

**ИНИЦИАТИВА****В российском законодательстве появятся понятия криптовалюты, майнинга и ICO**

с. 10 →

**ЗАКОНОПРОЕКТ**

Доступ к сайтам нежелательных организаций разрешат закрывать без суда

с. 4 →

**РЕГУЛИРОВАНИЕ**

Сбербанк повременит с переходом на новую систему оценки кредитных рисков

с. 12 →

# РБК

ЕЖЕДНЕВНАЯ  
ДЕЛОВАЯ ГАЗЕТА  
25 октября 2017  
Среда  
№ 182 (2679)**Максим Орешкин,**  
министр экономического развития

«Российскую экономполитику называют лучшей в мире»

ИНТЕРВЬЮ, С. 6 →

ФОТО: Сергей Гунеев/РИА Новости

ПОЛИТИКА ЭКОНОМИКА ЛЮДИ БИЗНЕС ДЕНЬГИ

www.rbc.ru

Индекс РТС  
Московская биржа, 24.10.20171127,03  
пункта ↓Цена нефти BRENT  
Bloomberg, 24.10.2017, 20.00 мск\$58,11  
за баррель ↑Международные резервы  
России ЦБ, 13.10.2017\$427,0  
млрд ↑Курсы  
валют ЦБ  
25.10.2017\$1= ↑  
₽57,59€1= ↑  
₽67,69**САНАЦИЯ** ЦБ предложил экс-менеджерам «ФК Открытие» добровольно вернуть премиальные

## Бонус-минус



По данным источников РБК, возвращать бонусы придется прежде всего членам правления «ФК Открытие». На фото: председатель правления Евгений Данкевич

ЕЛЕНА ПАШУТИНСКАЯ,  
МАРИНА БОЖКО**ЦБ предложил бывшим менеджерам банка «ФК Открытие» добровольно вернуть бонусы, полученные незадолго до его санации. Ранее в ЦБ говорили о намерении оспорить выплаты премий, которую можно интерпретировать как вывод активов.**

ЦБ предложил бывшим топ-менеджерам банка «ФК Открытие» добровольно вернуть премии, по-

лученные в 2017 году, рассказали РБК два источника, близкие к банку и ЦБ (который после санации «ФК Открытие» в лице своей временной администрации руководит им).

«Речь идет о возврате в банк бонусов, полученных, в частности, исполнительным руководством банка, то есть членами правления», — уточнил один из собеседников РБК.

В какой стадии эти переговоры, источники РБК не уточнили.

В «ФК Открытие» подтвердили обсуждение процедуры до-

бровольного возврата премий. «В настоящее время проработан, в том числе с юридической точки зрения, вопрос добровольного возврата бонусов», — сообщили в пресс-службе «ФК Открытие». — Вопрос о судебном взыскании будет рассматриваться по результатам добровольного возмещения».

В банке отказались раскрыть механизм, который должен способствовать добровольному возврату топ-менеджерами средств, круг этих руководителей, а также сроки, в которые это возможно сделать на добровольной основе.

**Сомнительные бонусы**

Четверо топ-менеджеров из числа экс-членов правления банка «ФК Открытие», с которыми удалось связаться РБК, отказались комментировать условия выплаты бонусов и детали их возврата либо сообщили, что «не в курсе ситуации».

Как ранее сообщал РБК, выплата менеджерам банка «ФК Открытие» бонусов во втором квартале 2017 года, фактически накануне санации, вызвала подозрение ЦБ.

ОКОНЧАНИЕ НА С. 11 →

**КАМПАНИЯ**

## Телеменеджер для телезвезды

ЕВГЕНИЯ КУЗНЕЦОВА

**Основатель НТВ и один из сотрудников штаба Бориса Ельцина в 1996 году Игорь Малашенко возглавит предвыборную кампанию Ксении Собчак. Его фигура была согласована с ключевыми спонсорами ее кампании, полагают политологи.**

Телеведущая Ксения Собчак, которая заявила о намерении баллотироваться на пост главы государства, во вторник, 24 октября, провела свою первую пресс-конференцию в новом качестве. Зал электротeatра «Станиславский» на Тверской, где она происходила, был переполнен журналистами.

Во вступительном слове Собчак выразила надежду на то, что к власти в России придут люди ее поколения, которые «хотят сами определять свою жизнь», и она собирается стать голосом этих людей. Собчак подчеркнула, что не претендует на роль профессионального политика и не собирается срочно организовывать партию, чтобы «пилить бюджеты». Она позиционировала себя кандидат «против всех», и, видимо, в подтверждение этого тезиса журналистам раздавали наклейки «#япротив».

Собчак также представила журналистам членов своего штаба, который неожиданно для всех возглавил Игорь Малашенко. «Он — один из руководителей избирательной кампании Бориса Ельцина 1996 года и один из основателей НТВ», — представила ключевую фигуру своей кампании телеведущая.

В штабе первого президента России Ельцина в 1996 году Малашенко занимался координацией СМИ, не оставая при этом руководством телеканалом НТВ вопреки очевидному конфликту интересов.

ОКОНЧАНИЕ НА С. 2 →



ПОДПИСКА: (495) 363 1101

РБК

ежедневная  
деловая  
газета

16+

ЕЖЕДНЕВНАЯ ДЕЛОВАЯ ГАЗЕТА РБК  
И.о. главного редактора:  
**Игорь Игоревич Тросников**  
Арт-директор: **Дмитрий Девильши**  
Выпуск: **Игорь Климов**  
Руководитель фотослужбы:  
**Алексей Зотов**  
Фоторедактор: **Александра Николаева**  
Верстка: **Константин Кузниченко**  
Корректура: **Марина Колчак**  
Информационно-аналитический центр:  
**Михаил Харламов**  
Инфографика: **Илья Жериков**

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

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

Адрес редакции: 117393, г. Москва,  
ул. Профсоюзная, д. 78, стр. 1  
Телефон редакции: (495) 363-1111, доб. 1177  
Факс: (495) 363-1127. E-mail: daily@rbc.ru  
Адрес для жалоб: complaint@rbc.ru

Учредитель газеты: **ООО «БизнесПресс»**  
Газета зарегистрирована в Федеральной  
службе по надзору в сфере связи,  
информационных технологий и массовых  
коммуникаций.  
Свидетельство о регистрации средства  
массовой информации ПИ № ФС77-63851  
от 09.12.2015.

Издатель: **ООО «БизнесПресс»**  
117393, г. Москва, ул. Профсоюзная, д. 78,  
стр. 1  
E-mail: business\_press@rbc.ru  
Директор издательского дома «РБК»:  
**Ирина Митрофанова**

Корпоративный коммерческий директор:  
**Людмила Гурей**  
Коммерческий директор  
издательского дома «РБК»:  
**Анна Брук**  
Директор по 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 № 2221  
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.

Ксения Собчак сделала главой своего штаба основателя НТВ

## Телеменеджер для телезвезды



Работа Игоря Малашенко (слева) во главе предвыборного штаба Ксении Собчак станет для него «второй молодостью», говорит эксперт

### Советник президентов

Игорь Малашенко родился в 1954 году в Москве. После окончания МГУ занимался научной деятельностью в Институте США и Канады АН СССР. В марте 1991 года перешел из Международного отдела ЦК КПСС в аппарат Михаила Горбачева. В том же году Малашенко начал работать на телевидении — в ТРК «Останкино». В 1993 году Малашенко стал сооснователем телекомпании НТВ. В 1993–1998 годах он занимал должности гендиректора НТВ и «НТВ-Холдинга», а в 1998–2001 годах работал первым зампреда совета директоров холдинга «Медиа-Мост». В 1996 году Малашенко был советником избирательной кампании Бориса Ельцина. В 2001 году покинул Россию и работал на телеканале RTVi, затем «Интер ТВ».

→ Окончание. Начало на с. 1  
Та кампания запомнилась резкой критикой возможного возврата к власти коммунистов. Главным соперником Ельцина был Геннадий Зюганов, также вышедший во второй тур, в котором он набрал чуть более 40%.

Малашенко играл одну из ключевых ролей в той кампании, являясь ее главным медиаменеджером, рассказал РБК источник, знакомый с работой ельцинского штаба. «Он взаимодействовал со СМИ, определял редакторскую политику работы НТВ — это было стратегическим ресурсом. Малашенко достаточно креативен. Иногда, конечно, захо-

дил в зону, где компетенций особенных не было (не связанных с медиа). Но со своей работой справлялся успешно, на восемь-девять из десяти баллов», — сказал собеседник РБК. По его мнению, Малашенко согласился работать в штабе Собчак, чтобы войти в первую линию ньюсмейкеров, это его «вторая молодость».

Сам Малашенко рассказал РБК, что предложение возглавить избирательный штаб Ксении Собчак поступило ему вчера утром. В комментариях в Facebook его жена Божена Рынска рассказала, что за вечер до конференции ее друг позвонил мужу и сказал про пригла-

шение на завтрак с Собчак. «Я отшутлилась, что пойду с Сечиным колбаски поем. Но то, что дело закончится главой штаба, ни я, ни он не знали. У нас билеты в Испанию на завтра», — добавила она.

Назначение главой предвыборного штаба Собчак Игоря Малашенко — это «ностальгия по ельцинским временам» и «святым 1990-м, когда была настоящая демократия», сказал РБК основатель коммуникационно-го холдинга «Минченко Консалтинг» Евгений Минченко. По его мнению, Малашенко как человек, всю жизнь занимавшийся медиаменеджментом, возьмет на себя

в штабе Собчак коммуникацию со СМИ.

Малашенко работал в Институте США и Канады Академии наук СССР и в Международном отделе Центрального комитета КПСС, благодаря чему у него образовались хорошие связи с зарубежными структурами и будущими олигархами, пояснил РБК директор Центра экономических и политических реформ Николай Миронов. Он предположил, что Малашенко рекомендовали в штаб спонсоры кампании Собчак, которые хотели бы видеть своего человека на позиции, которая предполагает контроль за деньгами.

## Игорь Малашенко: «Ельцину понадобилось 15 минут, Ксении — час»

— Когда вам поступило предложение возглавить избирательный штаб Ксении Собчак?

— Сегодня утром.

— Не может быть — такие вещи не делаются с ходу.

— Ельцину понадобилось 15 минут (на раздумья) о том, чтобы предложить Малашенко стать одним из руководителей его избирательной кампании в 1996 году. — РБК). Ксении понадобился час.

— В таком случае удивились ли вы, когда получили такое предложение?

— В последние дни были какие-то разговоры, которые обычно бывают, —

от полета на Марс до Ксении Собчак. Но не более того.

— Колебались ли вы, прежде чем ответить?

— Не колебался.

— Почему?

— Потому что первое ощущение самое правильное. Есть такая книжка на английском, которая называется «Моргнуть». Так вот, достаточно моргнуть, достаточно доли секунды, чтобы вы знали ответ. Длинные раздумья, как правило, мало что добавляют к вашему решению.

— Что вы хотите добиться этой кампанией как руководитель штаба Собчак?

Понятно, что Ксения не выиграет выборы, да и сама она открыто говорит о том, что не намерена бороться за победу.

— Мы хотим знать точное количество людей, которые против ситуации, существующей сегодня в стране, людей, которые подпишутся под старым-престарым лозунгом «Так жить нельзя». Вся эта бессмысленная история про 86% (поддерживающих Путина. — РБК) только останавливает всякое развитие России, просто не дает нам двигаться дальше. И чтобы потом, конечно, эти люди, которые под-

держивают Ксению Собчак, имели возможность сказать свое слово во власти.

— Собчак позиционирует себя как кандидат «против всех», как аналог одноименной графы, ранее существовавшей на всех уровнях выборов. Но графа «против всех» была не более чем строкой в избирательном бюллетене. А Ксения Собчак — это человек, к которому есть сложившееся отношение в обществе. Вы не считаете, что из-за этого тактика Собчак как кандидата «против всех» не сработает, поскольку избиратели в первую очередь будут

думать о том, как они относятся именно к ней, а не к остальным кандидатам, включая Путина?

— На сегодняшний день спор не закончен. У меня есть сомнения по этому поводу (по поводу подхода, избранного Собчак. — РБК). Мы спорили сегодня с Ксенией как раз по этому вопросу, я ее не переубедил, и она меня не переубедила. Но это самое начало, и будет много разногласий и разных точек зрения. Смысл того, что хочет Собчак, по-моему, вполне ясен из ее пресс-конференции.

Фигура Малашенко могла быть согласована со спонсорами кандидата Собчак, согласен член правления Российской ассоциации политических консультантов (РАПК) Петр Быстров. В 1990-х и 2000-х годах была распространена практика, когда те, кто финансировал избирательную кампанию, «давали своих людей для ее проведения», говорит Быстров. Он добавил, что Собчак слушала на конференции, назвав Малашенко руководителем избирательной кампанией Ельцина, ведь «главным движущим мотором той кампании был Анатолий Чубайс». Его супруга Авдотья Смирнова тоже оказалась среди сотрудников штаба Собчак.

Смирнова займется образованием. За онлайн-часть кампании Собчак будет отвечать политконсультант Виталий Шкляр.

Офлайн-часть (подписи и волонтеры) на себя возьмет президент консалтинговой группы «Имидж-контакт» Алексей Ситников. Темой общественных движений займется выходец из Фонда эффективной политики Глеба Павловского политтехнолог Марина Литвинович. YouTube и видеороликами займется Сергей Кальварский. Модерировать дискуссии будет партнер Собчак по журналистским проектам, директор фонда «СПИД.Центр» Антон Красовский.

