



RBC.RU  
ежедневная  
деловая газета

**Общество**

Минкультуры просит Генпрокуратуру проверить стройки гостиницы для Большого театра и фондохранилища в Крыму



ВЛАДИМИР МЕДИНСКИЙ,  
министр культуры

Фото: Олег Яковлев/РБК

→ 2

**Экономика** Что Минфин не включает в оценку нефтегазовых доходов бюджета

→ 4

**Финансы** Почему держатели кредиток все чаще используют рассрочку при покупке еды

→ 9

# Сбербанк определил направление по навигатору



Крупнейший российский банк ведет переговоры о покупке КАРТОГРАФИЧЕСКОГО СЕРВИСА 2ГИС.

→ 12





## Общество

ВЛАДИМИР МЕДИНСКИЙ ПОПРОСИЛ ГЕНПРОКУРАТУРУ ПРОВЕРИТЬ РАБОТУ ПОДРЯДЧИКОВ

# Минкультуры требует разборастроек

Министр культуры Владимир Мединский пожаловался в Генпрокуратуру на подрядчиковстроек гостиницы для БОЛЬШОГО ТЕАТРА, музейного центра в Рязани и ФОНДОХРАНИЛИЩА В КРЫМУ.



НАДЕЖДА ФЕДОРОВА

О жалобе министра культуры Владимира Мединского в Генпрокуратуру на подрядчиковстроек культурных объектов, в которых заказчиком выступает подведомственное ФГКУ «Дирекция по строительству, реконструкции и реставрации», РБК рассказал источник, близкий к министерству.

Информацию об обращении к генпрокурору Юрию Чайке подтвердил чиновник министерства. Речь идет, в частности, о:

- строительстве музейного центра Рязанского историко-архитектурного музея-заповедника (на его строительство выделено 1,213 млрд руб.; завершение строительства запланировано на 2020 год; министерство считает, что «темпы производства работ на объекте неудовлетворительные»);
- строительстве фондохранилища и инженерных сетей государственного историко-археологического музея-заповедника «Херсонес Таврический» (общий объем финансирования — 380,5 млн руб.; объект должен был быть сдан еще в мае 2019-го, но из-за подрядчика сроки были сорваны, текущая готовность объекта — 76%);
- строительстве объекта размещения и временного проживания приглашенных артистов Большого театра на Кузнецком Мосту (общий объем финансирования — 214 млн руб.; срок сдачи —

2019 год, текущая готовность объекта — 37%).

Подрядчиков, на которых пожаловался министр, два — ООО «Рост-Е» (стройки в Рязани и Севастополе) и ООО «Корпорация АТТА Групп» (объект для Большого театра). Но обе компании, согласно данным СПАРК, принадлежат Александру Ушакову.

В обращении в Генпрокуратуру, по словам собеседника РБК, Владимир Мединский попросил «принять меры прокурорского реагирования» в отношении подрядчиков «по защите интересов госзаказчика при осуществлении бюджетных инвестиций для завершения работ на объектах в установленные сроки». До этого, как утверждает источник РБК, ФГКУ неоднократно направляло претензии подрядчику, и сейчас начата проработка вопроса о расторжении госконтрактов.

В Минкультуры от комментариев отказались.

В компании «Рост-Е» в среду, 21 августа, корреспонденту РБК сообщили, что Александр Ушаков «находится на совещании в Минкультуры», на вопросы об исполнении контрактов с министерством в компании не ответили.

### ЧТО ИЗВЕСТНО О ПОДРЯДЧИКАХ

Компании «Корпорация АТТА Групп» и «Рост-Е» за период с 2014 по 2018 год получили госконтрактов на 4,3 млрд руб., следует из данных СПАРК. Самые крупные из них были заключены в 2015-м: это контракт на 1 млрд руб. с ГУП «Московский метрополитен»

на благоустройство вестибюлей семи станций метро и прилегающих к ним подземных пешеходных переходов; контракт на 827 млн руб. на строительство музейного центра в Рязани, по которому и возникли претензии у Владимира Мединского, а также контракт с Минобороны на 552 млн руб. на обслуживание казарменно-жилищного фонда российских военных городков в Казахстане на период 2015–2016 годов.

В декабре 2015-го совет министров Крыма определил «Корпорацию АТТА Групп» исполнителем по восьми контрактам на общую сумму 544 млн руб.: подрядчик должен был провести проектно-изыскательские и первоочередные противоаварийные работы по сохранению объектов культурного наследия, в том числе Хасанского дворца в Бахчисарае.

Кроме того, Александр Ушаков до июня 2019 года владел компанией ООО «Безопасность-Строительство-Сервис», которая также специализиро-

валась на госконтрактах, в том числе выполняла подряды для подведомственных учреждений МВД, Минздрава, Минспорта. Партнером Ушакова в этой компании был Андрей Домнин, который до 1999 года работал в структурах МВД России.

За последние пять лет против компании «Рост-Е» было подано 18 исков в арбитражные суды на общую сумму 244 млн руб., но большинство из требований не было удовлетворено. Сейчас против «Рост-Е» рассматриваются дела с исковыми требованиями на сумму почти 90 млн руб., в том числе более 80 млн руб. требует с «Рост-Е» АО «Мосметрострой». В июне последнее даже подало заявление о банкротстве подрядчика, но Арбитражный суд Москвы оставил это заявление без движения до 16 сентября. Кроме того, рассматриваются четыре дела против ООО «Корпорация АТТА Групп» на сумму 6,3 млн руб.: среди истцов — управление Минкультуры по Южному федеральному округу и администрация Феодосии.

### КАК МИНКУЛЬТУРЫ ПРИВЛЕКАЛО ПОМОЩЬ ДЛЯ ПРОБЛЕМНЫХ СТРОЕК

Нарушения сроков на строительных объектах Минкультуры не редкость, так же как и претензии к подрядчикам. Самой громкой историей, связанной с реставрацией объектов культурного наследия, стало «дело реставраторов», которое в марте 2016-го возбудила ФСБ. Оно было инициировано против чиновников

↑ Министр культуры Владимир Мединский недоволен темпами работ на стройках культурных объектов

“ Компании «Корпорация АТТА Групп» и «Рост-Е» за период с 2014 по 2018 год получили госконтрактов на 4,3 млрд руб., следует из данных СПАРК



ЛЕВАДА-ЦЕНТР ПРОВЕЛ ОПРОС ОБ ОТНОШЕНИИ ГРАЖДАН К ВОЗМОЖНОСТИ ВОЗДЕЙСТВОВАТЬ НА ВЛАСТЬ

# Под влиянием протестов

ВЛАДИМИР ДЕРГАЧЕВ

Пятая часть россиян верит в свое влияние на принятие государственных решений, почти треть — на политику в регионе, выяснил Левада-центр. Это попытка населения заявить, что «мы есть, и у нас есть мнение», говорят социологи.

## КАК РОССИЯНЕ ВИДЯТ СВОЕ ВЛИЯНИЕ НА ВЛАСТЬ

Почти пятая часть россиян (19%) считает, что может влиять на принятие государственных решений в стране в целом, следует из опроса Левада-центра, проведенного в июле (копия есть у РБК). Еще больше опрошенных, 31%, полагают, что могут влиять на решения властей в своем регионе, городе, районе.

Это чуть меньше, чем исторический максимум в декабре 2018 года, когда доля россиян, верящих во влияние на власть в стране и в регионе, составляла 20 и 33% соответственно. Рост декларируемого влияния респондентов на власть наблюдается с 2017 года, когда так считали 15 и 17% опрошенных.

Социолог Левада-центра Карина Пипия связывает повышенную долю респондентов, уверенных в своем влиянии на политику властей, с пенсионной реформой в 2018 году. По ее мнению, с учетом насыщенной повестки в 2019 году (протесты, катастрофы) опрошенные воспринимают действия властей как недостаточные. «Декларируемый рост поддержки представлений о влиянии — во многом попытка заявить, что «мы есть» и «у нас есть мнение». Такая форма канализации раздражения и недовольства, которая отмечается в периоды нестабильности и кризисов», — заявила РБК социолог.

По мнению политолога Александра Пожалова, эти данные отражают не столько уверенность россиян, что они действительно начали сильнее влиять на действия власти, сколько убежденность в том, что люди должны стремиться сильнее на нее влиять. Это последствия перелома общественного сознания, произошедшего еще в середине 2018 года, после пенсионной реформы, говорит он.

Из данных видно, что с 2017 года резко выросла именно вера во влияние на власть на уровне своего региона, а не на федеральном уровне. Это связано с результатами выборов 2018 года, ростом протестного движения на местах, а также активной ротацией губернаторов, уверен Пожалов.

Доля респондентов, не верящих в собственное влияние на власть в стране и в регионе, в этом году составила, соответственно, 79 и 66%. За годы исследования Левада-центра количество россиян, которые считают, что не могут влиять на принятие государственных решений в стране в целом или в их регионе, достигло десятилетнего максимума в августе 2016 года — 87 и 81% соответственно.

Если у населения складывается впечатление, что в стране все благополучно, как это было в период «посткрымской» мобилизации, то доля «ответственных» и «влиятельных» особо не растет, «вожди управления во многом отдаются на откуп государству», поясняет Пипия. Это выражается в росте лояльности по отношению к власти.

## КТО ВЕРИТ В СВОЕ ВЛИЯНИЕ НА ВЛАСТЬ

Согласно опросу, молодые и образованные люди чаще соглашались с тем, что могут влиять на власти на уровне страны и региона. В группе 18–24 лет такое мнение выражали 31 и 44% соответственно против 16 и 25% среди респондентов старше 55 лет. Среди опрошенных с высшим об-

По мнению политолога Александра Пожалова, данные отражают не столько уверенность россиян, что они действительно начали сильнее влиять на действия власти, сколько убежденность в том, что люди должны стремиться сильнее на нее влиять

разованием о своем влиянии на власть говорили 22 и 34% против 17 и 26% респондентов с образованием ниже среднего.

У молодежи и образованных респондентов шире горизонт планирования, говорит Пипия. У молодых еще не накопилась усталость от политики и опыт кризисных периодов, заставляющих концентрироваться на выживании, а не думать об изменениях к лучшему, добавила она. Другим фактором социолог называет рост популярности альтернативных источников информации, в первую очередь соцсетей, которые тиражируют случаи несправедливости, вызывая у людей желание помочь — пожертвовать денег, подписать петицию, стать волонтером.

