

# Обзор прессы

30.09.2009

Печатные и электронные СМИ

[В.В.Путин: выступление на инвестиционном форуме ВТБ Капитал 'Россия зовет', Москва, 29.09.09](#)

... в этих условиях мы рассчитываем и на то, что будут свободнее использоваться деньги предприятий, свободные остатки на счетах. Не только граждан, но и свободные остатки на счетах. Будет развиваться страховая система. Будут развиваться другие институты, которые во всем мире служат источниками этих 'длинных денег', в том числе пенсионные фонды. Но Правительство намерено и специальные меры использовать. Я уже об этом говорил. Это инфраструктурные облигации, это плановые, с точки зрения реализации крупных проектов, проектные облигации. И так далее.

Все это вместе взятое, и мы на это рассчитываем, и даст возможность нашей экономике почувствовать все преимущества наличия собственных долгосрочных ресурсов.

Источник: Официальный сайт председателя правительства РФ



Пенсионная система России

**Финансовая система должна формироваться свободными средствами - Путин**

15:17 29/09/2009

**МОСКВА, 29 сен - РИА Новости.** Финансовая система России должна формироваться не из резервов Центробанка, а за счет создания источника свободных средств, заявил во вторник премьер-министр РФ Владимир Путин.

"Наша цель - не из резервов Центрального банка, не из резервов правительства создавать финансовую систему средств, а создавать внутренний источник роста свободных денежных средств, которые могли бы участники рынка использовать", - сказал Путин, отвечая на вопросы участников инвестфорума "Россия зовет".

Глава правительства отметил, что в условиях кризиса власти сознательно пошли на то, чтобы граждане в условиях неизбежной корректировки стоимости валюты, и участники экономической деятельности сориентировались и смогли принять соответствующее решение.

"Мы пошли на то, чтобы в самый пик неуверенности выдавать такие объемы денежных средств из нашей банковской системы, которые вкладчиками были востребованы. Мы были готовы на самые крайние меры. Это было не бездумное действие, это был расчет... Мы не стали жадничать и исходили из того, что если государство будет безусловно исполнять свои обязательства, придет стабильность", - пояснил Путин, добавив, что резервы стали расти.

Правительство, по его словам, рассчитывает, что в этих условиях будут использоваться активнее денежные средства, оставшиеся на счетах предприятий, будет развиваться страховая система, в том числе пенсионные фонды.

"Правительство намерено и специальные меры использовать - это инфраструктурные облигации - все это вместе взятое даст возможность нашей экономике почувствовать все преимущества наличия собственных долгосрочных ресурсов", - пояснил глава Кабинета Министров.

## **Накопительная часть пенсии: «молчунов» просят высказаться**

16:12 29/09/2009

**Влад Гринкевич, экономический обозреватель РИА Новости.**

Завтра истекает срок, когда [граждане РФ должны решить, как распорядиться накопительной частью трудовой пенсии](#). Сейчас подавляющая часть россиян относится к категории так называемых «молчунов», то есть тех, кто не выбрал управляющую компанию, и чьими средствами по умолчанию распоряжается государство в лице Внешэкономбанка (ВЭБ). С 1 октября 2009 года у ВЭБа появляется новый «расширенный» инвестиционный портфель, куда и будут автоматически переведены все накопления «молчунов».

Накопительная часть трудовой пенсии формируется у граждан РФ не старше 1967 года рождения, а так же [у участников программы государственного софинансирования пенсии](#). Размер накопительной части зависит от того, сколь успешно будут инвестированы отчисляемые средства. Для этого есть несколько способов: можно через Пенсионный фонд Российской Федерации (ПФР) выбрать одну из отобранных

по результатам конкурса частных управляющих компаний или доверить Государственной управляющей компании (ГУК) в лице Внешэкономбанка.

Можно действовать, минуя ПФР, через один из негосударственных пенсионных фондов. Если пенсионные накопления были вложены через Пенсионный фонд, то он будет вести учет средств пенсионных накоплений, следить за результатами их инвестирования управляющими компаниями и назначать выплату накопительной части пенсии. Если пенсионные накопления находятся в негосударственном пенсионном фонде (НПФ), то инвестирование и учет средств накоплений, а также назначение и выплату накопительной части пенсии осуществляет выбранный фонд. НПФ самостоятельно принимает решение о количестве управляющих компаний, с которыми необходимо заключить договоры доверительного управления пенсионными накоплениями.

До кризиса, работать с частными компаниями было не в пример выгоднее, чем с государственными. На протяжении последних двух-трех докризисных лет НПФ и частные управляющие компании показывали доходность в среднем порядка 15-20% в год, а особенно успешные приносили своим клиентам от 30% до 50% годовых, в то время как рост накоплений доверенных ГУК, составлял порядка 4%, таким образом, даже не покрывал инфляции. Однако в условиях кризиса, когда большинство частных компаний показали отрицательную динамику (в 2008-м средняя доходность частных компаний, работающих с ПФР, составила минус 25%), именно консервативная политика ВЭБа – банк вкладывал пенсионные деньги только в государственные ценные бумаги – помогла почти без потерь сохранить накопления. Впрочем, частникам доверились не многие, до 90% граждан вообще не стали выбирать управляющую компанию и оказались в категории так называемых «молчунов», а их средства оказались в распоряжении Внешэкономбанка.

Но государству показалось, что эти деньги используются недостаточно эффективно. Со 2 августа 2009 года вступил в силу закон и поправки к закону о негосударственных пенсионных фондах, позволяющие Внешэкономбанку с 1 ноября 2009 года более смело распоряжаться средствами «молчунов».

У Государственной управляющей компании появилось два портфеля – «консервативный» и «расширенный». «Консервативный» портфель, прежде состоящий исключительно из государственных ценных бумаг, пополнился облигациями российских эмитентов, гарантированных РФ. А новый «расширенный» портфель формируется из государственных ценных бумаг РФ и ценных бумаг субъектов Федерации, облигаций российских эмитентов, гарантированных РФ, ипотечных бумаг, рублевых и валютных депозитов, а так же ценных бумаг международных финансовых организаций. Теперь ГУК вправе вкладывать пенсионные накопления граждан в оба эти портфеля, и средства «молчунов» автоматически окажутся во втором «расширенном» портфеле – более доходном, но и более рискованном.

Тем, кому по нраву консервативный портфель, должен не позже 30 сентября подать заявление в отделение ПФР или организацию, с которой у ПФР заключено соглашение о взаимном удостоверении подписей о выборе портфеля государственных ценных бумаг. Точно так же с помощью заявления можно «переложить» средства из консервативного портфеля в расширенный, или перевести их под управление частной управляющей компании.

Впрочем, у тех, кто не успеет определиться с выбором до 1 октября еще останется «поле для маневра». До 31 декабря текущего года гражданин вправе подать заявление о переводе накопительной части трудовой пенсии в негосударственный фонд или выбрать управляющую компанию, точно также можно сохранить свои пенсионные накопления в «консервативном» портфеле Внешэкономбанка. С одной лишь оговоркой – если заявление написано после 30 сентября, накопительная часть будущей пенсии будет переведена на счет нового управляющего в марте 2010 года.

*Мнение автора может не совпадать с позицией редакции*

## **Рост пенсий обеспечит дополнительный внутренний спрос на 1 трлн рублей**

13:20 29/09/2009

**МОСКВА, 29 сен - РИА Новости.** Рост пенсий в России обеспечит дополнительный внутренний спрос на сумму около 1 триллиона рублей, заявил премьер-министр РФ Владимир Путин.

"Россия, пожалуй, единственная страна в мире, которая в условиях глобальных экономических трудностей решила на масштабную пенсионную реформу. В конце этого года, с 1 декабря, у нас будет в очередной раз повышена на 30% базовая часть пенсии, а в следующем году рост пенсии в среднем за год составит беспрецедентную для России цифру - 46%", - сказал Путин во вторник на инвестиционном форуме ВТБ Капитал "Россия зовет".

По его словам, это обеспечит в следующем году дополнительный внутренний спрос на сумму порядка 1 триллиона рублей (свыше 30 миллиардов долларов).

## **Россияне должны определиться с инвестированием пенсионных накоплений**

13:47 29/09/2009

**МОСКВА, 29 сен - РИА Новости.** Будущие пенсионеры, а именно, те граждане РФ, которые имеют право на накопительную часть пенсии, до 1 октября должны определиться с выбором либерального либо консервативного инвестиционного портфеля Внешэкономбанка - государственной управляющей компании, куда стекаются все накопления так называемых "молчунов", сообщила во вторник пресс-служба Пенсионного фонда России (ПФР).

Управление пенсионными накоплениями - один из факторов обеспечения благосостояния при выходе человека на пенсию. Будущий пенсионер должен сам решить, кому доверить свои деньги так, чтобы они принесли наибольшую прибыль при наименьших рисках. Наиболее активные россияне уже сделали свой выбор и перевели средства в частные управляющие компании (ЧУК) или негосударственные пенсионные фонды (НПФ). Большая же часть населения осталась пассивной, не высказав своих предпочтений. Средствами этих "молчунов" и решило заняться государство вплотную, чтобы, с одной стороны, не допустить обесценивания их денег, а с другой - решить проблему насыщения финансового сектора экономики.

В соответствии с принятыми в июле федеральными законами Внешэкономбанк получил право формировать два инвестиционных портфеля для инвестирования средств пенсионных накоплений граждан: портфель, состоящий из государственных ценных бумаг РФ (прежний), дополненный облигациями российских эмитентов, и новый, "расширенный".



"30 сентября - последний день приема заявлений от граждан, желающих, чтобы средства их пенсионных накоплений уже с 1 ноября 2009 года инвестировались по новым правилам", - говорится в пресс-релизе ПФР.

"Расширенный" инвестиционный портфель будет формироваться из государственных ценных бумаг РФ и ценных бумаг субъектов Федерации, облигаций российских эмитентов, гарантированных РФ, ипотечных ценных бумаг, депозитов в рублях и иностранной валюте, ценных бумаг международных финансовых организаций.

Чтобы пенсионные накопления инвестировались в расширенном инвестиционном портфеле, ничего специально делать не нужно. Эти средства 1 ноября будут автоматически переведены в расширенный инвестпортфель. Чтобы 1 ноября пенсионные накопления остались в прежнем портфеле, необходимо до 30 сентября передать соответствующее заявление в Пенсионный фонд Российской Федерации. "Накопительная часть пенсии тех, кто не подаст заявление до этой даты включительно, с 1 ноября будет формироваться в составе нового, расширенного инвестиционного портфеля ВЭБ", - предупреждает ПФР.

Если гражданин примет решение выбрать один из двух инвестиционных портфелей ГУК уже после 30 сентября, то его пенсионные накопления будут переведены в выбранный инвестпортфель ГУК с 1 марта 2010 года.

