC Rusal решила вернуться к строительству Тайшетского алюминиевого завода спустя восемь лет после заморозки проекта из-за кризиса. Несмотря на некоторое восстановление цен на металл, аналитики предупреждают о сохранении рисков для отрасли.

«Рынок несколько восстановился»

Российский производитель алюминия UC Rusal Олега Дерипаски с одобрения совета директоров решил разморозить крупную стройку в Иркутской области — Тайшетский алюминиевый завод. Об этом UC Rusal сообщила на Гонконгской бирже в пятницу. Площадка, где будет располагаться завод, находится между городами Тайшет и Талая. Стройка, начавшаяся в 2006 году, остановилась в 2009 году, в разгар мирового финансового кризиса; в строительстве алюминиевого предприятия уже было инвестировано \$796 млн.

«С тех пор рынок алюминия несколько восстановился», — пояснил начальник аналитического департамента БКС Кирилл Чуйко. Однако он предупреждает, что отрасль остается рискованной, поскольку все надежды UC Rusal на спрос связаны с тем, что Китай сократит свои мощности по выпуску алюминия, а это может не оправдаться. Кроме того, по словам Чуйко, «укрепление рубля и девальвация юаня убивают перспективы прибылей от продаж алюминия».

На первостепенные работы по достройке завода мощностью до 430 тыс. т алюминия, которая обойдется UC Rusal в целом в \$711 млн, компания направит \$38,5 млн в 2017 году и определится в те-

чение следующих месяцев с проектным финансированием, сказал директор по стратегии, развитию бизнеса и финансовым рынкам UC Rusal Олег Мухамедшин в ходе телефонной конференции (цитата по «Интерфаксу»). Летом 2016 года UC Rusal обратилась в ВЭБ с просьбой предоставить финансирование 60 млрд руб. для разморозки Тайшета, включая кредит на оплату процентов на инвестиционной фазе по ставке не более 6% годовых на срок до 2029 года. Глава ВЭБа Сергей Горьков в кулуарах Красноярского экономического форума говорил журналистам, что банк продолжает обсуждать возможность предоставления компании до \$1 млрд на строительство Тайшетского алюминиевого завода. По его словам, проект кажется ВЭБу достаточно интересным, однако существуют некоторые трудности, например отсутствие закона о синдикации, который ожидается в текущем году. По данным источников «Интерфакса», ВЭБ прорабатывал организацию синдицированного кредита для проекта UC Rusal в Тайшете на \$900 млн со сроком погашения 14 лет. Предполагалось, что участие в синдикате могут принять Сбербанк и Газпромбанк. При этом доля ВЭБа в проекте может составить 33%. В то же время важным условием для организации синдицированного кредита является участие компании «РусГидро» в проекте.

Представитель компании не смог оперативно ответить на вопрос о том, намерена ли «РусГидро» участвовать в строительстве завода совместно с UC Rusal. 17 апреля совет директоров «РусГидро» обсуждал участие в Тайшете, но не принял никакого решения, следует из материалов по итогам заседания.

«Стройка займет не менее пяти-шести лет, поэтому больших инвестиций в момент не требуется. А «РусГидро» нужен сбыт, ком-

пания уже работает с UC Rusal по Богучанскому проекту (Богучанским алюминиевым заводом и Богучанской ГЭС компании владеют паритетно); видимо, «РусГидро» выжидает лучших условий от ВЭБа», — полагает директор корпоративных рейтингов АКРА Максим Худалов.

ВЭБ предоставил около 50 млрд руб. на строительство первой очереди Богучанского проекта.

UC Rusal, занимающая второе место в мире по выпуску алюминия (произвела 3,7 млн т металла в 2016 году), верит в рост спроса на свою продукцию: по ее прогнозу, рынок алюминия станет дефицит-

130 млрд руб. — комплекс Хакасского алюминиевого завода (проект ХАЗ 2). Об этом рассказал гендиректор компании Владислав Соловьев в ходе совещания по инвестпроектам UC Rusal в Хакасии и Красноярском крае, проходившего под председательством вице-преьера Аркадия Дворковича. UC Rusal рассчитывает привлечь 70% всей необходимой суммы в ВЭБе, передал «Интерфакс». Но ВЭБ не в курсе планов компании. «С проектом расширения Хакасского [алюминиевого завода] пока не знаком», — заявлял Горьков журналистам в апреле (цитата по «Интерфаксу»).

Представитель компании не смог оперативно ответить на вопрос о том, намерена ли «РусГидро» участвовать в строительстве завода совместно с UC Rusal

ным в 2017 году. В 2017–2021 годах глобальный дефицит достигнет 1–2 млн т, говорится в презентации компании. Это произойдет, если Китай, как намеревался, закроет часть алюминиевых заводов, сократив избыточные мощности. В пятницу компания отчиталась о росте нормализованной прибыли в первом квартале втрое, до \$434 млн, благодаря росту цен и продаж.