Предыдущие исследования Левада-центра показали спад доверия россиян к ТВ на четверть за десять лет. Треть респондентов черпает информацию из независимых СМИ. У молодежи роль главного источника информации сегодня играет не телевидение, а социальные сети. ■

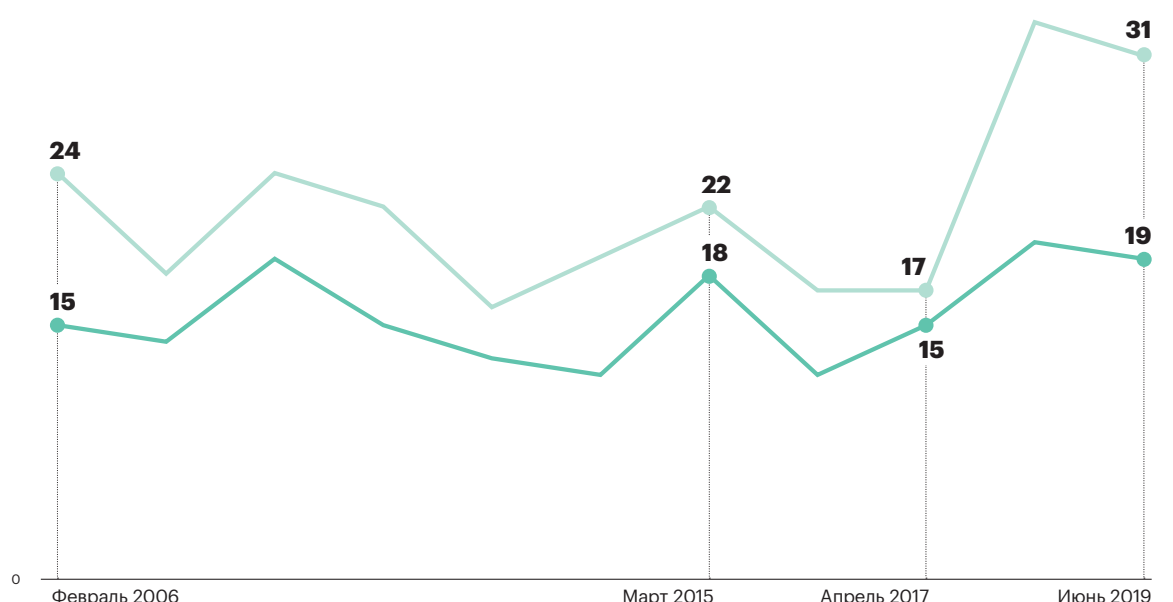
При участии Евгении Кузнецовой

**31%** респондентов в возрасте 18–24 лет считают, что могут влиять на власти на уровне страны, среди респондентов старше 55 лет так думают 16%

## Как россияне оценивают свое влияние на власть

— Могу влиять на принятие государственных решений в стране, %

— Могу влиять на принятие решений в своем регионе, городе, районе, %



Источник: Левада-центр



Фото: Александр Миридонов/Коммерсантъ

Минкультуры и руководителей подрядных компаний «Балт-Строй» и «Стройфасад» из-за подозрений в хищении средств на реставрацию Новодевичьего монастыря в Москве, Изборской крепости под Псковом, а также зданий Эрмитажа в Санкт-Петербурге. Среди последних скандалов, связанных со строительством, — реставрация Большого драматического театра им. Г.А.Товстоногова в Санкт-Петербурге, после которой было возбуждено три уголовных дела — о злоупотреблении должностными полномочиями и о мошенничестве.

Весной 2019 года Счетная палата обнародовала результаты проверки, обвинив Минкультуры в некачественной работе с подрядчиками в рамках федеральной адресной программы по сохранению культурно-исторического наследия. По данным аудиторов, на начало 2019 года были сорваны сроки работ в 12 проектах. Общий ущерб бюджету Счетная палата оценила в 57 млн руб.

После проверки министерство уволило 56 из 132 сотрудников «Дирекции по строительству, реконструкции и реставрации»; свои посты в том числе оставили руководитель ФГКУ и главный бухгалтер учреждения. В Минкультуры заявили, что обновленная дирекция устранила нарушения и сделает работы более прозрачными. Для этого в дирекции была введена должность заместителя руководителя по аудиту и контролю. ■

При участии Ирины Парфентьевой



## Экономика

*Доходы России от добычи нефти и газа, а значит, и ОЦЕНКА НЕФТЕГАЗОВОЙ ЗАВИСИМОСТИ на самом деле больше, чем принято думать, если учитывать налоги общего плана. По оценке РБК, в 2018 году эта сумма составила 10,5 ТРЛН РУБ.*

СУММА ПОСТУПЛЕНИЙ В КАЗНУ ОТ НЕФТЕГАЗОВЫХ КОМПАНИЙ В 2018 ГОДУ ОКАЗАЛАСЬ НА 17% БОЛЬШЕ ОФИЦИАЛЬНОЙ ОЦЕНКИ

# Минфин недооценивает зависимость

ОЛЬГА АГЕЕВА

Минфин России с 2006 года публикует «нефтегазовые доходы» федерального бюджета, которые давно стали базовым индикатором углеводородной зависимости страны. В разные годы доля нефтегазовых доходов в бюджете, по данным Минфина, варьировалась от 36 до 51%, а по итогам прошлого года составила 46%.

Между тем оценка Минфина не включает в себя поступления общего характера от нефтегазовой отрасли, которые в зависимости от задачи такой оценки можно было бы отнести к «расширенным» нефтегазовым доходам, например от налога на прибыль нефтегазовых компаний или НДС в отрасли.

РБК решил посчитать нефтегазовые доходы в расширенном понимании. Оказалось, что сумма поступлений по всем налогам, акцизам и пошлинам от компаний по добыче нефти и газа превысила 10,5 трлн руб. по итогам 2018 года, то есть оказалась по меньшей мере на 17% больше оценки Минфина для федерального бюджета.

Нефтегазовые доходы в широком понимании составили больше трети всех доходов российской бюджетной системы, подсчитал РБК на основе данных Минфина, Казначейства и Федеральной налоговой службы (ФНС).

### ЧТО ГОВОРИТ МИНФИН

Оценку нефтегазовых доходов Минфин публикует в отчетах об исполнении бюджета. В эту сумму Минфин с 2008 года включает поступления от на-

лога на добычу полезных ископаемых (НДПИ), экспортных таможенных пошлин, а с 2019 года также платежи по новому налогу на дополнительный доход от добычи углеводородного сырья (НДД) и акциза на нефтяное сырье, направленное на переработку.

За весь 2018 год, по данным Минфина, нефтегазовые доходы составили 9 трлн руб., или 46,3% всех доходов федерального бюджета.

За январь—июль 2019 года, по последним данным Минфина, нефтегазовые доходы составили 4,78 трлн руб., или 41,7% всех доходов федерального бюджета за этот период.

Нефтегазовые доходы Минфина важны для бюджетного правила, согласно которому на дополнительные доходы от нефти дороже \$40 за баррель (в ценах 2017 года, они ежегодно индексируются на 2%) закупается валюта для пополнения государственных резервов.

### КАК МЫ СЧИТАЛИ

Расширенная оценка всех нефтегазовых доходов бюджетной системы за 2018 год в дополнение к показателю Минфина включает поступления от акцизов (по данным Казначейства), налогов, сборов и страховых взносов от добычи сырой нефти и природного газа, по данным ФНС (кроме НДПИ, который уже учтен в оценке Минфина, и акцизов). Поскольку большинство нефтегазовых компаний — экспортеры и возмещают уплаченный НДС, учитывались только поступления по НДС на товары, реализуемые на внутреннем рынке.

«Любопытно, что в 2006 году, когда Минфин внедрил понятие нефтегазовых доходов, первоначально было предложено включать в них больше платежей



### ПОЧЕМУ ДЛЯ МИНФИНА РАСШИРЕНИЕ ОЦЕНКИ НЕВОЗМОЖНО

При этом нефтегазовые компании помимо платежей, которые учитывает Минфин, перечисляют в бюджет другие налоги и сборы, а также страховые взносы. Минфин не включает эти поступления в оценку в рамках бюджетного правила, поскольку их невозможно объективно и оперативно оценить, пояснила РБК пресс-служба ведомства. Кроме того, поступления по всем налогам нельзя учитывать в рамках бюджетного правила, поскольку на эти поступления «оказывает влияние масса других факторов, кроме цены на нефть», подчеркивают в Минфине.

«В отличие от нефтяных налогов, где взаимосвязь с ценой прописана непосредственно в формуле платежа, разделить налог на прибыль на часть, полученную именно в связи с превышением цены на нефть базового уровня, невозможно. Соответственно, попытка учитывать их в бюджетном правиле привела бы к недоплате и спорности оценки, попыткам манипулирования или необходимости в разы усложнить налоговую отчетность», — отмечается в комментарии Минфина.

Любопытно, что в 2006 году, когда Минфин внедрил понятие нефтегазовых доходов, первоначально было предложено включать в них больше платежей, в том числе как раз налог на прибыль и дивиденды нефтегазовых компаний. И, например, применительно к 2006 году первоначальная оценка давала на 19% больше, чем в итоге взятая Минфином за основу.

### ЧТО ПОКАЗАЛИ РАСЧЕТЫ РБК

РБК попытался получить расширенную оценку нефтегазовых доходов бюджета с учетом платежей, которые учитывает Минфин, а также прочих налогов и сборов и страховых взносов:

10,567 трлн руб., по расчетам РБК, составил объем поступлений от добычи нефти и газа в консолидированный бюджет РФ в 2018 году.

При этом с учетом дивидендов расширенная оценка нефтегазовых доходов бюджета была бы еще больше: от «Газпрома» государство по результатам 2018 года получит почти 192,5 млрд руб. дивидендов, от «Роснефти» — 137,3 млрд руб.

Две трети дивидендов в федеральный бюджет поступает от крупнейших компаний нефтегазового сектора, сообщили РБК в Минфине.

По данным ФНС на 1 января 2019 года, добыча сырой нефти и природного газа обеспечила:

- 97% всех поступлений налога на добычу полезных ископаемых — 5,96 трлн из 6,127 трлн руб. от НДПИ;
- 15% доходов бюджета по налогу на прибыль — 600 млрд из 4 трлн руб.

Минфин так прокомментировал предложенную РБК оценку: «Налог на прибыль складывается из всей деятельности компании, и некорректно все эти средства относить только к нефтегазовому сектору».

К потенциальным уязвимостям расчетов также относится неопределенность относительно целесообразности учета нефтеперерабатывающей и нефтехимической отраслей — включать ли налоги

↑ За январь—июль 2019 года, по последним данным Минфина, нефтегазовые доходы составили 4,78 трлн руб., или 41,7% всех доходов федерального бюджета за этот период





на эти компании. Если их включать, оценка может получиться неоправданно широкой. Кроме того, данные по НДС на 1 января 2019 года из отчетности ФНС носят не окончательный характер из-за того, что возмещение НДС всегда происходит с лагом. Наконец, РБК не учитывал вычеты, предоставляемые по акцизам на нефтепродукты: этой информации в отчетах Казначейства или ФНС обнаружить не удалось.

Налоговая нагрузка на добычу полезных ископаемых традиционно самая высокая. Нагрузка на предприятия по добыче топливно-энергетических ископаемых (нефть, газ и уголь) в России, по данным ФНС, выросла на 7,1 п.п. — с 45,4% в 2017-м до 52,5% в 2018 году.

При этом большинство нефтегазовых компаний возмещает уплаченный НДС за экспорт товаров. Отмена возмещения НДС экспортерам нефти и газа привела бы к росту цен и снижению конкурентоспособности российской продукции на мировых рынках, пояснил ранее Минфин. ■

При участии Ивана Ткачёва

ЧЕМ ГРОЗИТ РОССИИ НИЗКАЯ СТОИМОСТЬ URALS

# Баррель выпал из бюджета

ОЛЬГА АГЕЕВА

Рублевая цена на нефть опустилась на 5% ниже заложенного в российском бюджете уровня на 2019 год, следует из расчетов РБК. Но каких-либо значимых рисков это не несет, утверждают эксперты.