Пенсионные накопления или накопительная часть пенсии сегодня формируется у работающих граждан 1967 года рождения и моложе. Есть она и у участников программы государственного софинансирования пенсии, вне зависимости от их возраста.

Под управлением Внешэкономбанка в настоящее время находится около 440 миллиардов рублей пенсионных накоплений - это свыше 92% всех средств пенсионных накоплений по обязательному пенсионному страхованию.

Полученный ВЭБом доход от инвестирования пенсионных накоплений в первом полугодии 2009 года составил 5,22 миллиарда рублей против дохода в 8,61 миллиарда рублей за аналогичный период 2008 года. Доходность в годовом исчислении (с конца июня 2008 года по конец июня 2009 года) оказалась отрицательной - минус 1,26% годовых.

## **Пенсионеры получают в 2010 году деньги вместо НСУ без новых заявлений**

15:09 29/09/2009

**МОСКВА, 29 сен - РИА Новости.** Пенсионеры смогут получить в 2010 году денежный эквивалент вместо набора социальных услуг (НСУ), предоставляемых государством, без дополнительных заявлений, сообщила во вторник пресс-служба Пенсионного Фонда России (ПФР).

Федеральные льготники получили возможность заменить НСУ на деньги в 2006 году. НСУ включает в себя бесплатное санаторно-курортное лечение и проезд к его месту, дополнительную медпомощь и лекарства, проезд на пригородном железнодорожном транспорте.

Допускается замена набора социальных услуг деньгами полностью либо частично. Например, можно отказаться в пользу денег только от медицинской части или от бесплатного проезда.

"Федеральным льготникам, имеющим право на получение социальных услуг, нет необходимости ежегодно подавать заявление об отказе от социальных услуг в натуральном виде", - говорится в сообщении ПФР.

Если льготник в 2008 году уже подавал заявление об отказе от получения НСУ в 2009 году и хочет получать денежный эквивалент и в последующие годы, то ему нет необходимости обращаться в ПФР до тех пор, пока его решение не изменится.

Люди, которые впервые получили право пользоваться НСУ или желают вернуться к натуральным льготам, должны до 1 октября 2009 года обратиться в ПФР, чтобы подать соответствующее заявление.



## **ПФР напоминает, что 30 сентября – последний день приема заявлений граждан для инвестирования по новым правилам пенсионных накоплений во Внешэкономбанке**

МОСКВА, 29 сентября. /ПРАЙМ-ТАСС/. Пенсионный фонд РФ напоминает, что завтра – 30 сентября – последний день приема заявлений от граждан, желающих, чтобы средства их пенсионных накоплений уже с 1 ноября 2009 г инвестировались по новым правилам. Это касается граждан, средствами пенсионных накоплений которых управляет государственная управляющая компания /ГУК/ – Внешэкономбанк.

В соответствии с принятыми в июле федеральными законами, Внешэкономбанк получил право формировать два инвестиционных портфеля для инвестирования средств пенсионных накоплений граждан: портфель, состоящий из государственных ценных бумаг РФ /прежний/, дополненный облигациями российских эмитентов, и новый, "расширенный" портфель.

"Расширенный" инвестиционный портфель будет формироваться из государственных ценных бумаг РФ и ценных бумаг субъектов Федерации; облигаций российских эмитентов, гарантированных Российской Федерацией; ипотечных ценных бумаг, депозитов в рублях и иностранной валюте, ценных бумаг международных финансовых организаций.

Чтобы пенсионные накопления инвестировались в расширенном инвестиционном портфеле, ничего специально делать не нужно. Эти средства 1 ноября будут автоматически переведены в расширенный инвестпортфель. Чтобы 1 ноября пенсионные накопления остались в прежнем портфеле, необходимо до 30 сентября передать соответствующее заявление в Пенсионный фонд РФ. Накопительная часть пенсии тех, кто не подаст заявление до этой даты включительно, с 1 ноября будет формироваться в составе нового, расширенного инвестиционного портфеля ВЭБ.

Если гражданин примет решение выбрать один из двух инвестиционных портфелей ГУК уже после 30 сентября, то его пенсионные накопления будут переведены в выбранный инвестпортфель ГУК с 1 марта 2010 г.



Пенсионные накопления или накопительная часть пенсии сегодня формируется у работающих граждан 1967 года рождения и моложе, а также у граждан любого возраста – участников программы государственного софинансирования пенсии.

29.09.2009 12:26



## Молчание "молчунов"

### Сегодня граждане должны определиться: кому доверить накопительную часть своих пенсионных сбережений

Нина Егоршева "Российская газета" - Федеральный выпуск №5007 (183) от 30 сентября 2009 г.

*Пенсионный фонд напоминает, что 30 сентября последний день приема заявлений от граждан о переводе накопительной части будущей пенсии под управление частных управляющих компаний либо о сохранении средств в государственной управляющей компании, функции которой выполняет Внешэкономбанк (ВЭБ).*

Если "молчун" не заявит о своем выборе, то его пенсионные накопления автоматически будут переведены в новый расширенный портфель ВЭБа и будут инвестироваться в новые активы уже с 1 ноября нынешнего года.

Расширенный инвестиционный портфель предусматривает, что средства могут быть инвестированы в облигации российских корпоративных эмитентов, валютные госбумаги, ипотечные ценные бумаги, госбумаги субъектов Федерации и ценные бумаги международных финансовых организаций, допущенных к размещению или публичному обращению на территории нашей страны. Консервативный инвестиционный портфель по-прежнему формируется из гособлигаций и корпоративных облигаций российских эмитентов, гарантированных государством.

При этом инвестиционным портфелем, в который будут направляться средства "промолчавших" лиц, становится расширенный инвестпортфель. Для тех же, кто хочет остаться с прежним инвестпортфелем, есть всего один день, чтобы подать соответствующее заявление в свое отделение Пенсионного фонда. Накопительная часть пенсии тех, кто не подаст заявление до этой даты включительно, с 1 ноября будет формироваться в составе нового, расширенного инвестиционного портфеля ВЭБа. Для тех, кто определился с выбором уже после даты "Х", пенсионные накопления будут переводиться в выбранный инвестпортфель только после 1 марта будущего года.

Под управлением ВЭБа на сегодняшний день находится около 440 миллиардов рублей пенсионных накоплений - это свыше 92 процентов всех средств пенсионных накоплений по обязательному пенсионному страхованию. Полученный ВЭБом доход от инвестирования пенсионных накоплений в первом полугодии 2009 года составил 5,22 миллиарда рублей (за аналогичный период 2008 года - 8,61 миллиарда рублей). Доходность в годовом исчислении оказалась отрицательной - минус 1,26 процента годовых.

К сожалению, Пенсионный фонд не публикует информацию о том, какое количество застрахованных лиц выбрало "базовый" портфель. Судя по всему, большинство "молчунов" так и остались "молчунами".



Кстати

Пенсионный фонд также напоминает, что теперь федеральные льготники могут не подавать ежегодное заявление об отказе от "натуральных" льгот. Если гражданин уже выбрал деньги в прошлом году, обратная дорога ему в Пенсионный фонд будет, когда он снова поменяет свое решение.

**КОМСОМОЛЬСКАЯ  
ПРАВДА**  **Челябинск**

Елена МАРКОВА — 30.09.2009

## **Что делать, если письмо счастья опаздывает**

**Отложишь деньги смолоду – к старости получишь прибавку к пенсии.**

На вопросы читателей «КП» ответил заместитель начальника управления организации персонифицированного учета, взаимодействия со страхователем и застрахованными лицами, взыскания недоимки Отделения Пенсионного фонда России по Челябинской области Тарас Ласюче

*- Я не перевел свою накопительную часть пенсии в управляющую компанию. Как сработала государственная в прошлом году?*

- По государственной управляющей компании результат инвестиционного дохода близок к нулю. По негосударственным управляющим компаниям разброс большой - от минус 55% до небольших положительных результатов.

Те, кто выбрал в качестве инвестирования негосударственные пенсионные фонды оказались в наилучшем положении. Поскольку их средства защищены законодательно. При неблагоприятном рынке и отрицательном доходе инвестирования они показывают нулевой уровень доходности, то есть их клиенты, если и не заработали, то и не потеряли.

При этом не надо забывать, что пенсионные деньги - «длинные». Это не та сумма, которую положил в банк и через полгода или год получаешь доход. Эти средства работают десятилетия, и за это время возможны колебания как в плюс, так и в минус. И те управляющие компании, которые сработали в минус в этом году, смогут выправить положение в последующем. Поэтому не стоит делать резких телодвижений. Как видим по данным этого года, многие управляющие компании имеют неплохие доходы. Но если вы все же решились либо перевести накопительную часть пенсии в негосударственный пенсионный фонд, либо сменить управляющую компанию, сделать это можно до 31 декабря. Заявление необходимо принести в отделение Пенсионного фонда по месту жительства.

*- Я до сих пор не получил письмо из Пенсионного фонда.*

- По первому этапу информирования в область поступило 1 млн. 776 тыс. писем. Из них 38% уже вручили адресатам. В сентябре - октябре почта еще разносит письма. Так что не переживайте.

*- А если я так и не получу? В прошлом году я остался без письма.*

- Уточнить у своего работодателя, какой адрес он указывает в сведениях, передаваемых в Пенсионный фонд. Не исключено, что там старая информация либо ошибка в адресе

*- В позапрошлом году я работала по договорам подряда с несколькими работодателями. В письме от Пенсионного фонда были прописаны несколько моих работодателей, но одного я не нашла, это предприятие уплачивает налоги по упрощенке. Это значит, что оно не уплатило за меня взносы?*





- В письме указываются организации, которые платили в текущем году. Сумма, которую они заплатили, окажется в общей сумме, а в детализацию она не попадает. Ничего страшного в этом нет.

*- Я в этом году вступила в программу софинансирования. Будет ли в письме Пенсионного фонда указана сумма перечисленных мною дополнительных взносов?*

- Эта программа работает первый год. В так называемых «письмах счастья» указываются суммы взносов в Пенсионный фонд, перечисленных работодателями, и результаты инвестирования средств пенсионных накоплений в предыдущем году. В перспективе, с 2010 года сумма софинансирования будет отражаться. На эти деньги тоже начисляется инвестиционный доход.

*- Могу ли я сейчас вступить в программу софинансирования пенсий?*

- Да, программа рассчитана на 10 лет. В течение этого времени можно подать заявление о вступлении. К примеру, если есть возможность заплатить дополнительные взносы сейчас, вы это делаете. Ситуация изменилась - и взносы можно не уплачивать. Государство софинансирует, если уплачено не менее 2 тысяч рублей в год.