Большие запросы

Помимо достройки Тайшета и Богучанского проекта (сейчас работает на половину мощности первой очереди — 150 тыс. т, в 2018 году планируется достроить первую очередь в 300 тыс. т) UC Rusal рассчитывает уговорить ВЭБ профинансировать еще один масштабный проект стоимостью

В UC Rusal на запрос РБК не ответили.

Источник, близкий к компании, находит заявления топ-менеджмента о проекте расширения ХАЗ поспешными, а реализацию этих планов — маловероятной. По его словам, достройка Тайшета и Богучанский проект хотя и тоже очень амбициозны, но выглядят реальнее. Возможно, такими заявлениями менеджмент желает продемонстрировать историю роста в рамках подготовки к IPO холдинговой компании Дерипаски En+ (владеет 48,13% UC Rusal), предположил собеседник РБК.

Прежде UC Rusal не заявляла о планах расширить производство алюминия в Хакасии. ХАЗ мощностью 297 тыс. т алюминия в год введен в эксплуатацию в 2006 году, с 2015 года объединен с Саяногорским заводом UC Rusal. ■

ПМЭФ'17
ПЕТЕРБУРГСКИЙ
МЕЖДУНАРОДНЫЙ
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ
ФОРУМ

1–3 ИЮНЯ

FORUMSPB.COM

Реклама 6+

Генеральный партнер	Генеральный партнер	Генеральный партнер	Генеральный партнер
Генеральный спонсор	Стратегический партнер	Официальный автомобиль Форума	Официальный авиаперевозчик Форума
ПАО Сбербанк; Банк ВТБ (ПАО)			
ОПЕРАТОР ПЕТЕРБУРГСКОГО МЕЖДУНАРОДНОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО ФОРУМА:			

15 мая интернет-холдинг запускает агрегатор техцентров

«Яндекс» доехал до автосервиса

АННА ВОВНЯКОВА

«Яндекс» продолжает искать новые ниши для бизнеса и намерен в ближайшее время запустить агрегатор автосервисов. Объем рынка автосервисных услуг в 2016 году превысил 500 млрд руб. и продолжит расти — средний возраст владения автомобилем увеличился с трех до четырех-пяти лет.

Техцентры, мойки и шиномонтаж

«Яндекс» решил воспользоваться падением продаж новых автомобилей и ростом спроса на их ремонт и обслуживание. С 15 мая интернет-холдинг запустит «Автосервисы» — агрегатор техцентров на своей площадке объявлений «Авто.ру», рассказал РБК ее представитель. Это специальный раздел на сайте и в мобильной версии (мобильное приложение появится позднее). Как пояснил представитель «Авто.ру», средний возраст автомобиля и срок его владения вырос с трех до четырех-пяти лет. Как следствие, в 2016 году количество поисковых



ФОТО: Михаил Фомичев/ТАСС

Новый сервис позволит найти техцентры, включая мойки, шиномонтаж, тюнинг-ателье и тонирующие мастерские, по всей стране. Всего проект охватывает 65 тыс. автосервисов

запросов о ремонте автомобиля выросло на 10%, до 3,7 млн штук, подсчитал «Яндекс».

Новый сервис позволяет найти техцентры, включая мойки, шиномонтаж, тюнинг-ателье и тонирующие мастерские, по всей стране. Пользователь сможет выбрать сервис по нескольким критериям: местоположению, наличию статуса официального партнера автопроизводителя, спектру оказываемых услуг, возможности оплаты с помощью банковской карты. Также будет ранжирование автосервисов по репутации, которое составлено на базе отзывов «Авто.ру». Чтобы попасть в выбранную мастерскую, пользователю нужно заполнить короткую форму или позвонить в круглосуточный кол-центр «Авто.ру». Перед тем как записать клиента, операторы обзванивают подходящие мастерские и уточняют, в какое время можно приехать и сколько будет стоить услуга. Сотрудники кол-центра ориентируются в полемках, и, если владелец авто пожалуется на «стук в районе правого колеса», его запишут на «замену амортизатора», отметил представитель «Авто.ру».

РБК КОНФЕРЕНЦИИ

Международный Форум по банкротству

17-19 мая, Санкт-Петербург, Государственный Эрмитаж, здание Главного штаба



Елена Борисенко
Член Правления,
первый вице-президент,
Газпромбанк*

Важность коллективных процедур, особенно реабилитационных, сложно переоценить, ведь они являются мощнейшими инструментами влияния на макроэкономические показатели. В государствах с развитой экономикой все чаще денежно-кредитная и бюджетно-фискальная политики составляются с учетом показателей эффективности банкротства на рынках с разной конкурентной структурой. Сегодня мы вынуждены признать, что в России нет эффективных реабилитационных процедур, что лишает нас возможности достигать более высоких показателей ВВП и одновременно провоцирует отток капитала в иностранные юрисдикции. Форум — это площадка, создающая интернациональную дискуссию, которая позволит наметить возможные пути реформ в этой сфере.