Штаб Собчак состоит из политтехнологов и медийных персон,

## «Наша элита мелкотравчатая, занята бесконечной разводкой»

**Игорь Малашенко, находившийся почти 20 лет вне политической жизни, прославился образными высказываниями. РБК напоминает самые яркие из них.**

«Я тут недавно разговаривал с одним просвещенным олигархом, и он сказал замечательную, почти философскую фразу: «По мнению многих наших коллег, мир есть форма бесконечной разводки». Это почти Гегель. И олигарх прав в том, что эта галиматья совершенно

реально погубит политическую элиту и страну. Все отношения превратились, используя модное слово, в виртуальные». («Коммерсантъ», июнь 1999 года)

«Наша элита мелкотравчатая, недалеко видна, она занята бесконечной разводкой и видит в этом смысл существования и суть политики». («Коммерсантъ», июнь 1999 года)

«Избиратели, население страны видят в президенте не

представителя определенных политических сил, а царя-батюшку, спасителя-избавителя и готовы поддерживать его именно в этом качестве, даже не задавая вопросов, а что, собственно, он собирается делать». («Эхо Москвы», январь 2000 года)

«Почти все, даже те, кто участвует в президентской гонке, вынуждены констатировать, что «мы, конечно, в гонке поучаствуем, хотя Путин, безусловно, будет

президентом». Напоминает старую присказку «не добеедим, хоть согреемся». («Эхо Москвы», январь 2000 года)

«Я родился в 1954 году (Сталин умер вчера), и сколько политических режимов сменилось за это время! Простое перечисление правителей — от Хрущева до Путина — вызывает оторопь. Думаю, процесс удивительных превращений моей Родины не закончен». («Новая газета», август 2005 года)

«Пятнадцать лет назад лидеры общественного мнения читали газету «Московские новости», десять лет назад они смотрели НТВ, сегодня они читают — и смотрят — сайты в интернете. Сделать НТВ-2 нельзя и не нужно в принципе». («Новая газета», август 2005 года)

«Я еще помню времена, когда телевидение было источником информации». (Forbes, декабрь 2015 года)

подытожил политконсультант Быстров. «Для ее нишевой целевой аудитории, которая может составить потенциальный электорат, вполне подходящий подбор. Речь же не идет о завоевании существенно большей доли электората или большинства голосов», — рассуждает он.

При этом открытым вопросом остается о спонсорах и объемах финансирования работы штаба. Часть своей кампании «на начальном этапе» Собчак оплатит сама, сказала журналистка, но в дальнейшем она рассчитывает на фандрай-

зинг и поддержку бизнесменов — «необязательно крупных, но тех, кто хочет что-то поменять [в России]». Конкретных имен своих инвесторов телеведущая не назвала и не подтвердила, что получает финансовую поддержку от Михаила Ходорковского. Своим спонсорам она предоставляет «самим сделать каминг-аут, как Антону Красовскому», заявила Собчак.

Опрошенные РБК эксперты сравнивают Собчак с проектом выдвижения Михаила Прохорова как либерального кандидата в

2012 году. Для Кремля будет комфортно «канализировать» настроения электората с условными взглядами «Крым — не наш» в легальный политический проект, полагает Минченко.

«Большое количество публичных фигур, акцент на медийность. Большинство членов команды ориентированы на медиасреду, цитируемость и узнаваемость, нежели на получение результата», — перечислил президент фонда «Петербургская политика» Михаил Виноградов моменты, в которых кам-

пания Собчак схожа с кампанией Прохорова.

Кремлю выгодно позиционирование Собчак как «олицетворения мирного протеста эволюционного характера» для раздробления протестного электората, полагает политолог Миронов. «Ее выступления эклектичны, рассчитаны на разншерстную публику. Видимо, кампания будет опираться на пиар, а не внутреннее содержание, а отсутствие программы нужно, чтобы не отпугнуть часть избирателей», — подытожил эксперт. ▀

www.volkswagen-commercial.ru

# НОВЫЙ Volkswagen Crafter

## Работник года

1 INTERNATIONAL VAN OF THE YEAR 2017

Лучший фургон 2017 года

- 3 года уверенности<sup>2</sup>
- Новое поколение двигателей 2.0 TDI
- Высокопрочный кузов с защитой от коррозии
- Уникальный фирменный привод 4MOTION
- Максимальная полная масса до 5,5 тонн
- 100%-ная готовность к зиме
- Передовые системы помощи водителю
- Самое объемное грузовое отделение в сегменте

Лучший фургон 2017 года<sup>1</sup> уже в России

У нас была четкая цель — создать автомобиль, который бы работал как никогда раньше. Для любых условий и задач. Практичный, экономичный и инновационный. Результат — новый Crafter, лучший в своем классе<sup>1</sup>. С передовым техническим оснащением и широким рядом электронных ассистентов водителя. Автомобиль, ориентированный на ваши потребности и задачи — как никогда раньше<sup>3</sup>.

Коммерческие автомобили

<sup>2</sup>Гарантии изготовителя 2 года + 1 год послегарантийной сервисной поддержки на условиях, указанных на сайте volkswagen-commercial.ru. <sup>3</sup>Среди автомобилей Volkswagen. Реклама

**ЗАКОНОПРОЕКТ** Роскомнадзору разрешат без суда закрывать доступ к сайтам нежелательных организаций

# Приравняли к экстремистам

ВЕРА ХОЛМОГорова,  
СЕРГЕЙ ВИТЬКО,  
ИЛЬЯ НЕМЧЕНКО,  
ЕГОР ГУБЕРНАТОРОВ

**Депутаты намерены принять поправки, разрешающие блокировать сайты нежелательных организаций без суда. Эксперты опасаются, что закон повлечет новые ограничения в Сети.**

## Заблокируют без суда

В среду, 25 октября, комитет Госдумы по информационной политике намерен рекомендовать нижней палате поддержать принятие законопроекта о блокировке сайтов организаций, признанных в России нежелательными, без решения суда. Об этом РБК рассказал источник в Госдуме и подтвердил глава комитета Госдумы по информполитике Леонид Левин. Он уточнил, что во вторник, 24 октября, Совет Думы поддержал этот законопроект и отправил на слушания в профильный комитет. Совет также рекомендовал рассмотреть законопроект в первом чтении уже в этот четверг.

По словам собеседника РБК, «после того как комитет поддержит законопроект, он будет вынесен на первое чтение уже на ближайшее заседание». Это может произойти в четверг, 26 октября, когда депутаты соберутся на дополнительное пленарное заседание, уточнил он.

Ранее о том, что принятие закона о внесудебных блокировках сайтов нежелательных организаций необходимо, говорил и пред-



Угроза нависла не только над сайтами нежелательных организаций, но и над другим контентом Сети, говорят эксперты

седатель думского комитета по информполитике, отмечавший, что «законопроект направлен на совершенствование законодательства».

Проект закона был внесен группой депутатов от трех фракций — единороссом Юрием Швыткиным, справедливороссом Олегом Николаевым и коммунистом Александром Ющенко — в конце сентября. Позднее к ним присоединились еще несколько депутатов, в том числе первый зампред комитета по обороне Андрей Красов и член

законодательного комитета Ирина Белых (оба единороссы).

После принятия закона Роскомнадзор сможет самостоятельно принимать решения о блокировке в интернете «информации, содержащей призывы к массовым беспорядкам, осуществлению экстремистской деятельности, участию в массовых (публичных) мероприятиях, проводимых с нарушением установленного порядка, материалов, изданных и (или) распространяемых иностранной или между-

народной неправительственной организацией, деятельность которой признана нежелательной», говорилось в тексте законопроекта. Для блокировки ему решение суда уже не потребуется, достаточно будет представления генпрокурора или его заместителей.

Сейчас Роскомнадзор может блокировать без суда сайты и отдельные страницы с детской порнографией, экстремистскими материалами, пропагандой наркотиков и суицида, с информацией о пре-

ступлениях в отношении несовершеннолетних, а также зеркала ранее заблокированных пиратских сайтов. Эти страницы и ресурсы включаются в единый реестр запрещенных доменных имен, указателей страниц сайтов и сетевых адресов, которые ведет Роскомнадзор.

Ранее Совет Федерации внес в список иностранных СМИ, работа которых в России может быть ограничена, CNN, «Голос Америки» и «Радио Свобода». Как утверждали в сенате, список нежелательных СМИ сенаторы составляют, основываясь на рекомендациях Министерства юстиции, Министерства иностранных дел, Роскомнадзора и Генпрокуратуры. В перечень попали медиа, которые «получают деньги из-за рубежа» и «вмешиваются в российскую внутреннюю политику», сообщил РБК член комиссии по защите госсуверенитета Олег Морозов.

## Опасность ограничений

Как пояснил РБК один из соавторов закона единоросс Юрий Швыткин, это право распространяется исключительно на сайты 11 организаций, признанных нежелательными. Их список опубликован на сайте Министерства юстиции: туда входят фонд «Открытое общество» и институт «Открытое общество — фонд содействия», Американско-российский фонд по экономическому и правовому развитию, два британских подразделения «Открытой России», Национальный демократический институт международных отношений, Media Development Investment Fund, корпорация «Меж-

 **ВТБ Капитал**

Инвестиционный форум ВТБ Капитал

**РОССИЯ ЗОВЕТ!**

24 – 26 октября 2017, Москва



дународный республиканский институт», Институт современной России и Черноморский фонд регионального сотрудничества.

Как сообщила РБК координатор правозащитного проекта «Открытой России» Полина Немировская, общественное сетевое движение «Открытая Россия» не имеет отношения к британской организации, находится на территории России, не зарегистрировано в Минюсте и не является юридическим лицом. «Они все равно могут что-нибудь заблокировать, но это никакого отношения к закону не имеет. Мы живем в таком правовом режиме, в котором закон имеет значение только на бумажке», — сказала она.

### Риск расширенного толкования

Эксперты предупреждают, что новые ограничения могут дать возможность блокировать не только сайты нежелательных организаций, но и другой контент в Сети. Законопроект упростит блокировку нежелательных для властей ма-

Сейчас Роскомнадзор может блокировать без суда сайты и отдельные страницы с детской порнографией, экстремистскими материалами, пропагандой наркотиков и суицида и др.

териалов, считает эксперт Общества защиты интернета Александр Исавнин. По его словам, предлагаемая инициатива упростит закрытие таких материалов «по решению чиновника, без возможности обжалования и прозрачных процедур исключения из этого списка».

Советник президента по интернету Герман Клименко заявил РБК, что Госдума прошлого созыва принимала достаточно много законов по теме регулирования интернета. «Практика применения показала, что принятые законы работают только в отношении российских юридических лиц. Иностранцы играют роль исполнителей российского законодательства фрагментарно и на свое усмотрение», — отметил он.

«С точки зрения регулирования интернета имеет смысл сегодня не принимать новые законы, которые все равно не учитывают трансграничности и технологических особенностей Сети, а проанализировать уже принятые законы и попробовать наметить законодательные инициативы, которые позволили бы принимать исполняемые законодательные акты», — считает Клименко. ■

## МНЕНИЕ

# Как система ФСИН может стать полезной

РБК продолжает публикацию совместных материалов с проектом «Россия будущего: 2017–2035». Цель проекта, который реализуется Центром стратегических разработок (ЦСР) совместно с Министерством экономического развития, — очертить вызовы будущего и понять, готова ли Россия на них ответить.

**Нужно сократить число заключенных, обеспечить их реальное возвращение в общество и поручить развитие тюремной экономики специальной госкорпорации.**

Наследство, которое досталось современной российской тюремной системе, мягко говоря, непростое. Реформы в этой сфере если и начинались в последние 25 лет, то были слабыми и поверхностными. Единственный серьезный шаг, который был сделан, — это передача системы исполнения наказания из ведения МВД в Министерство юстиции. Конечно, это решение оказалось больше формальным: люди внутри системы остались прежние, а дух ее не сильно изменился. Исправительная система, да и государство в целом не последовали за реформами. Так мы дожили до того, когда отставание этой сферы от изменений в обществе и государственных структурах стало очевидным. Несколько лет назад после активного обсуждения правозащитники, активисты, юристы начали думать над предложениями по реформированию системы исполнения наказаний. Сегодня эти идеи нашли отражение в документах ЦСР: «Обзор предложений по совершенствованию системы исполнения наказаний», «Уголовная политика: дорожная карта (2017–2025 годы)».

### Тюремное население

Первым и ключевым направлением, от которого зависят остальные перемены в этой сфере, является снижение числа заключенных. Решение здесь не связано напрямую с исполнением наказания, оно касается больше уголовной политики, правосудия (кого и за что привлекают к ответственности, как судят). Эта комплексная задача затрагивает широкий пласт — от законов до устоявшихся практик.

Сейчас в российских изоляторах и колониях содержится более 600 тыс. человек, еще несколько лет назад их было порядка миллиона. Благодаря законодательным инициативам и некоторым политико-волевым усилиям удалось почти вдвое снизить число заключенных, но в условиях экономического кризиса последних лет эффект нивелировался, получился не качественный, а количественный. Были свои плюсы: в частности, уменьшилось число пенитенциарных учреждений, сузилась география мест лишения свободы. Но соотношение так называемых первоходов и повторников, к сожалению, не изменилось или даже несколько увеличилось в пользу вторых. Когда речь идет

о «повторниках», то это неизбежно законченные преступники, сидящие по 15–20 лет (что тоже во многом избыточно!), — чаще всего это люди, которые получают сравнительно небольшие сроки, но в зоне не подготавливаются к жизни на воле, не получают навыков ресоциализации. Совершенные ими повторные правонарушения нередко менее тяжкие, потому что иногда им проще вернуться на зону, где правила игры им понятнее, чем в не готовом их принять и быстро меняющемся мире.

### Вовремя помочь

Ресоциализация, или, шире, пробация — это второе направление совершенствования системы уголовного правосудия и исполнения наказаний. Пробация — это система социального сопровождения отступившихся, которые оказались в трудной жизненной ситуации, а таких, конечно, большинство в наших условиях. Такие преступников государство и общество должны с самого начала сопровождать, а не только изолировать. Начинать здесь следует со справедливого суда, надо помогать правосудию адекватно оценить их поступки, объяснить обстановку совершения преступления, предоставлять психопортреты подсудимых. Далее следует большая работа уже во время отбывания срока. На всех уровнях системы исполнения наказания у заключенного должно формироваться понимание, что ждет его после срока. Акцент надо сместить с исправления как признания своей вины на подготовку к жизни в современном обществе, к тому, чтобы осужденный вышел не изгоем, а человеком. Безусловно, при этом он должен осознавать тяжесть преступления, суть своих ошибок, возмещать ущерб.