*- А какова процедура?*

- Чтобы вступить в программу софинансирования, надо написать заявление либо в управление Пенсионного фонда по месту жительства или места работы, либо заявление передать через своего работодателя. После этого можно производить уплату через банк либо в заявлении своему работодателю попросить удерживать из заработной платы выбранную сумму. Работодатель перечисляет эту сумму и указывает это в расчетном листке.

*- Она не облагается налогом на доходы физлиц - 13%?*

- По итогам года человек имеет право подать налоговую декларацию, где должен указать сумму дополнительных взносов по программе софинансирования, подкрепив это соответствующими документами. После этого он должен получить налоговый вычет, который составит 13% от суммы допвзносов.

## **ЦИФРА**

80 тысяч южноуральцев откликнулись на предложение государства увеличить будущую пенсию за счет дополнительных взносов. Они вступили в программу софинансирования и ежемесячно пополняют свою накопительную часть пенсии. Общая сумма уплаченных взносов по программе софинансирования составила 22,5 миллиона рублей. По итогам года государство увеличит эту сумму в два раза.

## **НА ЗАМЕТКУ**

В Челябинской области 1,6 миллиона человек имеют накопительную часть трудовой пенсии. Из них только четверть перевели свои деньги в Негосударственные управляющие компании или пенсионные фонды. Остальные относятся к категории «молчунов». Их средствами управляет государственная управляющая компания Внешэкономбанк. С этого года ВЭБу разрешили формировать два портфеля. Один – консервативный - по – прежнему будет работать только с государственными ценными бумагами. А новый портфель - расширенный. В него войдут не только государственные, но и ипотечные бумаги, облигации и прочие.

Чтобы оставить свои пенсионные накопления в консервативном портфеле, надо не позднее сегодняшнего дня 30 сентября написать заявление в Пенсионный фонд (по месту жительства). С собой

нужен паспорт и свидетельство об обязательном пенсионном страховании. Если же в этого не сделаете, накопления войдут в расширенный портфель.



## **Всего два дня осталось у жителей Алтайского края, чтобы определить, куда передать свою накопительную часть пенсии**

29 сентября 2009 г. (10:09)

В Управления Пенсионного фонда России по Алтайскому краю поступило 1290 заявлений, связанных с формированием накопительной части пенсии, при этом в августе – 186, за неполный сентябрь месяц – уже 1104 заявления. Эту информацию озвучила сегодня, 29 сентября пресс-служба ведомства.

Как уже сообщало ИА "Амител", активность жителей края вызвана вступлением в силу нового Федерального закона, который расширил возможности ГУК – **Внешэкономбанка** – по инвестированию средств пенсионных накоплений граждан.

"Всего два дня осталось у жителей края, чтобы выбрать – **в простой или расширенный портфель** передать свою накопительную часть пенсии. До этого у каждого, кто имеет накопительную составляющую пенсии, был выбор – передать средства своих пенсионных накоплений в **Негосударственный пенсионный фонд**, Управляющую компанию или же доверить их **Государственной управляющей компании** – Внешэкономбанку", - напоминают в пенсионном фонде.

Отмечается также, что принятый Закон наделил государственную управляющую компанию правом инвестировать пенсионные накопления граждан в более широкий перечень ценных бумаг, и теперь будут формироваться два инвестиционных портфеля – прежний, состоящий из государственных ценных бумаг Российской Федерации, денежных средств на счетах в кредитных организациях, и новый – расширенный.

Для обоих портфелей основой будут являться государственные ценные бумаги Российской Федерации, только расширенный портфель будет формироваться за счет более широкого их списка: в него могут входить ценные бумаги субъектов Федерации, облигации российских хозяйственных обществ, облигации международных финансовых организаций, депозиты. Предполагается, что это позволит повысить эффективность инвестирования средств накопительной части пенсии, обеспечив более высокую доходность.

"Если вы ни разу не воспользовались правом выбора (т.е. средствами ваших пенсионных накоплений управлял Внешэкономбанк), и хотите, чтобы средства пенсионных накоплений остались в прежнем портфеле, то вам необходимо до 30 сентября написать заявление в Управлении Пенсионного фонда по месту жительства. Если до этой даты заявление не будет подано, то **средства ваших пенсионных накоплений будут автоматически переданы в новый, расширенный портфель**, и начнут «работать» уже с 1 ноября 2009 года. Для тех, кто не заявит о своем решении до конца сентября, будет действовать общее правило – можно написать заявление на перевод средств накопительной части вашей пенсии, выбрав один из двух инвестиционных портфелей, до 31 декабря. В этом случае ваши средства будут переведены только в марте будущего года", - говорится в пресс-релизе пенсионного фонда.



**GZT.RU**

# Премьер предложил искать деньги внутри страны

сегодня в 04:06 ЕВГЕНИЙ МАЗИН, ЕЛЕНА МЕЛЬНИКОВА, ГАЗЕТА

## Правительство готово изменить порядок формирования финансовой системы

Российские власти считают, что порядок формирования финансовой системы страны нужно изменить. Об этом вчера заявил премьер-министр Владимир Путин, выступая на форуме, организованном компанией "ВТБ Капитал". Правительство, по его словам, рассчитывает, что будут активнее использоваться деньги, оставшиеся на счетах предприятий, будет развиваться страховая система, в том числе пенсионные фонды. А для лучшего формирования нового подхода правительство намерено создавать дополнительные стимулы для укрупнения российских банков. Правда, каким образом, осталось нераскрытым.

Правительство собирается в ближайшее время принять меры по совершенствованию работы отечественного банковского сектора и фондового рынка. "Наша цель — не из резервов Центрального банка, не из резервов правительства создавать финансовую систему средств, а создавать внутренний источник роста свободных денежных средств, которые могли бы использовать участники рынка, — сказал Владимир Путин. — Основой такого рынка должны стать сбережения наших граждан и предприятий".

Для этого предполагается в ближайшее время ввести на рынок более гибкие и защищенные инструменты инвестирования сбережений, в том числе пенсионные накопления. Кроме того, правительство намерено использовать инфраструктурные облигации. Все это, по словам премьера, должно дать возможность нашей экономике почувствовать все преимущества наличия собственных долгосрочных ресурсов.

Видимо, в качестве укрепления банковской системы Владимир Путин озвучил еще и часть планов правительства. Так, готовятся меры, которые бы стимулировали банки к укрупнению. Премьер не назвал конкретных способов, с помощью которых правительство собирается стимулировать слияние банков, но специально обратил внимание, что "нужно действовать очень аккуратно, не нарушая прав собственников".

"Фактически для этого правительству надо придерживаться той же стратегии, что и сейчас. Представлять средства господдержки только крупным банкам, в результате чего они получают конкурентные преимущества, — говорит главный экономист инвесткомпания "Финам" Александр Осин. — Государство, например, может предоставить субсидии реальному сектору экономики, действуя через госбанки, или гарантии по кредитам давать только крупным банкам. В результате рынок сам будет выдавливать мелкие банки".

"Помимо этого правительство может еще повысить требования к собственному капиталу банков, а также ужесточить требования по прозрачности их активов. В результате мелкие банки, у которых скопились плохие долги, могут или стараться соответствовать этим требованиям и укрупняться, или продаться или слиться с другими банками", — добавляет член правления Гильдии инвестиционных и финансовых аналитиков Валерий Петров.

Тем временем вчера первый зампред ЦБ Алексей Улюкаев рассказал о состоянии, в котором сейчас находится банковская система. По словам банкира, угрозы для стабильности банковского сектора не

существует. Достаточность капитала в настоящее время составляет около 19%. " Мы в нормативах ориентировались на уровень не менее 11% ", — сказал Алексей Улюкаев.

Он также сообщил об улучшении соотношения между ставками банков по кредитам и депозитам. " Мы ориентируем банки на то, что держать высокие ставки контрпродуктивно", — сказал он.

Тем не менее Банк России хотел бы сохранить за собой возможность компенсировать банкам возможные убытки на рынке межбанковского кредитования и возможность регулирования процентных ставок по вкладам. Алексей Улюкаев специально оговорился, что не думает, будто существуют какие-то специальные риски возникновения кризисных ситуаций, но ЦБ должен предостерегать банки от безрассудной политики. Впрочем, пока ЦБ не воспользовался правом ограничивать ставки, предпочитая убеждать не делом, а словом.

### **Ставка рефинансирования вернулась на докризисный уровень**


С сегодняшнего дня ЦБ снижает ставку рефинансирования на 0,5 процентного пункта, до 10% годовых. Таким образом ставка вернулась на свой минимальный исторический уровень, на котором находилась с июня 2007 по февраль 2008 года. Причиной очередного ( седьмого подряд) снижения ставки явилась уверенность ЦБ в том, что инфляция в России продолжит снижаться.



## **Разорительная пенсия**

### **НПФ «Норильский никель» через суд взыскивает более 900 млн руб. с управляющей компании, которая не обеспечила сохранности средств фонда**

Даниил Желобанов /Ведомости /30.09.2009, 184 (2454)

Вчера НПФ «Норильский никель»  подал в Арбитражный суд Москвы иск к УК «РБизнес управление активами» (до 9 сентября — УК Росбанка) на 926,9 млн руб. Управляющая компания не обеспечила предусмотренной договором и законом о негосударственных пенсионных фондах сохранности переданных ей в управление средств и, допустив убыток, не проявила должной заботливости об интересах НПФ, говорится в исковом заявлении (копия есть у «Ведомостей»). 2 сентября НПФ отправил аналогичные претензии в компанию, но ответа, как утверждает в заявлении, не последовало.

«Управляющая компания неоднократно выходила ко всем НПФ с предложениями», — передал через пресс-службу гендиректор УК Владислав Бессарабов. Он надеется, что ситуацию удастся разрешить в досудебном порядке: УК заканчивает подготовку нового предложения по реструктуризации, с которым намерена обратиться к НПФ. Суть предложений фонд не раскрывает.

В августе к УК Росбанка уже подал иск на 275,7 млн руб. НПФ «Благосостояние». Таким образом, сумма исков пенсионных фондов составляет уже 1,2 млрд руб., в 8,8 раза превысив собственные средства УК Росбанка по состоянию на 31 июля 2009 г. Способна ли компания на такие выплаты, Бессарабов не ответил.

Представители управляющих компаний предпочитают не комментировать эту тему, а неофициально признают, что суды обычно становятся на сторону НПФ. Одним из первых судиться с управляющими

стал НПФ «ТНК-Владимир», доверивший средства «Пиоглобал эссет менеджменту». Однако в разгаре их тяжбы ФСФР аннулировала лицензию «Пиоглобала».