Игорь Краснов
Старший вице-президент,
Руководитель Правовой
дирекции, Внешэкономбанк*

Основная тенденция государственного регулирования банкротства в развитых странах заключается в создании механизмов, направленных на восстановление платежеспособности должников. Считаем рациональным создание и развитие в России эффективных инструментов для сохранения бизнеса должника или продолжения проекта, в который направлены госсредства. На практике такой подход обеспечивает снижение инвестиционных рисков, сохранение трудовых коллективов, предотвращение банкротств организаций-контрагентов, достижение ожидаемого социально-экономического эффекта от реализации проекта и вклад в рост ВВП. Форум станет местом конструктивного обсуждения актуальной модели построения системы банкротного законодательства и правовой политики государства в этой сфере.



Рустем Мифтахутдинов
Доцент кафедры
предпринимательского
и корпоративного права, МГЮА

Кризисные явления последних лет спровоцировали рост количества дел о несостоятельности застройщиков, в том числе и крупных. Когда у компании много объектов разной степени готовности и в разных регионах страны, особенно остро встает вопрос о том, как удовлетворять требования дольщиков, решить процедурные вопросы, потому одинакового рецепта не может быть. Часть дольщиков блокирует решения в отношении объектов по принципу: «не доставайся же ты никому». Такие ситуации показывают необходимость совершенствования правового регулирования для повышения защиты граждан от действий недобросовестных застройщиков и поиска эффективного механизма удовлетворения требований участников строительства. На Форуме мы обсудим все нюансы существующего законодательства в этой области и постараемся выработать рекомендации для совершенствования правового поля.

Проект охватывает 65 тыс. автосервисов. Например, в Москве к платформе подключены 5,2 тыс. автомастерских, в Санкт-Петербурге — почти 3 тыс., в Екатеринбурге — 1,7 тыс. организаций. По словам представителя «Авто.ру», для этих городов и ряда других данные об автосервисах были дополнительно актуализированы: «Наши подрядчики ногами обошли все сервисы, проверили, работают ли они, и сфотографировали мастерские».

По данным агентства «Автомат», объем рынка автосервисных услуг составляет 524,2 млрд руб. за 2016 год, что на 4,6% больше показателя 2015 года. «С нашей аудиторией в 1,5 млн пользователей, ресурсами «большого «Яндекса» и интеграцией поиска автосервисов в «Навигатор» мы рассчитываем стать крупным игроком в этой сфере и впоследствии заработать на ней», — говорит представитель «Авто.ру». На старте проект бесплатный, но впоследствии его планируется монетизировать за счет автосервисов. «Конкретный способ еще не выбран, но это может быть плата за звонок клиента, оставленную заявку на обслуживание, проезд в автомастерскую», — отметил он. Сервис должен со временем превратить «хаотичный рынок мастерских в более дружелюбный и прозрачный», надеется представитель «Авто.ру».

Более 20 агрегаторов

Попытки сделать агрегатор для заказа услуг автосервиса предпринимались и в мире, и в России. По оценке сооснователя сети автосервисов «Вилгуд» Барно Турсуновой, в России работает порядка 20 агрегаторов. В одну из таких компаний — сервис CarFix — осенью прошлого года инвестировал конкурент «Яндекса», еще один крупный российский интернет-холдинг Mail.Ru Group. CarFix привлек от него и еще ряда инвесторов \$5 млн за 20% компании. Однако никто из конкурентов запускаемого «Авто.ру» сервиса не работает по всей стране, максимум — в двух городах.

При этом для «Яндекса» это не первый случай, когда компания выходит на несвойственный для себя рынок. Например, ранее интернет-компания запустила сервис «Яндекс.Такси», который позволяет заказывать поездки с помощью мобильного приложения. Среди подобных сервисов «Яндекс.Такси» крупнейший в России. В первом квартале 2017 года на это направление пришлось 4% выручки компании, или 778 млн руб. Развитие мобильных приложений меняет традиционный таксомоторный бизнес, что уже привело к протестам водителей в крупных городах России. Осенью прошлого года они вышли на улицы,

выступая против снижения цен на поездки, объединились в сообщество «Мы против» и просили законодательно отрегулировать деятельность агрегаторов. Параллельно крупные таксопарки пытаются популяризировать собственные мобильные приложения, чтобы не платить комиссию агрегатору.

Однако автосервисы пока не видят угрозы в появлении агрегаторов.

