

# СМ *Арт* БИЗНЕС

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ БИЗНЕС-ДАЙДЖЕСТ

Выпуск №44. 30 октября – 7 ноября 2017

## СОДЕРЖАНИЕ

|  |    |
|--|----|
| <b>СМАРТ-КОММЕНТАРИЙ</b> .....   | 3  |
| <b>ВАЛЮТНЫЙ КУРС</b> .....   | 5  |
| <b>МАКРОЭКОНОМИКА</b> .....  | 9  |
| Во всех регионах, за исключением Витебской области, растет объем<br>промышленного производства.....                                      | 9  |
| В III квартале вырос спрос на бытовую технику и товары легпрома .....  | 12 |
| <b>ФИНАНСЫ</b> .....   | 14 |
| Внешний государственный долг Беларуси на 1 октября обновил исторический<br>максимум и составил 30,9% от ВВП.....                         | 14 |
| В октябре количество сделок, заключенных на биржевом рынке акций, было<br>максимальным за последние 2,5 года .....                       | 15 |
| <b>КОМПАНИИ И РЫНКИ</b> .....  | 18 |
| Просроченная задолженность прибалтийского бизнеса перед белорусскими<br>организациями с начала года выросла на 15% .....                 | 18 |
| Россельхознадзор обвинил белорусские предприятия в возобновлении<br>мошеннических схем поставки животноводческой продукции в Россию..... | 20 |
| Скандинавская сеть JYSK выходит в регионы Беларуси .....   | 20 |
| <b>ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВО И ГОСРЕГУЛИРОВАНИЕ</b> .....   | 22 |
| Беларусь заняла 38-ю позицию в рейтинге Всемирного банка Doing Business ..   | 22 |

|  |    |
|--|----|
| Требования по маркировке изделий из меха продлеваются до конца 2018 года                         | 22 |
| Сроки подключения кассового оборудования к СККО переносятся .....                                | 23 |
| <b>БАНКОВСКИЙ СЕКТОР</b> .....   | 24 |
| Манипуляции с долгами агропромышленных предприятий влияют на требования банков к экономике ..... | 24 |
| Банки и девелоперы повышают привлекательность программ кредитования жилья .....                  | 27 |
| <b>НОВОСТИ БНБ-БАНКА</b> .....   | 32 |
| Белорусский народный банк запускает программу кредитования на покупку автомобилей KIA .....      | 32 |
| Снижены ставки по кредиту "Оранжевая мечта" и овердрафту к зарплатной карточке .....             | 32 |
| Изменения в тарифах Белорусского народного банка .....   | 33 |
| О проведении Прямой и Горячей линий .....  | 34 |

Экономическая статистика фиксирует уверенное восстановление объемов промышленного производства во всех регионах страны и рост спроса населения на потребительские товары, но экономическая стабильность сопровождается наращиванием долгов.

Так, внешний госдолг Беларуси на 1 октября обновил исторический максимум и составил 30,9% от ВВП, или USD 16,3 млрд. В IV квартале выплаты по валютным гособязательствам составят почти USD 1,5 млрд. Плюс необходимо зарезервировать еще около USD 1 млрд для выплат в январе 2018 года. Эти средства есть в золотовалютных резервах – за январь-октябрь они увеличились как раз на USD 2,47 млрд, до USD 7,395 млрд.

Таким образом, даже если Беларуси в ближайшие месяцы не удастся рефинансировать внешний долг, уровень ЗВР просто вернется к значению начала 2017 года. Однако, во-первых, сейчас у Нацбанка мало возможностей для откупа валюты на бирже, поскольку субъекты хозяйствования приобретают почти весь объем чистой продажи валюты, обеспечиваемой населением. Во-вторых, существует риск того, что в среднесрочной перспективе российский рубль может ослабиться к основным мировым валютам, что приведет к падению (в долларовой эквиваленте) валютной выручки белорусских поставщиков на российский рынок. Соответственно, объем предложения валюты на бирже будет сокращаться, что окажет давление на национальную валюту.

Давление на российский рубль, который при ослаблении неизбежно потянет вниз белорусский, обусловлено разнонаправленными факторами. Это и расширение западных санкций, и снижение доходности российских бондов вслед за снижением ставок финансового рынка в России. Но в то же время пока позитивный фон для российской и белорусской валют связан с растущими ценами на нефть, которые потенциально обеспечат дополнительную валютную выручку экспортеров.

Однако при пессимистическом сценарии развития кризиса в России в наиболее уязвимом положении окажутся предприятия, ориентированные преимущественно на российский рынок, например, АПК. А учитывая, что среди них немало компаний-заемщиков, ухудшится их платежная дисциплина. Сейчас плохие долги таких компаний купируются во многом искусственно за счет выкупа долгов облизполкомами, а также списания банками безнадежной задолженности на внебалансовые счета.

К слову, такая очистка балансов банков от проблемных активов повлияла и на размер требований банков к экономике. За 9 месяцев в нацвалюте они выросли на 12%, а в инвалюте сократились на 2,7%.

Среди предприятий основных видов деятельности задолженность по рублевым кредитам снизили только строительные компании. Возможно, отчасти это связано с тем, что госкомпании летом получили возможность привлекать средства дольщиков на стадии котлована, а не после обеспечения 15%-ной готовности дома за счет своих средств. До этого нередко источником финансирования начальной стадии строительства объектов были банковские кредиты.

К тому же в последние месяцы покупатели получили больше возможностей для привлечения банковских кредитов под строительство и покупку жилья за счет снижения ставок по ним и расширения совместных программ застройщиков с банками. За 10 месяцев ставки упали в 1,5 раза. В I квартале этого года банки предлагали кредиты под 17-23% годовых, а на начало ноября получить такие кредиты можно под 11-16% годовых. В рамках совместных программ застройщиков и банков стоимость кредитов в первый год действия договора еще ниже – 5,75-10% годовых.

Важной для делового сообщества новостью прошлой недели стал выход рейтинга Всемирного банка Doing Business 2018. В нем по простоте ведения бизнеса Беларусь заняла 38-ю позицию против 37-й в прошлом году. Незначительный регресс обеспечило замедление реформ, облегчающих функционирование бизнеса. Так, за анализируемый год (со 2 июня 2016 года по 1 июня 2017 года) Беларусь провела лишь одну реформу, зачтенную Всемирным банком. Это создание реестра движимого имущества, обремененного залогом, что облегчило процедуру получения кредитов.

Оставайтесь со СМАрт-Бизнесом!

Прошедшая и начавшаяся недели интересны, прежде всего, перипетиями вокруг российского рубля. Он получил мощную поддержку благодаря обосновавшимся на рекордном уровне ценам на нефть. В обычных условиях это позволило бы сырьевой валюте значительно укрепиться, однако рубль продолжает терять позиции из-за ужесточения антироссийских санкций и падения интереса иностранных инвесторов к российским госбондам.

Укрепление **нефти** стало трендом последнего времени. Высокая вероятность продления пакта ОПЕК+ о сокращении добычи нефти, геополитическая нестабильность в ряде нефтедобывающих стран, в том числе в Ираке, стихийные бедствия в США уже несколько месяцев толкали котировки вверх. Но вдобавок на этих выходных из Саудовской Аравии пришли новости, которые сырьевые рынки оценили как несущие серьезные дополнительные риски для нефти.

Во-первых, в королевстве начались антикоррупционные расследования, в рамках которых были задержаны крупные госчиновники и 11 членов королевской семьи. Помимо общих внутривнутриполитических рисков, на рынок нефти в этой связи действует несколько факторов. С одной стороны, среди инвесторов и аналитиков распространилось мнение, что после проведенных задержаний усилилось влияние наследного принца Мухаммеда бен Сальмана, который в числе прочего является сторонником квотирования добычи нефти. С другой стороны, полномочия недавно созданного в Саудовской Аравии антикоррупционного комитета достаточно широки. Он может задерживать активы компаний, в отношении которых ведутся проверки. А если учесть, что среди задержанных оказался член правления нефтяной компании Saudi Agamco, то непонятно, как нынешний кризис повлияет на исполнение нефтяных контрактов и объем предложения нефти.

Во-вторых, у Саудовской Аравии обострились отношения с Ираном, который власти Эр-Рияда обвинили в поставках ракет йеменским хуситам. В выходные Саудовская Аравия сбила баллистическую ракету, запущенную террористами с территории Йемена. А любая геополитическая нестабильность в регионе провоцирует рост нефтяных цен.

В результате 7 ноября фьючерс марки Brent превышал USD 64 за баррель, что стало рекордным значением за последние почти 2,5 года. Баррель нефти WTI взлетел выше USD 57.

В обычной ситуации это вызвало бы соответствующее укрепление **российского рубля**. Однако с прошлой недели валюта находится под давлением и, вероятно, продолжит ослабление и в среднесрочной перспективе.

Главной угрозой для российского рубля остаются западные санкции. Неделий ранее американский Минфин уточнил летний санкционный закон. Как следует из разъяснений ведомства, США могут принимать меры в отношении любой компании мира (а не только американской), которая заключит существенную сделку с одним из входящих в санкционный список юридических или физических лиц. Фактически, это означает, что партнер компании из санкционного списка сам попадет в этот список. Есть основания полагать, что теперь все внешнеэкономические операции подпавших под санкции компаний будут вестись в рублях (что априори дороже), а список их потенциальных контрагентов может сузиться.

Кроме того, срок предоставления валютных кредитов госбанкам, подпавшим под ограничения, снижен до 14 дней, нефтегазовым компаниям – до 60 дней. Это означает, что, будучи ограниченными во внешнем финансировании, подпавшие под ограничения компании и банки усилят спрос на валюту на внутреннем рынке, что создаст дополнительное давление на российский рубль.

В результате после уточнения ранее принятых санкций растущие цены на нефть лишь смягчили падение российского рубля, сделав его незначительным. На 8 ноября официальный курс рубля составляет RUB 58,4557 за USD 1 и RUB 67,7677 за EUR 1.

