

**№ 9(16)**  
Сентябрь 2010 г.

**В выпуске:**

<b>PRNEWSWIRE ПРОВЕЛА ОПРОС НА ТЕМУ РАСКРЫТИЯ ИНФОРМАЦИИ РОССИЙСКИМИ КОМПАНИЯМИ .....</b>	<b>1</b>
Компании - лидеры роста капитализации на 01.09.2010 г. ....	3
Компании - лидеры снижения капитализации на 01.09.2010 г. ....	4
Компании - лидеры по объему капитализации на 01.09.2010 г. ....	5
<b>ИНФОРМАЦИОННО-АНАЛИТИЧЕСКАЯ СИСТЕМА «БИР-ЭМИТЕНТ» .....</b>	<b>6</b>
<b>НОВОСТИ РЕГУЛЯТОРА .....</b>	<b>8</b>
<b>МЕЖДУНАРОДНЫЕ НОВОСТИ.....</b>	<b>13</b>
<b>НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ.....</b>	<b>16</b>
<b>ПО МНЕНИЮ ЭКСПЕРТОВ .....</b>	<b>19</b>
<b>МЕРОПРИЯТИЯ.....</b>	<b>23</b>

**PRNEWSWIRE ПРОВЕЛА ОПРОС НА ТЕМУ РАСКРЫТИЯ ИНФОРМАЦИИ РОССИЙСКИМИ КОМПАНИЯМИ**

PRNewswire в конце сентября провела опрос на тему раскрытия информации российскими компаниями за рубежом. Журналисты и редакторы ведущих британских бизнес-медиа, принявшие участие в опросе "Прозрачность Российских компаний", проведенном PRNewswire, оценили прозрачность российских компаний только на 3 по пятибалльной шкале. Из наиболее закрытых аспектов работы российских компаний были названы:

- раскрытие и прозрачность собственников
- оплата/премиальные выплаты высокопоставленным менеджерам и управляющим.

Также многие журналисты отметили недостаточное раскрытие информации по прозрачности структур бизнеса.

74% респондентов считают, что российские компании должны подчиняться более высоким требованиям (стандартам) по раскрытию информации, и предоставлять информацию по большим параметрам (таким как информацию о ведущих менеджерах).

Из наиболее привлекательных аспектов инвестиций в Россию представители бизнес-медиа называют:

- относительно низкую стоимость компаний в России
- наличие большого количества природных ресурсов
- быстрый рост рынка
- возможность быстрой отдачи (ROI)
- территориальную близость к Европе (в отличие от Китая и Бразилии)

Из наиболее негативных:

- недостаточную прозрачность
- коррупцию
- высокие риски

# IR-ОБОЗРЕНИЕ

ЕЖЕМЕСЯЧНОЕ  
ИЗДАНИЕ

Александр Быков, представитель PR Newswire Europe в России, комментируя результаты опроса, сказал: "Иностранные инвестиции в российский бизнес хоть и продолжили медленный рост в 2010 году, но по-прежнему ниже по сравнению с другими развивающимися рынками. К тому же российскому бизнесу необходимо привлекать долгосрочные инвестиции. Качество и объем информации, предоставляемой компаниями, будет играть значительную роль в привлечении инвесторов".

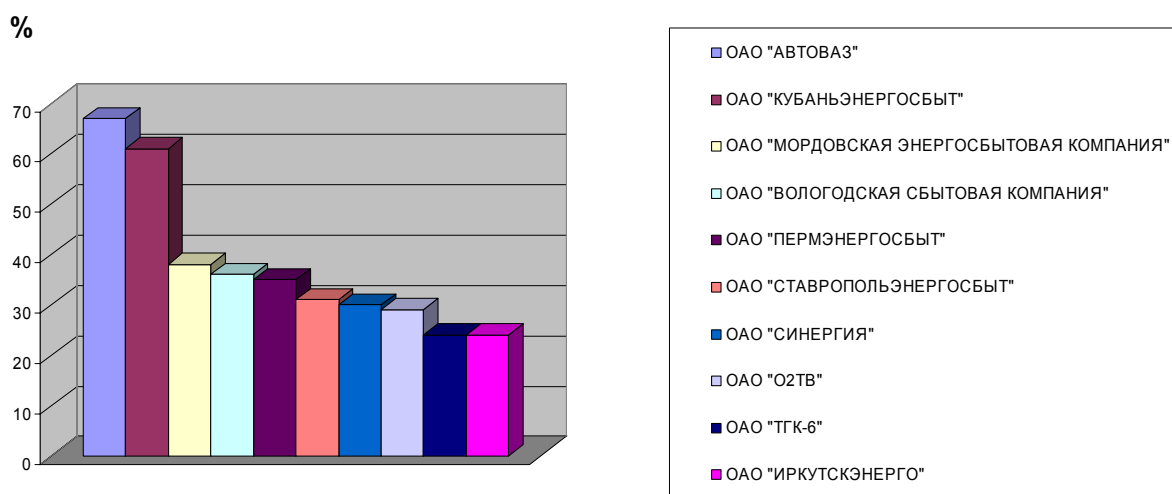
PR Newswire является международной компанией, предоставляющей услуги в сфере коммуникации - обеспечение связи между журналистами, инвесторами, бизнесом и обществом. PR Newswire является частью компании United Business Media.