Пользователь сможет выбрать сервис по нескольким критериям: местоположению, наличию статуса официального партнера автопроизводителя, спектру оказываемых услуг, возможности оплаты с помощью банковской карты

ра. По словам Барно Турсуновой, «Вилгуд» обязательно будет сотрудничать с агрегатором «Яндекса». «Это дополнительный поток клиентов. Например, CarFix дает нам 1,5% клиентов на точку, у которой есть договор с агрегатором», — рассуждает она. — Надемся, что ресурс «Яндекса» будет давать еще столько же или больше. Пока агрегаторы не дают больше 2–3% прироста клиентов, поэтому они не смогут разорить автосервисы, уверен представитель «Вилгуд»: «Опыт работы с агрегатора-

ми показывает, что люди через них приезжают на стандартные услуги, на которых сервис много не зарабатывает, например техобслуживание. Автосервисам будет выгодно, если агрегатор будет давать 10–20%». По мнению Турсуновой, появление хороших агрегаторов будет дополнительным стимулом для автосервисов, чтобы улучшить качество обслуживания и оптими-

зировать рабочий процесс. «Сейчас в большинстве техцентров сотрудники тратят много времени на перекуры и разговоры. Их собственникам придется внедрять корпоративную систему, которая контролирует все», — отметила она.

Представитель агрегатора «Ремонтиста» (работает в Москве и Нижнем Новгороде) назвал выход «Яндекса» на этот рынок «ожидаемым» в силу его привлекательности, но отметил, что это может стать угрозой для небольших начинающих агрегаторов и тех, кто де-

лает упор на количестве подключенных автосервисов. В то же время он не исключил возможность сотрудничества с новым агрегатором, если у него «будет система рейтинга и его фильтрации среди всех подключенных автосервисов».

Основатель CarFix Оскар Хартманн отметил, что, хотя компания и будет работать в одном сегменте под названием «автосервисные услуги», с точки зрения бизнес-модели они не будут прямыми конкурентами. «Новый проект «Авто.ру» — это скорее модель агрегатора, построенная на базе геолокационных сервисов «Яндекса». Они предлагают клиентам выбрать автосервис, исходя из расположения и типа оказываемых работ», — рассуждает Хартманн. — CarFix в отличие от обычных агрегаторов контролирует процесс ремонта с момента оформления заявки до финальной оплаты». В целом подобные проекты, по его мнению, делают рынок более цивилизованным и удобным для клиента. «Однако вряд ли модель агрегатора приведет к глобальным изменениям на рынке, так как для этого нужна более технологичная бизнес-модель, которая позволит свести к минимуму участие человека в расчете стоимости работ», — утверждает инвестор. Он отмечает, что в будущем CarFix планирует перейти на полную автоматизацию подбора автосервиса, запчастей и расходных материалов. ■



собирает команду на



moscowmarathon.rbc.ru

Побежали!

21/05 #rbcrun

Как компании внедряют трехдневные выходные

Небудничная неделя

АЛЕКСАНДР ГОРДЕЕВ

Двухдневный уик-энд все большему количеству людей кажется слишком скоротечным. Социологи, медики и работодатели предлагают добавить к еженедельным выходным еще день. Против, как ни странно, часто бывают сами работники.

Год назад предприниматель Райан Хауард основал компанию iBeat, которая продает и обслуживает кардиобраслеты. И сразу объявил, что половина рабочих недель в его компании будут четырехдневными. «Это дает мне возможность нанимать людей определенного калибра, потому что такого бонуса больше нигде нет, — говорил он BuzzFeed. — То есть я могу нанимать так, как не могут Google или Facebook».

Идея сработала. На приманку клюнул, в частности, Брайан Боарини, ставший директором по разработкам и производству. Раньше он работал в Google и пользовался всеми бесплатными благами, которые полагаются сотрудникам компании — столовой, прачечной, тренажерным залом и пр. Но в 33 года Боарини, у которого растет годовалый сын, стало важнее проводить больше времени с семьей, чем пропадать дни и ночи в офисе.

Главный исполнительный директор компании Google Ларри Пейдж тоже полагает, что на работе нужно проводить меньше времени. «Идея, будто всем надо работать лихорадочно, чтобы обеспечить свои нужды, просто неверна, — говорил он в феврале этого года. — Людям нужно чувствовать себя занятыми и продуктивными, но для этого не надо работать так много».

Впрочем, на трехдневный уик-энд в Google пока не решились. Вместо этого компания много лет практиковала «политику 20%», когда разработчики могли один день в неделю заниматься проектами по своему усмотрению, без согласования с начальством. Именно эта политика привела к появлению таких знаменитых продуктов, как



Компании решаются перейти на четырехдневку не только для того, чтобы привлечь сотрудников, которым нравится такой график, объясняют эксперты. Главная их задача — увеличить производительность труда

Gmail, AdSense и Google Talk. Тем не менее через четыре года эксперименту был положен конец. Компания потребовала, чтобы разработчики согласовывали идеи, над которыми хотели потрудиться самостоятельно, с менеджерами, а те стали рубить «левые» проекты, поскольку боялись, что их отделы потеряют в производительности. Так что теперь все творческие pomysлы работников Google снова четко вписаны в пятидневное расписание. Неудивительно, что Брайан Боарини выбрал стартап с более мягким рабочим графиком.