Мировой сорт нефти Brent за последний месяц подешевел на 6,8% и торговался во вторник, 20 августа, ниже \$60 за баррель. В то же время рубль ослабел на 5,2%, до 66,5 руб. за доллар, показывают данные терминала Bloomberg на вечер 20 августа. В отличие от сверхоптимистичной для российского бюджета ситуации годичной давности на этот раз рублевая цена нефти опустилась ниже прогнозной цены, заложенной в бюджете, — значит, казна получит меньше сверхдоходов.

Уже в течение месяца цена российской нефти Urals колеблется на уровне ниже заложенной в бюджете, показали расчеты РБК на основе нефтяных котировок, предоставленных ценовым агентством Argus. Согласно его данным, 19 августа баррель Urals стоил

чуть более 3900 руб. Котировки Brent и Urals за последний месяц в среднем практически одинаковы.

Федеральный бюджет сверстан, исходя из цены на российскую нефть на уровне 4127 руб. за баррель. Ниже него цена опустилась 16 июля и с тех пор не достигала заложенной в бюджете отметки.

## НЕКРИТИЧНО ДЛЯ РАСХОДОВ, НО СНИЖАЕТ СВЕРХДОХОДЫ

Чтобы выйти на среднегодовые \$63,4, заложенные в бюджете, нефть за оставшиеся август—декабрь должна стоить в среднем \$60,7 за баррель, подсчитал эксперт группы исследований и прогнозирования АКРА Дмитрий Куликов. Но по базовому прогнозу АКРА среднегодовая цена составит \$61–62, и, соответственно, за остаток года можно ожидать средней цены \$55–57 за баррель. «Такое падение возможно в сценарии, где введение трубопроводных мощностей в США значимо влияет на конъюнктуру рынка», — пояснил Куликов.

Нефтяные котировки в рублях уже падали в этом году ниже заложенной в бюджет цены — в январе и июне, отметил Куликов. Однако колебания не критичны для бюджета, предельные расходы которого сверстаны исходя из цены \$41,6 за баррель. На доходы от нефти сверх этого уровня Минфин, согласно бюджетному правилу, закупает валюту для пополнения резервных фондов. И, по большому счету, пока нефтяные цены не упали ниже базовой цены \$41,6, прямая реакция федерального бюджета на колебания Urals состоит лишь в изменении объема закупаемой иностранной валюты, добавил Куликов.

Бюджетное правило «спасает» от любых колебаний цен на нефть, отмечает руководитель направления фискальной политики Экономической экспертной группы Александра Суслина. «Снижение нефтяных цен не отразится на расходах бюджета, но профицит будет меньше», — пояснила Суслина.

Кроме того, если снижение цен на нефть кратковременное, это незначительно влияет на среднегодовую цену, которая важна для бюджетных показателей. Поэтому сокращение профицита в таком случае будет несущественным, заметила она.

«Скажем, разница в средней цене \$5 за баррель на остаток года соответствует примерно 200 млрд руб. разницы в покупках иностранной валюты и, соответственно, величине профицита», — оценил Куликов.

## НЕФТЬ И РУБЛЬ

Согласно июльским поправкам, профицит бюджета в 2019 году должен составить чуть выше 1,88 трлн руб. (1,7% ВВП).

Цены на нефть опосредованно влияют также и на нефтяные доходы бюджета. «Например, налоги на прибыль компаний, так или иначе связанных с нефтегазовой отраслью. Но по величине этот эффект существенно меньше прямого и отложен по времени на четыре-пять месяцев, то есть отразится на бюджете уже следующего года», — отметил Куликов.

«Раньше была абсолютно четкая зависимость: когда росла цена на нефть, курс доллара падал. И наоборот. Эти два эффекта действовали разнонаправленно и отчасти компенсировали друг друга. Сейчас, в том числе из-за санкций, ситуация изменилась и рост цен на нефть не приводит к существенному укреплению рубля. Бюджет от этого выигрывает, поскольку получает дополнительные доходы», — добавила Суслина.

Но в случае если нефтяные котировки упадут ниже \$50 за баррель, зависимость рубля от нефти резко усилится — помешать не сможет даже эффект бюджетного правила, предупредили в августе эксперты Сбербанка. Если цена упадет ниже \$50, рынки задумаются, станут ли Минфин и ЦБ в соответствии с бюджетным правилом продавать валюту в случае падения цены нефти ниже заложенных в бюджет \$41,6, написали эксперты Sberbank CIB. ■

При участии Ивана Ткачёва

Сейчас, в том числе из-за санкций, рост цен на нефть не приводит к существенному укреплению рубля. Бюджет от этого выигрывает, поскольку получает дополнительные доходы

РУКОВОДИТЕЛЬ НАПРАВЛЕНИЯ ФИСКАЛЬНОЙ ПОЛИТИКИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭКСПЕРТНОЙ ГРУППЫ АЛЕКСАНДРА СУСЛИНА

# \$63,4

за баррель составит среднегодовая цена на нефть, согласно федеральному бюджету на 2019 год. Прогноз по среднегодовому курсу доллара после июльских поправок был изменен на 65,1 руб. вместо предыдущего значения 63,9 руб.

CLASSIFIED | ДЕЛОВЫЕ ПРЕДЛОЖЕНИЯ | НЕДВИЖИМОСТЬ

РЕКЛАМА

## ПРОДАЖА ПРАВ (требований)

ООО «Ассет Менеджмент» тел. (495)2042375 сообщает о продаже части Прав (требований) Банка «ТРАСТ» (ПАО) к ПАО «Волга Капитал» в сумме 220 000 000 руб.

Полный текст Извещения опубликован на сайте <http://asset-m.ru> в разделе Извещения о торгах.

мой адрес

В Сколково  
жилой комплекс

М. СЛАВЯНСКИЙ  
БУЛЬВАР

ОТБРОСЬ ПРИВЫЧНЫЙ ВЗГЛЯД  
НА ЖИЛЬЕ ПРЕМИУМ-КЛАССА

от 112,3 кв.м  
3-комнатная квартира

(495) 432-07-83  
мой-адрес.рф



## Общество



Фото: Сергей Мамонтов/РИА Новости

ПОЧЕМУ БОЛЬШИНСТВО ПРЕДПРИЯТИЙ ПО ПЕРЕРАБОТКЕ ОТХОДОВ ОКАЗАЛИСЬ НЕЭФФЕКТИВНЫМИ

# Экологический оператор отсортировал мусорные компании

ЛЮДМИЛА ПОДОБЕДОВА

Российский экологический оператор отобрал лишь 15 проектов обработки мусора, которые соответствуют критериям эффективности нацпроекта «Экология». На них приходится сортировка только 3% отходов в России.

## КТО ЭФФЕКТИВНО СОРТИРУЕТ МУСОР

Российский экологический оператор (госкомпания) выбрал 15 из 165 проектов по сортировке отходов по всей России. Об этом говорится в письме гендиректора Российского экологического оператора Дениса Буцаева, которое он отправил вице-премьеру Алексею Гордееву, курирующему реформу обращения

с отходами, стартовавшую в России с начала года.

У РБК есть копия письма, его подлинность подтвердил замглавы Российского экологического оператора Вячеслав Духин. Первым об этом сообщил Telegram-канал «Зеленый змей».

«За основу брали те [проекты], где выход полезных вторичных ресурсов [при обработке отходов] составил не менее 20%», — сказал Духин.

Эти 15 проектов войдут в «Библиотеку лучших практик по используемым технологиям [обработки отходов]», модернизацию этих предприятий Буцаев предлагает включить «в перечень первоочередных объектов» программы Российского экологического оператора по созданию объектов обработки и утилизации отходов. «Цель модернизации — создать на указанных предприятиях мощности для утилизации органической части ТКО (твердых коммунальных отходов. — РБК) для повышения эффективности производств и снижения их негативного воздействия», —

говорится в его письме. Это позволит снизить количество отходов, требующих захоронения на свалках, пояснил РБК Духин.

«Сформированный список лучших практик не означает получения государственной поддержки. Это примеры технологических решений, позволяющие достигать по-

казателей сортировки и утилизации отходов, установленных в нацпроекте «Экология». Для получения государственной поддержки разработана процедура, которая должна быть утверждена экспертным и наблюдательным советами Российского экологического оператора. Только после того как это произойдет, будет опубликовано уведомление о проведении конкурса и начнется отбор проектов-претендентов на получение государственной поддержки», — добавил Духин.

Представитель вице-преьера Алексея Гордеева не ответил на запрос РБК.

Эти 15 проектов в совокупности способны сортировать лишь 2,07 млн из 70 млн т отходов (менее 3%), ежегодно производимых в России, следует из письма Буцаева. Но информация из регионов продолжает поступать, работа по отбору продолжается, уточнил Духин.

По плану мусорной реформы к 2024 году в России уровень утилизации отходов должен возрасти с 7 до 36%, а переработки отходов — до 60%.

К этому времени также должно быть введено 37,1 млн т мощностей по переработке твердых коммунальных отходов.

Сейчас более 90% мусора вывозится на полигоны. Чтобы уменьшить объем захоронения отходов, в рамках нацпроекта «Экология» предусмотрено 296,2 млрд руб. (из них почти 108 млрд руб. из федерального бюджета), которые пойдут на рекультивацию свалок и строительство перерабатывающих и сортирующих мусор заводов. Часть этих средств и должен распределить в виде субсидий Российский экологический оператор.

Из 15 проектов, отобранных Российским экологическим оператором, только три предприятия полностью соответствуют критериям эффективности, установленным нацпроектом «Экология» (извлечение полезных фракций не менее 20%), а также одновременно используют технологии по утилизации органического мусора (может использоваться в качестве удобрений или для дальнейшего разложения без необ-

## КОМУ ПРИНАДЛЕЖАТ ОТОБРАННЫЕ ПРОЕКТЫ

- сортировка смешанных твердых коммунальных отходов в Москве компании «Хартия», принадлежащей бизнесмену и сыну генпрокурора Игорю Чайке;
- три проекта в Ленинградской области: компании «Профспецтранс», принадлежащей предпринимательнице Ольге Жук, управляющей компании по обращению с отходами в Ленинградской области, подконтрольной консалтинговой группе «Профит», и коммунально-производственного комплекса «Ста-

рообрядческая», принадлежащего петербургской компании «Новый свет-Эко» (среди ее совладельцев «Автопарк № 1 «Спецтранс»);

- три проекта в Башкирии: «Эко Уфа» (контроль у гендиректора Николая Штоля), регионального оператора «Эко сити» (37% у гендиректора Семена Земсоква) и ООО «Полигон», подконтрольного бизнесмену Руслану Латыпову;
- два проекта в Орловской области: «Экоград» и «Эко-сити», которые принадле-

жат разным физическим лицам;

- четыре проекта ручной сортировки отходов в Архангельской (ООО «АМПК»), Воронежской («Содружество управляющих компаний «Регион-95»), Калужской («Прогресс — Транспортные технологии») областях и Ставропольском крае (мусоросортировочная станция Незлобная) и два проекта автоматизированной сортировки — «Экоград» в Орловской области и ЗДРО № 1 МСК в Ульяновской области.