Проблема ресоциализации внутри ФСИН решается пока по остаточному принципу. Социальных работников мало, зарплаты у них низкие, а условия труда непривлекательные. И хотя в последнее время сами сотрудники ведомства начали понимать задачу наказания не только в буквальном смысле слова, пока, конечно, они не готовы предоставлять социальную поддержку заключенным. Такую работу государство может проделывать лишь в тесном сотрудничестве с обществом в лице «внутри-тюремных» специалистов и НКО.

И последний элемент пробации — это поддержка в первые месяцы после освобождения из мест лишения свободы. По сути, отбывшего наказание преступника выбрасывает в море, где он и плавать не умеет, а если умеет, то только противоправными способами.

Чтобы бывшие заключенные не повторяли ошибок, с ними нужно вести системную социальную работу, которая должна иметь постоянное финансирование.

Все три этих этапа — до зоны, во время и после — требуют новых институтов, новых практик. В России уже предпринимаются разрозненные шаги в этом направлении, но они далеки от совершенства.

### Изменить дух системы

Третье направление, которое тесно переплетено с предыдущими двумя, — реструктуризация ФСИН и самих учреждений системы, смещение приоритетов с наказания и охраны на социальную работу, медицинское обслуживание и трудоустройство заключенных. Это требует особого внимания и привлечения специалистов в этих областях. В идеале во ФСИН их должно оказаться больше, чем силовиков, которые занимаются охраной и порядком. Сейчас основа системы — люди в погонах, и безусловно, при выполнении охранных функций необходима подобная иерархия. Но все-таки руководить службой должны профессионалы с четким пониманием гуманистической, социальной и даже экономической миссии ведомства. В этой недружелюбной к заключенным среде нужен весомый элемент связи с «волей», вольнонаемные специалисты, а какие-то задачи стоит отдавать на аутсорсинг. В итоге ФСИН должна перестать быть закрытой системой.

### «Немартышкин» труд

Четвертое направление — трудоустройство заключенных и включение их в «вольную» экономику регионов и частный бизнес. Сейчас госзаказ хотя и обеспечивает довольно высокую загрузку производства в колониях, оказывается невыгоден: качество товаров невысокое (чтобы оно выросло, нужны инвестиции и обновление материальной базы), производительность низкая. В этом направлении много попыток уже сделано и в самой ФСИН. Были эксперименты по выстраиванию производства «внутри зоны», искали заинтересованный бизнес в регионах. Но в этом не было идеи, которая бы давала импульс для формирования полноценной экономической цепочки.

Я сторонник создания отдельной госкорпорации, эффективно организующей тюремное производство. Госкорпорация не как часть ФСИН, а как отдельная структура, которая стала бы мостом между производственной частью системы исполнения наказаний,

заключенными как работниками и теми, кто может для них создавать рабочие места, получать заказы, вкладывать в обновление технологий и привлекать инвестиции. Очевидно, что эта корпорация должна быть независима от тюремной системы, но одновременно она не может быть случайным игроком, заинтересованным в дешевой рабочей силе. Сейчас менее 30% тюремного населения обеспечены работой; думается, этот показатель может вырасти как минимум до 50–60%. Если этому вопросу уделить внимание с самого верха и выделить «запускающие» средства, то можно было бы смягчить многие проблемы занятости и вообще потерю времени в заключении.

Подобные преобразования скорее нужны большим странам: на пространстве России, в условиях разнообразия ресурсов и уровня развития экономики, потребности в труде заключенных меняются от региона к региону. Решение проблемы занятости придаст реформе экономической смысл. Даже если заключенных станет не 600 тыс., а 300 тыс., и им будет предоставляться заметная социальная поддержка, но они будут сидеть и ничего не делать, результат для страны будет нулевой и даже негативный.

### Дать карт-бланш

Преобразования в системе исполнения наказания относятся к тому виду государственных задач, которые решаются с помощью политической воли. Механизм тут может быть следующий: в правительстве и администрации президента должны появиться ответственные чиновники, которым дается полный карт-бланш. Это вовсе не значит, что они будут разрушать систему ФСИН, выгонять ее сотрудников и освобождать от наказания осужденных. Наоборот, в рамках действующей системы они могут создать новую — для этого нужны пилотные проекты, привлечение средств, работа по разъяснению необходимости предложенных мер. Отдать такие радикальные задачи в ведение тех, кто годами связан с ФСИН, у кого «глаз замылен», да и тысячи других обязанностей, будет совершенно неэффективно. Безусловно, отстранять ФСИН от такого дела нельзя, к мнению ведомства необходимо прислушиваться, но без новых людей здесь обойтись невозможно. Это должна быть группа опытных управленцев с другими ценностными установками.

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

**Валентин Гефтер,**  
директор Института прав человека



ФОТО: Михаил Фролов/PhotoPress

**Максим Орешкин** — об инвестиционной привлекательности, низкой инфляции и доступном кредитовании

# «Российскую экономполитику»

КИРИЛЛ ТОКАРЕВ

Глава Минэкономразвития Максим Орешкин в интервью телеканалу РБК на форуме «Россия зовет!» рассказал о том, как растет российская экономика и почему он считает, что этот рост продолжится.

— Вы не так давно посетили Вашингтон. Какова инвестиционная привлекательность России, российской экономики сейчас, российских компаний в глазах американцев? Есть некоторое потепление отношений?

— Отношения американских инвесторов именно с экономической точки зрения — они сильно не охладились в последние годы, компании продолжали иметь бизнес в России, реинвестировать прибыль, которую они здесь получали, создавали новые производства. А финансовые инвесторы активно инвестируют, волна последних инвестиций началась еще в 2015 году. Отношение к России очень позитивное, в первую очередь с точки зрения тех результатов, которых мы добились в макроэкономической политике. Те структурные реформы в макроэкономике, которые мы провели, и внедрение инфляционного таргетирования, плавающего курса, бюджетного правила, бюджетной консолидации, новые механизмы защиты внутреннего рынка от колебаний цен на нефть — все эти истории очень позитивно воспринимаются. Я от многих слышу, что российскую макроэкономическую политику сейчас называют лучшей в мире.

**«Отрицательный вклад будет давать нефтяная отрасль»**

— К каким макроэкономическим показателям к концу года планируете прийти? У нас есть существенный экономический рост 2,2%. Какие отрасли сейчас драйвят российскую экономику?

— Рост в целом идет широким фронтом. По большинству отраслей мы имеем позитивную динамику. Сейчас четвертый квартал, нам отрицательный вклад будет давать нефтяная отрасль, что связано с действием сделки со странами ОПЕК. У нас добыча нефти в четвертом квартале будет ниже, чем это было год назад. Вот один из таких факторов, который будет оказывать сдерживающее влияние. Но, несмотря даже на это, у нас ожидается рост в целом по году выше 2%.

— За счет чего?

— Сельское хозяйство. Обрабатывающая промышленность имеет позитивную динамику, сектор услуг активно восстанавливается после двух непростых лет. Еще раз повторюсь, идет широким фронтом. И этот рост подтверждается такими твердыми индикаторами, как рост энергопотребления. Если очистить от температурного и календарного фактора, в октябре рост ускоряется, он находится выше 2%, что говорит о том, что рост экономики может оказаться еще сильнее. Грузооборот на транспорте, пассажиропоток в авиационной отрасли, продажи автомобилей — все эти показатели имеют зачастую двузначный рост, что косвенно подтверждает те данные, которые публикует Росстат.

— Есть мнение, что некоторые отрасли могли бы расти быстрее, чем растут сейчас. Мешает недостаток инвестиций. Вы с этой точкой зрения со-



гласны? Чем можно стимулировать инвестиции?

— Как раз об этом мы говорили на форуме: о том, что переход к низкой и стабильной инфляции открывает большие пространства для российских предприятий через снижение ставок, выход ставок на новые рекордные минимумы — то, что мы будем видеть в следующем году. И задача правительства здесь — структурными мерами, созданием новых структурных мер поддержки именно инвестиционного кредитования добиться, чтобы новый цикл кредитной активности в первую очередь шел в инвестиции, в создание новых производств, чтобы это оказывало позитивное влияние не только на экономический рост в конкретном году, но и делало закладку на будущее.

— Что это за структурные меры?

— Здесь те меры, которые мы стараемся поддерживать, например проектное фи-

нансирование, фабрика проектного финансирования — это целый комплекс мероприятий, который меняет регулирование ЦБ, создает новые инструменты в законодательстве — такие, как новые принципы синдицированного кредитования. Это и гарантия государства от того, что инфляция превысит уровень 4%, государство готово взять на себя такой риск. И левелирование частного финансового инвестора с применением механизма госгарантий (механизм госгарантий позволяет частным инвесторам рисковать не всей своей суммой вложений, а только ее частью. — РБК). То есть это все вместе — целый комплекс мероприятий, который мы разрабатывали и сейчас активно внедряем для того, чтобы уже в следующем году проектное финансирование выросло кратно. Мы первые сделки здесь планируем заключить в первом квартале следующего года. Объем первых сделок превысит 100 млрд руб.

**«Необеспеченное потребительское кредитование — это то, что нужно ограничивать»**

— Здесь же, на форуме, вы говорили совсем недавно о формировании нового кредитного цикла. Каким он будет и каким он не должен быть?

— Он не должен повторить ошибки, например, которые мы допустили в 2011–2012 годах, когда у нас значительная часть кредитного цикла ушла в активный рост потребительского кредитования и оказала инфляционное влияние, влияние на рост импорта. Сейчас задача, чтобы с точки зрения розничного кредитования это в первую очередь было ипотечное кредитование, здесь у нас динамика очень хорошая. В сентябре выдача ипотеки примерно на 40% выше, чем это было годом ранее. И это также корпоративное кредитование, инвестиционное кредитование, тоже здесь темпы выходят в поло-

# называют лучшей в мире»

## Из жизни Максима Орешкина

1982 родился в Москве

2004 окончил магистратуру Высшей школы экономики по специальности «экономика»

2002–2006 экономист 1-й категории, ведущий экономист, главный экономист, заведующий сектором Центрального банка Российской Федерации

2006–2012 занимал различные посты в руководстве Росбанка и ЗАО «Креди Агриколь корпоративный и инвестиционный банк»

2012–2013 главный экономист по России ЗАО «ВТБ Капитал»

2013 возглавил департамент долгосрочного стратегического планирования в Минфине

2015 назначен заместителем министра финансов РФ

2016 назначен министром экономического развития РФ

жительную область. Будем стараться делать так, чтобы настройкой регулирования здесь активность росла.

— Вас не пугает возможное возвращение к стремительному росту кредитных аппетитов населения?

— Именно я об этом говорю: важно так сформировать кредитный цикл, чтобы пузырей, в отличие от ситуации 2012–2013 годов, здесь не было. И как раз необеспеченное потребительское кредитование — это то, что нужно ограничивать. С ипотекой здесь проблем нет. Если вы посмотрите на то, насколько доступной стала ипотека в России, вы увидите, что она находится на максимальной доступности. Цены на недвижимость за последние десять лет практически не выросли, номинальные доходы выросли, а ипотечные ставки уже сейчас опускаются ниже отметки 10%, что делает соотношение ипотечного платежа и средней заработной платы максимально выгодным для приобретения недвижимости. Поэтому здесь активный рост ипотеки — это то, что будет поддерживать экономику и не создавать рисков для устойчивости в том числе балансов домохозяйств.

«Валютный контроль в значительной части является рудиментом»

— Почему сейчас заговорили о модернизации валютного контроля? Это шаг навстречу экспортерам?

— Здесь вопрос не только к экспортерам. Если посмотреть на современную международную торговлю, у нас в мире 60% глобальной торговли — промежуточные товары. То есть так, чтобы производство было полностью сконцентрировано в одной стране, производство продуктов, которые конкурентоспособны на глобальном рынке, — таких ситуаций становится меньше и меньше. Для производства современных продуктов часть компонентов нужно завезти по импорту и поставить продукцию в значительной своей части на экспорт. И поэтому упрощение движения товаров как внутри страны, так и вовне страны — это то, что очень важно для активной вовлеченности российской экономики в мировую торговлю. Поэтому валютный контроль в том виде, в котором он есть сейчас, в значительной части является рудиментом. О чем я говорю постоянно, что есть требования ФАТФ, есть

требования финансовой безопасности, им нужно следовать. Но другим странам следовать этим требованиям удастся без такого рудиментного регулирования, как есть у нас сейчас. Наша задача, чтобы наше регулирование без нарушения этих требований обеспечивало максимальный комфорт российскому бизнесу.

— В какой стадии сейчас находится обсуждение введения подобных мер?

— Есть предложения Министерства финансов, которые направлены в правительство. Над ними я тоже некоторое время работал, когда был в Министерстве финансов. Первая часть этого письма связана с упрощением регулирования, мы полностью поддерживаем и будем совместно с Министерством финансов продвигать. Не совсем согласны со второй частью письма, связанной с правом введения валютных ограничений. Я считаю, что сейчас, особенно с учетом качественно иного уровня макроэкономических институтов, которые мы имеем в нашей стране, это никогда не потребуется. Это не потребовалось при более слабых институтах в кризисы 2008–2009 и 2014–2015 годов. Понятно, что сейчас более качественные институты обеспечивают гарантию того, что даже мысли не придет о такого рода ограничениях.

— Вы заявили в рамках форума, что идущая сейчас очистка банковской системы благоприятна. Как вы считаете, очистка в дальнейшем требуется?