«Чем меньше времени на работу, тем меньше ты его тратишь впустую»

Компании решаются перейти на четырехдневку не только для того, чтобы привлечь сотрудников, ко-

торым нравится такой график. Главная их задача — увеличить производительность труда. То, что она растет, если нагрузка снижается, подтверждают многие исследования и эксперименты. По словам социального работника Сары Херстич, «у взрослого продолжительность концентрации внимания длится между 15 и 45 минутами», и чтобы снова «включиться», нужны перерывы и в течение рабочего дня, и в течение недели. Трехдневный выходной позволяет людям переключиться на что-то новое и эффективнее восстановить силы.

Подтверждают это и практики. Джейсон Фрайд, основатель и гендиректор софтверной компании 37signals (теперь она называется Basecamp), описал в The New York Times, как ввел четырехдневную неделю: «Работа выполняется лучше за четыре дня, чем за пять.

<...> Чем меньше времени на работу, тем меньше ты его тратишь впустую. Когда у тебя сжатая неделя, концентрируешься на том, что действительно важно».

Basecamp — компания небольшая, всего 50 человек. Но третий выходной пришелся по душе и таким гигантам, как Amazon. В прошлом году компания затеяла похожий эксперимент, правда, пока только для тех, кто работает не на полную ставку — по 30 часов в неделю. Им, соответственно, и платят на четверть меньше, но при этом предоставляют в том же объеме, что и остальным, льготы вроде оплачиваемого ежегодного отпуска, отпуска по рождению ребенка или страховки.

Работодатели извлекают из короткой рабочей недели выгоды и другого рода. В частности, экономят на электричестве и уборке по-

мещений. Например, в штате Юта в 2008 году губернатор прибавил к уик-энду пятницу для всех госслужащих штата. За три года это дало экономии в \$1,8 млн, подсчитали чиновники. К тому же сотрудники стали на 9% реже обращаться за отгулами по медицинским или семейным причинам. Но потом законодатели штата все-таки отменили эту норму — избиратели оказались ею недовольны.

Спринтеры и стайеры в бизнесе

Третий выходной предлагают не только в стартапах или IT-компаниях. Эта норма действует, например, в консалтинговых гигантах Deloitte, KPMG или Ryan. В последней нововведение привело к тому, что текучка кадров снизилась с 30 до 11% в год — людям нравит-

Как эволюционировала рабочая неделя

Пятидневная рабочая неделя — сейчас стандарт во всем мире (в мусульманских странах выходные часто смещаются на пятницу-субботу) — появилась в прошлом веке. Шестидневная рабочая неделя превратилась в пятидневную под влиянием индустриализации. Первой в 1908 году ввела второй выходной хлопковая фабрика в Новой Англии —

чтобы работники-иудеи могли соблюдать субботу, место которой в христианском календаре заняло воскресенье. В 1926 году первым крупным работодателем, учредившим двухдневный уик-энд на всех своих заводах, стал Генри Форд. К тому времени профсоюзы уже больше полувека добивались восьмичасового рабочего дня, тогда

как с распространением электричества смены стали зашкаливать за 14 часов. Забастовки и демонстрации, которые вели к финансовым потерям, постепенно привели владельцев предприятий к осознанию, что выгоднее пойти на уступки. Форд также выяснил, что рабочие за два свободных дня успевают гораз-

до лучше восстановить свои силы и в результате их производительность увеличивается: после двухдневного отдыха они работали более напряженно. «Нам давно пора избавиться от представления, будто отдых для работников — это потерянное время, либо классовая привилегия», — говорил изобретатель конвейера. Вскоре после этого пяти-

дневка стала повсеместной практикой в США, а затем и в мире. В России большевистское правительство одним из первых декретов в 1917 году ввело восьмичасовой рабочий день, но выходной оставило один. В начале 1930-х ввели шестидневку — «плавающий» выходной после каждого пяти рабочих дней. Двухдневный уик-энд появился

в СССР только в 1960 году. Сейчас россияне входят в топ-10 трудоголиков, по последним данным ОЭСР, они трудятся 1978 часов в год — больше, чем в США (1790), Франции (1482) и Германии (1371), но меньше, чем в Мексике (2246) или Южной Корее (2113).

ся проводить меньше времени в дороге на работу и обратно, а выручка и прибыль почти удвоились, уверяют представители Ryan.

Но есть важный нюанс — в этих компаниях сократилось количество рабочих дней, но не рабочих часов: стандартный восьмичасовой день превратился в десятичасовой. Между тем представление, что чем больше поработаешь, тем больше сделаешь, — не доказанный наукой факт.