*Пользуясь услугами PR Newswire, организации и предприятия имеют возможность донести до целевой аудитории (включая новостные СМИ, инвестиционное сообщество, представителей власти, отвечающих за принятие важных решений, а также широкую общественность) информацию о развитии событий, касающихся этих организаций. (Контактное лицо: Елена Фирстова, специалист по работе с меди (44 0 20 7454 5181) [elena.firstova@prnewswire.co.uk](mailto:elena.firstova@prnewswire.co.uk)*

## Компании - лидеры роста капитализации на 01.09.2010 г.

Название компании	Тиккер	Капитализация на 01.09.2010 г., руб.	Изменение капитализации по отношению к аналогичному периоду предыдущего месяца (+,-), %
ОАО "АВТОВАЗ"	AVAZ	32 569 276 831	67
ОАО "КУБАНЬЭНЕРГОСБЫТ"	KBSB	1 135 960 301	61
ОАО "МОРДОВСКАЯ ЭНЕРГОСБЫТОВАЯ КОМПАНИЯ"	MRSB	344 329 654	38
ОАО "ВОЛОГОДСКАЯ СБЫТОВАЯ КОМПАНИЯ"	VOSB	395 312 322	36
ОАО "ПЕРМЭНЕРГОСБЫТ"	PMSB	1 955 391 840	35
ОАО "СТАВРОПОЛЬЭНЕРГОСБЫТ"	STSB	852 202 039	31
ОАО "СИНЕРГИЯ"	SYNG	20 467 088 400	30
ОАО "О2ТВ"	ODVA	304 500 000	29
ОАО "ТГК-6"	TGKF	29 247 249 526	24
ОАО "ИРКУТСКЭНЕРГО"	IRGZ	103 954 542 322	24