— Переход к низкой инфляции — это то, что болезненно в краткосрочной перспективе, но приносит большую долгосрочную выгоду. Например, то, что происходит с банковской системой: те неэффективные банки, которые могли существовать только за счет активного роста своего баланса, и инфляция им помогала скрывать те проблемы, которые у них есть, — при низкой инфляции эти проблемы сразу вылезают наружу. Что значит для макроэкономики эта ситуация: если кредитная активность этих банков сокращается, а зачастую она носила неэффективный характер, не вела к развитию экономики, это означает, что Центральный банк может более активно снижать процентные ставки и стимулировать кредитование тех банков, которые занимаются эффективным кредитованием. В итоге размещение капитала, аллокация капитала в экономике улучшается и потенциальный рост от этого становится выше. ■

НАЦИОНАЛЬНЫЙ  
РЕКЛАМНЫЙ  
ФОРУМ 2017  
MIR CONFERENCE  
RUSSIA

18+  
Реклама

ПРИ ПОДДЕРЖКЕ  
MEDIA  
SCOPE  
POWERED BY TNS

31 ОКТЯБРЯ — 01 НОЯБРЯ

КЛЮЧЕВОЕ СОБЫТИЕ МИРА РЕКЛАМЫ И БИЗНЕСА

Билеты на [www.advertisingforum.ru](http://www.advertisingforum.ru)  
ООО «ЦРБК», ОГРН: 1167746558000, адрес: 127018, Москва, г. Полковая, дом № 3, корпус 3

\*Застройщик ООО «Строй-Комплекс». Проектная декларация размещена на сайте [neskuchny.gom.ru](http://neskuchny.gom.ru)

АГЕНТСТВА  
БРЕНДЫ  
МЕДИА

ЦЕНТР МЕЖДУНАРОДНОЙ  
ТОРГОВЛИ

iab  
russia

ОРГАНИЗАТОР  
АКАР

СООРГАНИЗАТОР  
РБК

iab  
russia

адв  
РЕКЛАМНАЯ  
ГРУППА

НАЦИОНАЛЬНЫЙ  
РЕКЛАМНЫЙ  
АЛЬЯНС

dentsu  
LEGIS  
NETWORK

OMD OM GROUP | ОД

HESSKUCHNY

ЗВЕЗДА СТОЛИЦЫ  
Органический бренд Московской области

Газпром\_медиа

**КОНТРОЛЬ** ЦБ хочет упростить оценку кредитной нагрузки заемщиков

# Долги сложат в бюро

АНАСТАСИЯ КРИВОРОТОВА

ЦБ разработал механизм оценки реальной долговой нагрузки заемщиков. Их кредитные истории будут консолидированы в системно значимых бюро, которые и рассчитают эту нагрузку. Жить заемщикам станет легче, но рынок БКИ сильно сузится.

Впервые идею консолидировать кредитные истории граждан в единой базе ЦБ высказал в мае этого года, однако конкретики тогда не было. «Нужно некое единое информационное пространство, которое бы позволяло получить как минимум часть информации, которая нужна для расчета показателей [долговой нагрузки граждан]», — говорила тогда зампред ЦБ Ксения Юдаева.

Теперь — из опубликованного во вторник, 24 октября, консультативного доклада «О стратегии развития рынка услуг бюро кредитных историй» — стало понятно, как это «пространство» будет организовано.

ЦБ предлагает разделить все БКИ на две категории с выделением системно значимых игроков (СЗБКИ). Определять СЗБКИ предлагается по числу хранящихся кредитных историй, источников их формирования и числу пользователей информации из бюро. Им все бюро кредитных историй должны будут предоставлять свои истории. А СЗБКИ, по замыслу ЦБ, будут по этим данным считать долговую и платежную нагрузку граждан. Есть и альтернативный вариант, предусмотренный в докладе, — проводить этот расчет силами некой уполномоченной кредитной организации, определяемой ЦБ.

## Не только единая база

Банк России также считает необходимым уточнить состав сведений, входящих в кредитную историю, с предоставлением самому себе права определять порядок формирования таких сведений. На текущий момент каждое бюро само решает, что включать, например, в детальный состав сведений о просроченной задолженности, о группе связанных заемщиков и пр., указывается в документе Центробанка. Это «приводит к несопоставимости данных, а также необходимости подготовки Банком России частных разъяснений».

В планах ЦБ, как следует из стратегии, и расширение надзорных полномочий Банка России в отношении БКИ. Речь идет, в частности, о предоставлении ЦБ права исключать БКИ из государственного реестра без решения арбитражных судов при выявлении неоднократных и (или) существенных нарушений законодательства, устанавливающих требования к качеству управления и внутреннего контроля в БКИ, а также уточнять требо-



Инициатива Центробанка приведет к тому, что добросовестным заемщикам станет легче получать кредиты

вания к финансовой состоятельности владельцев БКИ, включая их распространение на лиц, контролирующую деятельность БКИ. Предполагается также, что бюро кредитных историй будут обязаны представлять финансовую и операционную отчетность в Банк России.

## Историческая встряска

Озвученные ЦБ инициативы резко сократят число участников на рынке БКИ, считают опрошенные РБК эксперты и участники. Впрочем, по их словам, это общемировая практика. «Такого количества БКИ нет ни в одной стране мира, при этом большая часть из них в России не ведет никакой реальной деятельности. На рынке должно быть не более трех-четырех бюро. Это, с одной стороны, обеспечит регулируемость, безопасность и прозрачность индустрии, а с другой — позволит сохранить здоровую конкуренцию», — говорит генеральный директор Объединенного кредитного бюро Даниэль Зеленский.

Он считает, что «мелкие бюро, по сути, не несут никакой ценности для рынка, так как объем ин-

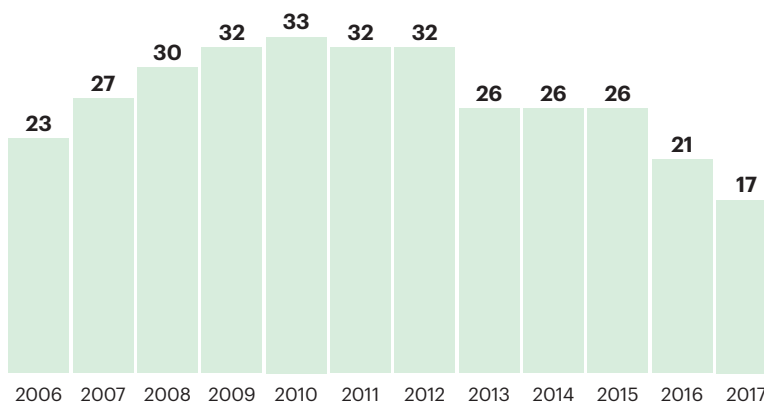
формации, который в них хранится, слишком незначителен, при этом они представляют собой в некотором смысле угрозу для рынка». «Дело в том, что бюро кредитных историй — это высокотехнологичная организация, которая должна иметь серьезную инфраструктуру для хранения, обработки и защиты конфиденциальной

информации и персональных данных. Очевидно, что у мелких бюро просто нет возможности обеспечить соответствующие стандарты работы», — добавляет он.

«Унификация данных по заемщикам — это позитивный момент для рынка, так как разнородные данные снижают качество анализа риска по рынку», — считает

## Как менялось количество БКИ в России

Рынок услуг бюро кредитных историй образовался в 2005 году



Источник: Банк России

## Основные игроки

Сейчас на рынке кредитных историй из 17 БКИ работают четыре крупных игрока — «Эквифакс», НБКИ, Объединенное кредитное бюро (ОКБ) и «Русский стандарт». Они концентрируют у себя практически весь рынок, однако информация по некоторым банкам может между ними не пересекаться.

управляющий директор НРА Павел Самиев. Он отмечает, что ЦБ нововведениями сможет решить главную цель — снизить долговую нагрузку заемщиков. «Банки улучшат свой риск-анализ, из-за чего некоторым в кредите может быть отказано, а некоторым станет легче получить заем», — указывает он.

По мнению начальника отдела валидации «Эксперт РА» Станислава Волкова, если будет запущен механизм обмена информацией между системно значимыми БКИ, это позволит сделать оценку рисков более дешевой и быстрой. «Удешевление оценки риска, в свою очередь, повлияет на снижение стоимости риска в цене кредита. На текущий момент стоимость риска в России очень высока, доходит до 3 п.п., для сравнения: на развитых рынках она составляет 0,5–1 п.п. То есть у нас есть большой потенциал для снижения», — добавляет он.

Кроме того, предлагаемые ЦБ изменения позволят проводить расчет РТИ (payment-to-income ratio, или платежи к уровню доходов), который оценивает соотношение долговой ежемесячной нагрузки заемщиков к их доходу, напоминает генеральный директор «Эквифакс» Олег Лагуткин. «Расчет РТИ нужен для того, чтобы банки не увеличивали нагрузку уже закредитованного заемщика, так как сейчас такого ограничения на законодательном уровне нет и одному заемщику можно выдавать какой угодно объем кредитов», — добавляет он.

Вместе с тем объединение данных БКИ, в случае если ЦБ выберет этот вариант, может создать риски ограничения конкуренции, указывают участники рынка. «Если же ЦБ все-таки решит сделать единую базу, это будет плохо для конкуренции — скорость предоставления справок может снизиться, может упасть их качество, а цена вырасти. Однако такое положение вещей неинтересно в первую очередь банкам, поэтому вряд ли ЦБ пойдет по такому пути», — говорит Олег Лагуткин.

ФАС пока не анализировал, как объединение данных БКИ повлияет на ограничение конкуренции, сообщил РБК заместитель руководителя антимонопольного ведомства Андрей Кашеваров. ■



**ВЛАСТЬ И БИЗНЕС** Регулятор продолжит медленно снижать ключевую ставку

## Владимир Путин похвалил осторожность ЦБ

АНТОН ФЕЙНБЕРГ

**Инфляция, опустившаяся значительно ниже ориентира ЦБ, вызывает опасения у экспертов, признал Владимир Путин. Однако вряд ли это вынудит ЦБ снизить ключевую ставку более чем на 25 базисных пунктов, полагают аналитики.**

Владимир Путин во вторник, 24 октября, на форуме «Россия зовет!», организованном «ВТБ Капиталом», ответил на опасения по поводу чрезмерно низкой инфляции, зафиксированной в России.

Инфляция упала до 2,7% в годовом выражении по состоянию на 16 октября, заявил он, и это «позволяет рассчитывать», что по итогам года она окажется ниже целевого уровня ЦБ в 4%. «Я знаю, безусловно, что некоторые специалисты выражают озабоченность в связи с таким низким для нашей экономики уровнем инфляции. И некоторые специалисты видят в этой динамике дефляционную угрозу для экономики», — сказал Путин.

Сильнее всего от низкой инфляции пострадают банковский сектор, инфраструктурные монополии, влияние она окажет также на добычу, нефтепереработку, строительство, оценивали ранее аналитики АКРА. Предприятия из этих секторов при высокой инфляции могли экономить, замораживая зарплаты и цены поставщиков, однако при медленном росте цен выигрывают от таких мер снижается.

При этом на последнем заседании совета директоров ЦБ в сентябре ставка была снижена на 50 б.п., хотя инфляция с июля держалась в годовом выражении ниже таргета регулятора. Однако, по мнению президента, центральные банки и регуляторы, которые таргетируют инфляцию, практически во всех странах мира проявляют подобную «чрезмерную на первый взгляд осторожность», которая «в известной степени оправдана, потому что рисков пока еще много». Для российской экономики они в первую очередь связаны с мировым сырьевым рынком, пояснил Владимир Путин.

«Поэтому я прекрасно понимаю и в целом одобряю деятельность Центрального банка, который ведет себя таким образом, так осторожно. Но вместе с тем хочу подчеркнуть, что ценовая устойчивость (этого никто никогда не отрицает) играет важную роль с точки зрения процентных ставок в целом для макроэкономической стабильности», — резюмировал президент, который в этом году, отличие от прошлогоднего форума, ограничился докладом по основным макроэкономическим параметрам и не стал общаться с иностранными инвесторами.

### Без «дополнительных импульсов»

Заявление президента прозвучало в преддверии заседания совета директоров ЦБ, который в пятницу должен принять решение по ключевой ставке, составляющей сейчас 8,5%. Согласно консенсус-прогнозу агентства Bloomberg, регулятор сократит ее лишь на 25 базисных пунктов, несмотря на наиболее низкие за весь постсоветский период темпы роста цен.

Позиция Путина вряд ли окажет влияние на решение ЦБ, полагает главный экономист Евразийского банка развития Ярослав Лисоволик: «Не думаю, что здесь нужны какие-нибудь дополнительные импульсы». Полгода или год назад можно было бы говорить о том, насколько значимы «стимулы» со стороны правительства, но сейчас ситуация «достаточно определенная», указывает он, инфляция замедляется ускоренными темпами, и в самом ЦБ «есть понимание», что потенциал для краткосрочного снижения ставки существует.

На ближайшем заседании ЦБ снизит ставку на 25 базисных

пунктов, полагает Лисоволик. У регулятора есть основания «оглянуться на глобальные факторы», в частности на повышение ставок в США. Снижение на 50 б.п. в сентябре — это уже «достаточно значимый» шаг, который позволит «замедлить ход», полагает эксперт.

заседании и до 8% по итогам года), считают в АКРА. Рубль на решение ЦБ не среагирует, полагает Куликов, рынок уже заложил изменения ставки в свои ожидания.

ЦБ в преддверии заседаний по ставке традиционно воздерживается от комментариев. Предста-

Согласно консенсус-прогнозу агентства Bloomberg, регулятор сократит ключевую ставку лишь на 25 базисных пунктов, несмотря на наиболее низкие за весь постсоветский период темпы роста цен

### Три причины замедления цен

Инфляция находится ниже таргета ЦБ по трем причинам, объясняет эксперт группы исследований и прогнозирования АКРА Дмитрий Куликов: «Во-первых, вследствие ограничения темпов роста номинальных показателей, зависящих от действий правительства (тарифов естественных монополий, заработных плат в госсекторе, пенсий). Во-вторых, в результате жесткой денежно-кредитной и макропруденциальной политики Банка России (сдерживание конкретных видов кредитования, высокая реальная краткосрочная ставка). В-третьих, благодаря укреплению курса рубля при благоприятной конъюнктуре нефтяного рынка».