### Проекты, которые отобрал Российский экологический оператор

| МЕСТОНАХОЖДЕНИЕ И НАИМЕНОВАНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ   | ПЕРЕЧЕНЬ ИСПОЛЪЗУЕМЫХ ТЕХНОЛОГИЙ  | ИЗВЛЕЧЕНИЕ ВТОРИЧНЫХ МАТЕРИАЛЬНЫХ РЕСУРСОВ, % ОТ ВХОДЯЩЕГО ПОТОКА | КОМПОСТИРОВАНИЕ, % ОТ ВХОДЯЩЕГО ПОТОКА | МОЩНОСТЬ МУСОРСОРТИРОВОЧНОЙ СТАЦИИ, ТЫС. Т В ГОД |
|--|---|---|--|--|
| Ленинградская область, ООО «Профспецтранс»   | Автоматизированная сортировка смешанных ТКО*  | 65  | 0                                      | 40   |
| Ленинградская область, АО «Управляющая компания по обращению с отходами в Ленинградской области» | Автоматизированная сортировка смешанных ТКО   | 55  | 0                                      | 100  |
| Ставропольский край, МС ст. Незлобная  | Ручная сортировка смешанных ТКО   | 50  | 0                                      | 100  |
| Воронежская область, ООО «Содружество управляющих компаний «Регион 45»                           | Ручная сортировка смешанных ТКО   | 48  | 0                                      | 40   |
| Архангельская область, ООО «АМПК»  | Ручная сортировка смешанных ТКО   | 37  | 0                                      | 110  |
| Калужская область, ООО «Прогресс – Транспортные технологии»                                      | Ручная сортировка смешанных ТКО   | 30  | 0                                      | 180  |
| Орловская область, АО «ЭкоСити»  | Автоматизированная сортировка смешанных ТКО, компостирование органической части ТКО | 25  | 34                                     | 200  |
| Ленинградская область, ОП КПК «Старообрядческая»   | Автоматизированная сортировка смешанных ТКО, компостирование органической части ТКО | 24  | 44                                     | 100  |
| Орловская область, ООО «Экоград»   | Автоматизированная сортировка смешанных ТКО, компостирование органической части ТКО | 17  | 30                                     | 82   |
| Ульяновская область, ЗДРО №1 МСК   | Автоматизированная сортировка смешанных ТКО, компостирование органической части ТКО | 5   | 95                                     | 160  |
| Ивановская область, ООО «Ивановский мусоросортировочный завод»                                   | Автоматизированная сортировка смешанных ТКО   | 20,5  | 0                                      | 150  |
| Башкирия, ООО «Эко Уфа»  | Сортировка смешанных ТКО  | 20  | 0                                      | 400  |
| Башкирия, ООО «Эко сити»   | Сортировка смешанных ТКО  | 20  | 0                                      | 200  |
| Башкирия, ООО «Полигон»  | Сортировка смешанных ТКО  | 20  | 0                                      | 40   |
| Москва, ООО «Хартия»   | Сортировка смешанных ТКО  | 20  | 0                                      | 670  |

\* ТКО — твердые коммунальные отходы.

Источник: Российский экологический оператор

ходимости вывоза на свалки). Это «Экосити» и «Экоград» в Орловской области и коммунально-производственный комплекс «Старообрядческая» в Ленинградской области, говорится в письме Буцаева.

#### КТО НЕ ВОШЕЛ В СПИСОК «МУСОРНОЙ» ГОСКОМПАНИИ

«Библиотеку лучших практик» включены лишь действующие проекты обработки отходов и не попали объекты, которые находятся в стадии строительства или реализации которых только планируется, отметил Духин. В этом перечне не оказалось проектов крупных региональных операторов, например «дочки» «Ростеха»

«РТ-Инвест» (собирается строить заводы по переработке и сжиганию отходов в Подмосковье и Татарстане) и «Чистого города» (работает в семи регионах — от Архангельской области до Краснодарского края).

До конца 2019 года «РТ-Инвест» запустит три новых комплекса по переработке отходов, построенных на частные инвестиции. Они займутся сортировкой отходов и компостированием органического мусора в Коломенском, Сергиево-Посадском и Каширском городских округах, сообщил РБК представитель «РТ-Инвест». По его словам, в совокупности это позволит перерабатывать более 1 млн т мусора.

**До 36%**  
должен вырасти уровень утилизации отходов в России согласно плану мусорной реформы. Переработки отходов — до 60%

Руководитель «Чистого города» Полина Вергун рассказала РБК, что участники рынка отходов используют схожие технологии сортировки мусора. «Добиться 20% извлечения вторичных материальных ресурсов удастся, если на установку придет «коммерческий мусор» (упаковка, тара и т.д. — РБК). Если же на установку поступают обычные бытовые смешанные отходы, то процент выхода полезных фракций будет ниже», — объяснила она. Чтобы достигнуть показателя утилизации отходов 60–80%, потребуется модернизация для переработки органического мусора, а для этого необходима господдержка, отметил Вергун. По ее словам, «Чистый город» подавал заяв-

ки на поддержку восьми проектов на 6 млрд руб. РБК направил запрос в «РТ-Инвест».

От размера субсидии будет зависеть тариф на вывоз отходов для населения, рассказал РБК председатель совета директоров регионального оператора Ивановской области (владеет Ивановским мусоросортировочным заводом, который вошел в список из 15 объектов, отобранных Российским экологическим оператором) Владимир Ярченков. «Если это будет льготный кредит на 50% стоимости проекта, который оценивается в 300–500 млн руб., то рост тарифа может составить 30%, если это будет невозвратная субсидия в том же размере — не более 15%», — отметил он. ■



## Международная политика

КАК ПЕРЕДАЧА ЗАДЕРЖАННЫХ УКРАИНЦЕВ СКАЖЕТСЯ НА МЕЖДУНАРОДНОМ ПОЛОЖЕНИИ РОССИИ

# Обмен по выгодному политическому курсу

ЕЛИЗАВЕТА АНТОНОВА,  
ПОЛИНА ХИМШИАШВИЛИ,  
МАРГАРИТА АЛЕХИНА

Москва готовится к передаче Украине задержанных и осужденных украинцев. Это может открыть дорогу к проведению встречи в «нормандском формате» и активизировать обсуждение вопроса о возвращении России в «Большую семерку».

### ПОЧЕМУ ОБМЕН КАЖЕТСЯ ВОЗМОЖНЫМ

Вечером 20 августа, на следующий день после встречи президентов России и Франции, стало известно о переводе пятерых осужденных в России украинцев в московское СИЗО «Лефортово». О том, что они находятся именно в этом СИЗО, свидетельствовал факт принятия там передачи от родственников Владимира Балуха, Павла Гриба, Николая Карлюка, Станислава Клыха и Александра Кольченко, о котором сообщила на своей странице в Facebook московская активистка Виктория Иванова.

«В отношении этапированных в Москву пяти осужденных решается вопрос о выдаче

их Украине для отбывания наказания, назначенного судами в Российской Федерации», — сказал осведомленный собеседник «Интерфакса» 21 августа. О готовящейся передаче на Украину задержанных и осужденных граждан этой страны, в том числе 24 моряков, также сообщила со ссылкой на свои источники и газета «Коммерсантъ». В среду в «Лефортово» были приняты передачи еще для трех украинцев — Романа Сущенко, Алексея Сизоновича и Евгения Панова.

Предварительная договоренность об обмене удерживаемых лиц, включая моряков, была достигнута на встрече Владимира Путина и Эмманюэля Макрона во Франции, рассказал РБК источник, знакомый с процессом переговоров. Тогда же, по его словам, были достигнуты и договоренности о том, чтобы разблокировать вопрос об обмене удерживаемых лиц. Франция активно лоббирует эту тему, добавил он.

По информации другого собеседника РБК, знакомого с ситуацией, некоторые украинцы находятся в «Лефортово» как минимум с 16 августа, то есть они были переведены туда в преддверии визита российского лидера во Францию. Подготовку к их передаче Киеву, по словам нескольких собеседников РБК, близких к переговорному процессу, ведется давно. В Москве понимали, что ситуация является токсичной для российско-украинских отношений, говорил РБК источник, близкий к МИД России. Источник

Решение о передаче моряков Украине было принято давно, и, скорее всего, она произойдет в августе. В ответ Москва рассматривает на передачу ей бывшего главного редактора «РИА Новости — Украина» Кирилла Вышинского и других россиян

РБК, знакомый с ходом переговоров об обмене, подтверждал, что решение о передаче моряков было принято «давно» и что, скорее всего, она произойдет в августе. Он также указывал, что возможна передача моряков под поручительство украинского омбудсмена Людмилы Денисовой. В ответ Москва рассматривает на передачу ей бывшего главного редактора «РИА Новости — Украина» Кирилла Вышинского (он был арестован в мае прошлого года) и других россиян. Как говорила ранее российский омбудсмен Тать-

яна Москалькова, 27 россиян на Украине находятся в местах лишения свободы, 23 — под подпиской о невыезде.

### КАК ОБМЕН ПОВЛИЯЕТ НА РОССИЙСКО-УКРАИНСКИЕ ОТНОШЕНИЯ

Возвращение на Украину задержанных моряков и приговоренных к тюремным срокам граждан этой страны было приоритетом предыдущего президента страны Петра Порошенко и нынешнего — Владимира Зеленского. Последний дважды звонил Путину, и каждый раз тема возвращения моряков и других украинцев была одной из главных. Выдать Киеву Сенцова, Кольченко и других требовали и западные партнеры, в том числе члены «нормандской четверки» Франция и Германия.

До сих пор Россия настаивала, что для встречи «нормандской четверки» необходимо выполнение ранее достигнутых договоренностей. Обмен пленными и удерживаемыми лицами также назывался как одно из условий. Хотя только обмена перечисленных граждан Украины и России может быть и недостаточно. «Сейчас ведется работа по так называемой юридической очистке лиц, чтобы они не просто были переданы, а чтобы стороны не имели к ним претензий, то есть были бы закрыты уголовные дела. От этого зависит проведение обмена, полноценных обменов не было с декабря 2017 года. Можно предположить, что это может быть недостаточное, но необходимое условие для проведения

саммита в «нормандском формате», — сказал РБК в среду источник в трехсторонней контактной группе, проведшей 21 августа в Минске очередную встречу. Он также сказал, что для проведения встречи в «нормандском формате» необходимо выполнение и других обязательств украинской стороны, в частности принятие закона об особом статусе Донбасса в полном объеме по формуле Штайнмайера,

### ПРИ ЧЕМ ТУТ «СЕМЕРКА»

По итогам встречи Путина и Макрона на Лазурном Берегу, на которой мог быть согласован обмен, президент Франции предложил вернуть Россию в «Группу семи» (G7 — Великобритания, Германия, Италия, Канада, США, Франция, Япония). Россия была полноправным членом объединения, носившем название «Группы восьми» с 1996 по 2014 год.