Компании-лидеры роста капитализации на 01.09.2010

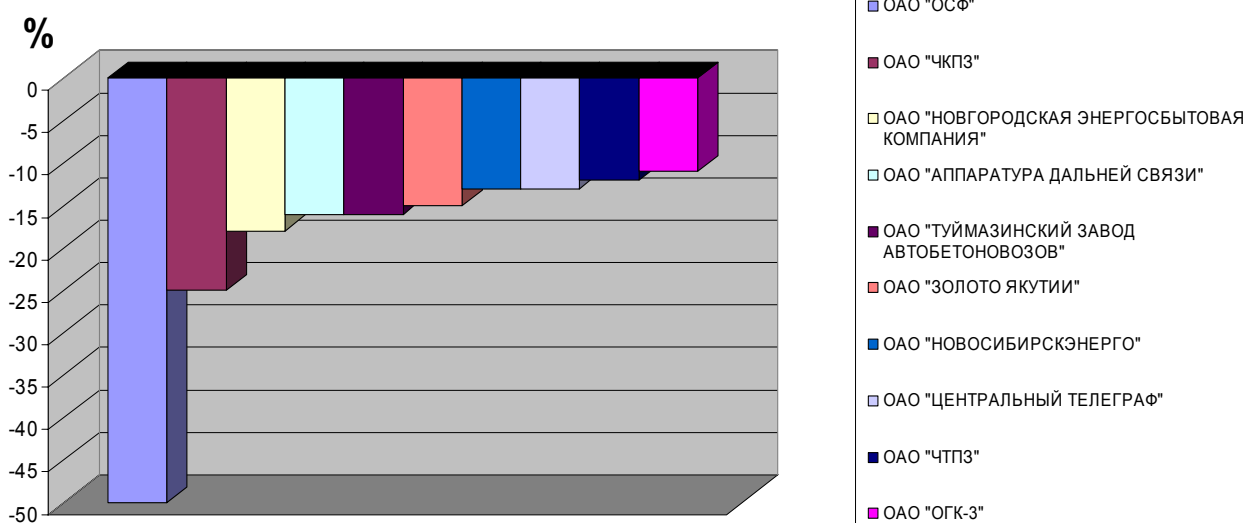


Источник: ММВБ

## Компании - лидеры снижения капитализации на 01.09.2010 г.

Название компании	Тиккер	Капитализация на 01.09.2010 г., руб.	Изменение капитализации по отношению к аналогичному периоду предыдущего месяца (+,-), %
ОАО "ОСФ"	OSFD	158 660 000	-50
ОАО "ЧКПЗ"	CHKZ	900 324 000	-25
ОАО "НОВГОРОДСКАЯ ЭНЕРГОСБЫТОВАЯ КОМПАНИЯ"	NGSB	134 875 728	-18
ОАО "АППАРАТУРА ДАЛЬНЕЙ СВЯЗИ"	APDS	31 968 233	-16
ОАО "ТУЙМАЗИНСКИЙ ЗАВОД АВТОБЕТОНОВОЗОВ"	TUZA	1 315 200 000	-16
ОАО "ЗОЛОТО ЯКУТИИ"	ZOYA	913 050 334	-15
ОАО "НОВОСИБИРСКЭНЕРГО"	NVNG	12 494 464 306	-13
ОАО "ЦЕНТРАЛЬНЫЙ ТЕЛЕГРАФ"	CNTL	3 290 106 600	-13
ОАО "ЧТПЗ"	CHEP	23 642 763 144	-12
ОАО "ОГК-3"	OGKC	72 941 566 851	-11

Компании - лидеры снижения капитализации на 01.09.2010



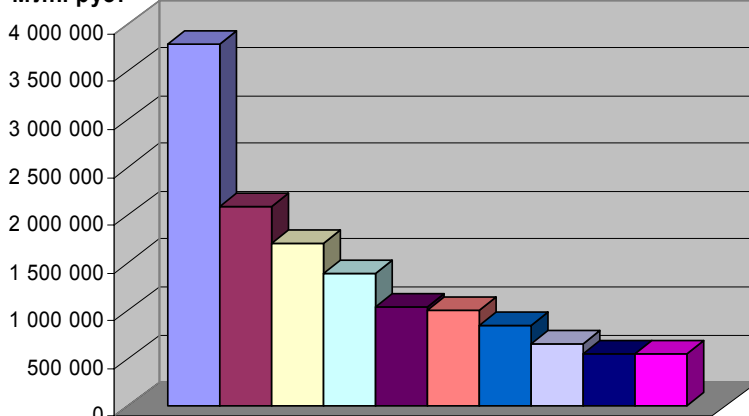
Источник: ММВБ

## Компании - лидеры по объему капитализации на 01.09.2010 г.

Название компании	Тиккер	Капитализация на 01.09.2010 г., млн. руб.	Изменение капитализации по отношению к аналогичному периоду предыдущего месяца (+,-), %
ОАО "ГАЗПРОМ"	GAZP	3 787 999	-4,07
НК "РОСНЕФТЬ"	ROSN	2 093 352	-5,20
СБЕРБАНК РОССИИ	SBER03	1 705 585	-8,36
ОАО "ЛУКОЙЛ"	LKOH	1 393 197	-5,52
ОАО "СУРГУТНЕФТЕГАЗ"	SNGS	1 042 735	-5,67
ОАО "ГМК "НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ"	GMKN	998 626	2,98
ВТБ	VTBR	849 396	-1,81
ОАО "НОВАТЭК"	NOTK	657 269	-1,72
ОАО "ГАЗПРОМ НЕФТЬ"	SIBN	551 935	-7,39
ОАО "НЛМК"	NLMK	547 721	-6,74

Компании - лидеры по объему капитализации на 01.09.2010 г.

Млн. руб.



- ОАО "ГАЗПРОМ"
- НК "РОСНЕФТЬ"
- СБЕРБАНК РОССИИ
- ОАО "ЛУКОЙЛ"
- ОАО "СУРГУТНЕФТЕГАЗ"
- ОАО "ГМК "НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ"
- ВТБ
- ОАО "НОВАТЭК"
- ОАО "ГАЗПРОМ НЕФТЬ"
- ОАО "НЛМК"

Источник: ММВБ

## ИНФОРМАЦИОННО-АНАЛИТИЧЕСКАЯ СИСТЕМА «БИР-ЭМИТЕНТ»

Сделать домашней | Добавить в закладки Регистрация **PT** | Вход: Подписчики | Зарегистрированные