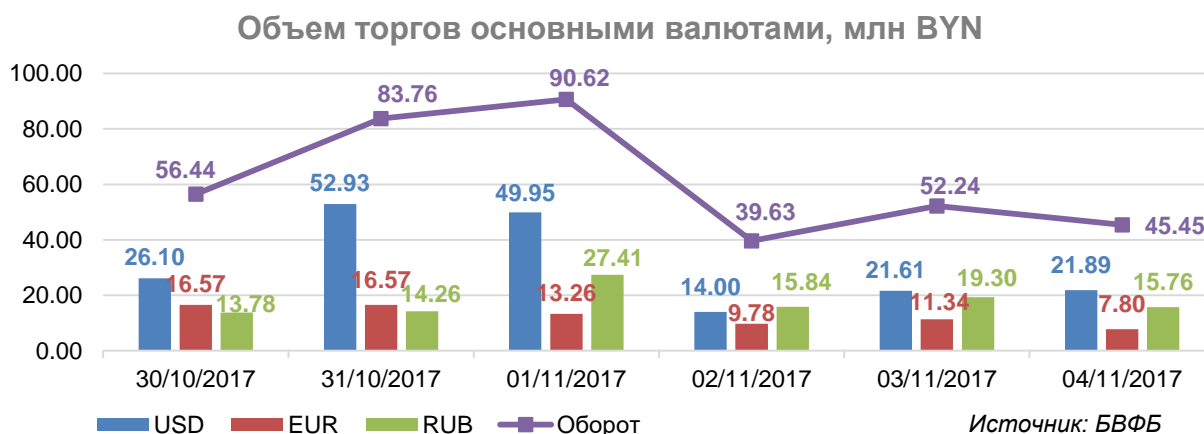
Однако наиболее жесткие меры против России могут быть приняты позднее. Наибольшие риски для российского рубля может нести обсуждаемый запрет на инвестиции в российский госдолг. Сейчас значительная часть предложения валюты на российском рынке обеспечивается нерезидентами. Они покупают российские рубли для вложения в облигации федерального займа. А запрет на подобные инвестиции урежет приток спекулятивного капитала из стран Запада. К тому же доходность российских бондов снижается, а ожидаемое повышение Федеральной резервной системой (ФРС) США ключевой ставки еще больше снизит привлекательность российских долговых бумаг по сравнению с американскими инструментами. В этой связи можно ожидать дальнейшей уязвимости российской валюты.

Ожидаемый в декабре рост ставок финансового рынка в США создает почву для роста **доллара**. И даже возможное назначение на пост нового главы ФРС Джерома Пауэлла, склонного к более сдержанному ужесточению денежно-кредитной политики, в целом не снижает положительного настроения инвесторов. К тому же позитивный фон американской валюте создали хорошая экономическая статистика (данные по объему промышленных заказов, индексу деловой активности и низкой безработице) и ожидаемое претворение в жизнь налоговой реформы, которая должна подстегнуть экономический рост. Все это способствовало тому, что в паре с **евро** доллар пробил отметку USD 1,16 за EUR 1 и 7 ноября двигался в сторону 1,155.

Отдельно стоит упомянуть торги **фунтом стерлингов**, который укрепился после решения Банка Англии повысить ключевую ставку впервые за последние 10 лет – с 0,25% до 0,5%. Однако эта новость вскоре была частично отыграна: в дальнейшем регулятор планирует повышать ставку постепенно и ограниченно.

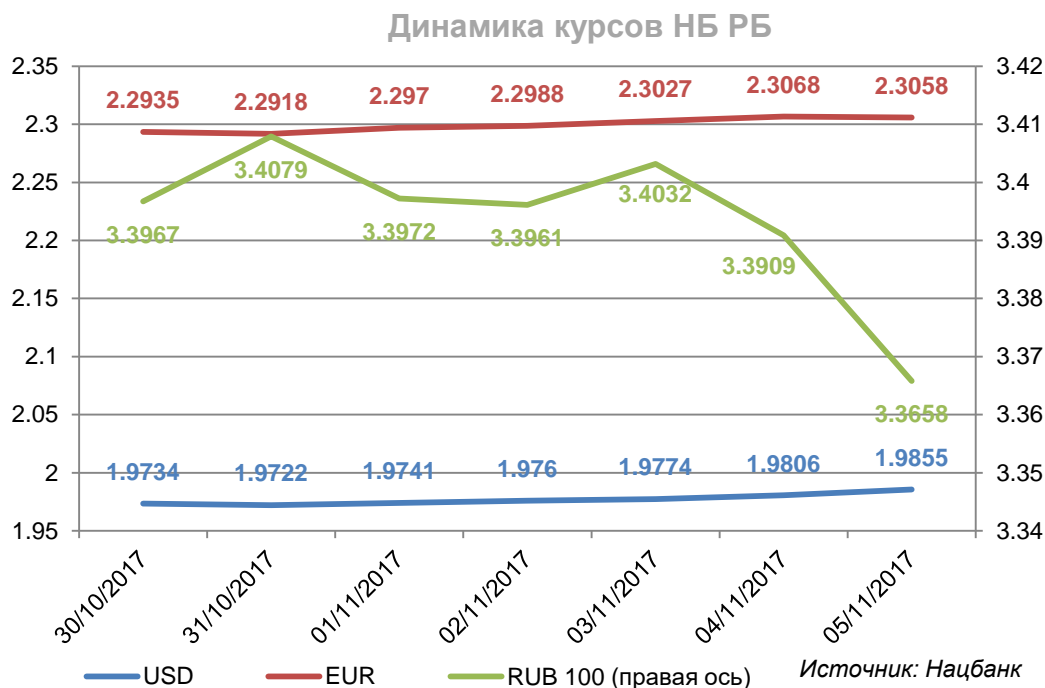
Объем торгов на **Белорусской валютно-фондовой бирже** на прошлой неделе составил BYN 368,14 млн, или более чем в 1,5 раза больше, чем неделей ранее. Это максимальный показатель с момента снижения норматива обязательной продажи валютной выручки в октябре. Отчасти возросший объем торгов обеспечен шестидневной рабочей неделей перед длинными выходными. Отчасти имеет место фактор начала месяца, когда компании активизируют спрос на валюту с целью расчета по валютным кредитам. Возможно, на биржу в качестве маркетмейкера выходит Нацбанк.

С учетом всех этих факторов объем торгов долларами вырос в 2,2 раза по сравнению с показателем неделей ранее и составил BYN 186,49 млн, российскими рублями – на 43,1%, до BYN 106,34 млн. Снизился только объем торгов евро – на 11,5%, до BYN 75,31 млн. Объем сделок с российскими рублями и евро был равномерным в течение недели, а пик торгов долларами пришелся на 31 октября и 1 ноября – BYN 52,93 млн и BYN 49,95 млн за день соответственно.



За рабочую неделю **белорусский рубль** ослаб к доллару и евро, но укрепился к российскому рублю. На начало текущей недели к американской валюте национальная снизилась на 0,6%, до BYN 1,9855 за USD 1, к евро – на 0,5%, до BYN 2,3058 за EUR 1. При этом к российскому рублю в последний торговый день недели белорусский рубль укрепился на 0,9%, до BYN 3,3658 за RUB 100. Тогда проседание российского рубля на международном рынке было обусловлено в том числе закрытием позиций перед длинными выходными. За счет укрепления к российскому рублю стоимость корзины валют снизилась за неделю с BYN 0,2668 до BYN 0,2664.

Однако при затяжном характере ослабления российской валюты белорусская, несомненно, будет стремиться к той же тенденции. В противном случае белорусские товары будут менее конкурентоспособны на российском рынке, а российский импорт в Беларусь, напротив, будет расти, увеличивая спрос на валюту на внутреннем рынке.

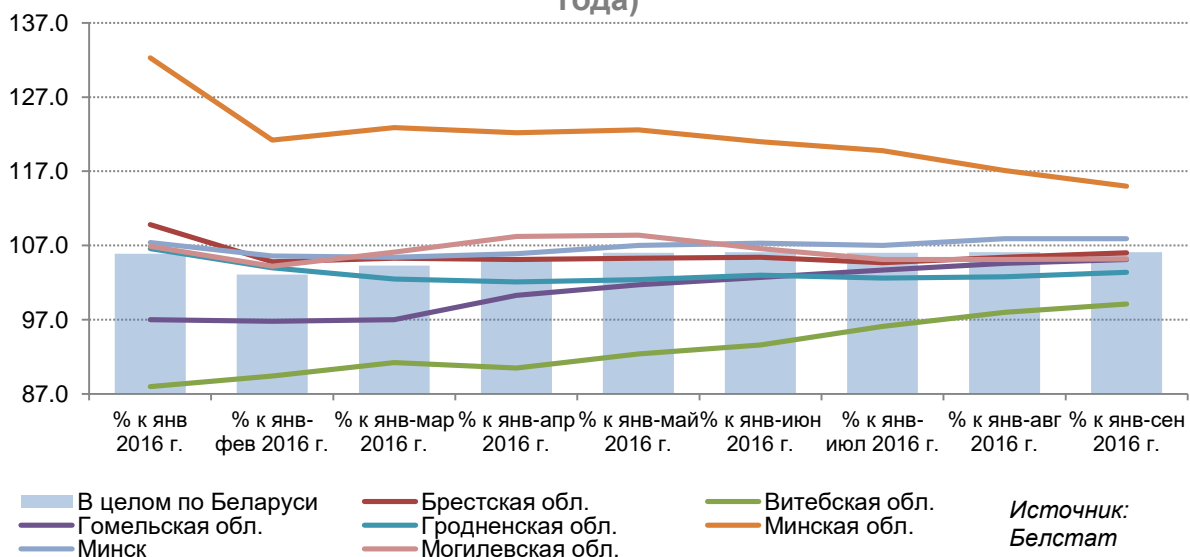




## ВО ВСЕХ РЕГИОНАХ, ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ ВИТЕБСКОЙ ОБЛАСТИ, РАСТЕТ ОБЪЕМ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА

После продолжительного спада показатели развития белорусской промышленности в 2017 году вышли на положительную динамику. По результатам первых девяти месяцев индекс промышленного производства ниже 100% фиксировался только **в Витебской области**. Но даже там наблюдается восстановительная динамика: если в январе индекс промпроизводства в регионе составлял 88,0%, то по итогам января-сентября он вырос до 99,1%.