Как сообщила CNN, во вторник Макрон в телефонном разговоре с Дональдом Трампом обсудил целесообразность приглашения России на следующий саммит «Семерки», который пройдет в США в 2020 году. «Если кто-то сделал предложение вернуть Россию в группу, то к этому нужно относиться серьезно», — сказал президент США во вторник. Присутствие России является «целесообразным» предложением, добавил он.

Однако, как следует из последовавших комментариев, участие Москвы в работе «Семерки» также увязано с прогрессом в российско-украинских отношениях. Источник Reuters во французских дипломатических кругах заявлял, что участие России в G8/G7 будет зависеть от ситуации на Украине. Представитель правительства Германии Штефан Зайберт пока оснований для восстановления российского участия не нашел. Он напомнил, что из состава G8 Россия была исключена из-за войны в Донбассе и присоединения Крыма. «Обе ситуации сохраняются», — констатировал Зайберт. ■

При участии Анастасии Антиповой

### ■ РБК

ЕЖЕДНЕВНАЯ ДЕЛОВАЯ ГАЗЕТА

**И.о. главного редактора:** Игорь Игоревич Тросников  
**Руководитель дизайн-департамента:** Евгения Дацко  
**Ведущий дизайнер газеты:** Анатолий Гращенко  
**Выпуск:** Игорь Климов  
**Руководитель фотослужбы:** Алексей Зотов  
**Фоторедактор:** Александра Николаева  
**Верстка:** Константин Кузниченко  
**Корректура:** Марина Колчак  
**Продюсерский центр:** Юлия Сапронова

ОБЪЕДИНЕННАЯ РЕДАКЦИЯ РБК

**Соруководители редакции РБК:** Игорь Тросников, Елизавета Голикова  
**Главный редактор rbc.ru и ИА «РосБизнесКонсалтинг»:** вакансия  
**Первый заместитель главного редактора:** Петр Канаев  
**Заместители главного редактора:** Вячеслав Козлов, Дмитрий Ловягин, Ирина Парфентьева, Анна Пустякова

РЕДАКТОРЫ ОТДЕЛОВ

**Медиа и телеком:** Анна Балашова  
**Банки и финансы:** Антон Фейнберг  
**Свой бизнес:** Илья Носырев  
**Индустрия и энергоресурсы:** Тимофей Дзядко  
**Политика и общество:** Кирилл Сироткин  
**Мнения:** Андрей Литвинов  
**Потребительский рынок:** Сергей Соболев  
**Экономика:** Иван Ткачев  
**Международная политика:** Полина Химшиашвили

**Учредитель газет:** 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

**Корпоративный коммерческий директор:** Людмила Гурей  
**Коммерческий директор издательского дома «РБК»:** Анна Брук  
**Директор по корпоративным продажам LifeStyle:** Ольга Ковгунова  
**Директор по рекламе сегмента авто:** Мария Железнова  
**Директор по маркетингу:** Андрей Сикорский  
**Директор по распространению:** Анатолий Новгородов  
**Директор по производству:** Надежда Фомина

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

Подписка по каталогам: «Роспечать», «Пресса России», подписной индекс: 19781; «Каталог Российской Прессы», подписной индекс: 24698; «Почта России», подписной индекс: П6776.  
Подписка в редакции: тел.: (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 № 2122  
Тираж: 80 000  
Номер подписан в печать в 22.00

Перепечатка редакционных материалов допускается только по согласованию с редакцией. При цитировании ссылка на газету РБК обязательна. © «БизнесПресс», 2019

Свободная цена

Материалы на таком фоне опубликованы на коммерческой основе.

**Дизайн** Свят Вишняков, Настя Вишнякова vishvish.design



Pro:

PRO.RBC.RU

Предпринимательство

→ 14

# БИЗНЕС

Зачем компании делают рядовых сотрудников совладельцами

КАРТЫ РАССРОЧКИ СТАЛИ ЧАЩЕ ИСПОЛЬЗОВАТЬ ДЛЯ ПОКУПОК В ПРОДУКТОВЫХ МАГАЗИНАХ

## Россияне стремятся наесться впрок

Держатели КРЕДИТНЫХ КАРТ стали чаще ПОКУПАТЬ в рассрочку ПРОДУКТЫ, сообщил «Русский стандарт» – крупнейший из банков, предоставляющих рассрочку по кредиткам. Единственный товар, который в рассрочку покупают чаще продуктов, – БЫТОВАЯ ТЕХНИКА.

→ 10



По данным исследования банка «Русский Стандарт», в основном продукты в рассрочку приобретаются в крупных торговых сетях. К крупнейшим ретейлерам в России относятся X5 Retail Group («Пятерочка» и «Перекресток»), «Магнит», «Лента», «Ашан» и «Дикси»

Фото: Дмитрий Духанин/Коммерсантъ



## Финансы

“Люди покупают продукты питания в рассрочку по двум причинам: либо из-за нехватки денег на еду, либо из-за финансовой выгоды, потому что некоторые карты предполагают беспроцентный период, повышенный кешбэк или скидки

СТАРШИЙ НАУЧНЫЙ СОТРУДНИК ИНСТИТУТА СОЦИАЛЬНОГО АНАЛИЗА РАНХИГС ДМИТРИЙ ЛОГИНОВ

< 9

ЕВГЕНИЯ ЧЕРНЫШОВА,  
АННА ЛЕВИНСКАЯ

Доля покупок в продуктовых магазинах, оплаченных картами рассрочки, по итогам первого полугодия 2019 года составила 14% от общего числа товаров, купленных в рассрочку. Такие данные приводятся в подготовленном по просьбе РБК исследовании банка «Русский стандарт», который входит в топ-5 кредитных организаций по объему выданных кредитных карт. Крупные банки, опережающие «Русский стандарт» по объему выдачи, сейчас не выпускают карт с рассрочкой.

Таким образом, категория «фудретеил» поднялась с пятой позиции самых востребованных товаров, купленных в рассрочку, на вторую (в прошлом году ее доля составляла 9,3%). Чаще, чем продукты питания, россияне оплачива-

ют картами рассрочки только бытовую технику и электротехнику (28,3% рассрочек по картам банка «Русский стандарт» за первые шесть месяцев 2019 года).

В основном продукты в рассрочку приобретаются в крупных торговых сетях, говорится в исследовании. К крупнейшим ретейлерам в России относятся X5 Retail Group («Пятерочка» и «Перекресток»), «Магнит», «Лента», «Ашан» и «Дикси».

«Русский стандарт» позволяет переводить потраченные деньги с кредитных карт в статус рассрочки — для этого клиент после совершения покупки должен зайти в мобильное приложение банка и сделать соответствующую пометку. Таким способом можно расплачиваться во всех магазинах, а рассрочка может выплачиваться без процентов до 24 месяцев. Если покупка совершена в магазине-партнере, то переход бесплатный, если в сторон-

нем торговом предприятии — за него придется заплатить. При этом крупных торговых ретейлеров в партнерах «Русско-го стандарта» нет.

### ПОЧЕМУ ЭТО ПРОИСХОДИТ

Для структуры потребительских трат в России всегда была характерна высокая доля расходов на продовольственные товары — по данным Росстата, их доля в общем розничном товарообороте составляет 48,5%. Это отражается на доле транзакций в продовольственных магазинах, которая традиционно высока по дебетовым, кредитным картам и картам рассрочки, говорит аналитик Хоум Кредит Банка Станислав Дужинский.

Люди покупают продукты питания в рассрочку по двум причинам, считает старший научный сотрудник Института социального анализа РАНХиГС Дмитрий Логинов: либо из-за нехватки денег на еду, либо из-за финансовой выгоды, потому что некоторые карты предполагают беспроцентный период, повышенный кешбэк или скидки.

Гендиректор Frank Research Group Юрий Грибанов не видит проблемы в такой динамике: «Опция перевода кредитных средств в рассрочку является относительно новой для карт банка «Русский стандарт», поэтому их держатели просто тестируют функционал в тех категориях, где чаще всего совершают покупки, а это именно продуктовые магазины».

На рост доли продуктов при покупках в рассрочку влияет снижение реальных располагаемых доходов населения, подтверждает инвестиционный стратег «БКС Премьер» Александр Бахтин (они падают с 2014 года). Еще одна причина — рост предложения карт рассрочки, добавляет он.

Значительной доле населения приходится отказываться от части потребляемых товаров и услуг либо обращаться к заемным средствам, это может привести к еще большей закредитованности населения, но оценить эти риски сейчас достаточно сложно, предупреждает Логинов.

Глава Минэкономразвития Максим Орешкин заявлял, что из-за неустойчивых темпов роста необеспеченного потребительского кредитования в 2021 году в экономике может

начаться рецессия. ЦБ принимает меры по охлаждению рынка, повышая для банков надбавки по рискам при кредитовании населения, в октябре вступит в силу специально разработанный для этого показатель предельной долговой нагрузки (ПДН). При этом рост потребкредитования уже замедляется третий месяц подряд, сообщал ЦБ.

### ЧТО ГОВОРЯТ БАНКИ И РЕТЕЙЛЕРЫ

Совкомбанк не фиксирует изменения доли продуктов при оплате картами рассрочки «Халва». По карте рассрочки «Совесть» доля покупок в категории продуктового ретейла по сравнению с прошлым годом снизилась на 5–10%, однако это связано не с активностью клиентов, а с подключением большого количества новых партнеров из других категорий, объяснил директор по продукту и маркетингу карты рассрочки «Совесть» Павел Давидовский.

«Хоум Кредит» не смог предоставить данные о покупке продуктов в рассрочку.

В «Пятерочке» средний чек с использованием карт рассрочки выше, чем чеки по другим банковским картам, так как покупатели приобретают по картам рассрочки более дорогие продукты, рассказал представитель X5 Retail Group. Он подчеркнул, что после оформления такой карты частота посещения магазинов также растет. Однако, продолжает он, опыт «Перекрестка» показывает, что сделки с их использованием занимают менее 1% оборота, поэтому такие карты остаются нишевыми продуктами. ■

### Пять крупнейших категорий трат россиян по картам рассрочки

2018 год

| КАТЕГОРИЯ                                | ДОЛЯ ОТ ВСЕХ ТРАТ ПО КАРТАМ РАССРОЧКИ, % | СРЕДНИЙ ЧЕК, ТЫС. РУБ. |
|--|--|------------------------|
| Бытовая техника и электроника            | 20,7                                     | 12,9                   |
| Мебель                                   | 20,1                                     | 30,3                   |
| Телефонные услуги и салоны сотовой связи | 12,8                                     | 25,7                   |
| Непродовольственные товары               | 9,6                                      | 19,3                   |
| Супермаркеты                             | 9,3                                      | 5,2                    |

2019 год

| КАТЕГОРИЯ                     | ДОЛЯ ОТ ВСЕХ ТРАТ ПО КАРТАМ РАССРОЧКИ, % | СРЕДНИЙ ЧЕК, ТЫС. РУБ. |
|-------------------------------|--|------------------------|
| Бытовая техника и электроника | 28,3                                     | 19,2                   |
| Супермаркеты                  | 14,0                                     | 2,3                    |
| Мебель                        | 11,0                                     | 24,1                   |
| Туристические услуги          | 9,9                                      | 40,6                   |
| Авиабилеты                    | 9,0                                      | 22,5                   |

Источник: банк «Русский стандарт»

### ЛИДЕРЫ ПО ВЫПУСКУ КРЕДИТНЫХ КАРТ

Согласно данным Тинькофф Банка, по итогам второго квартала 2019 года лидером на рынке выпущенных кредитных карт является Сбербанк, который занимает 44,9% сегмента, далее следует Тинькофф Банк (13%), Альфа-банк (10,5%), ВТБ (7%), «Русский стандарт» (4,6%), «Восточный» (3,8%), Совкомбанк (2,1%). Общий объем рынка кредитных карт составил 1,5 трлн руб.