Главная | Web-сервис

**БИР**

БИР Эмитент | БИР Аналитик | БИР Раскрытие Текст | Эмитенты | Найти | Расширенный | ПРАЙМ-ТАСС

Главная » Эмитенты

**ЭМИТЕНТЫ** Выбрать ▾

Индикаторы	Консенсус-прогноз
RTSI 23.11 17:33	2.1% 1467.1
DAX 23.11 17:33	2.0% 5776.1
FTSE 23.11 17:33	1.8% 5347.8
MICEX 23.11 17:33	1.7% 1357.2
DJC 23.11 17:33	1.1% 3502.1
NASDAQ 23.11 10:39	0.0% 2146.0
NYSE 23.11 10:39	0.0% 7084.5

[Больше >](#)

Акции	Лидеры роста	Лидеры падения
NNSB	23.11 15:36	25.0% 500.0
BENR	23.11 17:10	19.9% 469.0
OMZZP	23.11 15:43	14.9% 269.9
BENRP	23.11 17:11	14.3% 400.0
TORSP	23.11 17:25	14.1% 0.3
IKAR	23.11 17:11	13.5% 570.0
KTSBP	23.11 14:58	11.5% 0.2

[Больше >](#)

**Мой кабинет**

- Эмитенты
- Котировки
- Новости
- Комментарии
- Документы
- Список
- О нас
  - О проекте
  - Регистрация
  - Контакты
- Поддержка
  - Справочник
  - Техподдержка
- Сервисы
  - Web-сервис

**Новости**

**Средневзвешенный курс доллара США по итогам единой торговой сессии расчетами today понизился на 6,89 коп и составил 28,7939 руб за долл** /23.11 15:01

МОСКВА, 23 ноября. (ПРАЙМ-ТАСС). Средневзвешенный курс доллара США по итогам единой торговой сессии /ЕТС/ расчетами today на 15.00 мск понизился на 6,89... [Продолжить](#)

23.11 13:49 Банк России понизил официальный курс доллара на 5,68 коп до 28,7986 руб за доллар

- Оперативный и фундаментальный анализ данных по всем российским эмитентам, ценные бумаги которых торгуются на российских и международных биржах. Информация по ценным бумагам, бухгалтерская отчетность, финансовая и производственная статистика, консенсус-прогнозы, комментарии аналитиков, новости, документы ФСФР и проч.
- Возможность для эмитентов формировать свой инвестиционный имидж, предоставляя информацию о себе с помощью сервиса «Мой кабинет».
- Возможность трансляции данных системы в режиме on-line на другие информационные порталы.

# IR-ОБОЗРЕНИЕ

ЕЖЕМЕСЯЧНОЕ  
ИЗДАНИЕ

**Полнота и достоверность данных в БИР-Эмитенте определяется официальными источниками информации:** Росстат, Минфин России, Федеральная служба по финансовым рынкам, Федеральная служба страхового надзора, Банк России, отраслевые ведомства, информация от самих компаний и банков, новостная лента АЭИ «ПРАЙМ-ТАСС», биржевые площадки: ММББ, РТС, LSE, NYSE, NASDAQ.

## ВОЗМОЖНОСТИ СИСТЕМЫ

БИР-Эмитент позволяет изучать подробные данные по всем российским эмитентам, а так же строить и анализировать выборки по группе эмитентов в разрезе различных показателей.

В «Карточке эмитента» собраны общие сведения о компании, данные об учредителях, долевом участии, о финансово-хозяйственной деятельности, отчетности по МСФО, о выпуске ценных бумаг, текущих котировках и динамике итогов торгов, новости компании, комментарии и обзоры аналитиков, информация, раскрываемая эмитентами на рынке ценных бумаг в соответствии с требованиями ФСФР (квартальные отчеты, выпуски ценных бумаг, списки аффилированных лиц, существенные факты и др.).

БИР-Эмитент уделяет особое внимание инвестиционной активности регионов – субъектов федерации и муниципальных образований. Карточки регионов и городов-эмитентов содержат общую информацию о регионе, социально-экономические показатели, данные о выпуске основных видов продукции, исполнение консолидированного бюджета субъекта федерации, информацию о выпущенных облигациях.

Система позволяет формировать списки эмитентов, пользуясь широкими возможностями поиска – не только по местоположению, принадлежности к отрасли, но и накладывая условия на финансовые, экономические, расчетные показателей (в том числе устанавливать числовые значения), на вид и объем выпускаемой продукции.