*«РБизнес управление активами»*

*управляющая компания*

*Основной владелец – Сергей Кошеленко.*

*АКТИВЫ под управлением (30 июня 2009 г., НРА) – 13 млрд руб.*

*Объем пенсионных резервов в управлении (30 июня 2009 г., по данным investfunds.ru) – 5,1 млрд руб.*

**Коммерсантъ**

## **Пенсионному фонду не хватило заботы**

**НПФ "Норильский никель" оценил ее почти в 1 млрд руб.**

Газета «Коммерсантъ» № 181 (4236) от 30.09.2009

**НПФ "Норильский никель" вчера подал иск к управляющей компании "РБизнес Управление активами" (прежнее название — управляющая компания Росбанка) на 926,9 млн руб., что является самой крупной суммой требований за неудачное инвестирование пенсионных средств. Общая сумма требований НПФ к компании "РБизнес Управление активами" составляет 1,4 млрд руб. Участники рынка полагают, что иски всех НПФ будут удовлетворены, но сомневаются, что компании удастся расплатиться.**

Иск (копия есть в распоряжении "Ъ") НПФ "Норильский никель" к компании "РБизнес Управление активами" вчера был зарегистрирован в арбитражном суде Москвы. Претензии пенсионного фонда на 926,9 млн руб. касаются возмещения убытков от инвестирования пенсионных резервов по итогам 2008 года. Факт допущения убытков, по мнению НПФ "Норильский никель", "достоверно свидетельствует о непроявлении должной заботливости" при инвестировании средств. Фонд в своем иске ссылается на действующее законодательство, согласно которому причинение убытков при инвестировании пенсионных резервов является недопустимым. В частности, НПФ ссылается на ст. 1022 Гражданского кодекса ("доверительный управляющий возмещает упущенную выгоду и убытки"), а также на ФЗ-75 "О негосударственных пенсионных фондах", в котором есть норма сохранности и возвратности пенсионных резервов.

"Мы не исключали того, что НПФ "Норникель" подаст подобный иск. Фактически его действия стали логическим продолжением цепочки исковых заявлений", — заявил вчера "Ъ" гендиректор компании "РБизнес Управление активами" Владислав Бессарабов. Как уже сообщал "Ъ" (см. номер от 27 августа), месяц назад НПФ "Благосостояние" подал иск к управляющей компании Росбанка на 245,7 млн руб. Спустя неделю аналогичный иск на 173,9 млн руб. подал НПФ "Транснефти". Общая сумма требований трех НПФ к компании "РБизнес Управление активами" на сегодняшний день составляет 1,4 млрд руб.

По данным на 1 июля, НПФ "Норильский никель" занимает 9-е место в списке крупнейших пенсионных фондов по объему пенсионных резервов (7,6 млрд руб.) и 3-е место по объему пенсионных накоплений (4,8 млрд руб.). Учредителем НПФ является ГМК "Норильский никель".

Под управлением компании "РБизнес Управление активами" находится шесть паевых инвестиционных фондов, стоимость чистых активов которых составляет 1,7 млрд руб. По данным на 1 июля, компания



управляла пенсионными резервами шести НПФ — в общем объеме 5,1 млрд руб.

Ранее источники "Ъ", близкие к совету НПФ "Норильский никель", указывали, что к концу 2008 года почти все пенсионные резервы фонда были сконцентрированы в управляющей компании Росбанка, которой на тот момент владел Михаил Прохоров. По словам источников "Ъ", решение о переводе большей части резервов в управление именно этой компании было принято летом прошлого года, когда контроль над НПФ перешел от ГК "Норильский никель" к Михаилу Прохорову (ранее он совместно с Владимиром Потаниным был владельцем ГК). В конце прошлого года господин Прохоров уступил контроль над фондом ГК "Норильский никель". Через три недели бизнесмен продал менеджменту и управляющую компанию Росбанка.

"Управляющая компания неоднократно выходила ко всем НПФ с конкретными предложениями, предусматривающими создание оптимальных условий для дальнейшей совместной работы в текущих экономических реалиях", — заявил "Ъ" господин Бессарабов. Впрочем, в исковом заявлении НПФ "Норильский никель" сказано, что с момента направления в адрес управляющей компании претензии (2 сентября) ответа на нее не последовало. "В настоящий момент мы заканчиваем подготовку нового предложения по реструктуризации, с которым намерены обратиться к НПФ уже в ближайшее время", — утверждает господин Бессарабов.

Между тем участники рынка считают, что, если сторонам не удалось договориться в досудебном порядке, достичь соглашения сейчас, когда суд уже принял иски к рассмотрению, практически невозможно. Гендиректор управляющей компании "Капиталь" Вадим Сосков полагает, что иски трех НПФ к компании "РБизнес Управление активами" будут удовлетворены. "Однако это вовсе не значит, что фонды получат компенсацию убытков, так как часть бумаг, составляющих портфели фондов, не удастся реализовать по цене приобретения", — полагает господин Сосков. Так, например, в портфелях четырех НПФ находились акции малоизвестной компании "Финанс-лизинг" более чем на 800 млн руб., в дальнейшем допустившей дефолт (см. "Ъ" от 2 марта).

Александр Ё-Мазунин

## Коммерсантъ

# Юниаструм банк перешел грань доверенного

## Суд решил взыскать с него 256 млн руб.

Газета «Коммерсантъ» № 181 (4236) от 30.09.2009

**Арбитражный суд Москвы решил взыскать с Юниаструм банка свыше 256 млн руб., переданных банку в доверительное управление Центром международной торговли. Дела о доверительном управлении возникли в период кризиса, и после того как суды стали удовлетворять требования к управляющим компаниям на сотни миллионов рублей, число исков возросло.**

Вчера арбитражный суд Москвы удовлетворил иск ОАО "Центр международной торговли" (ЦМТ), решив взыскать 256,136 млн руб. с Юниаструм банка (80% принадлежит кипрскому Bank of Cyprus). Иск к банку был предъявлен 13 марта: ЦМТ потребовал возмещения убытков в связи с утратой имущества, переданного банку в доверительное управление. Договор доверительного управления был заключен



между ЦМТ и Юниаструм банком в 2007 году. Банку было передано 600 млн руб., из них 343,86 млн руб. банк вернул ЦМТ, а 256,136 млн руб. составили на 31 января 2009 года убыток, поскольку были вложены в облигации ЗАО "Марта Финанс" (находится сейчас в процессе банкротства). В иске ЦМТ потребовал от Юниаструм банка возместить убытки в связи с ненадлежащим управлением имуществом. ЦМТ ссылаясь в частности на то, что банк без согласия ЦМТ передал 600 млн руб. в управление брокерской компании "Ютрэйд.ру", которая совершала сделки репо и превысила допустимый уровень риска, определенный в договоре.

Директор департамента судебной защиты Юниаструм банка Ренат Бадахов вчера заявил, что "банк не согласен с решением и намерен обжаловать его в вышестоящей инстанции". Он подчеркнул, что банк "действовал в строгом соответствии с законодательством РФ и договором доверительного управления" и не может отвечать "за объективные рыночные тренды". Господин Бадахов подчеркнул, что рассмотрение дела "не повлияет на текущую деятельность банка".

Представитель ЦМТ, адвокат адвокатской фирмы "Юстина" Владимир Плетнев отмечает, что дел, связанных с доверительным управлением, сейчас единицы: "Судебная практика по ним только начинает формироваться, поэтому значение каждого решения очень велико". Судебных решений по делам о доверительном управлении вынесено всего четыре, и во всех случаях суды удовлетворили требования к управляющим компаниям. В Москве арбитражные суды трех инстанций решили взыскать с управляющей компании "Пиоглобал Эссет Менеджмент" 235,8 млн руб. пенсионных резервов в пользу негосударственного пенсионного фонда (НПФ) "ТНК-Владимир". 27 августа арбитражный суд Москвы суд удовлетворил еще один иск к "Пиоглобалу", решив взыскать 346,1 млн руб. в пользу НПФ Сбербанка. Сейчас на рассмотрении суда находится заявление НПФ "ТНК-Владимир" о банкротстве "Пиоглобала", а ФСФР аннулировала лицензию компании (см. "Ъ" от 18 сентября). Еще один иск к управляющей компании удовлетворили суды в Санкт-Петербурге: НПФ "Сургутнефтегаз" получил решение о взыскании 22,1 млн руб. с компании "Дворцовая площадь". После этого другие НПФ, включая второй по величине российский фонд "Благосостояние", предъявили к нескольким управляющим компаниям иски на сотни миллионов рублей. А вчера в арбитражный суд Москвы поступил иск на беспрецедентную сумму: НПФ "Норильский никель" требует 926,9 млн руб. с компании "РБизнес управление активами", ранее называвшейся "Управляющая компания Росбанка" (см. материал на этой же странице).

Ольга Ё-Плешанова, Елена Ё-Пашутинская, Александр Ё-Мазунин



Вторник, 29 сентября 2009 19:12

## **Пенсионная система не работает в рамках декларлируемой модели**

Это нельзя назвать страхованием, считает руководитель Российского союза промышленников и предпринимателей Александр Шохин, который присутствовал сегодня на открытии Национальной премии "Директор года 2009". В интервью Финам ФМ Шохин пояснил, что как бы ни повышали

страховые отчисления к фонду заработной платы, всё равно бюджетное финансирование пенсий сохраняется:

"В этой связи нам надо подумать сначала над тем обликом пенсионной системы, которую мы должны сформировать. Наша позиция такая: пенсионеры старых назначений имеют право на то, чтобы государство с ними рассчитывалось через госбюджет, то есть старые пенсионные права, заработанные в другой системе, не страховой, полусоциалистической, распределительной, солидарной, и более того, даже при советской власти частично эти пенсионные права были сформированы - и госбюджет должен выполнять эти обязательства. Новые пенсионные права должны полностью укладываться в страховую систему и накопительную пенсионную систему. К сожалению, этот аспект пенсионной реформы мы несколько подзабыли, поставив во главу угла чисто фискальный элемент, где найти ресурсы для финансирования пенсий".

## **РБК daily**

# **«Рынок открылся для потенциальных объединений и покупок»**

## ***Интервью с президентом группы Sputnik Борисом Йорданом***

Какие компании планирует приобрести группа Sputnik? Собирается ли она расширять свой бизнес на Украине и в других странах? Об этом президент группы БОРИС ЙОРДАН рассказал в интервью специальному корреспонденту РБК daily ИГОРЮ ПЫЛАЕВУ.

### **— Какие сделки готовит группа?**

— В настоящее время в целях покупки или слияния мы рассматриваем многие российские страховые компании и НПФ. В частности, нас интересуют страховые компании с объемом продаж страховых продуктов до 150—200 млн долл. Но пока нет ни одной сделки, которую можно было бы назвать перспективной: не можем прийти к условиям, которые были бы выгодны нам и нашим партнерам.