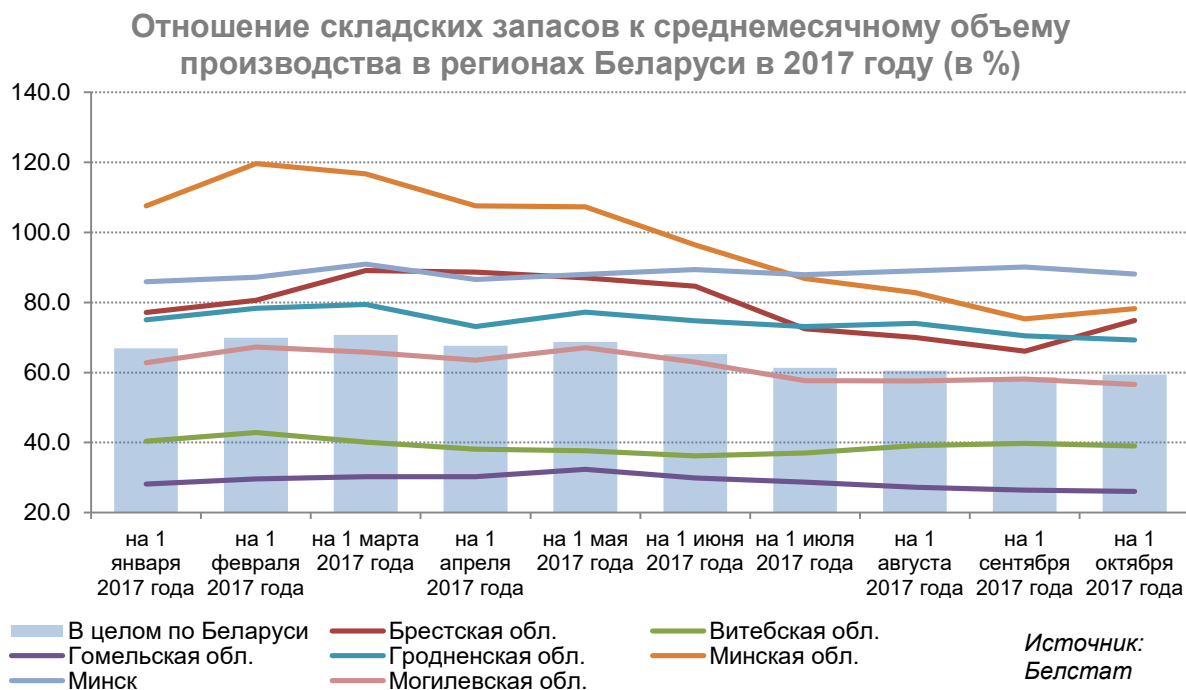
Индексы промышленного производства по регионам Беларуси в 2017 году (в % к аналогичным периодам 2016 года)



В связи с тем, что около 40% производства Витебщины приходится на нефтепереработку, регулярность и объемы поставок российской нефти определяют загруженность производственных мощностей в регионе. Таким образом, при отсутствии искусственного сдерживания нефтехимического комплекса промышленность региона вполне способна выйти на положительные показатели роста по итогам 2017 года.

Ситуация, складывающаяся в промышленности **Гомельской области**, несколько схожа с наблюдаемой на Витебщине, поскольку около 40% промышленности региона также занимает нефтеперерабатывающий комплекс. Особенности производственного цикла в нефтеперерабатывающей отрасли объясняет и то, почему в Витебской и Гомельской областях наиболее низкий

уровень складских запасов. На 1 октября величина складских запасов к среднемесячному объему производства в Витебской области составляла 39%, в Гомельской области – 26,1%. Как правило, в нефтепереработке величина складских запасов составляет не более 7-8% от среднемесячного объема производства.



Общее состояние промышленного сектора Гомельской области "подтягивает" металлургия, которая занимает около 14% от промышленного выпуска региона.

В текущем году благоприятно складывающиеся внешние условия – снижение предложения металлопроката на мировом рынке и рост цен – позволили металлургическим предприятиям Гомельской области увеличить свое производство и экспорт. По результатам января-августа текущего года экспорт черных металлов в натуральном выражении вырос на 1,1%, а производство металлургической продукции в стоимостном выражении за девять месяцев выросло на 10%.

Однако не стоит забывать, что устойчивость металлургических предприятий Гомельской области, как и устойчивость нефтеперерабатывающего комплекса, зависит от российских энергоносителей, из-за чего в промышленности региона продолжают сохраняться высокие риски.

По данным Белстата, показатели роста промышленного производства в **Минской области** по результатам девяти месяцев были самыми высокими – плюс 15% относительно января-сентября 2016 года.

В текущем году рост производства в Минской области обеспечивается за счет химической промышленности (плюс 20,2% относительно января-сентября 2016 года), производства электрооборудования (плюс 38,4%), машин и оборудования (плюс 58,2%), фармацевтической промышленности (плюс 13,8%).

Впрочем, некоторые промышленные предприятия региона испытывают проблемы. Например, из-за ограничений Россельхознадзора в I полугодии 2017 года многие мясоперерабатывающие предприятия не могли поставлять говядину в Россию. Это отразилось на пищевой промышленности региона – минус 1,1% относительно января-сентября 2016 года. Также в текущем году в Минской области серьезно просело производство транспортных средств – на 27,8%. Одной из причин снижения выпуска транспортных средств стала приостановка с начала года деятельности СЗАО "Белджи" из-за того, что компании был закрыт экспорт легковых автомобилей в Россию в связи с недостаточной локализацией производства.

Второе место после Минской области по росту промышленного производства занимает **Минск**. По результатам девяти месяцев объем производства в столице вырос на 7,9%.

Активизация внешнего спроса позволила предприятиям Минска, выпускающим машины и оборудование, а также транспортные средства, нарастить в текущем году производство – на 12,3% и 15,7% соответственно. По данным Белстата, за январь-август текущего года экспорт тракторов и седельных тягачей в натуральном выражении вырос на 22,2%, а грузовых автомобилей – на 34,0%.

Для **Брестской, Гродненской и Могилевской областей** важнейшим драйвером роста в текущем году является пищевая промышленность. За девять месяцев пищепром в Брестской области вырос на 2,4%, в Гродненской области – на 4,4%, в Могилевской – на 1,6%.

Рост минимальных рекомендуемых экспортных цен на говядину, молоко и масло в текущем году способствует росту экспорта мясомолочной продукции, что в свою очередь подстегивает и производство. За восемь месяцев 2017 года экспорт белорусской молочной продукции вырос на 25,7%, а мясной – на 7,4%.

Таким образом, в текущем году все регионы Беларуси демонстрируют положительные тенденции. Однако из-за высокой экспорториентированности отечественных предприятий и зависимости от российского рынка риски для белорусской промышленности сохраняются.

## В III КВАРТАЛЕ ВЫРОС СПРОС НА БЫТОВУЮ ТЕХНИКУ И ТОВАРЫ ЛЕГПРОМА

Статистика Белстата свидетельствует о том, что реализация товаров, по которым в I и II кварталах фиксировалось снижение, в III квартале начала расти или замедлила свое падение. Наиболее сильно это проявилось в продажах бытовой техники.

По данным Белстата, в III квартале продажи **телевизоров** выросли на 15,9% относительно III квартала 2016 года (против падения в I квартале на 34,3%, а во II квартале – на 13,0%). Похожая картина наблюдалась и в продажах **стиральных машин и машин для сушки белья**. Если в I квартале их продажи упали на 19,4%, а во II квартале – на 9,7%, то уже в III квартале, по официальным данным, они выросли на 16,3%.

Продажи **холодильников** все еще сокращаются, но темп падения замедлился. Если в I квартале продажи снизились на 19,4%, во II квартале – на 19,9%, то в III квартале – только на 4,9%.

Вместе с тем по результатам 9 месяцев реализация всей основной бытовой техники "просела": продажи телевизоров снизились на 15,9%, холодильников – на 13,5%, стиральных машин – на 4,3%.

Улучшение продаж бытовой техники в III квартале может быть связано как с активизацией продаж квартир во II и III кварталах, так и с более агрессивным продвижением банками потребкредитов, спрос на которые вырос в результате снижения ставок финансового рынка.

Более доступные кредиты позволили повысить и спрос на **автомобили**. За 9 месяцев текущего года было продано 18,3 тыс. автомобилей, или в 1,5 раза больше, чем в прошлом году.

Среди основных групп товарных позиций стоит выделить **продукцию легпрома**. По сравнению с 9 месяцами 2016 года в текущем году продажи верхней одежды в сопоставимых ценах выросли на 8,6% (из нее трикотажной – на 20,5%), нижнего белья – на 6,9%, чулочно-носочных изделий – на 5,8%, обуви – на 8,0%.

В продажах **продовольственных товаров** продолжает отчетливо прослеживаться тенденция смещения предпочтений потребителей с дорогих белковых продуктов на более дешевые.

По результатам 9 месяцев текущего года продажи красного **мяса** снизились на 3,6%. В частности, продажи свинины сократились на 2,4%, а продажи говядины – на 11,3%. При этом продажи пищевых субпродуктов выросли на 5,4%, а

продажи мяса птицы – на 3,5%. Причем в III квартале рост продаж мяса птицы ускорился. Если во II квартале рост реализации мяса птицы составил 4,2%, то в III квартале он достиг 9,1%.

Оптимистично выглядит статистика за январь-сентябрь по продажам **сыров и яиц**: плюс 3,6% и 4,1% соответственно.

Также Белстат фиксирует рост продаж **рыбы**. За 9 месяцев они увеличились на 10,5%. При этом продажи приготовленной или консервированной рыбы сократились на 2,3%, продажи морепродуктов – на 4,3%.

Тем не менее в III квартале 2017 года платежеспособный спрос на приготовленную рыбу и морепродукты стал восстанавливаться. По сравнению с июлем-сентябрем прошлого года в текущем году продажи приготовленной рыбы выросли на 1,4%, а морепродуктов – на 5,3%.

Продажи **свежих фруктов и орехов** выросли на 8,9%, **свежих овощей и грибов** – на 14,7%.

Также статистика Белстата фиксирует рост продаж сахаристых **кондитерских изделий** на 6,5% (в том числе шоколада на 7,3%), мучных – на 0,4% (при этом в III квартале рост составил 2,0%).

В статистике по реализации **круп** заметны следы экономии потребителей: более дорогостоящий рис население покупает меньше, чем гречку. За 9 месяцев текущего года продажи гречки выросли на 16,5%, в то время как риса – снизились на 0,4%.