БИР-Эмитент дает возможность сравнивать банки по всем показателям банковской бухгалтерской отчетности, агрегированного баланса, анализа структуры отчетности и анализа деятельности. Страховые компании можно сравнивать между собой по показателям бухгалтерской отчетности и по показателям оперативной деятельности.

Любое количество эмитентов можно сравнивать между собой по производственным, финансовым и экономическим показателям, по показателям МСФО, по котировкам ценных бумаг, создавать рабочие списки, отчеты и пр.

БИР-Эмитент предоставляет широкие возможности графического анализа. Вы можете строить различные типы графиков, применять различные методы теханализа.

## IR- И PR-ИНСТРУМЕНТ ДЛЯ ЭМИТЕНТОВ

Специально для эмитентов разработан сервис, позволяющий самостоятельно публиковать свои презентационные, рекламные материалы, видео-ролики, другие документы в системе БИР-Эмитент. Таким образом, БИР-Эмитент предоставляет компаниям и регионам уникальную возможность оперативно влиять на формирование своего инвестиционного имиджа, позволяя размещать материалы эмитента в своей карточке.

Управляя функциями «Моего кабинета», эмитент может самостоятельно разместить, а затем поддерживать свой финансовый календарь. Менеджеры ПРАЙМ-ТАСС помогут разместить на сайте подробную информацию о членах Совета директоров и Правления эмитента, его деятельности и событиях.

Эмитенты с помощью системы могут осуществлять поиск потенциальных инвесторов. Возможна также трансляция информации о компаниях-эмитентах на их собственные сайты.

## ВЕБ-СЕРВИСЫ ДЛЯ САЙТОВ КЛИЕНТОВ

Информационные порталы, сайты, системы фондовой тематики могут получать информацию в режиме онлайн с сайта БИР-Эмитент и поддерживать наполнение и обновление собственных ресурсов из БИР-Эмитента при помощи специальных веб-сервисов.

**Дополнительная информация о системе – на сайте <http://emitent.prime-tass.ru>**

## НОВОСТИ РЕГУЛЯТОРА

*По материалам АЭИ «ПРАЙМ-ТАСС»*

### **Проект изменений в закон об ипотечных ценных бумагах направлен в правительство РФ и ФСФР – А.Аксаков**

**Проект изменений в закон об ипотечных ценных бумагах направлен в правительство РФ и ФСФР.**

Об этом 17 сентября сообщил член комитета по финансовому рынку Госдумы Анатолий Аксаков на конференции "Банковские ипотечные облигации: новая история – вековые традиции", организованной газетой "Ведомости".

По его словам, в проекте дано определение понятию "закладной лист", которое подразумевает под собой ипотечные банковские облигации; установлены требования к минимальному размеру капитала эмитента в размере 500 млн руб; установлены возможные сроки эмиссии от 5 до 10 лет; а также предусмотрена большая, чем ранее, свобода при формировании ипотечного покрытия.

### **Комитет Госдумы по финрынку уточнил редакцию законопроекта о раскрытии информации эмитентами ценных бумаг**

**Комитет Госдумы по финансовому рынку 9 сентября рекомендовал нижней палате парламента принять во втором чтении уточненную редакцию проекта закона "О внесении изменений в федеральный закон "О рынке ценных бумаг" и отдельные законодательные акты РФ".**

Законопроект направлен на совершенствование правовых условий раскрытия эмитентом эмиссионных ценных бумаг информации о существенных фактах, затрагивающих его финансово-хозяйственную деятельность, и на повышение прозрачности его деятельности. Законопроект вводит такие понятия как контролирующее лицо и подконтрольное лицо (подконтрольная организация).

Законопроект признает существенными фактами сведения, которые в случае их раскрытия или предоставления могут оказать существенное влияние на стоимость или котировки эмиссионных ценных бумаг эмитента. При этом предлагается расширить перечень сообщений о существенных фактах, подлежащих раскрытию или предоставлению на рынке ценных бумаг. В частности, в форме сообщений о существенных фактах подлежат раскрытию или предоставлению сведения:

- о созыве и проведении общего собрания участников (акционеров) эмитента, а также о принятых этим собранием решениях;
- о проведении заседания совета директоров (наблюдательного совета) эмитента и его повестке дня, а также о следующих принятых советом решениях: о размещении эмиссионных ценных бумаг эмитента; о приобретении эмитентом размещенных им ценных бумаг; об образовании исполнительного органа эмитента и о досрочном прекращении (приостановлении) его полномочий; о рекомендациях в отношении размера дивиденда по акциям эмитента и порядку его выплаты; об утверждении внутренних документов эмитента; об одобрении крупных сделок и (или) сделок, в совершении которых имеется заинтересованность; об иных решениях, перечень которых установлен нормативными правовыми актами ФСФР;
- о появлении у эмитента, контролирующего его лица, подконтрольной эмитенту организации, имеющей для него существенное значение, либо лица, предоставившего обеспечение по облигациям эмитента, признаков несостоятельности (банкротства);