**— Есть ли в числе компаний, к которым вы присматриваетесь, СК «Согласие», принадлежащая группе «Онэксим»? По нашей информации, сделка может состояться в ближайшие шесть месяцев.**

— Я хорошо знаю руководство «Онэксима» — и Михаила Прохорова, и Дмитрия Разумова. К слову, Дмитрий Разумов в свое время работал у меня — мы были партнерами. И если бы сделка по СК «Согласие» состоялась, об этом знали бы все. Сегодня, если честно, такой вариант даже не обсуждается.

### **— Как идет работа по построению холдинга?**

— Российский холдинг уже оформлен. Это группа «Ренессанс Страхование». Через нее будут проходить все операции, не связанные с финансированием бизнеса. Все виды привлечения финансирования будет осуществлять наш иностранный холдинг — Sputnik Group.

### **— Офшорный?**

— Скажем так, западный.



### — Несколько слов о стратегии вашей группы...

— В настоящее время совокупные финансовые активы холдинга с учетом страховых компаний, пенсионного фонда составляют более 1 млрд долл. И в рейтинге крупнейших страховых компаний мы пока на девятом месте. В планах — войти в пятерку. В связи с этим мы рассчитываем за три-четыре года нарастить объем продаж до 1,5—2 млрд долл. Большой фокус — на развитие в России нашего пенсионного и страхового бизнеса, в том числе связанного со страхованием жизни. Несмотря на кризис, мы стараемся придерживаться такой стратегии, не уходить с занятых позиций. В то же время считаем инвестиции в другие бизнесы, не связанные со страхованием или пенсионными накоплениями, размытием наших внутренних ресурсов, поэтому фокус только на построение холдинга. А дальше — посмотрим.

### — Планируется ли проведение IPO через три-четыре года?

— Пока не рассматриваем продажу части холдинга ни стратегическому инвестору, ни иностранцам, ни путем IPO. Пока мы ориентированы на органический рост нашей компании.

### — Кризис способствует сделкам M&A — активы стали дешевле...

— В первую очередь кризис позволил нам наконец-то заняться приведением в порядок всех наших бизнесов: автоматизировать процессы, реструктурировать менеджмент, пригласив менеджеров посильнее, в том числе иностранцев. До кризиса это было сделать трудно, поскольку в последние годы компания росла очень активно — по 60% в год. Поэтому мы из кризиса выйдем более сильными, чем вошли в него. Даже при том, что упали продажи, рынок сократился... Второе: конечно, рынок открылся для потенциальных объединений и покупок. До кризиса у всех были слишком завышенные планки — все мечтали продать свой бизнес за границу. Сегодня западные инвестиции в Россию с точки зрения страхового бизнеса сократились. Западные страховые компании пережили мощный удар, у них нет тех ресурсов на покупку российских участников рынка, которые были раньше. В то же время на российском рынке появилось много несильных игроков, которые не имеют достаточно капитала и поэтому ищут партнеров среди российских же компаний, и мы хотим использовать эту ситуацию.

### — Будете ли покупать компании на Украине и в Казахстане?

— Казахстан мы не рассматриваем. Как известно, у нас есть компания на Украине — «Ренессанс Life», и новыми компаниями мы пока не интересуемся. Мы считаем, что ситуация на Украине не настолько стабильная, чтобы делать инвестиции. Но, несмотря на нашу обеспокоенность экономической и политической ситуацией на Украине, мы приняли решение не закрывать там наш бизнес, а развивать. Чтобы в итоге стать одним из немногих игроков на этом рынке, поскольку из-за кризиса многие иностранцы ушли с него. Если и будем покупать бизнесы на Украине, то лишь после выборов президента страны и некоторой стабилизации в стране.

**Sputnik Group** принадлежит группа «Ренессанс Страхование». С 2004 года Sputnik Group совместно с Европейским банком реконструкции и развития контролирует компанию «Ренессанс Life», которая действует в России и Украине.

**Борис Йордан** окончил Нью-Йоркский университет с дипломом бакалавра в области российско-американских экономических отношений. Во время учебы проходил стажировку в конгрессе США и компании Lehman Brothers. С 1992 по 1995 год работал управляющим директором инвестиционного банка CS First Boston. До основания Sputnik Group был учредителем и



президентом одного из первых успешных российских инвестиционных банков — «Ренессанс Капитала». С 1999 года Борис Йордан возглавляет совет директоров группы «Ренессанс Страхование», а с 2006 года — пост президента.

30.09.2009

## ВЕСТИ

29 сентября 2009 г. 16:25

# Набиуллина: нужны не просто инвестиции, а инвестиции в эффективность

В рамках форума "Россия зовет!" министр экономического развития РФ Эльвира Набиуллина заявила, что сегодня желателен не просто рост инвестиций, а инвестиций в [эффективность](#). Одним из источников инвестиционной модели, по мнению Набиуллиной, должны и могут быть прямые иностранные инвестиции.

"Действительно, спад приостановился. Есть определенное оживление в промышленности. В обществе есть сдержанный оптимизм по поводу будущих тенденций, - отметила Набиуллина. - Почему этот оптимизм сдержанный? Дело в том, что, как мы понимаем, факторы оживления сейчас связаны с экспортом, ростом цен на мировых рынках. Внутренний спрос, инвестиционный спрос, потребительский спрос пока находится в состоянии стагнации.

"Если говорить собственно о развитии, то здесь акцент должен быть сделан на модернизации структуры экономики, на развитии отраслей с большей долей интеллектуалоемкости – связь, телекоммуникации, фармацевтика, авиация, космос, ядерная энергетика - все, что связано с инновациями, - считает Набиуллина. - По сути, вот это сочетание роста и развития означает, что мы должны делать ставку на инновационную модель развития. Модель должна быть инвестиционной. Но не просто рост инвестиций, а инвестиций в [эффективность](#)".

"Безусловно, инвестиционный рост предполагает источники инвестиций, - продолжает министр. - Мы здесь будем делать ставку на создание внутренних источников "длинных денег", основа – снижение инфляции, [развитие](#) институтов накопления, пенсионных, страховых резервов, паевых инвестиционных фондов, стимулирование депозитов в банковской системе. Здесь нам помогает высокий уровень сбережений в российской экономике. Одним из источников инвестиционной модели должны и могут быть прямые иностранные инвестиции".

## Усиление административной ответственности на финансовых рынках: практические вопросы - интервью с замруководителя ФСФР Александром Синенко

С заместителем руководителя Федеральной службы по финансовым рынкам Александром Синенко беседует директор Службы раскрытия информации "Интерфакса" Дмитрий Оленьков

**- Александр Юрьевич, на сегодняшний день клиентами Службы раскрытия информации "Интерфакса" являются около тринадцати тысяч юридических лиц, и мы часто получаем от них вопросы юридического характера, которые находятся вне компетенции информационного агентства. В связи с этим сегодня нам хотелось бы побеседовать с Вами по одной весьма актуальной теме, волнующей наших клиентов, - усилению административной ответственности на финансовых рынках, которое произошло в результате вступления в силу с 13 апреля 2009 года Федерального Закона №9-ФЗ. Многие компании сейчас задаются вопросом - насколько обоснованно было столь резкое увеличение штрафных санкций?**

- Отмечу, что усиление административной ответственности за правонарушения на финансовых рынках вполне закономерно. Можно выделить несколько основных причин и условий этих изменений. Напомню, что в 2001 году была принята новая редакция КоАП РФ, при этом количество составов административных правонарушений сократилось, а размер штрафов - уменьшился по сравнению с Федеральным законом "О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг". По мере накопления практики применения КоАП РФ мы пришли к мнению о неэффективности и недостаточности санкций по имеющимся составам правонарушений на финансовых рынках и необходимости установить новые составы правонарушений в КоАП, параллельно увеличив санкции. Вот, например, в одном из субъектов Российской Федерации есть универмаг, который систематически игнорировал требования законодательства, связанные с раскрытием информации, и регулярно платил штраф в 30 тысяч рублей за нарушение требований по раскрытию информации уже практически как некий налог, не предпринимая никаких действий к устранению нарушений. Минимальный размер штрафа за аналогичное правонарушение сегодня - это 500 тысяч рублей. Как говорится почувствуйте разницу.

Я полагаю, что ужесточение административной ответственности вполне обоснованно, поскольку конечная цель регулятора - пресечение правонарушений и стимулирование субъектов регулирования к тому, чтобы не допускались повторные нарушения.

**- А какова сейчас статистика по количеству правонарушений, связанных с нераскрытием информации?**

- В 2006 году ФСФР России, с учетом всех региональных отделений и центрального аппарата, было возбуждено 3549 дел, связанных с нарушением требований по раскрытию или предоставлению информации, в 2007 году - 4511, в 2008 году - 4733. Будет интересно посмотреть статистику за 2009 год, возможно, увеличение штрафов даст снижение общего количества дел, в том числе связанных с нарушением требований к раскрытию информации.

**- Помимо увеличения штрафов есть и другие изменения. В частности, появились новые специальные субъекты административной ответственности. Кого можно к ним отнести в первую очередь?**

- В соответствии с прежним законодательством в части административной ответственности за правонарушения на финансовых рынках было несколько категорий субъектов. Прежде всего, это или должностные лица, или юридические лица. В большинстве своем к ответственности привлекались юридические лица, потому что такова специфика правоотношений на финансовых рынках. Что изменилось с 13 апреля 2009 года? Впервые в нашем законодательстве появилась новая категория специальных субъектов, которые могут быть привлечены к административной ответственности, - это должностные лица особого характера, такие как члены советов директоров, члены исполнительных органов управления и другие - даже рядовые сотрудники в случае, если речь идет об их должностных обязанностях.

Это абсолютно новая категория вообще для административного законодательства, ранее такой категории не было. При этом напомню важность тех решений, которые принимают данные должностные лица, в том числе с точки зрения корпоративного управления.

**- То есть в случае, если, скажем, совет директоров откажется созывать собрание по требованию акционера без достаточных оснований, появляется возможность привлечения членов совета директоров к ответственности?**

- Да, совершенно верно. Решение о созыве общего собрания акционеров принимает именно совет директоров. От решения этого органа зависит юридическая судьба того или иного дальнейшего





корпоративного мероприятия. Каждый год в РФ из-за надуманных отказов советов директоров в созыве внеочередного общего собрания акционеров возникает масса конфликтов, и как вынуждены поступать акционеры, которые вышли с инициативой проведения собрания? У них был практически один вариант - обжаловать в судебном порядке отказ в созыве общего собрания. Но подобного рода обжалование не является эффективным - даже если через год акционеры добьются окончательного судебного решения, которое признает, что решение совета директоров об отказе в проведении собрания было вынесено незаконно, они получают лишь моральное право говорить о том, что "совет директоров был неправ". Это не дает акционерам возможности снова быстро провести общее собрание акционеров и не препятствует совету директоров отказывать акционерам снова и снова.