Продолжают падать продажи **фруктовых и овощных соков**. По итогам января-сентября они сократились на 13,9%.

При этом продажи **минеральной воды** во II и III квартале росли (на 2,1% и 4,1% соответственно), а отрицательный результат по итогам 9 месяцев – следствие провала в I квартале.

Среди **алкогольных и слабоалкогольных напитков** в III квартале сократились только продажи плодового вина – на 6,2%. По всем остальным позициям отмечался рост. В частности, заметно выросли продажи коньяка и бренди – на 21%, ликеров – на 14,8%, слабоалкогольных напитков – на 17,1%.

В итоге по результатам 9 месяцев сократились продажи только недорогой алкогольной продукции. Продажи водки снизились на 1,0%, виноградного вина – на 0,3%, плодового вина – на 9,3%.

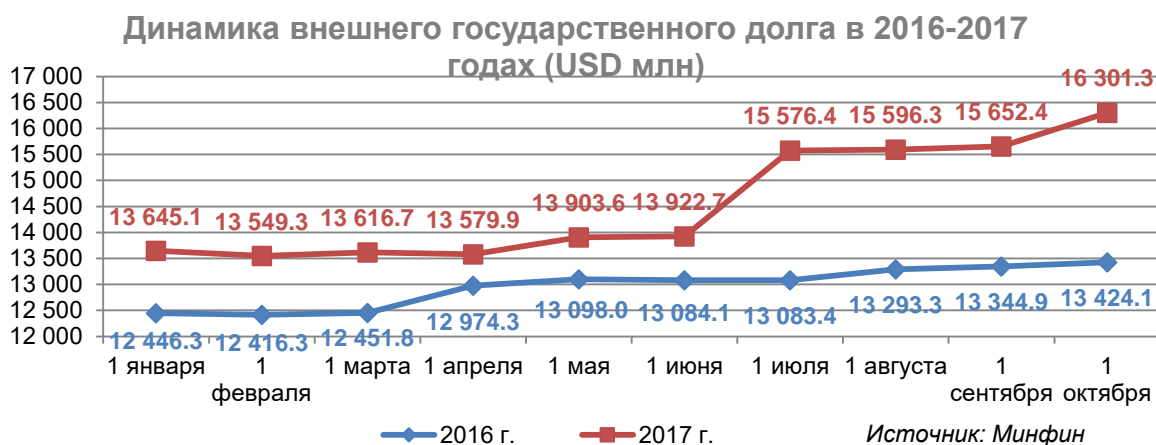
## ВНЕШНИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ДОЛГ БЕЛАРУСИ НА 1 ОКТЯБРЯ ОБНОВИЛ ИСТОРИЧЕСКИЙ МАКСИМУМ И СОСТАВИЛ 30,9% ОТ ВВП

Согласно данным Минфина, государственный долг Республики Беларусь на 1 октября 2017 года составил BYN 41,4 млрд и увеличился по сравнению с началом 2017 года на BYN 4,4 млрд, или на 12,0%.

**Внутренний государственный долг** по состоянию на 1 октября 2017 года составил BYN 9,4 млрд, уменьшившись с начала года на BYN 0,8 млрд (с учетом курсовых разниц), или на 8,0%.

**Внешний государственный долг** по состоянию на 1 октября 2017 года составил USD 16,3 млрд, увеличившись с начала года на USD 2,7 млрд (с учетом курсовых разниц), или на 19,5%.

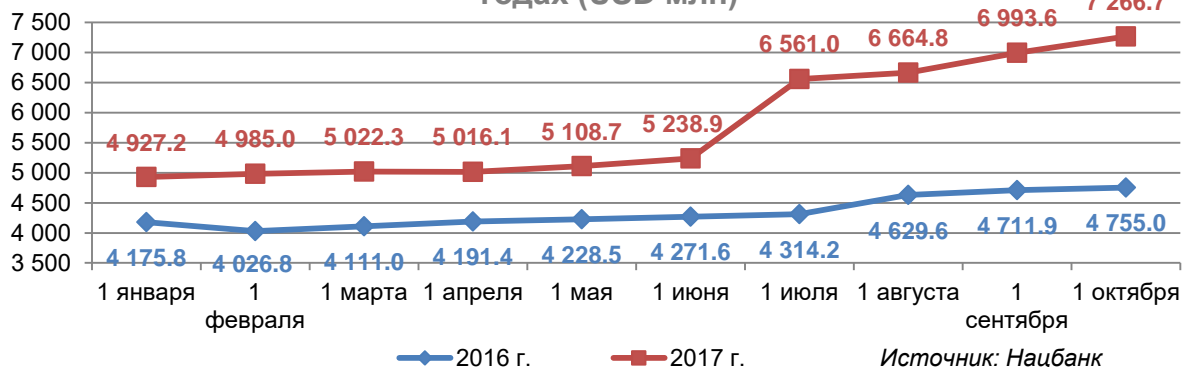
Для сравнения: в 2016 году за аналогичный период внешний госдолг вырос на USD 898,6 млн (с учетом курсовых разниц), или на 7,2%.



На 1 октября 2017 года государственный долг составил 40,0% от ВВП, а внешний государственный долг – 30,9% от ВВП. Для сравнения: на 1 октября 2016 года эти значения составляли 38,8% и 27,9% соответственно. Основной причиной роста госдолга стало привлечение USD 1,7 млрд в июне и USD 700 млн в сентябре этого года. Всего же за 9 месяцев Беларусь привлекла на внешних рынках USD 2,7 млрд (USD 600 млн от ЕФСР, USD 1,4 млрд под евробонды и USD 700 млн российского госкредита).

В результате почти весь объем привлеченных в 2017 году валютных средств был направлен на пополнение ЗВР, объем которых за январь-сентябрь увеличился на USD 2,3 млрд.

### Динамика объемов ЗВР в определении МВФ в 2016-2017 годах (USD млн)



Согласно данным по международным резервным активам и ликвидности в иностранной валюте на 1 октября 2017 года, в IV квартале выплаты по валютным гособязательствам составят почти USD 1,5 млрд. Плюс необходимо зарезервировать еще около USD 1 млрд для выплат в январе 2018 года, когда только для погашения предыдущего выпуска евробондов понадобится USD 800 млн.

Валюту, проданную населением, с июля этого года скупают субъекты хозяйствования. С учетом этого можно заключить, что если правительство и Нацбанк не привлекут новые кредиты, то к февралю 2018 года объем ЗВР Беларуси вернется к прошлогодним значениям. Вот только объем госдолга останется на нынешнем рекордном уровне.

### В ОКТЯБРЕ КОЛИЧЕСТВО СДЕЛОК, ЗАКЛЮЧЕННЫХ НА БИРЖЕВОМ РЫНКЕ АКЦИЙ, БЫЛО МАКСИМАЛЬНЫМ ЗА ПОСЛЕДНИЕ 2,5 ГОДА

По данным Белорусской валютно-фондовой биржи, объем биржевого рынка акций в октябре 2017 года составил BYN 1 863 тыс., увеличившись по сравнению с сентябрем 2017 года в 2,2 раза. Всего за октябрь было зарегистрировано 512 сделок с акциями организаций, что стало наибольшим значением с декабря 2014 года.

Такой рост числа сделок обеспечен операциями с акциями **ОАО "Сбергательный банк "Беларусбанк"**. По данным биржи, в октябре было зарегистрировано 308 сделок с акциями банка, в результате которых было продано 17 974 акции на общую сумму в BYN 62,4 тыс.

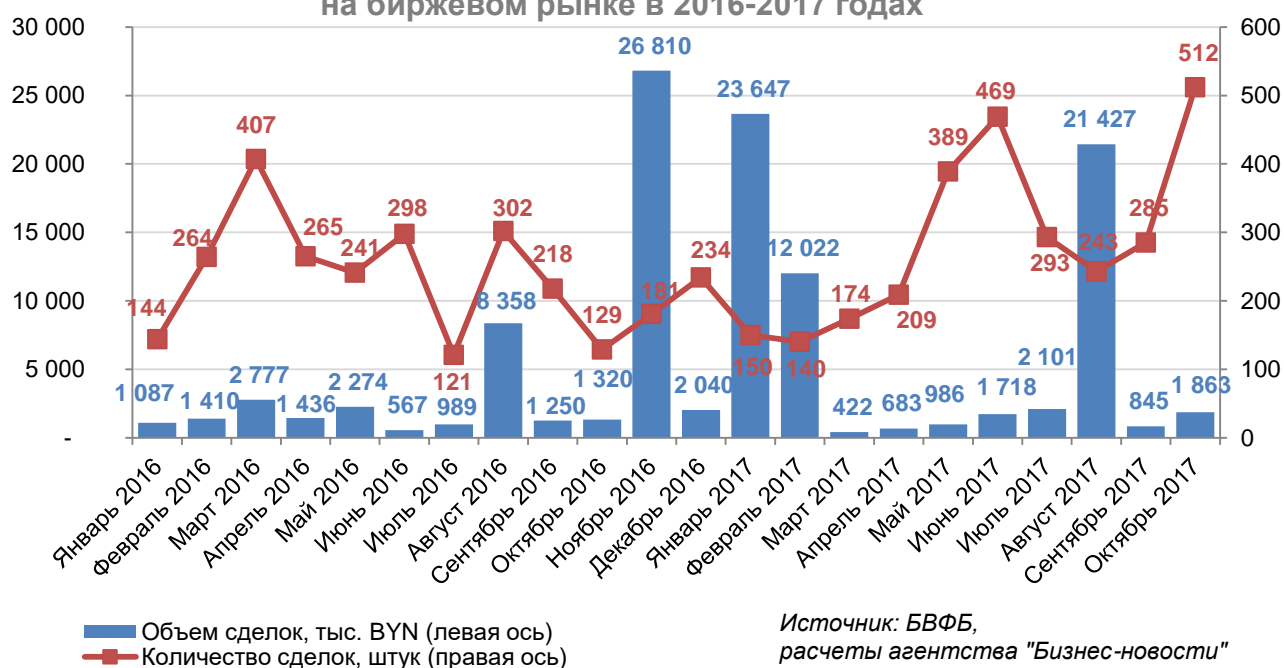
Крупнейшими сделками в октябре на биржевом рынке стали операции с акциями предприятия **ОАО "Торгодежда"**. В результате двух сделок было

продано 3 678 акций предприятия на общую сумму BYN 294,2 тыс. Стороны сделки неизвестны.