## Мнение

# Можно ли угадать лучший момент для входа на рынок акций



АЛЕН САБИТОВ,  
аналитик  
ИК «Фридом  
Финанс»

Даже неправдоподобно удачливый игрок, регулярно покупающий акции по минимальной цене, в долгосрочном периоде заработает лишь немногим больше «ленивого» инвестора.

Самый богатый человек в мире Джефф Безос продал акции Amazon почти на \$2,8 млрд прямо перед «худшим днем на рынке» — 5 августа, когда случилось самое большое снижение индексов в 2019 году. Можно ли предугадать нижнюю точку, чтобы застраховать себя или заработать больше: купить дешево — продать дорого в самый подходящий момент? Казалось бы, что может быть проще? Но история финансового рынка говорит, что для розничного инвестора угадывание лучшего дня оказывается не таким уж плодотворным.

Безос продавал акции с 29 июля по 2 августа — это была пятница, последний торговый день перед обвалом. Совпадение привлекло внимание деловой прессы, журналисты заподозрили главу Amazon в том, что он знал, когда именно продавать. Однако при более внимательном рассмотрении ситуация уже не выглядит столь однозначной. Во-первых, рынок снижался с 30 июля по 5 августа, а не только после продажи Безоса. Во-вторых, его последние сделки проходили по ценам, лишь немного превосходящим минимумы 5 августа, после которого начался разворот вверх. Если бы лидер мирового списка Forbes действительно знал, когда стоит продавать, то, наверное, сделал бы это раньше.

Идея об идеальном моменте на рынке для покупки или продажи соблазнительна. Хочется знать, когда рынок идет вверх или вниз, когда пришло время войти в позицию или выйти из нее. Большинство считают, что это и есть секрет богатства в финансовом мире. Но некоторые нобелевские лауреаты по экономике считают иначе. С ними, пусть и не во всем, соглашается и такой легендарный инвестор, как Уоррен Баффетт.

## НОБЕЛЕВСКАЯ ПРЕМИЯ И УДАЧЛИВОСТЬ

В 1975 году будущий нобелевский лауреат Уильям Шарп опубликовал статью в журнале для финансовых аналитиков под названием «Вероятные выгоды на рынке от своевременных решений» (Likely Gains from Market Timing). Шарп задался вопросом, насколько оправданы попытки найти лучшее время для входа в позицию по сравнению с пассивным инвестированием в рынок. Исследование показало, что инвестор, использующий рыночную стратегию выбора идеального времени, должен быть прав минимум в 74% случаев, чтобы ежегодно превышать результаты вложений в портфель аналогичного риска.

Примерно в это же время, в 1973 году, вышла книга профессора экономики Принстонского университета Бертон Малкиела под названием «Случайная прогулка по Уолл-стрит» (A Random Walk Down Wall Street). Random walk здесь игра слов: имеется в виду статистическая случайность. Для иллюстрации Малкиел привел своим студентам пример с гипотетической акцией стоимостью \$50, которая будет расти или падать на полдоллара в зависимости от брошенной монеты. Сформировав таким способом график движения акции, профессор обратился к знакомому техническому аналитику с просьбой дать заключение, как будто речь шла о реальной бумаге. Аналитик посоветовал немедленно покупать. На основе этого эксперимента Малкиел заключает, что колебания рынка могут быть такими же случайными, как подбрасывание монеты, и что нельзя постоянно превосходить средние показатели рынка.

И Шарп, и Малкиел — сторонники гипотезы эффективных рынков, сформулированной еще одним нобелевским лауреатом, американским экономистом Юджином Фама в 1960-е годы. Суть ее в том, что на эффективных рынках вся информация должна отражаться в ценах финансовых активов. Следовательно, невозможно превзойти рынок с помощью экспертного выбора акций или «идеального» момента для покупки. Инвестор

статистические шансы угадать идеальный день в один год равняются 1 к 253 торговым дням, шансы угадывать 30 лет подряд составляют 1 к 1240 с 69 нулями. Если к этому прибавить еще количество времени, сил, нервов и знаний, которыми необходимо обладать, чтобы только попытаться найти идеальный момент, то игра явно не стоит свеч

может получить более высокую доходность только случайно или путем покупки более рискованных бумаг.

Гипотеза довольно широко распространена среди инвесторов, но, как и большинство финансовых теорий, она достаточно субъективна и убеждает не всех. Одним из самых ярких ее оппонентов является Уоррен Баффетт. Однако даже он согласен с тем, что попытка найти идеальный момент для покупки — первая ошибка, совершение которой стоит избегать.

## ПОРТФЕЛЬ ВЕЗУНЧИКА

Интуиция подсказывает, что вы все-таки везунчик? Или, может быть, у вас хрустальный шар, который укажет на лучший или худший день на рынке? Множество исследований сходятся в одном: способность угадывать движение котировки на длинном временном отрезке не слишком влияет на успех. Приведу пример из недавнего исследования управляющей компании Albert Bridge Capital под названием «Тщетность поиска идеального момента на рынке» (The Futility of Market Timing).

Предположим, что с 1989 года суперудачливый инвестор вкладывал в рынок S&P 500 по \$1000 каждый год. Везение заключалось в том, что каждый год покупка проходила на самом низком уровне индекса. В итоге к 2019-му везунчик накопил бы почти \$156 тыс. с учетом реинвестирования дивидендов. Отличный результат, не правда ли?

Теперь представим противоположный сценарий, когда удача каждый год обходила инвестора стороной. Ежегодно он умудрялся заходить в рынок с той же \$1000 на максимумах. Наверное, с таким невезением он должен получить намного меньше — скажем, половину от \$156 тыс., заработанных везунчиком? Но на самом деле итоговый результат такого невероятного невезения будет составлять \$122 тыс. Почти 80% от заработка суперуспешного оракула!

Похожие результаты показывают и другие длинные временные промежутки. Но на реальном рынке вы вряд ли встретите как абсолютных

везунчиков, так и неудачников. Статистические шансы угадать идеальный день в один год равняются 1 к 253 торговым дням, шансы угадывать 30 лет подряд составляют 1 к 1240 с 69 нулями. Если к этому прибавить еще количество времени, сил, нервов и знаний, которыми необходимо обладать, чтобы только попытаться найти идеальный момент, то игра явно не стоит свеч.

## ЗАБЫТЬ ОБ УДАЧЕ

Так что же делать инвестору? Ответом сторонников гипотезы эффективных рынков вроде Шарпа и Фама будет инвестирование в сам рынок. Это могут быть различные индексные фонды, например ETF на индекс S&P 500. К слову, публикация «Случайной прогулки по Уолл-стрит» Малкиела дала толчок появлению первых индексных фондов.

А вот Баффетт дает другой ответ, он считает, что инвестировать стоит в качественные активы, а не в правильный момент. Как считает профессор Нью-Йоркского университета и автор популярных книг для инвесторов Асват Дамодаран, пример Баффетта показывает, что рынки не всегда могут быть эффективны. Так что, возможно, стоит прислушаться к советам оракула из Омахи.

В таком случае долгосрочному инвестору не надо искать идеальный момент для входа на рынок. Затраты на его поиск могут оказаться слишком велики при небольших шансах на успех и невысоких относительных сверхприбылях. Статистика показывает, что рынок S&P 500 дает положительную доходность на любом 20-летнем промежутке с 1927 года. Вместо того чтобы пытаться стать вторым Безосом, стоит выработать простую привычку регулярно инвестировать на долгосрочный период либо в индексные фонды, либо в фундаментально сильные акции. Такой подход статистически прибыльнее и скорее приведет к успеху, чем попытка оказаться правым более чем в 70% случаев и получить лишь около 80% от прибыли «ленивых неудачников», которые однажды вложили свои деньги и забыли о них.



## ИТ

КРУПНЕЙШИЙ РОССИЙСКИЙ БАНК ВЕДЕТ ПЕРЕГОВОРЫ  
О ПОКУПКЕ КАРТОГРАФИЧЕСКОГО СЕРВИСА 2ГИС

# Сбербанк определил направление по навигатору

Сбербанк, совладелец Rambler Group и партнер «Яндекса» и Mail.Ru Group, может получить долю еще в одном ПОПУЛЯРНОМ СЕРВИСЕ РУНЕТА. Госбанк, как утверждают источники РБК, ведет переговоры о покупке системы 2ГИС оценочной СТОИМОСТЬЮ \$243 МЛН.



АЛЕКСАНДРА ПОСЫПКИНА,  
ИРИНА ПАРФЕНТЬЕВА,  
ГАЛИНА КАЗАКУЛОВА

О переговорах Сбербанка с владельцами 2ГИС о вхождении в капитал этого картографического сервиса РБК рассказали два источника, знакомых с планами госбанка. Топ-менеджер крупной интернет-компании, в свою очередь, утверждает, что именно собственники 2ГИС выходили к инвесторам с предложением о продаже бизнеса.

Представители Сбербанка и 2ГИС отказались от комментариев.

## ЧТО ТАКОЕ 2ГИС

Разработчик сервиса — новосибирское ООО «Дубльгис» — был зарегистрирован как отдельное юрлицо в июле 2004 года. До этого проект был частью компании «Техноград плюс», которая занималась производством профессиональных геоинформационных систем. Основатель 2ГИС Александр Сысоев сейчас является гендиректором ООО «Дубльгис», учредителем которого выступает кипрская 2Gis Ltd.

Осенью 2015 года сервис привлек первые инвестиции — \$40 млн от фондов Baring Vostok и венчурного фонда ru-Net Holdings Леонида Богуславского. Сейчас Александру Сысоеву принадлежит 48,5% акций кипрской

2Gis Ltd, у Дмитрия Сысоева — 19,8%, у президента российской 2ГИС Веры Гармаш и руководителя департамента R&D Бориса Берхина — по 4,7%, у структур Baring Vostok — 20%, у ru-Net Holdings — 2,3%.

Последняя доступная отчетность по МСФО сервиса датируется 2016 годом. Тогда консолидированная выручка превысила 2,5 млрд руб., операционный убыток равнялся 175,5 млн руб., чистый убыток — 334,2 млн руб.

В 2018 году выручка российского ООО «Дубльгис» по РСБУ, по данным базы СПАРК, достигла почти 3,5 млрд руб., прибыль от основной деятельности — 283 млн руб., чистая прибыль — 72 млн руб.