- о принятии арбитражным судом заявления о признании эмитента, контролирующего его лица, подконтрольной эмитенту организации, имеющей для него существенное значение, либо лица, предоставившего обеспечение по облигациям эмитента, банкротами, а также о принятии арбитражным судом решения о признании данных лиц банкротами, введении в отношении них одной из процедур банкротства, прекращении в отношении них производства по делу о банкротстве;
- о предъявлении эмитенту, контролирующей его организации, подконтрольной эмитенту организации, имеющей для него существенное значение, лицу, предоставившему обеспечение по облигациям эмитента, иска, размер требований по которому составляет 10 или более процентов балансовой стоимости активов данных лиц на дату окончания отчетного периода (квартала, года), предшествующего предъявлению иска, в отношении которого истек установленный срок представления бухгалтерской (финансовой) отчетности, или иного иска, удовлетворение которого, по мнению эмитента, может существенным образом повлиять на финансово-хозяйственное положение эмитента или соответствующих лиц.

Законопроектом определяются условия, при одновременном соблюдении которых эмитент на основании своего заявления и по решению ФСФР может быть освобожден от обязанности осуществлять раскрытие и предоставление информации о ценных бумагах. В частности, если у эмитента отсутствуют иные эмиссионные ценные бумаги, за исключением акций, в отношении которых осуществлена регистрация проспекта таких ценных бумаг; если акции эмитента не включены в список ценных бумаг, допущенных к торгам на фондовой бирже или ином организаторе торговли на рынке ценных бумаг; если число акционеров эмитента не превышает 500.

В законопроекте уточнен перечень лиц, обязанных раскрывать информацию, и перечень лиц, которые могут получать соответствующую информацию.

Эмитент несет ответственность за убытки, причиненные им инвестору и (или) владельцу ценных бумаг вследствие раскрытия или предоставления недостоверной, неполной и (или) вводящей в заблуждение информации, в том числе содержащейся в проспекте ценных бумаг.

Законопроектом вводится запрет на распространение информации о ценных бумагах и о производных финансовых инструментах, предназначенных для квалифицированных инвесторов, и устанавливается закрытый перечень лиц, которым может предоставляться такая информация.

Любая информация о ценных бумагах, в том числе об инвестиционных паях паевых инвестиционных фондов (ПИФ), и о производных финансовых инструментах, предназначенных для квалифицированных инвесторов, не может распространяться среди неограниченного круга лиц, в том числе с использованием рекламы, за исключением информации, подлежащей раскрытию в случаях, предусмотренных законом о рынке ценных бумаг или иными федеральными законами о ценных бумагах.

Информация о ценных бумагах, в том числе об инвестиционных паях ПИФов, предназначенных для квалифицированных инвесторов, а также об эмитентах таких ценных бумаг (лицах, обязанных по таким ценным бумагам), может предоставляться владельцам данных ценных бумаг, лицам, являющимся квалифицированными инвесторами, государственным органам и органам местного самоуправления в целях выполнения их функций, а также иным лицам, предусмотренным нормативными правовыми актами ФСФР.

Информация о производных финансовых инструментах, предназначенных для квалифицированных инвесторов, может предоставляться сторонам договоров, являющихся такими производными финансовыми инструментами, лицам, являющимся квалифицированными инвесторами, государственным органам и органам местного самоуправления в целях выполнения их функций, а также иным лицам, предусмотренным нормативными правовыми актами ФСФР.

Ценные бумаги и производные финансовые инструменты, предназначенные для квалифицированных инвесторов, не могут предлагаться неограниченному кругу лиц, в том числе с использованием рекламы, а также лицам, не являющимся квалифицированными инвесторами.

Обращение эмиссионных ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов, на торгах организатора торговли на рынке ценных бумаг допускается при условии регистрации проспекта таких ценных бумаг.

Член комитета по финансовому рынку Юрий Исаев считает, что предлагаемые изменения позволят инвесторам своевременно реагировать на изменения в финансово-хозяйственной деятельности эмитента, а также снизит риск манипулирования инсайдерской информацией на рынке ценных бумаг.