Теперь административная ответственность в описываемом случае имеет персональную окраску, касается конкретного должностного лица, и мы возлагаем большие надежды на эту форму ответственности и на эти составы.

**- Хорошо, предположим, совет директоров отказал акционеру в созыве внеочередного собрания акционеров, акционер пишет жалобу в ФСФР России на действия совета директоров - но ведь пункт первый статьи 15.23.1, который содержит как раз состав правонарушения "незаконный отказ в созыве или уклонение от созыва общего собрания акционеров...", предполагает санкции не только в отношении должностных лиц - членов совета директоров, но и юридических лиц. А если штраф по данному составу будет наложен ещё и на эмитента как на юридическое лицо, это ведь будет не в интересах акционера - получается, он пожаловался на действия должностных лиц - членов совета директоров, а оштрафовали как бы его?**

- В данном случае ФСФР не будет связана интересами или пожеланиями заявителя. В отличие от гражданского процесса мы не ограничены доводами, изложенными в заявлении. По выявленному правонарушению должностные лица ФСФР при составлении протокола самостоятельно определяют круг субъектов, которые привлекаются к ответственности. То есть по данному составу административного правонарушения нельзя исключать и эмитента как субъекта ответственности.

**- Кто еще, помимо членов советов директоров, членов коллегиальных исполнительных органов, может подпасть под определение должностного лица?**

- Это члены счетной комиссии, впервые появляется возможность их привлечения к ответственности. Это члены ревизионной комиссии и члены ликвидационных комиссий. Практически все члены органов управления и контроля в акционерных обществах, в коммерческих организациях, решения которых весьма значимы, но ответственность за действия или бездействие которых нашим законодательством предусмотрена не была. Отмечу, что должностным лицом может являться и сотрудник общества, к чьим должностным обязанностям относится осуществление каких-либо функций и действий, например, связанных с раскрытием информации либо предоставлением информации по запросу заинтересованного лица и т.п.

**- Какие еще существенные изменения можно отметить?**

- Еще одно существенное изменение касается увеличения сроков давности привлечения к административной ответственности.

В соответствии с прежним законодательством срок, в течение которого после обнаружения фактов совершения правонарушения допускается привлечение к административной ответственности, был установлен два месяца, в том числе применительно к тем составам, которые существовали в части ответственности за правонарушения на финансовых рынках. Проблема была в том, что два месяца для сложных дел недостаточно. Часто мы получали информацию о нарушениях за пределами этого двухмесячного срока. Мы могли только констатировать это нарушение и информировать заявителей о том, что правонарушение было, но привлечь к административной ответственности уже невозможно. С одной стороны, эта норма защищает права лиц, которые могут быть привлечены к ответственности. Данный срок всегда понимался в теории административного права как пресекающий. Но он явно не способствовал эффективности в части выявления, пресечения и недопущения совершения административных правонарушений на финансовом рынке. Именно это стало причиной того, чтобы изменить этот срок в сторону увеличения.

Срок давности привлечения к ответственности исчисляется по общим правилам исчисления сроков - со дня, следующего за днем совершения административного правонарушения. Но для длящихся правонарушений это правило применяется по - иному: один год с даты обнаружения совершенного





проступка. В течение этого срока у ФСФР есть юридическая возможность по привлечению лица к административной ответственности.

**- Существенный вопрос состоит в том, от какой даты этот один год отсчитывать.**

**Предположим, эмитент не осуществил раскрытие списка аффилированных лиц в сети Интернет в установленный срок - это правонарушение длящееся или нет?**

- Здесь все зависит от того, осуществил ли вообще такой эмитент раскрытие информации. Дело в том, что Положение о раскрытии информации требует от эмитента не только раскрыть информацию в определенную дату, но и обеспечить к ней доступ на своем сайте в сети Интернет течение определенного периода времени. Поэтому если документ вообще не размещен в сети Интернет, но исходя из сроков его составления должен там находиться, то такое правонарушение, на мой взгляд, будет носить длящийся характер и заключаться в "необеспечении доступа". Если же документ был размещен в сети Интернет с опозданием, то будет налицо нарушение установленного срока для раскрытия информации, и датой нарушения будет являться дата, следующая за днем, когда информация, в соответствии с требованиями законодательства, должна быть раскрыта.

**- Кроме увеличения срока привлечения к ответственности, значительно изменились и санкции. Много вопросов к нам поступает по поводу дисквалификации должностных лиц.**

Да, действительно, помимо существенного увеличения штрафов впервые в отношении правонарушений на финансовых рынках появилась новая санкция - дисквалификация должностных лиц.

Дисквалификация - это фактически запрет на возможность занимать какую-либо должность в организации. Впервые было решено целесообразным допустить применение данной санкции в отношении проступков на финансовых рынках. Почему? Потому что убедились на практике в том, что штрафы не являются препятствием для повторного совершения тех или иных правонарушений. Пришли к выводу о том, что только персональные санкции в отношении конкретных должностных лиц могут возыметь действие по наиболее сложным и опасным проступкам.

Хотел бы напомнить вам, как и кем применяется данная санкция. В соответствии с требованиями Кодекса об административных правонарушениях дисквалификация применяется не по решению федерального органа исполнительной власти, а только на основании судебного постановления.

**- Каковы будут юридические последствия принятия решения о дисквалификации? Например, члены совета директоров не являются наемными работниками. Для решения некоторых вопросов на совете директоров требуется 100% участия членов совета директоров. Будет ли дисквалифицированный член совета директоров считаться выбывшим для цели определения того, может ли, например, совет директоров одобрять крупные сделки или принимать решение о размещении в пределах объявленных акций дополнительных акций?**

- В общем случае для должностного лица последствия понятны, он не вправе занимать соответствующую должность. Если это единоличный исполнительный орган, то в соответствии с трудовым законодательством вынесение судебного решения о дисквалификации - это одно из оснований расторжения трудового контракта.

В отношении членов совета директоров единого мнения пока нет, но то, что он не вправе далее занимать эту должность или выполнять функции члена совета директоров, - это очевидно. Что не совсем ясно - каковы последствия такого решения для всего органа управления, ведь совет директоров АО избирается кумулятивным голосованием, и для юридического лица в целом. Лично я полагаю, что дисквалифицированного члена совета директоров можно считать выбывшим, в ином случае это не отвечало бы целям административной ответственности и задачам корпоративного управления.

Напомню, что в случае, если судья выносит решение о дисквалификации, он направляет данную информацию в органы внутренних дел. Именно на Министерство внутренних дел возлагается обязанность по ведению реестра дисквалифицированных лиц.

**- Еще один большой вопрос - это ответственность за нарушение требований законодательства о хранении документов (статья 13.25 КоАП РФ). Обязанность хранить документы есть не только у АО, но и у ООО, и у ФГУПов. Как по этой статье КоАП будут работать сроки привлечения к ответственности? И как будет осуществляться контроль со стороны регулятора?**

- Хотел бы отметить, что упомянутая статья распространяется и на акционерные общества, и на профессиональных участников рынка ценных бумаг, на управляющие компании акционерных инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов, специализированные депозитарии, негосударственные пенсионные фонды.

В соответствии с прежним законодательством административная ответственность за правонарушения на финансовых рынках главным образом была предусмотрена в отношении эмитентов или профессиональных участников рынка ценных бумаг. При этом не учитывалось то, что в последнее время в России значительно вырос сектор коллективных инвестиций - это паевые инвестиционные фонды и акционерные инвестиционные фонды. Активно развивается деятельность, связанная с негосударственными пенсионными фондами, появились новые субъекты, которые ранее не упоминались в административном законодательстве. И по факту долгое время существовала ситуация, когда при выявлении какого-либо правонарушения ФСФР России административную ответственность, например, к негосударственным пенсионным фондам или к управляющим компаниям паевых инвестиционных фондов применить было нельзя, потому что они не являлись соответствующими субъектами ответственности.

Итак, по хранению документов. Данная статья КоАП имеет две части. В первой части предусматривается ответственность эмитентов, профучастников, управляющих компаний паевыми инвестиционными фондами, негосударственными пенсионными фондами, спецдепов. Санкция относительно мягкая, она предусматривает штраф на должностных лиц в размере от 2,5 тыс. до 5 тыс. рублей, на юридических лиц - от 200 тыс. до 300 тыс. рублей. Вторая часть этой статьи сосредоточена на иных субъектах. Это общества с ограниченной дополнительной ответственностью и унитарные предприятия. Размер ответственности для них такой же. Две части выделены исключительно потому, что первая часть охватывает субъектов, контроль за которыми возложен на ФСФР, вторая часть - это ООО и ФГУПы, на которые также возложена обязанность по хранению документов, но в отношении них ФСФР не имеет компетенции по регулированию и контролю. В данном случае право составления протокола принадлежит должностным лицам органов, уполномоченных в области управления архивным фондом.

В отношении сроков - если срок хранения документа истек, то в данном случае никакого проступка не образуется, и вы можете в соответствии со своими внутренними процедурами распорядиться этим документом.

По поводу контроля за соблюдением требований по хранению документов, поскольку больше проверок проводится в отношении профессиональных участников, этот аспект является одним из тех, которые в плановом порядке и проверяются: хранятся ли документы, каким образом организовано хранение документов. Если будут выявлены нарушения, это станет предметом для административного производства.

Эмитентов ценных бумаг мы проверяем чаще всего по жалобам. В иных случаях нарушение порядка хранения документов может быть выявлено, например, при проверке прокуратурой.

**- А как будет относиться ФСФР России к нарушителям членам совета директоров - представителям государства?**

- Хороший вопрос. Формально на уровне закона каких-либо исключений нет. Но специфика работы представителя государства в совете директоров связана с тем, что по вопросам, которые являются директивными, а это наиболее важные вопросы, представитель государства обязан проголосовать по директиве государства. Сейчас ФСФР готовит поправки в законодательство в части упорядочения привлечения к гражданско-правовой ответственности должностных лиц хозяйственных обществ, в которых есть попытка обозначить в том числе и специфику ответственности представителя государства. Пока что по общим правилам такой член совета директоров несет ту же самую ответственность, и теоретически у нас нет оснований его выделять и применять к нему особые нормы. Другой вопрос состоит в том, будет ли установлена вина представителя государства в ходе голосования в соответствии с директивой? Вопрос ключевой, поскольку вина является необходимым условием привлечения к административной ответственности. На эти вопросы можно будет дать ответ только в ходе формирования практики по конкретным делам.