В последнем рейтинге самых дорогих компаний Рунета, составленном журналом Forbes, 2ГИС занимает восьмое место, ее стоимость оценивается в \$243 млн (16,2 млрд руб. по курсу ЦБ на 21 августа).

Представитель Baring Vostok отказался от комментариев, связаться с председателем совета директоров ru-Net Holdings Леонидом Богуславским не удалось.

## ЗАЧЕМ СЕРВИС СБЕРБАНКУ

Сбербанк рассматривает 2ГИС как возможность «расширить свою экосистему», объясняет один из источников РБК. Он добавляет, что, возможно, расчет сделан на то, что инвестиционный период Baring Vostok подходит к концу

**Р3,5**  
млрд

составила выручка российского ООО «Дубльгис» по РСБУ в 2018 году, 72 млн руб. — чистая прибыль

и компания может рассматривать варианты для «выхода».

Практически любая крупная ИТ-компания сегодня имеет собственный геосервис, который либо существует сам по себе, либо интегрирован в другие проекты, напоминает заместитель директора группы корпоративных рейтингов рейтингового агентства АКРА Александр Гушин. Если учесть, что Сбербанк уже давно говорит о том, что он трансформируется в ИТ-компанию, то покупка такого сервиса, как 2ГИС, выглядит логичной, считает эксперт. Он отмечает, что эффективность этой инвестиции для Сбербанка зависит от популярности 2ГИС, так как монетизация подобных проектов напрямую зависит от размера их аудитории.

2ГИС, согласно измерениям Mediascope, входит в топ-

10 работающих в Рунете холдингов. В июне 2018 года его ежемесячная всероссийская аудитория на десктопах и мобильных устройствах равнялась 19,7 млн человек, проживающих в крупных городах. Аналогичный показатель всех проектов самого Сбербанка (сайтов и приложений) — 35,4 млн человек.

С одной стороны, активность Сбербанка в цифровой среде полезна для рынка, так как растет количество сделок M&A, рассуждает венчурный инвестор Алексей Соловьев. С другой стороны, по его мнению, рынок все больше консолидируется и практически в каждом интернет-проекте присутствует либо Сбербанк, либо «Яндекс», либо Mail.Ru Group. «В итоге уровень монопольного влияния может достигнуть того уровня,

↑ По информации источника РБК, именно собственники 2ГИС выходили к инвесторам с предложением о продаже бизнеса. На фото: основатель и совладелец сервиса Александр Сысоев

## КАК СБЕРБАНК КОНСОЛИДИРУЕТ РУНЕТ

За последние три года Сбербанк вложил 3% своей чистой прибыли в развитие небанковской экосистемы, сообщил в конце июля первый зам-пред Сбербанка Лев Хасис. «Мы очень осторожно тратим деньги наших акционеров на такого рода инициативы. Всего, я полагаю, мы говорим о сумме плюс-минус \$1 млрд, исключая наши будущие транзакции с Mail.Ru Group», — рассказал Хасис.

В экосистему Сбербанка входит ряд нефинансовых сервисов, зачастую построенных в виде совместных предприятий с крупными игроками отрасли. В июле стало известно, что Сбербанк и Mail.Ru Group создадут совместное предприятие стоимостью свыше 100 млрд руб. СП будет действовать в сфере доставки еды и транспорта.

Ранее банк создал совместное предприятие с конкурен-

том Mail.Ru Group — «Яндекс-Маркет» госбанк вложил 30 млрд руб. Кроме того, у Сбербанка контроль в платежной системе «Яндекс.Деньги» и «золотая акция» самого «Яндекса».

В 2019 году банк должен стать владельцем 46,5% интернет-холдинга Rambler Group Александра Мамута.





Фото: Денис Абрамов/PhotoXPress

когда это будет уже вредить рынку», — говорит он.

**В ЧЕМ ЦЕННОСТЬ КАРТОГРАФИЧЕСКИХ СЕРВИСОВ**

Сейчас практически во всех сферах можно получить услугу через мобильные устройства, при этом пользователи используют гаджеты в качестве навигаторов: синергия помогает клиентам ориентироваться в товарах и услугах, которые находятся поблизости, а бизнесу расширять свою аудиторию, указывает президент российского офиса Internet Advertising Bureau Борис Омельницкий.

Сбербанк мог бы, например, интегрировать функцио-

нал 2ГИС в свое банковское приложение, полагает Омельницкий. «Сегодня у пользователей востребованы те приложения, которые собирают в себе все основные функции, ежедневно необходимые человеку, — объясняет эксперт. — Если в приложении Сбербанка люди смогут увидеть информацию о товарах и услугах поблизости и получат возможности навигации, то они будут активнее им пользоваться. В перспективе возможен даже вариант партнерских программ: например, скидки и бонусы при оплате картами Сбербанка в конкретных магазинах, отмеченных на карте,

“ Если учесть, что Сбербанк уже давно говорит о том, что он трансформируется в ИТ-компанию, то покупка такого сервиса, как 2ГИС, выглядит логичной, считает эксперт

что также повысит лояльность клиентов».

Основной конкурент 2ГИС — «Яндекс.Карты». В прошлом году «Яндекс» вывел свои геосервисы в отдельное бизнеснаправление. Тогда в компании объясняли, что многие сервисы из экосистемы «Яндекса» работают на основе технологии карт — такси, каршеринг, транспорт. Кроме того, компания рассматривает карты как площадку для продвижения офлайн-бизнесов.

Аналогичную экосистему вокруг карт создает Google. Картографический сервис Maps.me в 2014 году приобрела Mail.Ru Group. ■

**Топ-10 самых дорогих компаний Рунета**

| КОМПАНИЯ      | СТОИМОСТЬ, \$ МЛН |
|---------------|-------------------|
| «Яндекс»      | 10724             |
| Mail.Ru Group | 5362              |
| Avito         | 3850              |
| Wildberries   | 1200              |
| Ozon Group    | 694               |
| HeadHunter    | 299               |
| «Ситилинк»    | 245               |
| 2ГИС          | 243               |
| Lamoda        | 226               |
| ivi.ru        | 204               |

Источник: рейтинг Forbes 2019 года

**Топ-10 холдингов с самой большой российской интернет-аудиторией**

Количество россиян, заходивших на ресурс хотя бы один раз в месяц с десктопов или мобильных устройств. Данные для городов с населением свыше 100 тыс. человек, возрастная группа — 12–64 года.

| ХОЛДИНГ       | АУДИТОРИЯ, МЛН ЧЕЛ. |
|---------------|---------------------|
| Google        | 45,33               |
| Mail.Ru Group | 44,82               |
| «Яндекс»      | 43,47               |
| Facebook      | 41,84               |
| Сбербанк      | 35,41               |
| Rambler&Co    | 24,79               |
| Alibaba Group | 23,96               |
| «Авито»       | 22,36               |
| Rakuten       | 21,89               |
| 2gis.ru       | 19,70               |

Источник: Mediascope

Генеральные партнеры: ГАЗПРОМ, РОСМОРПОРТ, РОСНЕФТЬ, РОССИЙСКИЙ ЭКСПОРТНЫЙ ЦЕНТР, РусГидро, СБЕРБАНК

Стратегический партнер: РОССЕТИ

Официальный автомобиль Форума: GENESIS

Официальный авиаперевозчик Форума: АЭРОФЛОТ

Официальный спонсор: ВТБ

Официальные партнеры: АЛРОСА, МСП Банк, РОСАТОМ, ВостокУголь, ПОЛЮС, РОССЕЛЬХОЗБАНК, ГАЗПРОМБАНК, РЖД, FESCO

Партнеры по организации зоны делового общения: БАЙМСКАЯ, ВОСТОЧНЫЙ БАНК, ВЭБ.РФ, НОВАТЭК, РНКБ, АГЕНТСТВО ПО РАЗВИТИЮ ЧЕЛОВЕЧЕСКОГО КАПИТАЛА НА ДАЛЬНЕМ ВОСТОКЕ

РНКБ Банк (ПАО), АО «Россельхозбанк», Банк ГПБ (АО), АО «МСП Банк», ПАО КБ «Восточный», Государственная корпорация развития «ВЭБ.РФ», Банк ВТБ (ПАО)



## Предпринимательство

ЗАЧЕМ КОМПАНИИ ДЕЛАЮТ РЯДОВЫХ СОТРУДНИКОВ СОВЛАДЕЛЬЦАМИ

# Сила доли

Вслед за западными компаниями российские работодатели начинают **ПОЩРЯТЬ ЛУЧШИХ СОТРУДНИКОВ** опционами на долю в бизнесе. Однако **ВЫГОДЫ** для персонала от этого **НЕ ВСЕГДА ОЧЕВИДНЫ**.

ОКСАНА ГОНЧАРОВА

Поощрение хороших сотрудников акциями компании — практика, которая на Западе успела стать распространенной. Согласно исследованию Global Equity Insights 2018, программы так называемого долгосрочного вознаграждения применяются в 34% финансово успешных компаниях и в 21% компаний, которые демонстрируют низкие финансовые показатели. Кадровики уверены: между опционными программами, карьерным ростом сотрудников и успехом компании существует прямая связь. Подтверждения этому можно найти и в России: в группе «Тинькофф», где линейный персонал поощряют микродолями в бизнесе с 2011 года, около 10% участников программы начинали работу с позиции оператора в кол-центре, а затем выросли до руководителей управлений.

«Работник, владеющий ценными бумагами, более мотивирован как на личный, так и на корпоративный успех — он заинтересован в росте капитализации компании», — поясняет Елена Филина, менеджер департамента налогов и права «Делойт», СНГ. По ее мнению, опционные программы являются еще и прекрасным имиджевым инструментом, что очень важно, например, если компания решила привлечь инвестиции: руководство таким образом показывает потенциальным инвесторам свой успех, демонстрирует мотивацию сотрудников и их доверие работодателю.

И все же — чтобы акции как инструмент поощрения были привлекательными, котировки компании должны расти, причем на протяжении длительного времени, говорит Ольга Полежаева, руководитель практики юридического консультирования по трудовому праву и охране труда Ancor

Consulting. По этой причине среди российских работодателей опционные программы внедряют в основном крупные технологические и торговые компании, реже — стартапы. Остальным пока нечего предложить сотрудникам, кроме зарплаты и соцпакета.

### ДЕРЖАТЬ КУРС

В «Ашане», где программа поощрения рядовых сотрудников ценными бумагами действует с 2010 года, в период с 2008 по 2018 год стоимость акций выросла более чем на 200%, говорит Светлана Одегова-Ширьбанова, директор по персоналу компании. Поскольку акции «Ашана» не котируются на бирже, их стоимость ежегодно оценивают независимые эксперты. Они анализируют финансовые показатели компании и делают прогноз на краткосрочную перспективу, поясняет Одегова-Ширьбанова.

В TCS Group (холдинговой компании Тинькофф Банка и «Тинькофф Страхования») курс акций за последние три года вырос примерно в шесть раз, говорит представитель группы. В программе акционирования «Тинькофф» участвуют как менеджеры высшего звена, так и линейный персонал: разработчики, аналитики, юристы, PR-специалисты и маркетологи. В числе акционеров группы — около ста сотрудников. По данным на май 2019 года, под их управлением находится акций на \$176 млн.