Действующая редакция закона "О рынке ценных бумаг" предусматривает, что одному акционеру фондовой биржи и его аффилированным лицам не может принадлежать 20 проц и более акций каждой категории /типа/, а одному члену фондовой биржи некоммерческого партнерства не может принадлежать 20 проц и более голосов на общем собрании членов такой биржи. Данные ограничения не применяются к акционерам (членам) фондовой биржи, которые являются фондовыми биржами.

Законопроектом предлагается не применять эти ограничения к акционерам (членам) фондовой биржи, которые являются фондовыми биржами или валютными биржами, имеющими разрешение (лицензию) Банка России на осуществление деятельности по организации проведения операций по покупке и продаже иностранной валюты, а также к фондовым биржам, совмещающим свою деятельность с деятельностью валютной биржи. Данные изменения будут способствовать консолидации ЗАО "ММВБ" и Фондовой биржи ММВБ.

На рассмотрение Госдумы законопроект должен был поступить 21 сентября.

## **Минюст зарегистрировал положение о лицензионных требованиях и условиях осуществления профдеятельности на рынке ценных бумаг**

**Минюст зарегистрировал приказ ФСФР России "Об утверждении положения о лицензионных требованиях и условиях осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг", говорится в сообщении ФСФР от 3 сентября.**

Положением устанавливаются лицензионные требования и условия осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, а также процедура приостановления действия лицензии и ее аннулирования.

Положением вводятся новые лицензионные требования и условия осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг:

- наличие у лицензиата единоличного исполнительного органа, для которого работа у лицензиата является основным местом работы;
- наличие у лицензиата, совершающего сделки за счет клиентов, не являющихся квалифицированными инвесторами, сформированного совета директоров (наблюдательный совет) до начала совершения указанных сделок;
- формирование собственных средств соискателя лицензии за счет денежных средств, размещенных на депозите и/или за счет ограниченного перечня активов (основные средства, незавершенное строительство, ценные бумаги, принимаемые к расчету собственных средств, и денежные средства на банковских счетах организации в кредитных организациях (в том числе на специальных брокерских счетах, денежные средства организации во вкладах в кредитных организациях));
- обеспечение получения лицензиатом почтовых отправлений по адресу (месту нахождения) лицензиата;
- обеспечение нахождения соискателя лицензии (единоличного исполнительного органа и контролера) по адресу, указанному в документах, представленных для получения лицензии, с даты их представления в лицензирующий орган.

Положением устанавливается требование для кредитных организаций наличия самостоятельного структурного подразделения, к исключительным функциям работников которого относится осуществление брокерской и/или дилерской деятельности и/или деятельности по управлению ценными бумагами.

В связи с введением новых лицензионных требований приказом установлены сроки для приведения профессиональными участниками рынка ценных бумаг своей деятельности в соответствие с новыми требованиями.

Так для кредитных организаций на формирование отдельных структурных подразделений, к исключительным функциям которых будет относиться осуществление брокерской и/или дилерской деятельности и/или деятельности по управлению ценными бумагами, устанавливается срок для приведения деятельности в соответствие с новыми требованиями положения - 6 месяцев, по формированию совета директоров и основного места работы для единоличного исполнительного органа – 1 год.

Данным приказом признается утратившим силу порядок лицензирования видов профессиональной деятельности, утвержденный приказом ФСФР России от 6 марта 2007 г, включая изменения и дополнения.

Документ вступит в силу через 10 дней после официального опубликования.

## **Минюст РФ зарегистрировал правила расчета рыночной стоимости активов, в которые размещены средства пенсионных резервов**

**Минюст РФ зарегистрировал приказ ФСФР России "Об утверждении правил расчета рыночной стоимости активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, и совокупной рыночной стоимости пенсионных резервов негосударственного пенсионного фонда", говорится в сообщении ФСФР от 2 сентября.**

В соответствии с приказом, определяются доли активов, в которые размещены средства пенсионных резервов негосударственного пенсионного фонда, и осуществляется ежедневный контроль за соответствием состава и структуры активов негосударственного пенсионного фонда.

Действие приказа не распространяется на определение структуры активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений негосударственного пенсионного фонда.

Приказом предусматривается двухуровневый расчет указанных показателей. Первый уровень предполагает расчет стоимости активов по каждому портфелю, находящемуся в управлении у фонда или у управляющей компании фонда. Второй уровень предполагает интегрирование данных по каждому портфелю и расчет интегрированной рыночной стоимости активов и совокупной рыночной стоимости пенсионных резервов. Последние показатели принимаются в расчет структуры активов негосударственного пенсионного фонда.