Укрепление рубля — краткосрочный фактор, и «по-хорошему» на отклонение от таргета из-за него ЦБ реагировать не должен, считает Куликов. Поэтому снижение ставки будет «более спокойным» (скорее всего, до 8,25% на ближайшем

вители регулятора даже отказались по этой причине участвовать в форуме, сказал президент ВТБ Андрей Костин. Снижать ставку быстрее ЦБ поможет консервативный подход Минфина к бюджету, заявил глава ведомства Антон Силуанов: «Вопрос жесткости бюджетной политики дает больше маневра Центральному банку».

Переход к низкой инфляции — «точка запуска» нового кредитного цикла, но важно не повторить ошибок 2011–2012 годов, «когда кредитная экспансия практически вся ушла в необеспеченное потребление», сказал на форуме министр экономического развития Максим Орешкин. Многие недооценивают плюсы от низкой инфляции и обращают внимание на «краткосрочные негативные последствия», а именно на проблемы бизнес-моделей, которые «прятали свою неэффективность за высокой инфляцией», отметил он. Но это краткосрочный отрицательный эффект, и хорошо, что он происходит на фазе роста экономики, сказал министр. ▀

## Ответственность не только на ЦБ

По итогам 2017 года инфляция составит 3,2%, говорится в прогнозе Минэкономразвития, на основе которого верстается бюджет 2018–2020 годов. На следующие три года ожидания министерства совпадают с таргетом ЦБ в 4%. Разговоры о снижении ориентира пока преждевременны, но «могут появиться», говорил глава Минэкономразвития Максим Орешкин. ЦБ нужна не только низкая, но и предсказуемая инфляция, отмечает Лисоволик. Регулятор ранее разработал план по сокращению влияния на инфляцию немонетарных факторов и отправил его в правительство, писал РБК. ЦБ, например, предлагает реформировать программу поддержки продовольствия, ввести льготы по налогу на имущество, прибыль и землю, создать программы перекалфикации специалистов, расширить использование производных финансовых инструментов и т.д.

## РБК КОНФЕРЕНЦИИ



**Сергей Краевой**  
Министерство  
Здравоохранения РФ



**Елена Максимкина**  
Министерство  
Здравоохранения РФ



**Тимофей Нижегородцев**  
ФАС РФ



**Иван Глушков**  
STADA\*



**Евгения Ламина**  
Аптечная сеть 36,6



**Полина Звездина**  
РБК. Объединенная  
редакция

## Фарма Форум РБК 2017: Инновации, инвестиции, прогнозы

26 октября  
Отель Марриотт Аврора (ул. Петровка, 11)

Генеральный партнер:



ИНИЦИАТИВА Правительство подготовит правовую базу оборота цифровых денег

# Криптовалюта получает законную прописку

ЛЮДМИЛА ПЕТУХОВА,  
ИВАН АНОШИН,  
АННА БАЛАШОВА

Скоро в российском законодательстве появятся понятия криптовалюты, майнинга и ICO. Распоряжение о разработке законопроекта дал Владимир Путин. Эксперты ожидают консервативного подхода — к деньгам биткоин не приравнивают.

Президент Владимир Путин поручил Банку России и правительству разработать регулирование криптовалют, майнинга и ICO. Соответствующие изменения в законодательство должны быть внесены до 1 июля 2018 года, говорится в перечне поручений президента по итогам совещания по цифровым технологиям в финансовой сфере 10 октября.

Согласно поручению, в законе будут определены такие понятия, как технология распределенных реестров (к которой относится блокчейн), цифровой аккредитив, цифровая закладная, токен, смарт-контракт и «долговое» понятие криптовалюты. При этом при разработке изменений в законодательство необходимо исходить из «обязательности рубля в качестве единственного законного платежного средства в Российской Федерации», говорится в поручении.

Кроме того, будут разработаны требования к организации и осуществлению добычи криптовалюты (майнинг), регистрации хозяйствующих субъектов и порядок налогообложения полученных от майнинга доходов. Также будет создана система регулирования ICO (Initial Coin Offering), то есть «публично-привлечения денежных средств и криптовалют путем размещения токенов». При этом в документе подчеркивается, что система контроля должна быть разработана по аналогии с регулированием первичного размещения ценных бумаг.

Таким образом, Россия сказала «да» указанным технологиям, вопрос в том — в какой форме будет организовано их регулирование.

В криптообществе новость восприняли позитивно. «Мы приветствуем решение властей регулировать сферу ICO и криптовалют, а не вводить запреты», — комментирует руководитель пресс-службы Waves Platform в России Глеб Костарев. «Для криптообщества это поручение означает в первую очередь то, что за регулирование большинства понятий и вопросов в сфере цифровых технологий в финансах взялись всерьез», — отмечает основатель блокчейна Universa Александр Бородич. Ранее споры и обсуждения самых



ФОТО: Дмитрий Азаров/Коммерсантъ

В законе о цифровых технологиях, который разработают по поручению президента России Владимира Путина, будут в том числе содержаться требования к майнингу и порядок налогообложения полученных от него доходов

разных вариантов шли разрозненно по отдельным взятым понятиям — криптовалюте, токенам и т.д.

## История вопроса

Разговоры о разработке законопроекта ходили не один месяц. В августе Минфин заявлял о намерении разрешить торговать криптовалютой только на Московской бирже и допускать к торгам только квалифицированных инвесторов. Затем в начале сентября Антон Силуанов говорил, что законопроект, регулирующий криптовалюты, будет готов к концу года. В то же время глава комитета Госдумы по финансовому рынку Анатолий Аксаков прогнозировал, что законопроект появится в октябре.

В этом же месяце директор департамента финансового регулирования Министерства финансов Яна Пурескина заявляла, что ведомство предлагает разрешить добывать криптовалюту только юридическим лицам и ввести регистрацию майнеров. «Мы поддер-

живаем предложение идентификации участников оборота цифровых валют, чтобы противодействовать отмыванию. Считаем целесообразным разрешить выпуск криптовалют только юридическим лицам, ввести регистрацию майнеров и лицензирование цифровых площадок», — заявила она.

В то же время в сентябре Банк России заявил, что считает преждевременным допуск криптовалют, а также любых финансовых инструментов, номинированных или связанных с криптовалютами, к обращению на территории России.

## Мировой опыт

Наибольших успехов в отношении государственного регулирования криптовалюты пока достигли в Японии. В этой стране биткоину и некоторым другим криптовалютам с 1 апреля 2017 года присвоен статус платежного средства наравне с иенами. В США оговорены вопросы того, как облагать налогом сделки с биткоинами и как предотвращать возможное при их посредничестве финансирование терроризма.

## Консервативный подход

Впрочем, эксперты полной либерализации криптовалют не ждут и, пока проекта закона нет, делают свои предположения. «Думаю, что криптовалюте могут дать определение цифрового актива и цифрового товара. Понятие криптовалюты как средства платежа для России неприемлемо», — считает руководитель межведомственной рабочей группы по оценкам рисков оборота криптовалюты при Государственной думе Элина Сидоренко. По ее словам, именно такая позиция была в приоритете в рабочей группе.

го бюро Buzko & Partners. «Сегодня валютные колебания учитываются в статьях расходов или доходов. Думаю, что-то подобное произойдет и в системе налогообложения криптовалют», — говорит он. Именно поэтому, считает юрист, регулироваться в первую очередь будут обменники и биржи, на которых совершаются операции купли-продажи валют.

## Сложный вопрос

Непонятно пока, кому будет разрешено заниматься майнингом и как предполагается отслеживать майнеров в целях налогообложения.

По мнению эксперта, криптовалюта не приобретет статуса платежного средства, а останется цифровым активом, возможно близким к ценным бумагам

По мнению сооснователя криптобанка Wirex Павла Матвеева, очевидно, что криптовалюта не приобретет статуса платежного средства, а останется цифровым активом, возможно близким к ценным бумагам. «И облагаться налогами она может в соответствии с существующей практикой налогообложения ценных бумаг», — сказал он. Заместитель министра финансов Алексей Моисеев сообщил РБК, что криптовалюты с точки зрения Гражданского кодекса должны рассматриваться как «иное имущество».

Также в законопроекте необходимо урегулировать так называемые точки контроля — это в первую очередь биржи и обменные площадки, считает Сидоренко. «Скорее всего, в начальном законопроекте основное внимание уделят биржам как профессиональным платформам. Возможно, их работу предложат выстраивать по типу торгов на валютном рынке», — говорит она.

При этом налогом, скорее всего, будут облагаться доходы с продажи криптовалюты, а также доход от колебания курса валют, считает Роман Бузько, партнер адвокатско-

Глава комитета Госдумы по финансовому рынку Анатолий Аксаков высказал точку зрения, что «придется формировать реестр майнеров и ими смогут быть индивидуальные предприниматели и юридические лица». Он не исключил, что майнерами могли бы выступать и физические лица при условии их включения в реестр. «Я думаю, что это [майнинг физическими лицами] трудно запретить, потому что категория самозанятых у нас велика», — сказал он. Причем здесь налогообложение должно быть «не запретительным» — тут может применяться подоходный налог 13% или другая мягкая шкала, полагает Аксаков.

С этим мнением соглашается и Элина Сидоренко. «Я не поддерживаю позицию о запрете майнинга для физических лиц. Реалии таковы, что основной пул майнеров в России составляют частные лица, которые майнят на частных фермах. Если будет введен запрет на частный майнинг, мы сделаем так, что они уйдут в тень», — говорит она.

Президент Российской ассоциации криптовалют и блокчейна (РАКИБ) Юрий Припачкин отметил, что введение системы налогообложения и регистрации для майнеров — «это необходимая часть регуляторики этого рынка», но он считает важным сохранить отрасль интересной для инвесторов. «Например, можно ввести льготную ставку налогообложения и набор преференций для участников этого рынка. Мы работаем над идеей введения нового термина в налоговом законодательстве — «крипто-

предприниматель», — рассказал Припачкин.

В свою очередь, интернет-омбудсмен Дмитрий Мариничев, чья компания Radius Group разместила оборудование для добычи криптовалют на территории бывшего завода «Москвич», считает бессмысленным введение регистрации и налогообложения компаний, занимающихся майнингом криптовалют. Введение налогообложения для майнеров, по его мнению, будет неправильным, поскольку с точки зрения технического процесса они занимаются не добычей криптовалюты, а поддержанием работы сети.

#### Подход к размещению

Что касается регулирования ICO, по мнению Анатолия Аксакова, размещения должны проходить на организованных площадках (например, в РТС, на Московской бирже и т.д.), к которым должны предъявляться определенные требования. «В том числе должно быть требование, что на такой площадке есть эксперты, которые отбирают проекты, и средства привлекаются не под «пустьшки», — отметил он.

Если средства в рамках ICO привлекаются в криптовалютах, к ним следует допускать только квалифицированных инвесторов, «понимающих суть явлений», считает он. Если же в ICO привлекаются средства в фиатных (общепризнанных) валютах, возможно, к ним можно допускать и частных инвесторов, но ограничивать объем вложения сравнительно небольшой суммой, «чтобы не допустить, например, чтобы человек продал квартиру ради вложения в ICO».

По мнению Элины Сидоренко, вводить ограничение для участия в ICO только квалифицированным инвесторам нельзя. «ICO — это легкие инвестиции, подобные краудинвестингу. Если мы уберем это позитивное начало ICO, в нем отпадет всякий смысл», — полагает она. ■

## САНАЦИЯ ЦБ предложил экс-менеджерам «ФК Открытие» добровольно вернуть премиальные

### Бонус-минус

→ОКОНЧАНИЕ. НАЧАЛО НА С. 1

«Мы планируем оспорить в суде выплату менеджерами себе бонусов за первое полугодие 2017 года, — заявила в ходе банковского форума в Сочи в сентябре глава ЦБ Эльвира Набиуллина. — Решение о выплате повышенных бонусов и дивидендов за месяц-полтора до отзыва лицензии или санации может интерпретироваться в том числе и как вывод активов».

#### Цена бонуса

Сумму бонусов, которые ЦБ считает спорными, регулятор не озвучивал. Ранее, комментируя претензии ЦБ, в банке сообщали, что бонусы были выплачены широкому кругу сотрудников. «Их размер соответствовал обычному годовому бонусу, в том числе члены правления получили 290 млн руб. Членам наблюдательного совета бонусы не выплачивались», — сообщил представитель «ФК Открытие». В банке подчеркивали, что бонусы выплачивались в соответствии с положением об оплате труда и премировании. «Информацией о том, что представители «Открытия» ведут переговоры с ЦБ о возможности введения мер по повышению финансовой устойчивости, владели очень ограниченный круг руководителей банка», — добавили тогда в «Открытии».

По мнению юристов, механизм возврата бонусов, скорее всего, содержит инструменты, стимулирующие бывших менеджеров к возврату средств. «Вероятно, предложение ЦБ было неформальным, но в такой форме, что отказаться от него мог только человек, не

планирующий продолжать работу в российском банковском секторе или оставаться в России», — считает партнер бюро А2 Михаил Александров.

«Вывод активов в виде неправомерной выплаты бонусов может подпадать под действие ст. 201 УК РФ (злоупотребление полномочиями), — рассуждает управляющий партнер адвокатского бюро «Проценко и партнеры» Татьяна Проценко. — По этой статье предусмотрено наказание в виде штрафа до 200 тыс руб. либо лишение свободы до четырех лет. Если будет доказано, что деяние повлекло тяж-

кие последствия, наказание может быть до десяти лет лишения свободы».

Если уголовное дело будет возбуждено, в его рамках потерпевшая сторона — банк — может заявить и гражданский иск о возмещении ущерба, добавляет Михаил Александров.

«Вряд ли предложение топ-менеджерам банка «ФК Открытие» о добровольном возврате бонусов ограничивается только просьбой регулятора», — согласен партнер московской коллегии адвокатов «Ионцев, Ляховский и партнеры» Игорь Дубов. Но он не исключает

ет, что экс-топ-менеджерам банка «ФК Открытие» могли быть предложены компромиссные условия. «Необязательно это кнут, может быть и пряник, — например, речь может идти о послаблениях в оценке ответственности топ-менеджеров за понесенные банком убытки», — рассуждает Игорь Дубов.