«Есть два способа заработать на заблокированной доле в компании: ждать, когда компания станет прибыльной, и начать получать дивиденды либо продать долю инвесторам»

В «Яндексе» использовать акции в качестве вознаграждения рядовых сотрудников начали еще до IPO. Здесь работники получают опцион с 2007 года, в котором доля сотрудников-миноритариев в штате компании составляла 10% (в 2007 году в «Яндексе» работали около 700 человек). «Сейчас мы расширяем условия, благодаря чему еще большее количество сотрудников попадут под действия программы — к концу года она охватит почти половину штата компании», — рассказали в пресс-службе «Яндекса», добавив, что грант могут получить как давно работающие сотрудники, так и новые, причем независимо от занимаемой должности.

В крупных компаниях линейный персонал может получать в качестве вознаграждения (как правило, раз в год или полгода) акции на сумму порядка 100 тыс. руб., высококвалифицированные специалисты и менеджеры среднего звена — от 200 тыс. до 500 тыс. руб., топ-менеджеры — до 1 млн руб., а в некоторых случаях и больше, говорит Ольга Полежаева.

### ПРИВИЛЕГИИ — ЖЕНАТЫМ

И все же приобрести акции компании может далеко не каждый сотрудник, а лишь тот, кто сумел достичь определенных показателей в работе. Реализовать свое право на акции он тоже в большинстве случаев может лишь через несколько лет. Таким образом, акционеры оказываются заинтересованными в том, чтобы оставаться свободными слоты, вице-президенты готовят списки кандидатов и отправляют их председателю совета директоров. Вместе

Для поощрения сотрудников в группе «Тинькофф» зарезервировано свыше 5% всех акций. Когда в программе появляются свободные слоты, вице-президенты готовят списки кандидатов и отправляют их председателю совета директоров. Вместе

# ₽100 тыс.

на такую сумму, как правило, получает акции линейный персонал в крупной компании в качестве вознаграждения



с HR-директором тот анализирует и сравнивает достижения сотрудников, а после — составляет короткий список потенциальных совладельцев. Финальное решение об участии в программе работников принимает основатель банка Олег Тиньков. «Обычно при отборе кандидатов учитывают, насколько сотрудник проявил себя, например сделал заметный проект, который повысил эффективность компании, а также оценивают на лояльность бренду и заинтересованность в развитии всего бизнеса, а не только в достижении личных KPI», — говорит представитель группы. Он же пояснил: в «Тинькофф» горизонтальная структура, при которой вклад и роль каждого человека видны лучше, чем в вертикальных компаниях.





## “ Поскольку сотрудник получает небольшую, неблокирующую долю в непубличной компании, ее сложно потом бывает реализовать по выгодной цене

СОВЕТНИК ПРАКТИКИ IT/IP ЮРИДИЧЕСКОЙ КОМПАНИИ «ТОМАШЕВСКАЯ И ПАРТНЕРЫ» РОМАН ЯНКОВСКИЙ

ционеры могут по истечении этого времени, а досрочно — лишь в исключительных случаях, к которым в компании относят: свадьбу, рождение или усыновление второго и каждого последующего ребенка, оплату расходов на получение высшего образования, покупку жилья, ремонт. Если сотрудник увольняется, то по условиям программы он должен продать акции обратно компании. Если выходит на пенсию, то может сохранить их на три года и потом тоже должен продать. В среднем каждый сотрудник владеет сейчас 622 акциями, говорит Одегова-Ширыбанова. В 2018 году акционерами стали около 70% сотрудников компании (в 2018 году штатная численность персонала в компании составила 41 тыс. человек).

В «Яндексе», так же как в «Ашане» и Тинькофф Банке, работников поощряют акциями за определенные трудовые заслуги. Размер гранта зависит от должностного уровня («грейда») каждого сотрудника и оценки, которую он получает каждые полгода на ревью, пояснили в пресс-службе компании.

### НЕВЫГОДНАЯ СДЕЛКА

«В стартапах опционные программы позволяют снизить расходы на зарплаты для большой доли сотрудников», — обращает внимание Роман Янковский, кандидат юридических наук, советник практики IT/IP юридической компании «Томашевская и партнеры». Каждая четвертая компания из технологического сектора применяет программу вознаграждения опционами в целях оптимизации расходов на оплату труда, говорится в исследовании, проведенном проектом Rusbase совместно с ЕУ и Министерством связи и массовых коммуникаций.

Есть два способа заработать на неблокирующей доле в компании: ждать, когда компания станет прибыльной, и начать получать дивиденды либо продать долю инвесторам. «Если не брать во внимание право на дивиденды, которые, к слову сказать, выплачивают в основном в крупных компаниях и очень редко — в стартапах, то опцион имеет весьма условную коммерческую ценность», — отмечает Янковский. Поскольку сотрудник получает небольшую, неблокирующую долю в непубличной компании, ее сложно потом быва-

ет реализовать по выгодной цене. Можно попробовать это сделать во время очередного раунда инвестиций, особенно если у сотрудника есть право tag along (присоединения к сделке), но инвесторы могут не согласиться. Они вкладывают деньги в стартап, а не в отдельных ее сотрудников, поясняет Янковский. Им выгодно, чтобы проект рос и их доли дорожали. Если же у сотрудников в договоре прописано право продажи долей при входе инвестора, то часть его денег уйдет на выплаты по опционной программе, а не на развитие компании.

### ПОДАРИЛИ — И ЗАБЫЛИ

«В моем опыте был случай, когда сотруднику подарили акции компании на сумму \$50 тыс., но через какое-то время с ними надо было что-то делать, а что именно, он не знал, — рассказывает Жанна Волкова, директор по маркетингу Kelly Services. — Его на этот счет не просветили, а начальство, с которым он начинал работать, давно уволилось. В итоге акции спустя какое-то время ушли в резервный фонд компании. Сотрудник пытается восстановить их, но результат пока не ясен».

Эксперты уверяют, что уровень грамотности сотрудников-миноритариев все же вырос — сейчас уже почти не встретишь компании, которые, вводя схему поощрения акциями, не разъясняли бы сотрудникам, как они могут обналичить свои новые доходы. Одни создают на корпоративных сайтах специальные разделы, в которых даются ответы на часто задаваемые вопросы, другие подходят к делу еще более основательно, проводя для подчиненных лекции, вебинары и консультации, говорит Полежаева. Так, компания «Ашан» выпускает для сотрудников обучающие фильмы, брошюры, презентации, проводит тренинги по финансовой грамотности, рассказывает Одегова-Ширыбанова.

Выстраивать коммуникации с персоналом важно еще и потому, что речь идет об увеличении финансового состояния отдельных сотрудников, а это является чувствительной темой для любого коллектива, замечает Ирина Самохвалова, старший менеджер группы по управлению персоналом и организационным изменениями «Делойт», СНГ. ■

«У нас есть возможность напрямую общаться с топ-менеджерами, заходить к ним в кабинеты, обсуждать любые идеи и инициативы», — поделились в компании.

Программа акционирования в «Тинькофф» устроена таким образом, что работник получает акции пакетами в течение нескольких лет, а размер дивидендов зависит от выполнения группой годовых показателей. В марте совет директоров одобрил первую выплату промежуточных дивидендов за 2019 год в размере \$0,32 на одну акцию на общую сумму приблизительно \$58,4 млн.

Держателем ценных бумаг в «Ашане» может стать сотрудник, результаты труда которого получили хорошую оценку по программе распределе-

ния улучшенных результатов (РУР). РУР может быть ежемесячным и ежегодным. В первом случае магазин должен продемонстрировать увеличение товарооборота. Если это произошло, компания выделяет определенный процент от прибыли, который делит поровну среди всех его сотрудников, — считается, что все они поучаствовали в успехе. Каждый из работников получает на транзитный счет выплату, на которую он может купить акции. В случае оценки ежегодных результатов РУР рассчитывается, если сотруднику удастся превысить годовые финансовые показатели.

Акции, которые приобретает каждый отличившийся работник, блокируются на пять лет, говорит Одегова-Ширыбанова. Получить накопления ак-

“ В моем опыте был случай, когда сотруднику подарили акции компании на сумму \$50 тыс., но через какое-то время с ними надо было что-то делать, а что именно, он не знал

ДИРЕКТОР ПО МАРКЕТИНГУ KELLY SERVICES ЖАННА ВОЛКОВА



## Бизнес-культура коворкингов: новые форматы и тренды

5 сентября,  
МТПП

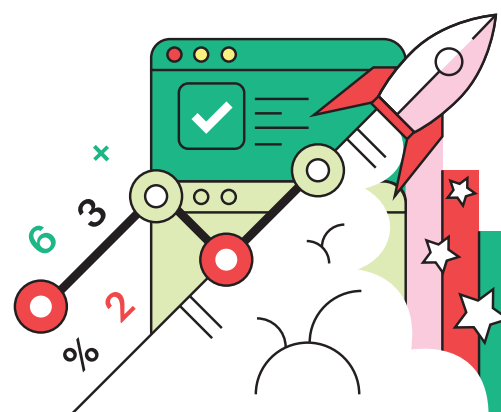


Программа: Ангелина Худадян — akhudadyan@rbc.ru, +7 925 534 51 24  
Участие: Инна Галлер — igaller@rbc.ru, +7 964 772 34 84  
Партнерство: Анна Герасимова — agerasimova@rbc.ru, +7 926 014 49 94

2019 год. Реклама. 18+

## КСО Форум РБК 2019: курс на устойчивое развитие

11 сентября,  
Марриотт  
Новый Арбат

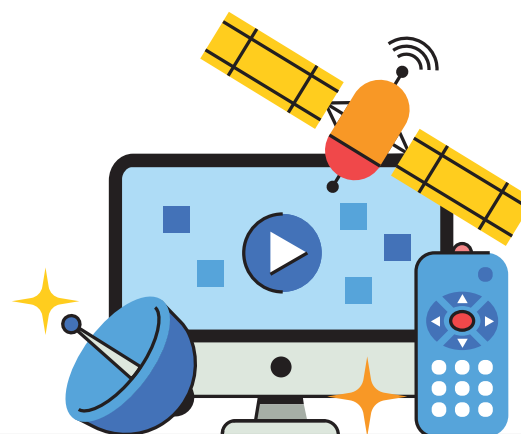


Программа: Дарья Иванникова — d.ivannikova@rbc.ru, +7 903 121 23 11  
Участие: Инна Галлер — igaller@rbc.ru, +7 964 772 34 84  
Партнерство: Анна Герасимова — agerasimova@rbc.ru, +7 926 014 49 94

2019 год. Реклама. 18+

## Телеком Форум РБК 2019

27 сентября



Программа: Ангелина Худадян — akhudadyan@rbc.ru, +7 925 534 51 24  
Участие: Инна Галлер — igaller@rbc.ru, +7 964 772 34 84  
Партнерство: Анна Герасимова — agerasimova@rbc.ru, +7 926 014 49 94

2019 год. Реклама. 18+