Вторыми по объемам в октябре были операции с акциями **ОАО "Гродненская перчаточная фирма "Акцент"**. В результате трех сделок было продано 49 533 акции организации на общую сумму BYN 269,2 тыс., что составило 33,9% уставного фонда организации.

Также довольно крупные операции в октябре были проведены с акциями компаний **ОАО "Элегант"** (BYN 194,7 тыс.), **ОАО "Гомельская мебельная фабрика "Прогресс"** (BYN 186,3 тыс.), **ОАО "БелАТЭП"** (BYN 171,2 тыс.).

Объем и количество сделок с акциями предприятий, заключенных на биржевом рынке в 2016-2017 годах



Объем **внебиржевого рынка** акций в октябре составил BYN 3,4 млн. Всего за месяц было заключено 34 сделки.

Самой крупной сделкой на внебиржевом рынке в октябре стала продажа акций **ЗАО "Струнные технологии"**. В результате одной сделки было продано 750 акций компании на общую сумму BYN 1,1 млн. По словам представителя организации, операции с пакетом акций в октябре были обусловлены перераспределением долей между двумя собственниками бизнеса.

Еще одной крупной сделкой на внебиржевом рынке стала продажа акций **ОАО "ТРК "Телевид"**, которое является местной телерадиокомпанией в Речице. По данным биржи, в октябре в результате одной сделки было продано 286 407 акций организации на общую сумму в BYN 667,5 тыс., или около 95% уставного



фонда. По словам директора организации, до продажи акций у компании был только один собственник – государство.

Также в октябре довольно крупные операции были проведены с акциями компаний **ЗАО "Внешпромагроинвест"** (BYN 415,0 тыс.), **ЗАО "Универсам "Центральный"** (BYN 390,9 тыс.).

## ПРОСРОЧЕННАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПРИБАЛТИЙСКОГО БИЗНЕСА ПЕРЕД БЕЛОРУССКИМИ ОРГАНИЗАЦИЯМИ С НАЧАЛА ГОДА ВЫРОСЛА НА 15%

Рост просроченной внешней дебиторской задолженности характерен для торговых отношений Беларуси не только с Россией, но и с другими иностранными партнерами.

По данным Белстата, просроченная задолженность организациям Беларуси со стороны Литвы на 1 сентября 2017 года составила BYN 15,4 млн, увеличившись по сравнению с 1 января на 12%. Просроченный долг организаций Латвии составил BYN 1,9 млн (+63%), Эстонии – USD 622 тыс. (+6%). Совокупный долг стран Прибалтики с начала года вырос на 15% и достиг на 1 сентября BYN 17,9 млн (около EUR 7,8 млн).

Это сумма может показаться не столь большой на фоне товарооборота. Так, товарооборот с Литвой по итогам января-августа 2017 года составил USD 723 млн, с Латвией – USD 285 млн, с Эстонией – USD 63 млн. Однако долг даже в несколько десятков тысяч долларов – это серьезная проблема для предприятия. Юристы компании Cobalt обращают внимание на то, что проблемную дебиторскую задолженность в странах Балтии проще предупредить, чем взыскать.

Одной из главных субъективных причин образования проблемной задолженности, по оценке Cobalt, является неэффективное структурирование сделок и контрактных отношений, например, предоставление отсрочки платежа непроверенному контрагенту.

"По сути, это коммерческие займы, которые наши компании предоставляют нерезидентам, – говорит управляющий партнер юридической фирмы Cobalt (Беларусь) Дарья Жук. – При этом никаких обеспечительных мер, таких, как гарантия, поручительство, вексель, белорусские компании от партнеров не требуют. Зачастую их задача – разгрузить склад либо отчитаться о расширении географии торговых партнеров. А о последствиях они не думают".

Другие субъективные причины образования плохих долгов – отсутствие системы оценки рисков, пренебрежение проверкой партнера на момент заключения сделки, отсутствие мониторинга задолженности и эффективной претензионной досудебной процедуры. Объективных причин гораздо меньше: это, как правило, сложное финансовое положение партнера либо его заведомая недобросовестность.

*Отсечь недобросовестных, а также предостеречь себя от контракта с неэффективными компаниями можно, проверив контрагента через открытые базы данных, такие, как creditinfo, отмечают эксперты Cobalt. Правда, иногда полученная информация может быть не очень достоверной в силу несовершенства автоматизированной методики оценки. Также следует учитывать, что работать с базой данных придется на национальном языке страны контрагента.*

Однако разобраться с национальной базой данных на литовском языке будет проще, чем судиться на литовском языке в литовском суде.

Опыт обращений белорусских компаний к юристам Cobalt показывает, что значительное число проблемной задолженности образуется в сфере грузоперевозок, логистики, а также строительства и машиностроения. В год в юридическую компанию обращается порядка 10 белорусских клиентов, желающих взыскать долги.

Традиционно долговые иски рассматриваются в странах Балтии в судах трех инстанций: районном, апелляционном и кассационном. Судебный процесс может занимать от 1,5 до 3 лет. Исполнением решений занимаются частные приставы, и, так как они получают процент от взысканной суммы, то система работает довольно эффективно.

Как предупреждает адвокат Виталий Коледа, в процессе взыскания долга не стоит писать жалобы в литовскую полицию в надежде, что та примет меры в отношении неплательщика.

*"Жесткого патернализма, как у нас, в Литве нет, – говорит В.Коледа. – Обращение в полицию там не работает. Из опыта я вижу, что публичные органы занимают достаточно четкую позицию: господа, свой коммерческий спор разбирайте самостоятельно".*

Также очень сложно будет ограничить контрагента в правах. Если в Беларуси должнику могут запретить выезд за границу, то в Литве, как и в других странах Европы, к таким мерам относятся сдержанно.

*Поэтому единственный эффективный способ борьбы за свои деньги – выискивать активы должника и пытаться их арестовать.*

Адвокат поясняет, что все успешные дела по взысканию проблемной задолженности в Литве были связаны не с возбуждением уголовного дела либо другим вмешательством полиции, а с тем, что юристы взывали к совести и здравому смыслу должников. Их убеждали, что заплатить по счетам проще, чем втягиваться в долгий судебный процесс с расходами на адвокатов и постоянно быть объектом преследования кредиторов.

Несмотря на то, что возмещение внешней проблемной задолженности возможно, самый дешевый способ получить свои деньги – брать на себя ответственность при заключении договора с иностранным партнером.

## **РОССЕЛЬХОЗНАДЗОР ОБВИНИЛ БЕЛОРУССКИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ В ВОЗОБНОВЛЕНИИ МОШЕННИЧЕСКИХ СХЕМ ПОСТАВКИ ЖИВОТНОВОДЧЕСКОЙ ПРОДУКЦИИ В РОССИЮ**

Инспекторы Россельхознадзора выявили мошеннические схемы поставки белорусской сухой молочной продукции в Россию.

Как следует из сообщения ведомства, в ходе досмотра автотранспортного средства 1 ноября в грузовом отсеке выявлена сухая молочная продукция в крафт-мешках со следами срывов маркировочных этикеток Копыльского филиала ОАО "Слуцкий сыродельный комбинат". На части продукции уже были частично нанесены этикетки белорусского предприятия ОАО "Здравушка-милк". Также в грузовом отсеке находились промышленные рулоны-ленты с маркировочными этикетками указанного предприятия.

По мнению представителей Россельхознадзора, "данные обстоятельства свидетельствуют о том, что производителем ввозимого сухого молока является Копыльский филиал ОАО "Слуцкий сыродельный комбинат", в отношении которого в соответствии с указанием Россельхознадзора введены временные ограничения на поставки сухого молока в Российскую Федерацию".

В службе добавили, что, несмотря на явно мошеннические действия отправителя, груз сопровождался ветеринарным сертификатом, выданным ведущим врачом ГУ "Минская РВС" Беларуси 31 октября 2017 года.

Данные факты в очередной раз указывают на отсутствие системы прослеживаемости за поставками животноводческой продукции, ввозимой в Россию из Минской области, сделали вывод в Россельхознадзоре.

## **СКАНДИНАВСКАЯ СЕТЬ JYSK ВЫХОДИТ В РЕГИОНЫ БЕЛАРУСИ**

Датская сеть магазинов товаров для повседневной жизни и отдыха JYSK откроет магазин в Бресте – первый торговый объект сети в регионах Беларуси. Инвестиции JYSK в Бресте составляют около USD 1 млн. Об этом говорится в сообщении компании.

Площадь магазина составит 2 124 кв. метра, будет создано 24 новых рабочих места.

"На данный момент планируем открыть магазины в каждом областном центре и в будущем перейти в города, где проживает более 100 тыс. человек", – сказала представитель компании JYSK на рынках стран Балтии и Беларуси, директор патронирующей компании Do It Даце Зундуре .

Также сеть размещает заказы на производство товаров в Беларуси для рынка Прибалтики. Речь о матрасах, постельном белье, товарах для ванной комнаты и мебели. По сведениям Д.Зундуре, рост поставок из Беларуси в магазины JYSK в Литве, Латвии и Эстонии измеряется в сотнях тысяч евро.

Сеть JYSK насчитывает 2500 магазинов по всей Европе, за исключением Ирландии, Люксембурга и Лихтенштейна. В регионе Балтии и Беларуси она включает 34 магазина, а в ближайшие 5 лет компания намерена увеличить число объектов вдвое – до 70 магазинов. Скорее всего, этот рост будет происходить за счет белорусского рынка – здесь планируется открыть до 25 магазинов.

## БЕЛАРУСЬ ЗАНЯЛА 38-Ю ПОЗИЦИЮ В РЕЙТИНГЕ ВСЕМИРНОГО БАНКА DOING BUSINESS

Беларусь заняла 38-ю позицию из 190 стран в рейтинге Всемирного банка Doing Business 2018. В прошлом году страна располагалась на 37-м месте.

Незначительное ухудшение позиций в рейтинге во Всемирном банке связали с замедлением реформ, облегчающих функционирование бизнеса. Так, за анализируемый год (со 2 июня 2016 года по 1 июня 2017 года) Беларусь провела лишь одну реформу, зачтенную Всемирным банком. Это создание реестра движимого имущества, обремененного залогом, что облегчило процедуру получения кредитов.