По его мнению, ЦБ тоже заинтересован в переговорах: судиться в арбитраже по возврату бонусов можно долго и с неочевидной возможностью исполнить решение на практике. «Уголовное дело тоже необязательно будет возбуждено», — резюмировал юрист. ■

## Санация «Открытия»: хроника событий

ЦБ объявил о начале оздоровления банка «ФК Открытие» **29 августа**. Банк стал первым из санированных по новой схеме при прямом участии ЦБ как инвестора, входящего в капитал с использованием находящегося под управлением регулятора Фонда консолидации банковского сектора (ФКБС).

**В середине сентября**, выступая на банковском форуме в Сочи, председатель ЦБ Эльвира Набиуллина подробно озвучила вопросы, возникшие у регулятора к тому, как управлялся

банк. Речь шла об излишне рискованной бизнес-стратегии, возможном завышении стоимости облигаций «Россия-30», значившихся на балансе банка, а также о подозрительной выплате бонусов накануне санации.

**В октябре** ЦБ также поставил под сомнение несколько сделок, проведенных накануне санации «ФК Открытие». Речь идет о приобретении банком у материнской структуры «Открытие Холдинг» расписок QIWI на \$24 млн, а за несколько дней до этого — еще

на \$66 млн. Кроме того, вопросы вызвала покупка группой QIWI у «ФК Открытие» брендов difital-банков «Точка» и «Рокетбанк».

Первоначально было анонсировано, что оздоровление банка «ФК Открытие» будет проходить под непосредственным руководством нынешнего главы ВТБ24 Михаила Задорнова. Но **2 октября** первый зампред ЦБ Дмитрий Тулин заявил о возможности объединить банк «ФК Открытие» и санированный уже после него Бинбанк, таким образом, они бу-

дут проходить процедуру финансового оздоровления вместе. Как сообщал РБК, вслед за Михаилом Задорновым в санирующие ЦБ Бинбанк и «ФК Открытие» может прийти еще ряд топ-менеджеров ВТБ24.

**11 октября** в интервью каналу «Россия 24» зампред ЦБ Василий Поздышев сообщил, что совокупно расходы на докапитализацию санированных «ФК Открытие» и Бинбанка могут составить 800–820 млрд руб.

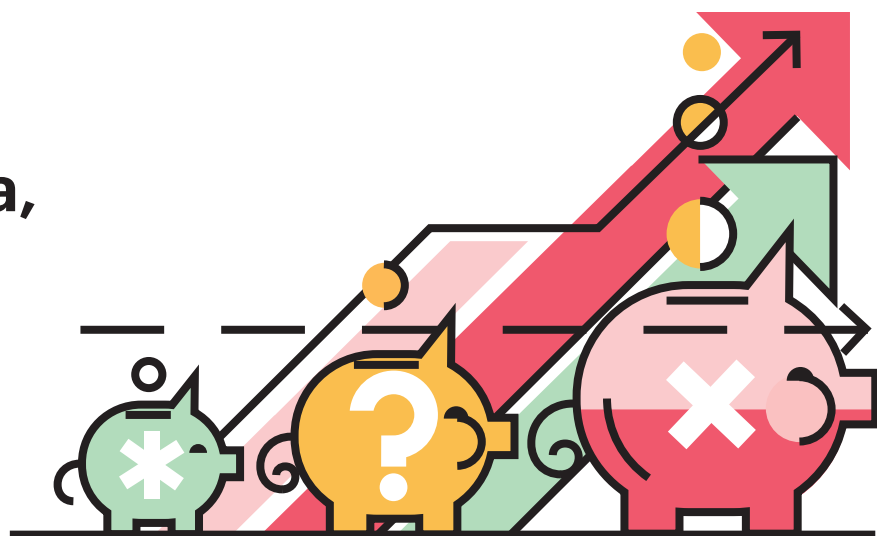
**РБК**  
КОНФЕРЕНЦИИ

## Институт банкротства: практика применения, новеллы законодательства, судебная практика

14 ноября 2017,  
отель Шератон Палас Москва

Программа: Юлия Веселова — jveselova@rbc.ru, +7 (985) 173 32 03  
Участие: Инна Галлер — igaller@rbc.ru, +7 (964) 772 3484

Партнер: **П<sup>g</sup>**  
pepeliaev group®



\*Пепеляев Групп 2017 год. Реклама. 18+

Сбербанк повременит с переходом на новую систему оценки кредитных рисков

# Задвинутый подход

ЕКАТЕРИНА ЛИТОВА,  
АНАСТАСИЯ КРИВОРОТОВА,  
МАРИНА БОЖКО

**Сбербанк хотел бы использовать нейронные сети для оценки рисков «продвинутым методом». Но сам «продвинутый метод» уже отстал от новых технологий, и теперь банк не исключает отказа от его внедрения.**

На XIX Всемирном фестивале молодежи и студентов в Сочи президент Сбербанка Герман Греф заявил о неактуальности перехода на «продвинутый подход» оценки рисков, на подготовку к которому банк потратил около трех лет. «Мы три года работали с регулятором для того, чтобы перейти на так называемый продвинутый подход в регулировании наших риск-взвешенных активов. Когда мы к этому подошли — поняли, что это нам не нужно, потому что, если мы перейдем, нам будет запрещено использовать невалифицированные модели. А у нас все модели сейчас переводятся на нейронные сети», — сказал Греф.

Сбербанк стал первым банком в России, который начал переход на оценку кредитных рисков в соответствии с «продвинутым подходом» «Базель II» (международные стандарты по оценке банковских рисков). Теперь, следует из заявления Грефа, этот переход — под вопросом.

Смысл «продвинутого подхода» в том, чтобы оценить кредитный риск ретроспективно за много лет на основании накопленной в банке статистики по обслуживанию вы-



Герман Греф считает, что сегодня нельзя до конца понять, как работает искусственный интеллект

данных ссуд, построить на основе этого анализа модель и начислять резервы на возможные потери по ссудам, исходя из рисков, которые рассчитывает эта модель. Таков один из подходов для оценки кредитного риска, предлагаемый «Базель II».

Сейчас российские банки в рамках того же «Базель II» используют «упрощенный стандартизированный подход», когда риски и необходимые значения резервов определяются документами регулятора. Поскольку регулятор всегда консервативнее рынка, резервирование производится с запасом. «Продвинутый подход» позволяет более точно оценивать риски конкретного банка и, как считается, сэкономить на резервах, высвободив капитал. Но для его использования во избежание манипуляций с нормативами достаточности капитала нужна валидация моделей у регулятора.

С 2015 года до последнего времени Сбербанк неуклонно указывал на целесообразность перехода на «продвинутый подход» и, как ранее сообщал РБК, использовал указание на возможность перехода в презентации для инвесторов, предварительно оценивая экономию капитала от применения внутренних рейтингов в 0,4 п.п. достаточности с 2018 года, когда, как предполагалось, банк должен был начать оценивать риски по-новому.

## Загадочный интеллект

Основное опасение главы Сбербанка состоит в том, что заверить в ЦБ модель, основанную на нейронных сетях, будет невозможно.

РБК  
КОНФЕРЕНЦИИ

## Международная конференция «Больше чем обучение: непрерывное обучение для нового мира работы»

27 октября 2017

Начало: 10:00

Кампус корпоративного университета Сбербанка\*



## Программа

✓ Первое пленарное заседание  
**Непрерывное обучение: как его использовать при развитии талантов в новом мире работы**

✓ Второе пленарное заседание  
**Что такое умение учиться в XXI веке?**

✓ Третье пленарное заседание  
**Обучение вне формальных программ**

«Искусственный интеллект — сегодня то, что до конца мы не можем понять, как работает, даже основатели самой технологии нейронных сетей не могут расшифровать механизмы принятия решений. Сегодня модель, основанную на нейронных сетях, предъявить регулятору с алгоритмом принятия решений невозможно. Соответственно, все регуляторные особенности применения того же «Базеля» <...> летят в тартарары, потому что они были основаны на предыдущем представлении о процессе принятия решений, они не были основаны на возможности использования искусственного интеллекта и нейронных сетей», — пояснил Герман Греф в ходе своего выступления на фестивале молодежи и студентов.

По словам источников РБК, близких к Сбербанку и ЦБ, окончательное решение об отказе от перехода на «продвинутый подход» Сбербанк еще не принял. «Позиция главы банка — переход в чистом виде на продвинутый подход не нужен, в этой связи обсуждаются другие решения, в частности, рассматривается возможность валидации нейронных сетей. Проблема валидации нейронных сетей — их сложная интерпретация, хотя эти модели и дают большую экономию. Решение — внедрять или нет «продвинутый подход» и в каком именно виде — планируется принять до конца года набсоветом банка», — сообщил один из собеседников РБК. «Теоретически и модели на нейронных сетях можно валидировать, но практически это гораздо сложнее, требует опыта и квалификации и изначально не предполагалось», — пояснил другой собеседник РБК.

В пресс-службе Сбербанка сообщили, что не комментируют заявление Грефа. В Банке России заявили, что не комментируют действующие банки.

«По поводу вопроса о возможности использования моделей

оценки риска на основе нейронных сетей следует отметить, что такие модели, как правило, применяются для улучшения отбора потенциальных заемщиков и валидации со стороны регулятора не требуют», — отметили в ЦБ. При этом модели, используемые в рамках «продвинутого подхода», направлены в первую очередь на расчет величины кредитного риска для нормативов достаточности капитала, что и объясняет необходимость их валидации регулятором, как это делается во всех странах, внедривших данный подход как часть «Базель II», уточнили в Центробанке.

### Один в «Базель II»

Если Сбербанк откажется от применения «продвинутого подхода», реальный кандидат на его использование на российском рынке останется только один — Райффайзенбанк. Он вторым и, как ранее сообщал РБК, единственным из остальных крупных банков подал заявку на такой переход в ЦБ.

Круг банков, которым ЦБ позволяет использовать «продвинутый подход» (после валидации регулятором модели), узок. Это банки с активами не менее 500 млрд руб. на момент подачи заявки. По данным рейтинга банков «Интерфакс-100», по состоянию на 1 июля таких насчитывалось 18.

Руководитель управления интегрированного риск-менеджмента Райффайзенбанка Сергей Гриб в ответ на запрос РБК сообщил, что планы кредитной организации по переходу на «продвинутый подход» в целях расчета нормативов достаточности капитала в силе. «Благодаря высокому качеству кредитного портфеля Райффайзенбанка ожидается экономия капитала по кредитному риску. Идет взаимодействие с Банком России. Сроки перехода по-прежнему зависят от решения Банка России», — добавил он.

Свое отношение к построению моделей оценки риска на базе нейронных сетей в Райффайзенбанке не прокомментировали.

Но уточнили, что теоретически согласование такой модели возможно, хотя сложно и потребует времени. «Регулирование не ограничивает банки в выборе методов построения моделей, в том числе в построении моделей на основе нейронных сетей. Однако регулирование не предусматривает непрерывное изменение/обучение

их способность оценивать риски прогнозного периода, то есть принимать решение о качестве заемщика не ретроспективно, а когда он [именно этот заемщик] будет обслуживать свой долг, отмечает директор Института прикладного анализа данных «Делойт», СНГ Алексей Минин. По его мнению, такой подход наиболее вероятно позволит банкам снизить свои риски, повысить качество мониторинга портфеля и качество обслуживания своих клиентов.

тер». «Между проектом внедрения научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ и рутинным применением полученных результатов лежит большой временной и процессный лаг, поэтому не стоит ожидать, что рутинная деятельность банков, формировавшаяся годами, будет одновременно переведена на рельсы искусственного интеллекта, а все предыдущие начинания окажутся бесполезными», — считает Ульянова.

Руководитель подразделения корпоративных и IRB-моделей кредитного риска группы Nordea Александр Петров полагает, что это вынужденный шаг со стороны Сбербанка. «Затратив большие силы и средства на внедрение «продвинутого подхода», они не смогли довести стандарты внедренного подхода до стандартов, требуемых ЦБ и «Базель II», в силу размеров банка и сложности внедрения в такой организации, тем более что при текущих и исторических, почти кризисных, значениях частоты дефолтов и уровня потерь такой подход будет менее выгоден по требованиям капитала, чем стандартизированный подход», — рассуждает он.

По мнению Петрова, пример Сбербанка убедит остальных игроков рынка в нецелесообразности внедрения «продвинутого подхода», так как это может оказаться невыгодным по требованиям к капиталу по сравнению со стандартизированным подходом. В результате, по мнению эксперта, перейти на «продвинутый подход» смогут лишь «дочки» западных банков, которым надо соответствовать внутренним требованиям головных организаций: «Во всех других странах, где есть соответствующее регулирование, банки внедрили и внедряют «продвинутый подход», несмотря на рассуждения о его выгоды или невыгоды, так как требуемый капитал должен соответствовать уровню принятого риска». ■

Если Сбербанк откажется от применения

«продвинутого подхода», реальный кандидат на его использование на российском рынке останется только один — Райффайзенбанк

моделей. При этом остается возможность обновлять их периодически и переходить на более новые модели после согласования с Банком России, в том числе на модели, построенные с применением машинного обучения и нейронных сетей. Такой же практики придерживаются и зарубежные регуляторы. Таким образом, у банка остается возможность применения новых технологий моделирования, но добавляется дополнительное бремя в том, чтобы предварительно согласовать новую модель с регулятором перед ее непосредственным внедрением», — отметил Гриб.

### Полезные сети

По мнению опрошенных РБК экспертов, применение нейронных сетей для оценки кредитных рисков контрагентов может быть полезным.

Основным преимуществом нейронных сетей или иных алгоритмов машинного обучения при правильном подходе является

За то время, пока ЦБ согласовывал подходы Сбербанка к внутренним рейтингам, специалисты Сбербанка могли разработать и протестировать более гибкие, динамично обучающиеся модели, считает начальник отдела валидации «Эксперт РА» Станислав Волков. «В ситуации, когда переход на согласованную с регулятором модель внутренних рейтингов не дает радикальной экономии на резервировании, логично попытаться защититься в ЦБ уже более продвинутый, пусть и более сложно формализуемый подход», — считает он.