**- Наиболее "урожайная" статья - это статья 15.19. Теперь она состоит из трех частей. Первая часть устанавливает ответственность за непредоставление информации. Что будет являться типичным для данного состава? И как пункт 1 статьи 15.19 коррелирует со статьей 19.7.3 КоАП, которая вроде бы о том же?**

- Все очень просто. Статья 19.7.3 устанавливает ответственность только для случаев, когда информация должна быть представлена в ФСФР России или региональное отделение. А статья 15.9 часть 1 дополняет статью 19.7.3 теми случаями, когда эмитент или профессиональный участник обязан

представить информацию иным лицам, например, акционеру либо заинтересованному лицу по его запросу. Наиболее часто данное нарушение совершается в случае неправомерного отказа акционерного общества в представлении копий документов, которые оно обязано представить в соответствии с требованиями Федерального закона "Об акционерных обществах".

**- Статья 15.19 теперь дополнилась третьей частью. Что здесь нового?**

Третья часть статьи 15.19 - это достаточно серьезное нововведение. Напомню о том, что требования о раскрытии информации распространяются не только на профессиональных участников рынка ценных бумаг, на эмитентов, на управляющие компании, спецдепозитарии. Наше законодательство содержит требования по раскрытию информации в том числе и в отношении владельцев ценных бумаг (статья 30 Закона о рынке ценных бумаг). Одно из наиболее распространенных - это приобретение более 5% акций любого АО. Возникает соответствующая обязанность по раскрытию, по уведомлению эмитента и по доведению этой информации до соответствующих органов. Практически все эту обязанность игнорировали, потому что не было ответственности. Теперь впервые появилась административная ответственность за данного рода правонарушения. Это как раз часть третья статьи 15.19, она звучит следующим образом: "непредставление (нераскрытие) или нарушение владельцами ценных бумаг, а также аффилированными лицами акционерных обществ и лицами, которые в соответствии с федеральным законом признаются заинтересованными в совершении акционерным обществом сделки, порядка и сроков представления и раскрытия информации, предусмотренной федеральными законами".

**- Часть 2 статьи 15.19, предусматривающая ответственность АО за нарушение порядка раскрытия, имеет достаточно общую формулировку, при этом санкции весьма значительные - штраф до 1 млн рублей. Можно ли обозначить какие-то основные направления внимания ФСФР и региональных отделений? Насколько подробно ФСФР может рассматривать точность соблюдения положения о раскрытии информации, какова практика применения санкций?**

- По практике применения я уже говорил, что это самая "урожайная статья". Есть установленные сроки для предоставления информации ФСФР России. Соответственно в каждом региональном отделении есть определенный список компаний, каждое региональное отделение имеет доступ ЕГРЮЛ, из него можно получить все списки АО по своим подведомственным территориям и проверять, предоставляет ли АО всю необходимую информацию, раскрывает ли всю информацию в сети Интернет в полном объеме или нет.

В результате бывает и так - скажем, общество создано в 1992 году, никогда ничего не раскрывало и никаких санкций за это на него не накладывалось. Но тут региональное отделение получило о нем информацию из ЕГРЮЛ, проанализировало информацию и, скажем, выдало ему предписание раскрыть и предоставить всю информацию за несколько последних лет.

**- В КоАП была введена статья, предусматривающая административную ответственность за правонарушения, связанные с организацией или проведением общих собраний владельцев ценных бумаг. Статья предусматривает 11 составов правонарушений, с чем это связано?**

- Общая идеология статьи - это установление ответственности за нарушения, связанные с организацией и проведением общего собрания владельцев ценных бумаг. Субъекты ответственности - это и юридическое лицо, это и должностное лицо - именно то лицо, к компетенции которого принадлежит принятие соответствующего решения. Почему 11 частей? Потому что идеология статьи как раз и состоит в том, чтобы четко перечислить наиболее значимые, наиболее серьезные и опасные действия, которые как раз и влекут за собой административную ответственность. Процесс организации и проведения общего собрания - он достаточно длительный и включает в себя массу фактов, действий, подготовку документов, поэтому предусматривать ответственность за любое нарушение, наверное, неправильно. Поэтому было принято решение выделить наиболее значимые нарушения и перечислить их. Поэтому общая конструкция этой статьи в части последовательности перечисления составов административных правонарушений основана на хронологической последовательности действий - от созыва собрания в первой части до оглашения итогов в десятой.

Про первую часть этой статьи мы уже говорили в самом начале. По хронологии второе наиболее значимое действие - это направление (вручение, опубликование) сообщения о проведении собрания акционеров. Нарушение порядка и сроков направления (вручения, опубликования) такого сообщения - это достаточно значимое действие, и несоблюдение этого порядка может самым существенным



образом отразиться на возможности принять участие в том или ином корпоративном мероприятии. Поэтому абсолютно однозначно и обоснованно данный состав выделяется в качестве самостоятельного административного проступка.

Третья часть этой статьи фиксирует также не менее значимый факт - нарушение требований к составлению списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров. Я думаю, излишне говорить, что отсутствие лица в этом списке опять же в соответствии с нашим законодательством лишает его возможности принять участие в общем собрании акционеров, т.е. реализовать свое непосредственное право на управление акционерным обществом, выразить какое-то свое мнение или решение по тому или иному вопросу повестки дня. Поэтому так же абсолютно обоснованно данный состав выделен в качестве самостоятельного проступка.

Четвертая часть, не менее серьезное правонарушение, это ненаправление или нарушение срока направления бюллетеня для голосования лицу, которое указано в списке лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров. Понятно, что выразить свою волю можно, в том числе, посредством бюллетеня. Если к вам его не направили, а все остальное хорошо, то для вас это как для акционера в данном случае серьезное нарушение, которое тоже лишает вас возможности как-то выразить свое мнение.

Далее, пятая часть этой статьи предусматривает ответственность за нарушение требований, которые предусмотрены к форме, сроку или месту проведения общего собрания акционеров. Если устав предусматривает один порядок, место и время, но в нарушение норм устава собрание проводится в другом месте, в другие сроки, это также серьезнейшим образом препятствует акционеру в принятии участия и выражении своего мнения по вопросам повестки дня собрания акционеров.

Кстати, это не экзотика, когда собрание акционеров назначается в одном месте, особенно при корпоративных конфликтах или попытках рейдерского захвата, а проводится вообще в другом городе, были попытки даже в другой стране провести общее собрание акционеров, то есть это достаточно серьезное и часто повторяющееся нарушение.

Шестая часть, тоже очень серьезное нарушение, это проведение общего собрания в отсутствие кворума. Казалось бы, да, и кворум-то у нас - не самое сложное, что можно определить и подсчитать, и такое нарушение, как проведение собрания акционеров без кворума, выглядит на первый взгляд не очень логично - ведь условием правомерности решений, которое принимает общее собрание акционеров, является наличие кворума. Причем кворум может быть разный в зависимости от устава, от вопросов, которые стоят в повестке дня. Каждый раз нужно определяться с этим кворумом, и соответственно вы понимаете, что если в отсутствие кворума принято решение, судебная практика абсолютно однозначна: если устанавливается такое нарушение, это автоматически означает признание недействительным, лишение юридической силы решений собраний. И соответственно такое нарушение абсолютно правомерно и обоснованно выделено в качестве самостоятельного состава.

Напомню, что у нас в первом чтении прошло в весеннюю сессию изменение в Уголовный кодекс Российской Федерации - добавляется статья, связанная с воспрепятствованием в осуществлении прав владельцев ценных бумаг, которая выделяет в качестве одного из уголовно наказуемых деяний именно проведение общего собрания акционеров в отсутствие кворума в том случае, если будет причинен ущерб в крупном размере. Так что нужно четко для себя понимать, что помимо гражданско-правовой ответственности, административной ответственности, которая уже есть, я думаю, что до конца этого года будет введена и уголовная ответственность за подобного рода правонарушения, поэтому серьезнейшим образом относитесь к вопросам, связанным с подготовкой собрания вообще и с определением кворума.

Почему такие правонарушения получили столь серьезную оценку со стороны государства? Можно вспомнить, какое количество рейдерских захватов было фактически реализовано путем проведения собраний при отсутствии кворума. Наиболее распространенная технология - скупили 10% акций, назначили проведение внеочередного общего, допустили массу нарушений, на самом деле не собрали кворум, но протокол составили при якобы имеющемся кворуме и провели "нужные" решения. Эти решения сразу же по всем регистрирующим органам провели, поменяли генерального директора, банковские карточки поменяли, вывели активы. Поэтому, поскольку эта технология очень распространенная, то соответственно и государство отреагировало соответствующим образом - жесткими мерами по административной и, как вы видите, по уголовной ответственности.



Седьмая часть этой статьи - здесь появляется еще один спецсубъект административной ответственности, о которых я говорил в самом начале - счетная комиссия. Состав нарушения - это выполнение функций счетной комиссии акционерного общества ненадлежащим органом или с нарушением требований федерального законодательства.

От того, как и кто считает голоса на собрании, зависит очень много, если не все, поэтому нарушений в этой области и соблазнов огромное количество. До этого закона что можно было сделать с членом счетной комиссии? Самый распространенный случай, когда проходит проверка, выявляются нарушения. На вопрос, а где у вас члены счетной комиссии, следует ответ, да нет, у нас уже уволились, вообще не наши работники были, мы их как сезонных рабочих наняли, они подписали все, посчитали, мы сами не знаем, что они там посчитали, но вот протокол, вот так посчитали, вот такие решения приняты, вот такие не приняты.

**- Насколько я понимаю, у нас по закону все-таки в большинстве случаев по крупным акционерным обществам функции счетной комиссии выполняет регистратор, можно ли его как юридическое лицо привлечь к ответственности?**

- Регистратора привлечь к ответственности можно, если он допустил нарушения в ведении реестра, но выполнение функций счетной комиссии у нас пока не охватывается данным составом, и регистратор даже лицензией по сути дела здесь не рискует. По счетной комиссии все-таки санкции накладываются на конкретных должностных лиц - членов счетной комиссии, к юридическим лицам пока этот состав не применяется, хотя сама формулировка КоАП и предусматривает такую теоретическую возможность на юридических лиц, но это мы так включили, уж точно всех охватить.

Продолжая со счетной комиссией, могу сказать, что восьмая часть статьи 15.23.1 - это незаконный отказ члена счетной комиссии регистрировать для участия в общем собрании акционеров. Это существенный момент, потому что акционер может попасть в список лиц, получить бюллетень, может быть проинформирован о собрании, но не будет допущен к участию, не сможет реализовать свое право. Здесь случались и такие одиозные факты: приходит акционер, показывает паспорт, человек уходит с его документом, приходит и снова спрашивает: "А вы кто? не знаю ничего, где ваши документы?"