При этом по ряду показателей Беларусь занимает лидирующие позиции. К примеру, по простоте регистрации собственности страна располагается на 5-м месте. Как следует из текста отчета, для этого нужно совершить лишь две процедуры и потратить 3 дня. На 22-м месте Беларусь находится по простоте получения разрешения на строительство. Для этого нужно пройти 16 процедур, затратив 115 дней. По показателю "Подключение к системе электроснабжения" страна находится на 25-м месте в мире (4 процедуры и 105 дней), по показателю "Открытие бизнеса" – на 30-м (5 процедур и 5 дней). Как и прежде, низки показатели Беларуси по налогообложению (96-е место в мире против 99-го в прошлогоднем исследовании).

Проще всего вести бизнес, в соответствии с рейтингом Всемирного банка, в Новой Зеландии, Сингапуре и Дании. Среди стран постсоветского пространства лучшего места в рейтинге удостоилась Грузия (9-е место). Также высокие позиции Эстонии (12-е), Литвы (16-е), Латвии (19-е). Россия поднялась на 35-е место (на 5 позиций выше, чем годом ранее). Следом на 36-м месте обосновался Казахстан, Украина занимает только 76-е место.

## ТРЕБОВАНИЯ ПО МАРКИРОВКЕ ИЗДЕЛИЙ ИЗ МЕХА ПРОДЛЕВАЮТСЯ ДО КОНЦА 2018 ГОДА

Срок действия Соглашения о реализации в 2015-2016 годах пилотного проекта по введению маркировки товаров контрольными (идентификационными) знаками по товарной позиции "Предметы одежды, принадлежности к одежде и прочие изделия, из натурального меха" от 8 сентября 2015 года продлен по 31 декабря 2018 года, сообщили в Министерстве по налогам и сборам.

Так, для субъектов хозяйствования, осуществляющих ввоз, и (или) производство, и (или) трансграничную торговлю, и (или) розничную торговлю, и (или) комиссионную торговлю предметами одежды из меха, классифицируемыми кодами единой ТН ВЭД ЕАЭС 4303 10 901 0 – 4303 10 906 0, 4303 10 908 0, сохраняется требование по соблюдению порядка маркировки товаров контрольными (идентификационными) знаками.

Ранее указом президента от 10.11.2016 № 411 "О проекте международного договора" было предусмотрено его временное применение с 1 января до 19 октября 2017 года.

## **СРОКИ ПОДКЛЮЧЕНИЯ КАССОВОГО ОБОРУДОВАНИЯ К СККО ПЕРЕНОСЯТСЯ**

Сроки подключения кассового оборудования к системе контроля кассового оборудования (СККО) изменены, сообщили в Министерстве по налогам и сборам.

По сведениям МНС, для субъектов хозяйствования, осуществляющих продажу товаров в торговых объектах с торговой площадью 650 кв. метров и более, сроки продлены до 1 марта 2018 года – на 7 месяцев.

Для субъектов хозяйствования, сроки подключения к СККО для которых еще не наступили, – перенесены на 6 месяцев.

Указанные сроки подключения кассового оборудования к СККО являются предельными и больше переноситься не будут, пояснили в МНС.

Подключение кассового оборудования к СККО будет осуществляться в сроки, установленные графиками, разработанными РУП "Информационно-издательский центр по налогам и сборам" с учетом подписанных договоров, предусматривающих конкретный срок подключения каждой единицы кассового оборудования к СККО.

## МАНИПУЛЯЦИИ С ДОЛГАМИ АГРОПРОМЫШЛЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ ВЛИЯЮТ НА ТРЕБОВАНИЯ БАНКОВ К ЭКОНОМИКЕ

Требования банков к экономике в нацвалюте выросли за сентябрь на 3,2% и сократились в валюте на 1,2%, следует из данных Нацбанка. На 1 октября объем требований в рублях составил BYN 19 079,2 млн (+12% с начала года), в валюте – USD 11 542,7 млн (-2,7% с начала года).

В текущем году на объем требований повлияло погашение кредитов в соответствии с некоторыми указами президента, а также списание банками и Банком развития безнадежной задолженности на внебалансовые счета, объясняют в Нацбанке. В частности, речь идет о принятых еще весной этого года указах о финансовом оздоровлении и повышении эффективности деятельности организаций агропромышленного комплекса – сельхозпредприятий, комбинатов хлебопродуктов, мясокомбинатов и молокоперерабатывающих заводов в Гомельской, Могилевской и Гродненской областях.

*Согласно документам, облисполкомы выкупили у банков (Беларусбанка, Белагропромбанка, Белинвестбанка, Банка БелВЭБ, Банка развития) долги предприятий по кредитам и неуплаченным (в том числе просроченным) процентам. Активы приобретались за счет средств, полученных облисполкомами от закрытой продажи банкам своих облигаций. Размеры кредитов, выкупленные у банков, немаленькие. Например, сумма основного долга и неуплаченных (просроченных процентов) агропромышленных предприятий Гродненской области превысила BYN 325,0 млн. Долги предприятий Гомельской области (с учетом неуплаченных процентов) превысили BYN 380,0 млн.*

Такие манипуляции с долгами агропромышленных предприятий повлияли не только на требования банков к экономике. Наряду с другими мерами, принятыми правительством и Нацбанком по очистке балансов, прежде всего госбанков, от плохих активов, это отразилось на проблемной задолженности субъектов хозяйствования по привлеченным кредитам. Особенно эффективными оказались меры, принятые в отношении плохих долгов сельхозпредприятий. По данным Нацбанка, просроченная и пролонгированная задолженность сельхозорганизаций за девять месяцев упала почти в четыре раза – с BYN 225,7 млн (на начало января) до BYN 58,6 млн.

За сентябрь проблемные долги предприятий сельского хозяйства упали почти на 19%, а за июль-сентябрь – на 43,0%. Причем просроченная задолженность

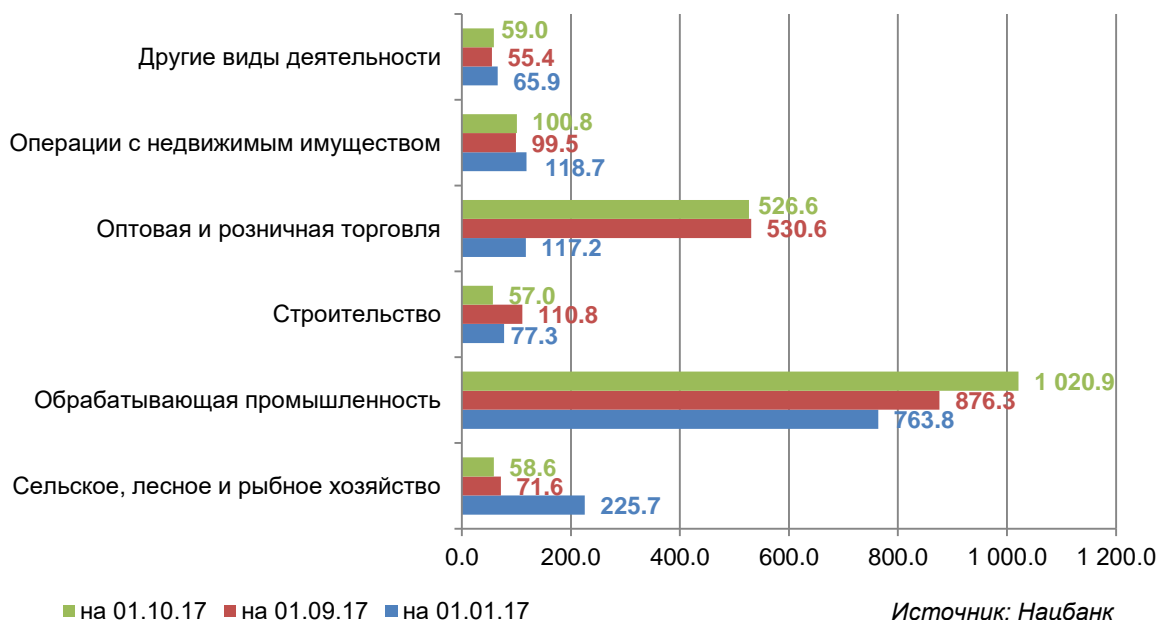


продолжает падать как по рублевым (за сентябрь – минус 9,5%), так и по валютным (минус 32%) кредитам.

А вот проблемные долги предприятий обрабатывающей промышленности продолжают расти, несмотря на помощь со стороны правительства по обслуживанию кредитов частично за счет бюджета. Высокий объем задолженности (в том числе проблемной), приходящийся на данный вид деятельности, связан с большим количеством компаний, занятых в обрабатывающей промышленности, а также с тем, что они финансируют крупные проекты, которые реализуются частично за счет кредитов банков. При этом нередко рост выручки от продажи производимой продукции в процессе реализации проектов незначителен. Многим компаниям при больших инвестиционных затратах обслуживать кредиты, прежде всего в валюте, мешает нестабильный спрос на производимую продукцию.

За сентябрь просроченная и пролонгированная задолженность обрабатывающих предприятий выросла на 16,5%, в том числе по кредитам в нацвалюте – на 9,4% (до BYN 86,7 млн), в иностранной валюте – на 15,1% (до USD 475,9 млн). С начала года общий объем проблемных долгов предприятий обрабатывающей промышленности вырос на 33,7%, до BYN 1 020,9 млн. Это рекордный объем просроченной и пролонгированной задолженности в 2016-2017 годах.

#### Просроченная и пролонгированная задолженность предприятий различных видов деятельности по всем кредитам (млн BYN)



Почти в два раза сократили за сентябрь объем проблемных долгов предприятия строительной отрасли – с BYN 110,8 млн до минимального в этом

году уровня – BYN 57,0 млн. С начала этого года проблемная задолженность сократилась на 24,0%. Возможно, у некоторых заемщиков улучшилось финансовое положение, в том числе благодаря расчетам заказчиков за введенные объекты, что сказалось на обслуживании кредитов.