### Альтернативное мнение

Эксперты указывают на то, что банки пока далеки от полномасштабного и повсеместного внедрения систем искусственного интеллекта. По мнению аналитика Moody's Ольги Ульяновой, «иллюстрация, представленная Грефом, хотя и представляется весьма обоснованной, носит визионерский харак-

**РБК**  
КОНФЕРЕНЦИИ

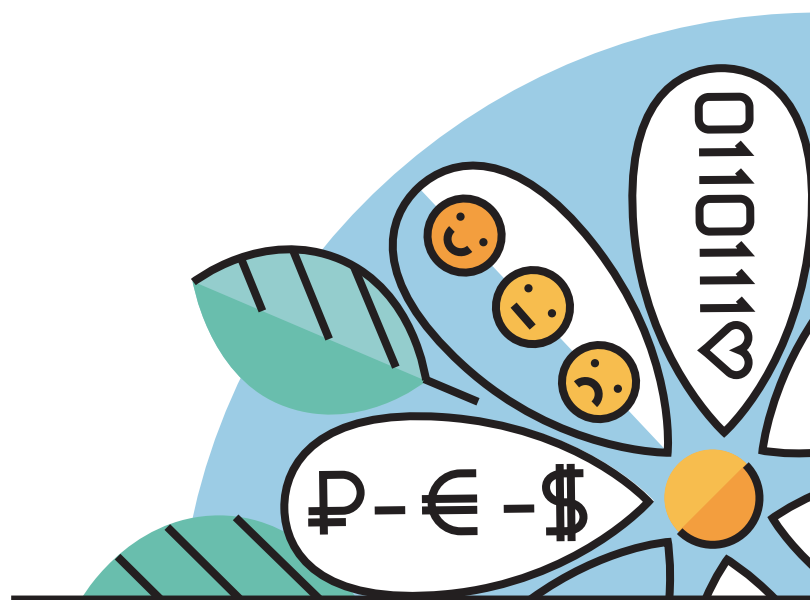
Партнер: **GENESYS™**

## Call-center\* как драйвер развития бизнеса

8 ноября 2017,  
отель Марриотт Новый Арбат  
(ул. Новый Арбат, 32)

Программа: Лариса Каграманян — lkagramanyan@rbc.ru, +7 (916) 723 90 85  
Участие: Инна Галлер — igaller@rbc.ru, +7 (964) 772 34 84  
Спонсорство: Анна Герасимова — agerasimova@rbc.ru +7 (926) 014 49 94

\*Колл-центр, Дженезис 2017 год. Реклама. 18+



Какой доход приносит производство сахарозаменителя

# Сладкая альтернатива

РЕГИНА САДЫКОВА

Галина Родюшкова открыла в Нижнем Новгороде фитнес-центр, но обнаружила, что большинство клиенток не хотят заниматься физкультурой, хотя и мечтают похудеть. Тогда предпринимательница придумала низкокалорийную альтернативу сахару.

Производство на окраине города Балахны, неподалеку от Нижнего Новгорода, полуразрушено. Некоторые здания уже восстановлены, но основную часть комплекса еще предстоит реконструировать. «Я до сих пор поверить не могу, что стала собственницей этой территории, где в советское время располагался огромный Балахнинский хлебокомбинат», — признается 54-летняя Галина Родюшкова.

Она не печет хлеб, а выпускает целую линейку товаров с низким содержанием калорий для тех, кто хочет похудеть, — сахарозаменители, сиропы, натуральные завтраки и напитки под брендом FitParad. Галина Родюшкова вовремя разглядела тренд на здоровый образ жизни и с нуля построила масштабный пищевой бизнес. По данным «СПАРК-Интерфакса», выручка ее ООО «Питэко» в 2016 году достигла 179 млн руб., а прибыль — 37,7 млн руб.



Галина Родюшкова уверена, что в 2017 году у ее компании «Питэко» есть все шансы выйти на выручку 260 млн руб.

## Напитки полегче

В начале 1990-х выпускница Нижегородского коммерческого института Галина Родюшкова работала «челноком». Привозила из-за границы все, что может принести прибыль, — от одежды до продуктов питания.

В середине 1990-х она познакомилась с представителями болгарской компании, которые приехали в Нижний Новгород продавать свое оборудование для производства лимонада. Получалось не очень хорошо: иностранцам местные не доверяли. Зато местная предпринимательница быстро наладила сбыт и стала продавать «бизнес по производству напитков под ключ». Открыла и свой небольшой цех, но после встречи с рэкетирами решила его продать.

Выйти на новый уровень помог один из покупателей оборудования — Александр Смагин, вместе с которым Родюшкова 50 на 50 организовала компанию РОСМ (от «Родюшкова и Смагин»), которая выпускала сладкую газировку. «Стартовали почти без денег. Можно сказать, что мы выжили тогда благодаря дешевым подсластителям: в подвальчиках лили этот лимонад», — вспоминает Родюшкова. На первых порах газировка продавалась под торговой маркой РОСМ, позже появился бренд «Ярмарка». Начинили с кустарного производства, однако по мере роста оборотов вкладывались в инфраструктуру и развитие. В итоге стали одними из лидеров в Ни-

жегородской области. Как вспоминает предпринимательница, в лучшие годы оборот составлял 120 млн руб. «Тогда я впервые стала думать: почему мы покупаем эти смеси для изготовления напитков? Я купила учебник пищевой химии, поговорила со специалистами и со временем научилась разрабатывать рецептуру сама», — вспоминает Родюшкова.

## В поисках «волшебной таблетки»

Со временем между партнерами все чаще стали возникать разногласия, да и бизнес перестал расти (например, в 2016 году, по

данным «СПАРК-Интерфакса», ООО «РОСМ» принесло 55 млн руб. выручки и всего 22 тыс. руб. прибыли). Так что еще в 2005 году Родюшкова решила продать свою долю партнеру и отдохнуть.

«Мне было 42 года, у меня было две дочки, я купила дом своей мечты на «нижегородской Рублевке» и решила создать небольшой стабильный бизнес — фитнес-клуб в спальном районе, чтобы потихоньку готовиться к рождению внуков. Думала, отдохну от нервозности», — вспоминает она.

При фитнесе она открыла косметологический кабинет и массажную зону. Поначалу было интересно разобраться в новом биз-

несе, поставить его на ноги и попробовать процедуры по омоложению на себе. «Но через пару лет я стала ощущать себя трофейной женой, которой подарили бизнес-игрушку», — смеется Родюшкова. Хотя в ее семье все было наоборот: на периферии всегда была она сама, а супруг поддерживал и занимался хозяйственными делами.

Предпринимательнице стало скучно, и даже пришло некое разочарование в индустрии. Она заметила, что страстное желание привести себя в порядок у ее клиентов длится ежегодно с 3 января до 1 мая. «В это время шли усиленные тренировки, покупались курсы аппаратной косметологии, ан-

тицеллюлитные кремы, — рассказывает Родюшкова. — Но энтузиазм быстро сходил на нет. В этой гонке за красотой женщины не хотят работать над собой, они хотят «волшебную таблетку», которая расправится с ненавистными килограммами».

Такие рассуждения натолкнули предпринимательницу на мысль о заменителе сахара. «Известно, что вес зачастую набирается от быстрых углеводов. Вся пищевая промышленность до сих пор работает либо на калорийном сахаре, либо на дешевых химических аналогах, а мне хотелось найти безвредную для здоровья альтернативу», — говорит Галина Родюшкова.

## Без дома, но с цехом

Загоревшись идеей, предпринимательница тут же позвонила своим поставщикам по лимонадному бизнесу. Те рассказали, что в пищевой индустрии за рубежом набирает популярность новый фаворит — натуральный сахарозаменитель эритрит. Родюшкова выяснила, что клинические испытания этого продукта уже проводились в НИИ питания РАМН в 2001 году и что действительно ученые рекомендовали его для использования в диетотерапии больных сахарным диабетом. Но в отечественной пищевой промышленности новинка не использовалась из-за высокой цены: эритрит в чистом виде стоит тогда около 1 тыс. руб. за ки-

## «Белая смерть»

Вплоть до недавнего времени сахарозаменители, как правило, использовались в пищевой промышленности, или их покупали люди, кому по медицинским показаниям противопоказан сахар. Но мода на здоровый образ жизни привела к тому, что все больше людей стали отказываться от сахара и искать аналоги. «Сахарозаменителей великое множество, но

не все из них обладают нулевой калорийностью и какой-либо пользой. К примеру, **декстроза, фруктоза, мальтодекстрин, мальтоза и патока** — это либо аналоговые названия сахара, либо производные от него. Они калорийные, и это не самая лучшая альтернатива. А например, **стевизид** делают из растений — в нем нет калорий и углеводов, он не влияет

на уровень инсулина, но при этом имеет далеко не идеальный вкус», — объясняет сертифицированный тренер Ксения Овсюк, куратор онлайн-школы фитнеса Star Project. Ключевой конкурент FitParad — это немецкий сахарозаменитель в таблетках Milford.

«Продукция FitParad ориентирована в первую очередь на тех, кто счи-

тает калории, заботится о своем рационе. Одной из его отличительных особенностей является возможность использовать для выпечки кондитерских изделий. В настоящий момент продажи бренда у нас невелики, так как товар нишевый, но мы видим потенциал для роста», — рассказали РБК в пресс-службе X5 Retail Group.

лограмм, а по сладости заметно уступал обычному сахару.

Родюшкова не растерялась: она придумала делать смеси на основе эритрита с добавлением более дешевых стевииозидов (натуральный сахарозаменитель) и сукралозы (интенсивный термостабильный подсластитель). В таком случае удавалось получить продукт с минимумом калорий, в несколько раз слаще и всего в полтора-два раза дороже обычного сахара. Родюшкова решила, что такой продукт неминуемо будет пользоваться спросом у диабетиков и желающих похудеть.

Чтобы запустить новый бизнес, предпринимательница продала «запасную» однокомнатную квартиру, арендовала здание бывшей столовой в Автозаводском районе Нижнего Новгорода (за 130 тыс. руб. в месяц), купила 10 т эритрита и первое китайское фасовочное оборудование.

Соотношения веществ в смесях Галина выводила сама. И, найдя оптимальное сочетание вкуса и стоимости ингредиентов, она отработала в Нижегородский центр стандартизации и метрологии, где ее все знали еще со времен лимонадного бизнеса. Но вот про эритрит в Нижнем Новгороде никто не слышал. Товар был новым и необычным — было необходимо разработать технологическую инструкцию, технические условия и получить государственную регистрацию. Пришлось ехать в Москву в Институт питания РАН, но и здесь оформить документы долго не удавалось.

«Пришлось буквально жить в Москве. Муж отговаривал: мол, может, оставить эту затею, пока не поздно, — вспоминает предпринимательница. — Это были очень непростые времена для меня, когда отчаяние сменялось огромным отчаянием». Лишь спустя два года хождения по инстанциям, в 2009 году, Родюшковой удалось получить заветное свидетельство о государственной регистрации на

## Взгляд со стороны

### «Любая диета имеет риски»

**Игорь Ворожцов,**

директор подразделения «Внутренней медицины, иммунологии и онкологии» в Shire (международная биофармацевтическая компания)

«Успех сахарозаменителей на рынке обусловлен разумным трендом на

уменьшение количества рафинированных калорий (сахарозы) в рационе. Желание сохранить привычные вкусовые свойства пищи или напиться заставляет искать альтернативы сахару. Но мы воздерживаемся от категоричных утверждений в отношении безопасности таких ингредиентов. Лю-

бая диета и диетическое вмешательство имеет свои риски».

### «Сахар записали в продукты нон грата»

**Кирилл Шишаев,**

VentureClub

«Идея сделать сахарозаменитель для потребителей

кажется рискованной. Возможно, продавать его оптом производителям сладостей было бы выгоднее. Однако тренд на здоровое питание и уменьшение калорийности рациона очевиден. Сахар наравне с глютенем и лактозой записали в продукты нон грата. Сейчас массово отказываются от этих про-

дуктов и заменять их на более здоровые аналоги стали в основном в больших и крупных городах. Но вскоре мода доберется и до регионов. Следовательно, у компании уже есть хороший задел на успех. Они успели застолбить за собой нишу».

свои смеси за подписью тогдашнего руководителя Роспотребнадзора Геннадия Онищенко. Позднее она получила еще и два патента.

Бренд FitParad предпринимательница выкупила у нижегородского бизнесмена, занимающегося сетями общепита, а с упаковкой решила экспериментировать. Как правило, заменители сахара выпускаются в форме таблеток, которые упаковываются в небольшие флаконы. Но разместить на таком флакончике информацию о пользе и натуральности нового продукта было невозможно, да и надо было выделяться среди импортных конкурентов. Родюшкова предложила фасовать продукт в баночки с мерной ложкой (идею она подсмотрела в Бразилии), а также в маленькие пакетики-саше по одному грамму, которые пакуются в иллюстрированные коробки, напоминающие чайные.

Оформление документов, аренда и покупка оборудования съели накопления семьи, а продаж все не было. В итоге Родюшковым пришлось продать семейный коттедж — в общей сложности на старт ушло около 18 млн руб.

### Рост на 30Ж

Нижегородская предпринимательница наконец-то разрешила проблемы с регистрацией и выпу-

стила первые партии, но тут возникла новая проблема: сетевая розница не понимала, зачем им нужен новый сахарозаменитель от неизвестного производителя. «Как мы вставали на рынок, это просто уму непостижимо. Первые пять лет вообще никакого просвета не было», — рассказывает Родюшкова.

Первоначально она сделала ставку на аптеки — раздавала пробные партии врачам-эндокринологам бесплатно, участвовала в мероприятиях вроде «Дней диабета». Однако вся эта работа не увенчалась успехом. Например, Родюшкова вела переговоры с сетью «Ригла», но ее представители попросили разработать что-то более привычное для покупателей — кисель и кашу. «Питэко» разработало и то и другое, но на полки товар так и не попал.