**- И как в таких случаях действовать? Приходить на собрание с нотариусом? Вести видеосъемку?**

- Нотариус - это абсолютный метод, поскольку нотариус - это особое лицо, которое государством наделено специальными функциями фиксировать те или иные факты или их отсутствие. На моей памяти впервые ноу-хау было применено примерно в 1997 году, когда иностранных акционеров не допускали к участию в собрании акционеров на одном крупном металлургическом предприятии. И тогда иностранные акционеры пришли вместе с нотариусом фиксировать факт вручения требования о проведении внеочередного общего собрания, и нотариус в своем акте очень подробно описывал свои действия, какие документы он вручал, какого характера, кто присутствовал, во сколько это было, что происходило - это его задача. Без эмоций просто фиксировать все факты и удостоверить их существование.

Это естественно хорошее надлежащее доказательство. Суды, насколько я знаю, всегда принимают это к рассмотрению и считают какие-либо факты, изложенные в этом акте если не доказанными, то произошедшими, и сила достоверности их достаточно высокая. Кстати нотариусов привлекают сейчас очень активно и для фиксации, например, информации, размещенной на Интернет-сайтах, потому что очень важно, как подтвердить в суде или при рассмотрении административного производства факт раскрытия или нераскрытия на сайте той или иной информации.

Видеосъемка с точки зрения арбитражного процесса оценивается судьёй, то есть судья сам по внутреннему убеждению принимает решения - рассматривать видеосъемку как доказательство или нет. У нас и в уголовном-то процессе видеосъемка до сих пор имеет не вполне определенный статус.

**- Есть еще какие-то существенные моменты в части административной ответственности при проведении собраний?**

- Девятая часть статьи 15.23.1 предполагает ответственность еще одного рода должностных лиц - это председатель или секретарь общего собрания акционеров, и соответственно, вводится ответственность за нарушение требований к содержанию, форме или сроку составления протокола

общего собрания акционеров, а равно уклонение указанных лиц от подписания указанного протокола. Сейчас есть установленные сроки на составление протокола собрания акционеров, но до недавнего времени не было ответственности. Если прошло общее собрание акционеров, юридическое оформление его решений представляется его протоколом. И тут вдруг председательствующий на собрании, который должен подписать этот протокол, уезжает в отпуск, увольняется, в общем, не подписывает протокол вовремя. Но без юридического оформления протокола доказать что-либо достаточно проблематично. Поэтому мы посчитали необходимым ввести ответственность как для председателя, так и для секретаря общего собрания акционеров за подобного рода нарушения. Кстати, мы сейчас планируем выступить с законодательной инициативой о сокращении срока подготовки протокола общего собрания акционеров, потому что 15 дней - это слишком долго.

Одиннадцатая часть посвящена ответственности обществ с ограниченной ответственностью за нарушение порядка проведения собраний участников. Это тоже нововведение, раньше у нас общества с ограниченной ответственностью вообще были вне какого-либо контроля, в том числе с точки зрения административной ответственности, но вот одиннадцатая часть статьи 15.23.1 как раз предусматривает ответственность и для ООО, но она говорит только о наиболее серьезном нарушении - незаконном отказе в созыве и уклонении от созыва общего собрания участников общества с ограниченной ответственностью в части подготовки и проведения общих собраний участников обществ с ограниченной ответственностью.

**- Известно, что у ФСФР России была такая практика - в определенных случаях при наличии смягчающих обстоятельств прекращать административное производство ввиду малозначительности правонарушения. В какой ситуации можно рассчитывать на снисхождение?**

- Действительно, должностное лицо, которое рассматривает административное дело, вправе в определенных случаях при наличии смягчающих обстоятельств прекратить производство ввиду малозначительности правонарушения. Это касается того, что, например, какой-то документ эмитента, который не имеет большого значения, был раскрыт на пару дней позже, не было жалоб, это нарушение не повлияло и не нарушило чьи-либо права, и можно было бы прекратить производство по делу ввиду малозначительности, признав наличие такого проступка.

Полагаю, что если при раскрытии информации был нарушен срок на несколько дней и это не повлекло нарушений чьих-либо прав (то есть я не имею в виду здесь раскрытие информации в ходе эмиссии ценных бумаг), общественная опасность этого явления очень сомнительная. Но формально состав административного правонарушения есть, поэтому в случае наложения штрафа можно попытаться оспаривать решение регулятора в суде, апеллируя именно к малозначительности проступка. Есть такое общее постановление пленума ВАС от 2 июня 2004 года №10 "О некоторых вопросах, возникающих в судебной практике при рассмотрении вопросов об административных правонарушениях". Постановление пленума говорит о том, что малозначительность может применяться в исключительных случаях при условии, что тяжесть наказания не соответствует тяжести деяния, нарушение не содержало существенной угрозы общественным отношениям и т.д., и т.п. Мы планируем в перспективе разработать определенные критерии, регламент, в том числе с учетом складывающейся судебно-арбитражной практики, в котором отразим наиболее типичные ситуации, когда правонарушение будет считаться малозначительным.

29.09 13:41

## **«Наказывать слишком строго за ошибки - не совсем справедливо»**

Руководитель проектной группы юридической фирмы «Линия права» Александр Некторов



о смягчении наказания для участников рынка от ФСФР:

Новые поправки ФСФР направлены на смягчение наказания при нарушениях, связанных с хранением информации (как пример – Устав и изменения в него, информация о находящемся на балансе имуществе, решения собраний акционеров, эмиссионные документы и прочее) и ее использованием, а также с действиями на рынке ценных бумаг. В частности – недобросовестная эмиссия ценных бумаг и незаконные же операции с ними, нарушения требований к раскрытию информации, воспрепятствование осуществлению прав, удостоверенных ценными бумагами, использование служебной информации на рынке ценных бумаг. Всего перечислять не буду, там достаточно длинный перечень. При этом поправки касаются акционерных обществ и других участников финансового рынка. Могу предположить, что разработка этого законопроекта связана с тем, что действующее законодательство о рынке ценных бумаг содержит колоссальное количество требований, нарушение любого из которых дает основание привлечь к административной ответственности. При этом, в связи с недавним ужесточением КоАП РФ в части ответственности за правонарушения на рынке ценных бумаг, санкции (как правило, в виде штрафов) достаточно велики, и достигают по некоторым статьям для юридических лиц 1 млн рублей. В условиях финансового кризиса, а также поощрения добровольного исправления участниками рынка «своих ошибок» и предлагаются правила, позволяющие смягчить для них возможную ответственность. Такие ошибки нередки, а наказывать за них по всей строгости закона, наверное, не всегда справедливо. Именно этим, как я думаю, и обусловлено появление этих поправок, смягчающих наказание для участников рынка в случае соблюдения определенных условий, в частности, сообщения о них в ФСФР.

*Эдуард Ларькин*



## **ЮУЖД, несмотря на кризис, остается социально-ответственным работодателем**

**Челябинск, 29 сентября 2009 15:18, Ирина Поволоцкая.** Южно-Уральская магистраль – филиал ОАО «Российские железные дороги» – не снижает планку социальной ответственности перед коллективом, несмотря на трудности кризисного периода.

«Южно-Уральская магистраль, несмотря на временное снижение объемов производства, выполняет все свои социальные обязательства в отношении дополнительного пенсионного обеспечения работников», – с восхищением отметила исполнительный директор негосударственного пенсионного фонда (НПФ) «Благосостояние» Елена Сухорукова на состоявшейся сегодня, 29 сентября, пресс-конференции в Челябинске.

На сегодня более 40 тысяч работников ЮУЖД являются участниками-вкладчиками НПФ «Благосостояние». Почти 15 тысяч 300 человек уже получают дополнительную «прибавку» к пенсии за счет своевременного присоединения к корпоративной пенсионной программе ОАО «РЖД». Средний размер выплачиваемых пенсий, назначенных в 2009 году, составляет три тысячи 265 рублей.

Добровольная накопительная пенсионная система в железнодорожной отрасли действует с 2002 года. Она позволяет работникам ОАО «РЖД» при достижении пенсионного возраста получать дополнительную корпоративную пенсию. Вопросами аккумулирования и выплаты такой пенсии занимается негосударственный пенсионный фонд «Благосостояние». Он реализует пенсионные программы по обязательному пенсионному страхованию и дополнительному пенсионному обеспечению физических и юридических лиц.

НПФ «Благосостояние» – один из трех негосударственных пенсионных фондов, который в прошлом году показал положительную доходность. Пенсионные резервы фонда возросли по итогам 2008 года более чем на 25 процентов и составили 76,1 миллиарда рублей. Пенсионные накопления увеличились

до восьми миллиардов рублей. Накопительную часть своей трудовой пенсии фонду доверили 938,1 тысячи россиян.

В НПФ «Благосостояние» свою негосударственную пенсию формируют около 550 тысяч россиян, более 200 тысяч человек уже получают негосударственную пенсию в Фонде, рассказала Елена Сухорукова.

Коэффициент замещения заработной платы у получателей негосударственной пенсии НПФ «Благосостояние» превышает 42 процента при рекомендованном Международной организацией труда коэффициенте 40 процентов.



## **Тигипко сетует на провал пенсионной реформы в Украине**

Irina Sergun 29.09.2009 11:10

**Известный банкир Сергей Тигипко, заявивший о своем намерении баллотироваться на пост президента Украины, критикует действия украинского правительства по реализации пенсионной реформы в стране.**

Об этом во вторник сообщила пресс-служба политика.

"Закон торжествует, но проблема остается", - прокомментировал он решение Окружного административного суда Киева, признавшего незаконным апрельское постановление правительства об уплате дополнительных пенсионных взносов предприятиями, действующими по упрощенной системе налогообложения.

С.Тигипко отметил, что вводить новые платежи для предпринимателей может только парламент. По его убеждению, принимая такое постановление, правительство превысило свои полномочия. Кроме того, он подчеркнул, что теперь Пенсионный фонд лишится части поступлений.

В проигрыше останутся и сами предприниматели, и их работники, поскольку размер их пенсии зависит от суммы взносов в Пенсионный фонд, констатировал Тигипко.

"А корень проблемы в том, что в Украине не доведена до конца пенсионная реформа", - считает Тигипко.

"У нас есть первый уровень системы пенсионного страхования, предназначенный, прежде всего, для бюджетников и рабочих, и третий уровень - добровольное негосударственное накопительное пенсионное страхование, в котором заинтересованы зажиточные люди. Но до сих пор отсутствует второй уровень - обязательное государственное накопительное пенсионное страхование", - пояснил он.

Политик добавил, что эта форма должна охватить малых предпринимателей, а также лиц свободных профессий, других представителей среднего класса, которые имеют и возможность, и желание накопить себе на пенсию при помощи государства, но не заинтересованы в солидарной пенсионной системе первого уровня.

"Вместо того чтобы дорабатывать пенсионную систему, правительство дискредитирует ее своими явно незаконными действиями", - подытожил Тигипко, пишет ["Интерфакс-Украина"](#)