При длинном рабочем дне в первую очередь снижается производительность труда. Люди в среднем способны осмысленно работать примерно пять часов в день, остальное время они, по сути, просиживают штаны — проверяют почту, ходят на совещания и т.п. И это

ла, что три четверти из них работают больше 40 часов в неделю. Рекордсмены (56 часов) трудятся в Индии, за ними следуют китайцы (48 часов). Но и их сверстники в более благополучных странах не так уж сильно отстают: в Швейцарии обычное дело 47 часов, в США — 45. Неудивительно, что многие представители этого поколения признаются социологам, что «собираются работать до самой смерти». Среди японской молодежи таких больше трети, в США — каждый восьмой.

С одной стороны, как видно из примеров Amazon и более мелких компаний, четырехдневная неделя уже достижима. С другой — мало кто из сотрудников готов за длинные выходные платить, а точнее, терять в доходах.

С одной стороны, как видно из примеров Amazon и более мелких компаний, четырехдневная неделя уже достижима. С другой — мало кто из сотрудников готов за длинные выходные платить, а точнее, терять в доходах

если речь о белых воротничках, от которых ожидают постоянных умственных усилий и творческого подхода. В случае физического труда вред может быть еще больше — потеря концентрации ведет к браку, а иногда и к заболеваниям и травмам, которые означают для работодателя прямые убытки. Так что за длинные выходные иногда приходится платить дорогую цену.

Выход — дробить рабочий день на несколько отрезков, устраивая в промежутках полноценный отдых, а не только быстрый офисный перекус. Некоторые эксперты предлагают сотрудникам устраивать после обеда настоящую сиесту. Это удлиняет рабочий день, но зато сотрудники лучше себя чувствуют и, соответственно, работают.

Баланс работы и жизни

Еще в конце 1920-х, когда в мире только укоренялась идея 40-часовой рабочей недели, экономист Джон Мейнард Кейнс прогнозировал, что 100 лет спустя люди будут работать по 15 часов в неделю, а их благосостояние вырастет в разы. Таков, по его мнению, должен быть эффект передовых технологий. Но пока их воздействие на рынок труда не столь сильно.

Например, стандартную нагрузку 40 часов в США несут только 42% всех работников. Еще 11% работают от 41 до 49 часов, а 39% трудятся (или делают вид, что трудятся) больше 50 часов в неделю. И даже во Франции, где социалисты и профсоюзы добились ограничения рабочей недели 35 часами еще в 2000 году, ситуация может измениться. Новый президент Эммануэль Макрон — сторонник реформы Трудового кодекса.

Трудоголизм особенно популярен у молодых людей — тех, кого называют поколением Y, то есть родившихся после 1980 года. Им идея дополнительного выходного, как правило, не близка. В прошлом году Mapower Group обследовала 19 тыс. представителей этой части населения в 25 странах и выясни-

ла, что три четверти из них работают больше 40 часов в неделю. Рекордсмены (56 часов) трудятся в Индии, за ними следуют китайцы (48 часов). Но и их сверстники в более благополучных странах не так уж сильно отстают: в Швейцарии обычное дело 47 часов, в США — 45. Неудивительно, что многие представители этого поколения признаются социологам, что «собираются работать до самой смерти». Среди японской молодежи таких больше трети, в США — каждый восьмой.

С одной стороны, как видно из примеров Amazon и более мелких компаний, четырехдневная неделя уже достижима. С другой — мало кто из сотрудников готов за длинные выходные платить, а точнее, терять в доходах. Судя по опросу среди американских трудящихся, который три года назад проводили The Huffington Post и YouGov, большинство из них не готовы пожертвовать частью своего заработка ради дополнительного выходного. Только 16% (на 2% меньше, чем годом ранее) ответили, что согласились бы на сокращение своих заработков на 20%, если бы настолько же уменьшилась и нагрузка. Причем среди работников с полной занятостью таких оказалось меньше, чем среди людей с неполным графиком: 13 против 25%.

В США уже почти половина компаний предлагает сотрудникам четырехдневный график (правда, среди крупных компаний этот процент ниже — меньше 10%). Однако люди тратят освободившиеся дни не на отдых, а на подработки, то есть у них зачастую нет и второго выходного, не то что третьего. Более того, вопреки прогнозу Кейнса, новые технологии привели вообще к размытию понятия «выходной». «Распространение электронных устройств означает, что мы всегда на работе, всегда доступны», — говорит автор книги «Эффект уик-энда» Катрина Онстад из Канады. Но есть и другие факторы, лишаящие людей вроде бы привычного и относительно здорового режима, считает она: «У нас теперь экономика подработок. В Торонто больше чем у половины людей «ненадежная» работа — сдельная, временная, по неполному графику». В итоге люди вынуждены добирать то, что зарабатывали бы на полной ставке, иногда и вовсе отказываясь от второго, а то единственного выходного в неделю.