Первые попытки пробиться в продуктовые сети тоже не увенчались успехом: экспериментировать с новой товарной категорией мало кто был готов. Родюшкова разместила товар в нескольких небольших сетях, оплатила входные бонусы, но сахарозаменитель не пользовался спросом, и вскоре его сняли с реализации. Первое время годовые продажи не превышали несколько миллионов рублей. «Мы выжили только за счет прибыли от фитнес-клуба», — вспоминает Родюшкова. Муж предлагал про-

дать бизнес, но предпринимательница справедливо рассудила, что убыточный проект никто не купит.

Первой всерьез стала торговать продукцией «Питэко» петербургская сеть «Лента» в 2011 году. «Мы активно работаем с покупательской аудиторией, ориентированной на здоровый и активный образ жизни», — объясняет Мария Филиппова, представитель «Ленты». Следом поднялись сети «О'кей» и SPAR. Причем продажи шли в основном в столице: до регионов мода на здоровый образ жизни еще не дошла.

Пока Галина Родюшкова пыталась наладить отношения с торговыми сетями, неожиданно выстрелила интернет-торговля. Сначала менеджеры «Питэко» даже не стали открывать свой интернет-магазин, рассчитывая на привычную офлайн-торговлю. В интернет-магазине Fitparad.com бренд продает ИП Евгения Пугача, а в соцсети Instagram интересы компании представляет другой посредник — компания «Форвард». Сейчас бренд уже сотрудничает с крупными сетями «Магнит», «Карусель», но при этом интернет по-прежнему приносит около 50% продаж. Дело в том, что компания практически не тратится на рекламу, но ее при этом часто рекомендуют топовые блогеры вроде Василия Смольного из онлайн-шоу

«Бешеная сушка». Родюшкова утверждает, что никогда не использовала блогеров для продвижения (им просто понравился ее товар), и называет интернет-продажи «дикими» — она не понимает, как на них повлиять.

По данным «СПАРК-Интерфакса», с 2012 года выручка «Питэко» практически удваивается каждый год: если в 2012 году оборот был 22 млн руб., то в 2016-м — 179 млн. Родюшкова говорит, что в 2017 году есть все шансы выйти на выручку 260 млн руб. Она приобрела новый фасовочный аппарат за 19 млн руб. и переехала на огромную территорию площадью 11 га, которая раньше принадлежала Балахнинскому хлебозаводу.

Здесь много места и есть возможности расширять производство. Недавно Родюшкова занялась выпуском конфет. Совместно с фабрикой «Богатырь» ей удалось выпустить карамель без сахара. «Сделать такие конфеты на сахарозаменителе почти невозможно. Текстура получается фарфоровой, скальвается. Мы долго мучились, но когда у нас получилась первая партия карамели, это было настоящее счастье», — вспоминает предпринимательница. Сейчас она готовит к выпуску сиропы и крем-десерты без сахара, ведь многие любят сладкое и при этом хотят похудеть. ▀

# РУНЕТ: ЦИФРЫ И ЛЮДИ

## Как менялся интернет в России 2007 — 2017

riw.rbc.ru

Реклама +18

**RIW17**  
10 RUSSIAN  
INTERNET WEEK

**РБК | РАЗ+**  
СОВМЕСТНЫЙ ПРОЕКТ

Russian Internet Week\*  
Российская интернет неделя

Как изменились ставки по вкладам в долларах и евро в октябре

# Валюта ждет нового года

ИВАН АНОШИН

**Ставки по валютным вкладам остаются на низком уровне, и эта ситуация сохранится до конца года, полагают эксперты. Надежда на изменение ситуации есть в следующем году, но она не очень велика.**

Ставки по валютным вкладам с 21 сентября по 23 октября 2017 года в большинстве из 15 крупнейших по объему привлеченных средств российских банков остались неизменными. Однако изменение условий несколькими игроками рынка скорректировало средние ставки — в основном в сторону повышения.

Так, средние ставки по вкладам в долларах на три и на шесть месяцев выросли на 0,17 процентного пункта (п.п.) и 0,07 п.п., до 0,41 и 0,72 годовых соответственно. Это было вызвано повышением ставок лидером рынка — Сбербанком (повышение в пределах 0,2 п.п.), а также пересмотром линейки вкладов СМП Банка (он ввел короткие валютные вклады и увеличил ставку по полугодовому вкладу в долларах). В то же время по годовым вкладам в долларах средняя ставка снизилась на 0,04 п.п., до 1,12 годовых. Повышение долларовых ставок со стороны Сбербанка и Промсвязьбанка нивелировалось снижением годовых ставок СМП Банком, банком «Открытие» и Московским индустриальным банком.

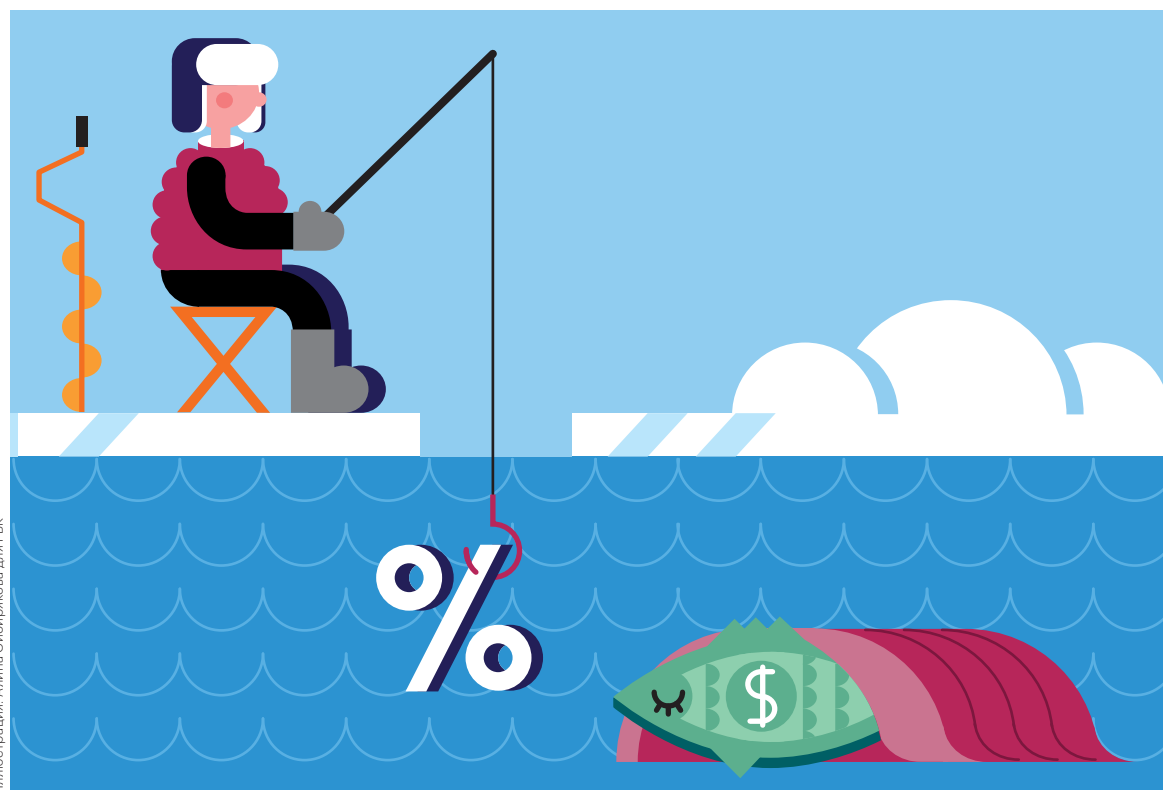
Незначительно повысились средние ставки по трехмесячным и годовым вкладам в евро. Ставки по вкладам на три месяца выросли на 0,04 п.п. (до 0,1% годовых) за счет пересмотра линейки СМП Банком. По годовым вкладам средняя ставка увеличилась на 0,02 п.п. (до 0,29% годовых), поскольку повышение ставки Промсвязьбанком перевесило снижение ставок Газпромбанком и СМП Банком (другие банки ставки не меняли). Средняя ставка по вкладам в евро на полгода осталась неизменной (0,15% годовых).

## Самые доходные

Наибольшую доходность по годовым депозитам в долларах сейчас предлагает Промсвязьбанк — 1,75% годовых, месяцем ранее он не входил в тройку лидеров по доходности вкладов. Далее следуют Бинбанк (1,65%) и СМП Банк (1,5%). По долларовым вкладам на полгода с большим отрывом лидирует СМП Банк, предлагающий 2% годовых, отстают от него Бинбанк (1,3%) и МКБ (1,1% годовых).

По краткосрочным трехмесячным вкладам в долларах наиболее высокие ставки предлагают СМП Банк (2% годовых), Московский кредитный банк (0,75% годовых) и Бинбанк (0,55%).

По годовым вкладам в евро самую высокую доходность предлагает Бинбанк (0,8% годовых), затем идут МКБ (0,7%) и Промсвязьбанк (0,6%). На полгода вклады в евро



выгоднее всего разместить в СМП Банке и Бинбанке — под 0,4% годовых, в Совкомбанке ставка составляет 0,35% годовых.

Трехмесячные вклады в евро выгодно разместить в СМП Банке — под 0,4% годовых, Бинбанке — под 0,25%, в остальных банках выборки — не более чем под 0,1% годовых.

## Ждать ли перемен

В ближайшей перспективе эксперты не ждут каких-то значимых изменений на рынке валютных вкладов. «Спрос на валютную ликвид-

ность со стороны корпоративных клиентов банков остается весьма сдержанным. Поэтому повода для повышения ставок по вкладам в целях увеличения валютной ликвидности нет», — говорит аналитик Райффайзенбанка Денис Порывай.

«Ставки по валютным вкладам в среднесрочной перспективе могут оставаться низкими», — считает управляющий директор Национального рейтингового агентства (НРА) Павел Самиев. Спрос на кредитование в валюте низок, а привлекать валютные вклады без соответствующей возможности увеличения активов банки не будут,

потому что в таком случае принимают на себя риски волатильности валютного курса. «В результате ставки по валютным вкладам останутся на минимальном уровне», — говорит он. «Рынок стагнирующий, и никаких резких движений по ставкам мы не ожидаем», — согласен гендиректор Frank Research Group Юрий Грибанов.

Сейчас ставки по валютным депозитам практически не дают заработать на них, но такие вклады интересны определенной группе людей. «Те, кто держит валютные вклады, не рассматривают ставку по вкладу как источник дохода.

Храня деньги в валюте, они стараются обезопасить сбережения от возможного ослабления рубля или рассчитывают заработать на ослаблении. И, мне кажется, ситуация в этом смысле принципиально не изменится в ближайшей перспективе», — отмечает Самиев.

По мнению Дениса Порывая, ситуация с вкладами в долларах в банках может несколько измениться в следующем году, и это будет связано с ужесточением денежно-кредитной политики Федеральной резервной системы США. Рынок ждет, что ФРС в следующем году может трижды повысить базовую ставку (по 0,25 п.п.), в результате чего ставки по доллару на денежном рынке могут возрасти, что опосредованно скажется и на депозитах. «В следующем году можно ожидать рост ставок по вкладам в долларах на 0,3–0,5 процентного пункта при условии, что ФРС будет воплощать свои планы по ужесточению денежно-кредитной политики», — полагает эксперт. По ставкам вкладов в евро он не ждет похожих изменений, поскольку, по его мнению, Европейский центральный банк вряд ли будет менять ставки ранее 2019 года.

Павел Самиев более скептически в отношении ставок по вкладам в долларах. «Сейчас российским банкам не нужен рост доли валютных вкладов. Поэтому влияние того, какие процентные ставки по доллару будут в мире и какова позиция ФРС, на российский рынок валютных вкладов будет очень небольшим», — считает он. ■

При участии  
Алексея Митракова

## Максимальные ставки по вкладам на сумму \$1 тыс. и €1 тыс. в 15 крупнейших банках, %

Банки ранжированы по объему привлеченных средств физлиц, по данным Frank RG. ■ — ставка понизилась, ■ — ставка повысилась

Банки	3 месяца		6 месяцев		12 месяцев		Название вклада
	\$	€	\$	€	\$	€	
Сбербанк	0,05	0,01	0,30	0,01	0,65	0,01	«Сохраняй», «Пополняй»
ВТБ24	—	—	—	—	—	—	Минимальная сумма открытия вклада в офисе — \$3 тыс. и €3 тыс.
Альфа-банк	0,35	0,01	0,80	0,01	1,35	0,15	«Победа+»
Газпромбанк	0,08	0,01	0,70	0,01	1,10	0,01	«Газпромбанк – Сбережения»
Россельхозбанк	0,15	—	0,85	—	1,25	—	«Доходный»
Банк Москвы	0,05	0,01	0,30	0,01	0,45	0,01	«Максимальный доход», «Максимальный рост», «Максимальный комфорт»
СМП Банк	2,00	0,40	2,00	0,40	1,50	0,35	«Все просто»
Промсвязьбанк	0,15	—	0,50	—	1,75	0,60	«Мой доход», «Моя выгода», «Моя копилка»
«Открытие»	0,20	0,10	0,50	0,10	0,60	0,20	«Основной доход», «Надежный»
Бинбанк	0,55	0,25	1,30	0,40	1,65	0,80	«Максимальный процент»
Росбанк	—	—	0,10	—	0,30	—	«150 лет надежности»
МКБ	0,75	0,01	1,10	0,35	1,45	0,70	«Все включено», тариф «Максимальный доход»
Совкомбанк	—	—	—	—	—	—	Минимальная сумма открытия вклада — \$5 тыс. и €5 тыс.
Банк «Санкт-Петербург»	—	—	0,10	0,01	1,30	0,01	«Стратег», «Депозит», «Рантье»
Московский индустриальный банк	0,15	0,10	0,75	0,20	1,25	0,35	«Накопительный», «Классический»
Средняя ставка	0,41	0,10	0,72	0,15	1,12	0,29	

Источник: данные с официальных сайтов банков по состоянию на 23 октября 2017 года