Между тем, и кредиты, привлеченные строительными компаниями, не остались в этом году без внимания правительства. По указу №360 от 5 октября, пятнадцать предприятий, получивших ранее в Белинвестбанке кредиты на модернизацию в рамках госпрограмм, будут погашать остаток задолженности Банку развития. В число передаваемых активов попали кредиты, привлеченные строительными компаниями. При этом не все предприятия строительной отрасли в состоянии обслуживать кредиты в соответствии с оговоренными с Белинвестбанком условиями.

Всего на начало октября объем проблемных долгов субъектов хозяйствования составил BYN 1 822,9 млн в эквиваленте. За сентябрь просроченная и пролонгированная задолженность выросла на 4,5%, с начала года – на 33,2%.

По кредитам в нацвалюте проблемная задолженность субъектов хозяйствования за сентябрь уменьшилась на 12,0%, за девять месяцев – почти на 50,0%, до BYN 214,2 млн. Просроченная задолженность по валютным кредитам выросла за сентябрь на 5,2%, за девять месяцев – на 30,0%, до USD 817 млн. Основной рост произошел по долгосрочным кредитам.

Наличие проблемных долгов отчасти повлияло на кредитную политику банков в текущем году. Чтобы не допустить роста проблемных активов, многие банки продолжают в ограниченных объемах предоставлять кредиты субъектам хозяйствования. Кроме того, во второй половине года на темпы роста кредитных портфелей юрлиц повлияла ситуация с ликвидностью (рост отчислений в резервы привел к снижению рублевых ресурсов в банках).

По данным Нацбанка, в сентябре задолженность субъектов хозяйствования по рублевым и валютным кредитам выросла на 1,6%, до BYN 29 282,5 млн. По кредитам в нацвалюте рост составил почти 4,0% (до BYN 9 482,9 млн), в иностранной валюте задолженность сократилась на 1,2% (до USD 10 056,2 млн).

Среди предприятий основных видов деятельности задолженность по рублевым кредитам снизили только строительные компании. Возможно, отчасти это связано с тем, что госкомпании летом получили возможность привлекать средства дольщиков на стадии котлована, а не после обеспечения 15%-ной готовности дома за счет своих средств. До этого нередко источником финансирования начальной стадии строительства объектов были банковские кредиты. Однако это увеличивало долговую нагрузку строительных компаний и

стоимость строительства. Теперь госзастройщики могут обходиться без кредитов и финансировать реализацию проектов сразу за счет средства дольщиков.

Задолженность по валютным кредитам в сентябре уменьшили субъекты хозяйствования почти всех основных видов деятельности.



## БАНКИ И ДЕВЕЛОПЕРЫ ПОВЫШАЮТ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬ ПРОГРАММ КРЕДИТОВАНИЯ ЖИЛЬЯ

На рынке кредитования жилья растет конкуренция между банками за потенциальных заемщиков. Чтобы привлечь новых клиентов, банки увеличивают максимальный размер кредита, изменяют условия его погашения, снижают ставки и договариваются о новых совместных программах кредитования с девелоперами. Последние, судя по изменяющейся стоимости кредитов, готовы увеличивать суммы вознаграждения банкам за низкие ставки ради роста продаж квартир в новостройках.

За десять месяцев этого года ставки по кредитам на строительство или покупку жилья упали в 1,5 раза. В I квартале этого года банки предлагали кредиты под 17-23% годовых, на начало ноября получить такие кредиты можно под 11-16% годовых. В рамках совместных программ застройщиков и банков стоимость кредитов в первый год действия договора еще ниже – 5,75-10% годовых.

Минимальную на рынке ставку (5,75% в первый год обслуживания кредита) в октябре установил **БПС-Сбербанк** в рамках совместной кредитной программы финансирования недвижимости с ООО "ТРАЙПЛ". Как отмечают в банке, привлечь кредит под такую ставку могут покупатели жилья в комплексе "У Троицкого". Со второго года ставка составит 13% годовых.

Также в октябре БПС-Сбербанк запустил совместные кредитные программы финансирования недвижимости с группой компаний "ТАПАС", ООО "Си-Трейдинг" и ООО "Тетра-Стиль". В рамках данных программ минимальная ставка в первый год действия договора установлена на уровне 7%.

У конкурентов российской дочки Сбербанка льготные ставки по кредитам на жилье повыше. В частности, у Белгазпромбанка – 7,9%, у Белинвестбанка – 9,99%, у Белагропромбанка и Беларусбанка – 11% (в первые два года). Но и они корректируют свои кредитные программы, чтобы увеличивать объемы финансирования покупателей жилой недвижимости.

Крупнейший игрок на рынке жилищного кредитования **Беларусбанк** в прошлом месяце увеличил максимальный размер кредита на финансирование недвижимости с 75% до 90% стоимости строительства (реконструкции, приобретения) жилого помещения. Кроме того, банк изменил условия обслуживания кредитов. С октября погашать основной долг по кредиту новые клиенты могут не сразу, а через 18 месяцев с даты заключения кредитного договора (при покупке недвижимости).

**Приорбанк** в октябре вышел на рынок с новым предложением для потенциальных покупателей недвижимости. В течение первого года с момента заключения договора банк установил ставку по кредитам на недвижимость на уровне 10% (СР – 1 п.п.). Такое предложение будет действовать до конца текущего года.

**Белинвестбанк** также предпринял попытку привлечь новых клиентов снижением ставок по кредиту "Квартира как подарок". Новым кредитополучателям будет предоставлен льготный период по уплате процентов сроком на 48 месяцев после заключения кредитного договора. В течение льготного периода минимальный размер процентной ставки за пользование кредитом составит 9% годовых. Предложение действует до 16 ноября.

*Такие маркетинговые ходы банков и девелоперов вряд ли существенно увеличивают поток кредитополучателей: льготный период длится всего 1-2 года, а дальше платить по кредиту придется по рыночным ставкам. Спрос на кредиты в основном растет как раз за счет расширения банками программ кредитования и снижения рыночных ставок.*

## Условия выдачи кредитов на строительство и покупку жилья на начало ноября 2017 года

| Банк                   | Сумма кредита   | Срок кредита | Ставка  | Обеспечение   |
|------------------------|---|--------------|---|---|
| <b>Беларусбанк</b>     | До 90% стоимости строительства  | 20 лет       | СР (первые 24 месяца) – СР+3 п.п.                 | Поручительство  |
| <b>Белагропромбанк</b> | Не более BYN 150,0 тыс., и не более 90% стоимости жилого помещения              | До 20 лет    | Первые два года – СР, с третьего года – СР+3 п.п. | Поручительство, залог   |
| <b>Белинвестбанк</b>   | Исходя из платежеспособности заявителя, но не более 90% стоимости объекта       | 20-25 лет    | От 9,99% (первые 25 месяцев) до 14,69%            | Поручительство, залог   |
| <b>Паритетбанк</b>     | до 70% от стоимости объекта недвижимости, но не более BYN 100,0 тыс.            | До 15 лет    | 15,50%  | До BYN15,0 тыс. – неустойка, свыше BYN15,0 тыс. – поручительство, свыше BYN 50,0 тыс. - залог                 |
| <b>БПС-Сбербанк</b>    | До USD 150 тыс. в эквиваленте (до 70-90% стоимости жилья)                       | До 20 лет    | От 5,75% (в первый год) до 14%                    | Поручительство, залог   |
| <b>Приорбанк</b>       | До EUR 108,0 тыс. в эквиваленте, но не более 80% стоимости объекта              | До 15 лет    | От 10% до 14% (СР+3 п.п.)                         | Поручительство, залог   |
| <b>Банк БелВЭБ</b>     | До BYN100,0 тыс., но не более 80% стоимости жилого помещения                    | 20-25 лет    | 11-13%  | Поручительство, залог, неустойка  |
| <b>Белгазпромбанк</b>  | До 80% от стоимости объекта кредитования  | До 20 лет    | От 7,9% (в первый год действия договора) до 14%   | Залог приобретаемой недвижимости и поручительство   |
| <b>Франсабанк</b>      | до 80% от стоимости приобретаемого жилого помещения, но не более BYN 100,0 тыс. | До 15 лет    | 16,00%  | до BYN10,0 тыс. – неустойка; свыше BYN 10,0 тыс. – поручительство и/или залог приобретаемого жилого помещения |

Источник: данные банков

По данным Белстата, только за III квартал в проектах по строительству жилья было использовано BYN 23,2, млн кредитов, выданных на коммерческих условиях. Для сравнения: за предыдущие 6 месяцев было использовано BYN 32,2 млн кредитов. По данным Нацбанка, если за январь-июнь общая

задолженность физлиц по кредитам на строительство и приобретение жилья выросла на BYN 137,7 млн, то за июль-сентябрь – на BYN 150,9 млн, до BYN 5 655,5 млн на начало октября.

Дополнительный спрос на кредиты в IV квартале обеспечил вступивший в силу указ №240 об адресных жилищных субсидиях. Всего в рамках указа банки планируют выдать нуждающимся в улучшении жилищных условий до конца года BYN 209,0 млн коммерческих кредитов: Беларусбанк – 80,0 млн, Белагропромбанк – BYN 75,0 млн, БПС-Сбербанк – BYN 50,0 млн, Белинвестбанк – BYN 4,0 млн. На конец октября Беларусбанк заключил более 240 кредитных договоров и выдал более BYN 10,0 млн кредитов.

Относительно дешевые кредиты, между тем, повлияли на спрос на квартиры, на что, собственно, и рассчитывали девелоперы. Ряд строительных компаний, в частности в Минске, увеличили продажи квартир в реализуемых проектах.