Как показывает опыт Райана Хауарда из iBeat, трехдневный выходной — неплохой бизнес-инструмент, который способен привлечь в компанию молодых родителей и вообще семейных людей, но работает эффективно он далеко не всегда — для людей, у которых на первом месте карьерный рост и высокие доходы, он может стать негативным фактором. ■

ИССЛЕДОВАНИЕ

Розничные торговые сети по продаже продуктов питания и сопутствующих товаров (FMCG) в России 2016

marketing.rbc.ru

+7 (495) 363 11 12



РБК
ИССЛЕДОВАНИЯ
РЫНКОВ

ЗАО «РОСБИЗНЕСКОНСАЛТИНГ» Адрес юридический: 117393 г. Москва
ул. Профсоюзная, д. 78, стр. 1 ОГРН-1027700316159 Реклама 18+

Как лучше покупать драгоценный металл

Золото счет любит

АНДРЕЙ ПИСАРЕВ

Золото как популярный защитный актив остается актуальной инвестиционной стратегией в 2017 году. В каком виде лучше всего покупать драгоценный металл и что нужно знать инвестору о существующих «золотых» инструментах?

Согласно ежегодному обзору рынка золота GFMS Gold Survey, средняя цена на драгоценный металл в 2017 году составит \$1259 за тройскую унцию — это примерно на 2,4% выше текущего уровня (\$1229,51 за унцию). При этом некоторые отраслевые прогнозы предполагают более серьезное подорожание. «Мы опираемся на консенсус-прогноз Bloomberg по цене золота, согласно которому цель на ближайшие 12 месяцев составляет \$1270 за унцию — это примерно на 3,3% больше текущих значений», — рассказывает портфельный управляющий УК «Райффайзен Капитал» Михаил Кузин. Финансист, впрочем, отметил, что интерес инвесторов к защитным активам, к числу которых относится и золото, сейчас очень высок. Падения американского рынка пока не предвидятся — индекс S&P500 трижды обновлял исторический максимум за последние пять сессий, а безработица в США находится на минимальном уровне за долгие годы. «Сейчас в золото можно инвестировать скорее с целью диверсификации», — подытоживает Кузин.

Впрочем, по мнению рыночного аналитика по драгметаллам Даррена Каприотти с сайта Gold Eagle News, специализирующегося на инвестициях в золото, предстоящий июнь будет богат на важные для инвестора даты, открывающие дорогу спекуляциям. Так, 13 и 14 июня в ФРС будет обсуждаться возможное повышение процентной ставки, к тому же 8 июня в Великобритании пройдут парламентские выборы, которые могут как снизить, так и повысить интерес к защитному активу.

С учетом грядущего трудного месяца РБК решил разобраться, какой способ покупки золота является оптимальным для частного инвестора.

Монеты и слитки

Способов приобрести физическое золото всего два: вложиться в инвестиционные монеты и слитки. Ювелирные украшения из драгметалла не принято считать инвестиционным активом, поясняет старший аналитик «Альпари» Анна Бодрова. «Купить инвестиционные монеты и слитки можно в банках-дилерах, но отдавать предпочтение все-таки стоит монетам, так как в случае их последующей продажи не потребуется уплачивать НДС в размере 18% в отличие от сделок со слитками», — рассказывает аналитик. Помимо бан-



Иллюстрация: Depositphotos

ков-дилеров инвестиционные монеты также доступны в торговой системе RTS Board.

При этом банк за счет выставления спреда (разницы между ценой покупки и продажи металла) по факту берет себе небольшую комиссию на инвестиционные монеты, что совсем незаметно на долгосрочных горизонтах инвестирования, но невыгодно при краткосрочных операциях, добавляет

Покупка золота на обезличенные металлические счета — это наиболее удобный способ вложения в драгметалл для частного инвестора, считает аналитик

начальник отдела анализа рынков «Открытие Брокер» Константин Бушуев. Эксперт также отмечает, что инвестору необходимо знать, какие именно монеты принимаются к покупке Банком России и считаются инвестиционными. Так, в отличие от коллекционных инвестиционных монеты выпускаются центробанками по всему миру и являются средством накопления или сбережения активов. Их изготавливают из драгоценного металла высокой пробы, а цены на такие монеты привязаны к биржевой стоимости драгметалла, которая определяется на Лондонской бирже металлов.

Инвестируя в физическое золото, стоит помнить, что при неправильных условиях хранения монеты подвержены окислению.

Обезличенные металлические счета

Покупка золота на обезличенные металлические счета (ОМС) — это наиболее доступный и удобный

способ вложения в драгметалл для российского частного инвестора, считает аналитик Анна Бодрова. «Эти счета открываются в банках, доход формируется исходя из расчетной стоимости тройской унции золота. Существуют и риски — во-первых, цену как покупки, так и продажи формирует сам банк, во-вторых, ОМС не застрахованы в системе страхования вкладов», — рассказывает аналитик.