*Благодаря кредитам потенциальные покупатели жилья стали активнее использовать собственные средства (в частности, депозиты и ресурсы, полученные от продажи жилья на вторичном рынке) для вложения в жилищные проекты. По оценкам застройщиков, покупатели жилья в новостройках привлекают кредиты не на всю стоимость квартиры. Обычно сумма кредита составляет 20-40% от стоимости сделки, остальную часть суммы составляют собственные средства.*

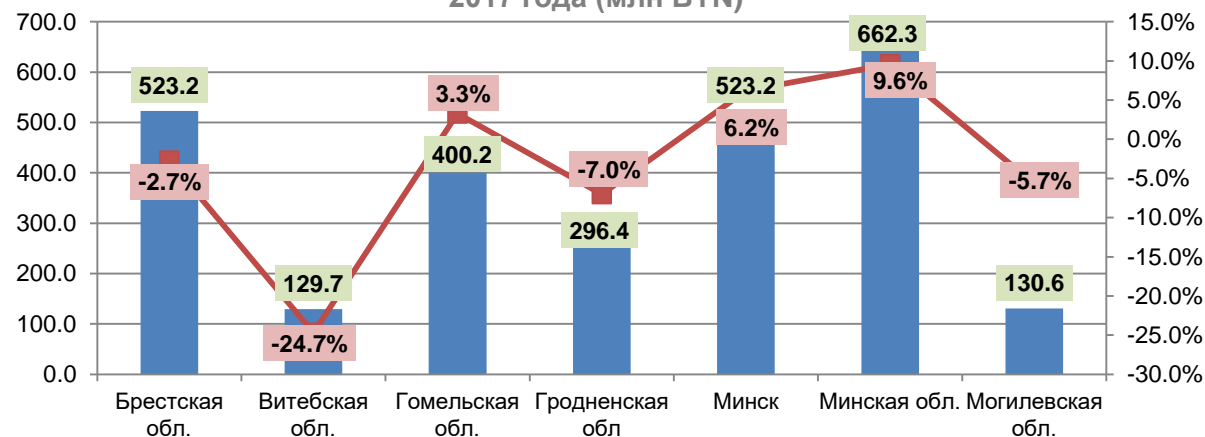
Всего в строительство жилья за девять месяцев было инвестировано BYN 2,7 млрд, или на 5,7% больше (в текущих ценах), чем за такой же период прошлого года, следует из данных официальной статистики. Население стало основным инвестором, вложив в проекты более 65% всех средств – BYN 1 775,1 млн, или на 12% больше (в текущих ценах) по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. При этом в III квартале в строительстве жилья было использовано на 10,0% больше собственных средств населения, чем во II квартале.

Инвестиционная активность населения и растущий спрос на кредиты сказались на темпах финансирования жилищных проектов. При этом по итогам января-сентября объем инвестиций в строительство жилья увеличился по сравнению с аналогичным периодом 2016 года только в Минске, Минской и Гомельской областях.

Всего за январь-сентябрь в Беларуси было введено в эксплуатацию 2 785,3 тыс. кв. метров жилья, или на 10,9% меньше, чем за аналогичный период 2016 года. Организациями всех форм собственности за девять месяцев было построено 32,2 тыс. новых квартир, в том числе в сентябре – более 5,0 тыс.

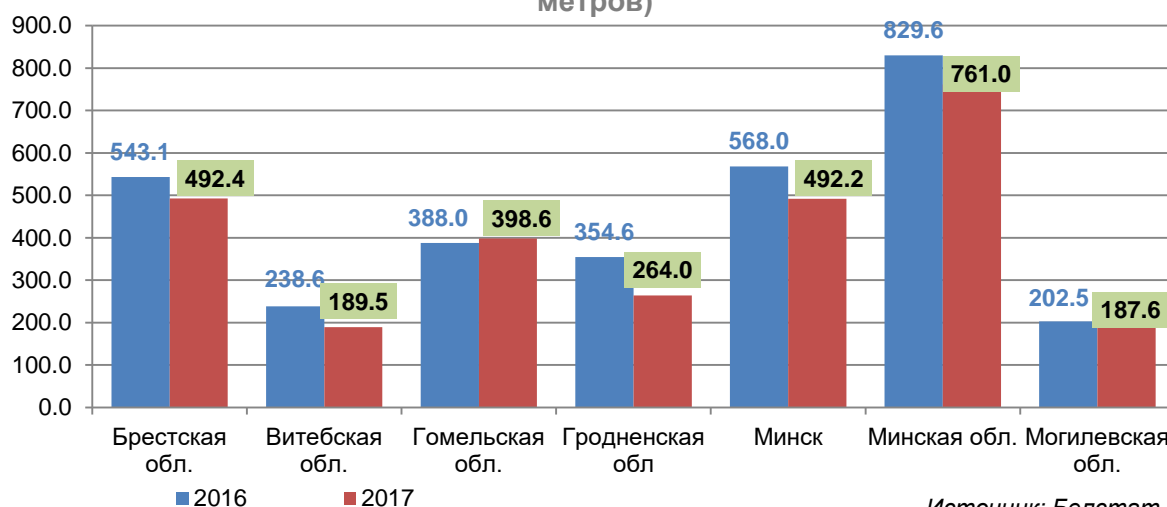
Из всех регионов объем введенного в эксплуатацию жилья по итогам января-сентября увеличился по сравнению с аналогичным периодом 2016 года только в Гомельской области. Больше всего объем ввода жилья сократился в Гродненской (минус 25,5%) и Витебской (минус 20,5%) областях.

Объем инвестиций в строительство жилья в январе-сентябре 2017 года (млн BYN)



— объем инвестиций  
 — рост (- падение) инвестиций по сравнению с январем-сентябрем 2016 года *Источник: Белстат*

Ввод жилья в эксплуатацию в январе-сентябре (тыс. кв. метров)



*Источник: Белстат*

## БЕЛОРУССКИЙ НАРОДНЫЙ БАНК ЗАПУСКАЕТ ПРОГРАММУ КРЕДИТОВАНИЯ НА ПОКУПКУ АВТОМОБИЛЕЙ KIA

Белорусский народный банк запускает **программу кредитования на покупку автомобилей KIA**. Программа распространяется на новые автомобили марки KIA, приобретаемые у официального дилера. Не упустите возможность почувствовать комфорт личного авто!

Программа кредитования KIA предлагает **рассрочку**:

- ставка – 0,01% годовых;
- срок – до 1,5 лет;
- максимальная сумма в рассрочку в BYN – до 40% от стоимости автомобиля.

Также возможно приобретение автомобиля **в кредит**:

- ставка – от 0,01% годовых;
- срок – до 7 лет;
- максимальная сумма в BYN – до 60% от стоимости автомобиля.

Подробнее о новой **программе кредитования KIA**, а также по другим возникающим вопросам, вы можете проконсультироваться по телефонам **Контакт-центра (17/33/29) 309 7 309** или **7 309**, а также направив свой вопрос по электронной почте **customer@bnb.by**.

## СНИЖЕНЫ СТАВКИ ПО КРЕДИТУ "ОРАНЖЕВАЯ МЕЧТА" И ОВЕРДРАФТУ К ЗАРПЛАТНОЙ КАРТОЧКЕ

С 1 ноября 2017 года Беларусский народный банк снижает ставки по кредиту **"Оранжевая мечта"** и овердрафту к зарплатной карточке.

Кредит **"Оранжевая мечта"** предназначен для того, чтобы:

- рефинансировать кредиты других белорусских банков под **13,9%** годовых;
- получить денежные средства на банковскую карточку до 15 000 рублей без поручительства и залога под **16,9%** годовых;



- получить денежные средства на банковскую карточку на любую сумму под **14,9%** годовых при предоставлении залога и поручительства;
- оплатить товары, работы или услуги путем перечисления денежных средств в организации под **16,9%** годовых. Если вы работаете в фармацевтической, финансовой (кроме лизинговых компаний) отрасли, а также в сфере информационных технологий – **14,9%** годовых.

Ставка по **овердрафту** к зарплатной карточке также становится выгоднее и составит **13,9%** в год с 1 ноября текущего года.

**ОТПРАВИТЬ ЗАЯВКУ**

Оформить **кредит "Оранжевая мечта"** или открыть овердрафт к зарплатной карточке можно в любом отделении Белорусского народного банка в Минске и во всех областных центрах Беларуси. Свяжитесь с банком по телефонам **(17/33/29) 309 7 309** или **7 309**, напишите по электронной почте **customer@bnb.by** или **заполните онлайн-заявку**.

## ИЗМЕНЕНИЯ В ТАРИФАХ БЕЛОРУССКОГО НАРОДНОГО БАНКА

Белорусский народный банк сообщает об изменениях в Сборнике плат (вознаграждений) за операции, осуществляемые ОАО "БНБ-Банк".

С **02.11.2017** вступает в силу новая редакция Сборника плат (вознаграждений) за операции, осуществляемые ОАО "БНБ-Банк".

Изменения приведены ниже (выделены цветом) и вступают в силу с **02.11.2017**.

| № п/п  | Наименование операции   | Размер платы (вознаграждения) | Примечания |
|--|---|-------------------------------|------------|
| I. ОБСЛУЖИВАНИЕ ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ, ИНДИВИДУАЛЬНЫХ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЕЙ, ЧАСТНЫХ НОТАРИУСОВ, АДВОКАТОВ, ОСУЩЕСТВЛЯЮЩИХ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ИНДИВИДУАЛЬНО |   |                               |            |
| 1.1. Расчетное и кассовое обслуживание в белорусских рублях  |   |                               |            |
| 1.1.10   | Зачисление денежных средств на текущие (расчетные) счета юридических лиц, открытые в банке, поступающих за приобретение автотранспортных средств в рамках специальных условий по автокредитованию ОАО «БНБ-Банк |                               |            |

|                              |   |
|------------------------------|---|
| 1.1.10.2 с ООО «Автопалас-М» | Рассрочка Вариант 1 – 7,2% от суммы зачисления  |
|                              | Рассрочка Вариант 2 – 10,6% от суммы зачисления |
|                              | Кредит Вариант 1 – 6,4% от суммы зачисления     |
|                              | Кредит Вариант 2 – 3,8% от суммы зачисления     |

Подробнее о данных изменениях, а также по другим возникающим вопросам, вы можете проконсультироваться по телефонам **Контакт-центра (17/33/29) 309 7 30** или **7 309**, а также направив свой вопрос по электронной почте [customer@bnb.by](mailto:customer@bnb.by).

## О ПРОВЕДЕНИИ ПРЯМОЙ И ГОРЯЧЕЙ ЛИНИЙ

В среду, 8 ноября, с **9.00** до **12.00** по телефону **(+375 17) 388 84 43** состоится прямая телефонная линия с заместителем Генерального директора ОАО "БНБ-Банк" **Галковым Юрием Михайловичем**.

Одновременно сообщаем, что "горячая линия" по вопросам справочно-консультационного характера, связанным с деятельностью Банка, проводится в рабочие дни с 8.00 до 20.00 по телефонам Контакт-центра **+375 17/33/29 309 7 309** или **7 309**.