Константин Бушуев из «Открытие Брокер» добавляет, что важным преимуществом ОМС является отсутствие необходимости в открытии специальных брокерских счетов. Также покупателю не надо беспокоиться об условиях хранения, как в случае с физическим металлом. Впрочем, как отметил директор по анализу финансовых рынков и макроэкономики в УК «Альфа-Капитал» Владимир Брагин, из-за широкого спреда между покупкой и продажей металла приобретение золота на ОМС оправданно только на длительный срок.

Фьючерсные контракты

Срочные контракты (фьючерсы на золото) подходят только тем клиентам, которые хотят спекулировать на рынке, рассказывает портфельный управляющий ФГ «Финам» Алексей Белкин. Важным преимуществом фьючерсов по сравнению с другими инструментами для инвестиций в золото является их вы-

сокая ликвидность. Белкин также отмечает, что фьючерсы на золото торгуются без спредов и банковских наценок и они доступны для покупки на Московской бирже.

Бушуев из «Открытие Брокер» напоминает, что фьючерсы — это инструмент с периодом обращения в несколько месяцев. По истечении этого срока инвестору необходимо приобрести новый контракт. Работа с фьючерсами требует открытия брокерского счета и регулярного переключивания позиций из коротких в более дальние фьючерсы (роллингования), так как контракты регулярно завершают свой срок обращения (экспирируются) и открываются фьючерсы на новый срок, говорит финансист.

В процессе роллингования могут теряться дополнительные средства, иногда существенные. Кроме того, при резком движении цены на товар может потребоваться дополнительное увеличение гарантийного обеспечения под фьючерс, что часто может приводить к принудительным закрытиям позиций и большим убыткам, подытоживает Бушуев.

ПИФ и ETF

Еще один способ инвестировать в золото — купить пай в отраслевом ПИФе, который может вкладываться как в физическое золото, так и ОМС, акции, облигации и фьючерсы, либо приобрести бумагу соответствующего биржевого инвестиционного фонда (ETF). И то и другое можно сделать через управляющие и брокерские компании. По словам Анны Бодровой, ПИФы — это наиболее консервативный вариант инвестиционной стратегии со сниженной доходностью. Более того, ПИФ может «забирать» до 5% от стоимости активов в качестве вознаграждения за управление.

Отличие от ПИФов ETF не инвестирует деньги инвесторов в ОМС, отдавая предпочтение акциям и облигациям. Однако в отдельных случаях ETF может вкладываться и в физическое золото, и в фьючерсы на него. Эти фонды торгуются на биржах, а комиссии за управление ими обычно на порядок ниже, чем у ПИФов, отмечают опрошенные РБК эксперты. При этом для покупки ETF на зарубежном рынке россиянину необходимо иметь статус квалифицированного инвестора. Чтобы получить его, нужно иметь на счете 6 млн руб. или обладать квалификационным сертификатом профучастника (ФСФР, CFA). Альтернативой может стать биржевой фонд FinEx Gold ETF, отслеживающий цены на физическое золото (стандартные лондонские золотые слитки по 12 кг), — он торгуется на Московской бирже.

Константин Бушуев считает, что акции фондов ETF на золото могут быть наиболее интересным видом вложений для глобальных инвесторов. «И тут есть своя специфика. Если фонд ETF вкладывается в физическое золото, то, как правило, ошибка следования акций фонда за ценой товара крайне низка. Но если ETF вкладывается в «бумажные» фьючерсы на золото, то со временем может накапливаться колоссальная ошибка из-за необходимости постоянных ребалансировок позиций», — рассказывает эксперт.

Акции золотодобывающих компаний

Косвенно вложиться в золото позволяют акции золотодобывающих компаний. По словам Бушуева, эти бумаги нередко опережают широкий рынок. Например, отраслевой индекс FTSE Gold Mines с начала года показал рост на 6,56%, достигнув отметки 1497,02 пункта. Его динамика незначительно обогнала индекс S&P500, который за этот же период вырос на 6,47%, до 2390,65 пункта.

Также в период глобального продолжительного спада на рынке золота акции золотодобытчиков обычно дешевеют быстрее драгметалла, но в периоды роста они точно так же обгоняют в своей динамике цены на него. Тем не менее такие инвестиции считаются рискованными, поскольку динамика ценных бумаг золотодобытчиков зависит не только от стоимости золота, но и от операционных показателей бизнеса.

Анна Бодрова из «Альпари» добавляет, что приобретение акций золотодобытчиков несет в себе риски рыночной волатильности. Нет никакой гарантии, что инвестору удастся продать бумагу по более высокой цене, чем он заплатил при покупке. А Михаил Кузин из УК «Райффайзен Капитал» убежден, что инвестировать в расчете на рост золота лучше через сам товар, чем через акции добывающих компаний — у них слишком много своей специфики. ■