В соответствии с приказом, признается утратившим силу приказ ФСФР России от 17 июля 2007 г "Об утверждении правил расчета рыночной стоимости активов, в которые размещены средства пенсионных резервов, и совокупной рыночной стоимости пенсионных резервов негосударственного пенсионного фонда".

Документ вступает в силу с 1 октября 2010 г.

## **ФСФР аннулировала лицензию депозитария "Иркол"**

**Федеральная служба по финансовым рынкам (ФСФР) России своим приказом от 26 августа аннулировала лицензию ООО "Депозитарий Иркол" и 30 августа ввела временную администрацию в депозитарии.**

Об этом говорится в обращении депозитария в совет директоров Профессиональной ассоциации регистраторов, трансфер-агентов и депозитариев (ПАРТАД).

Как отмечается в обращении, ФСФР аннулировала лицензии общества на осуществление деятельности специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и

негосударственных инвестиционных фондов. Основанием для аннулирования лицензии, как говорится в сообщении ФСФР, послужили неоднократные в течение одного года нарушения законодательства РФ.

В своем обращении "Иркол" просил ПАРТАД на совете директоров рассмотреть вопрос о несоразмерности допущенных депозитарием ошибок и применяемого ФСФР наказания в виде аннулирования лицензии, а также заявил о намерении подать в суд исковое заявление на ФСФР, считая решение об аннулировании лицензии несправедливым и порочащим деловую репутацию.

По словам члена совета директоров ПАРТАДа Петра Ланскова, аннулирование лицензии у депозитария "Иркол" достаточно неожиданно, поскольку жалоб со стороны клиентов на действия "Иркола" не поступало. П.Лансков также отметил, что существующая нормативно-правовая база, регулирующая деятельность спецдепозитариев, противоречива и требует доработки. "Мы за совершенствование нормативно-правовой базы", - сказал П.Лансков, добавив, что пока законодательная база находится в текущем состоянии у ФСФР "нет права на аннулирование лицензий".

## **ФСФР в августе оштрафовала 8 компаний на 5 млн руб**

**Федеральная служба по финансовым рынкам (ФСФР) России в августе 2010 г наложила штрафы на сумму 5 млн руб на 8 компаний. Такие данные приводятся на сайте ФСФР 13 сентября.**

Ведомство оштрафовало следующие компании:

- ООО "Управляющая компания "РЭЙ Кэпитал" оштрафовано на 500 тыс руб,
- ЗАО "Управляющая компания "Энергокапитал" оштрафовано на 300 тыс руб,
- ОАО "Альянс РОСНО Управление Активами" оштрафовано на 300 тыс руб,
- НПФ "Фонд социального обеспечения" оштрафован на 500 тыс руб,
- ООО "Управляющая компания "Нивелир" оштрафовано на 700 тыс руб,
- ООО "Московский завод счетно-аналитических машин имени В.Д. Калмыкова" оштрафовано на 1 млн руб,
- ОАО "РБК Информационные Системы" оштрафовано на 1,2 млн руб,
- ООО "Управляющая компания "Агентство инвестиций РФА" оштрафовано на 500 тыс руб.

Также служба оштрафовала заместителя председателя правления ОАО "Фондовая биржа РТС" по внутреннему контролю Вадима Рожанского на 10 тыс руб.

## МЕЖДУНАРОДНЫЕ НОВОСТИ

*По материалам Bloomberg ([www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com)), Financial Services Authority ([www.fsa.gov.uk](http://www.fsa.gov.uk)), United States Securities and Exchange Commission ([www.sec.gov](http://www.sec.gov)), Dow Jones Newswires, ПРАЙМ-ТАСС ([www.prime-tass.ru](http://www.prime-tass.ru)), ИТАР-ТАСС ([www.itar-tass.com](http://www.itar-tass.com))*

## Главный экономический советник Белого дома Л.Саммерс решил уйти в отставку

Главный экономический советник Белого дома Лоуренс Саммерс решил уйти в отставку. Эту информацию 22 сентября официально подтвердили ИТАР-ТАСС в аппарате Белого дома.

По словам представителей аппарата, Л.Саммерс, возглавляющий Национальный экономический совет США, планирует в конце года вернуться к преподавательской деятельности в Гарвардском университете.

Наблюдатели в связи с этим указывают на серьезные изменения, которые произошли в последнее время в экономической команде Барака Обамы. В июле в отставку ушел глава административно-бюджетного управления Белого дома Питер Орсаг, а в начале нынешнего месяца - руководитель совета экономических консультантов Белого дома Кристина Ромер.

17 сентября Б.Обама решил учредить Бюро по финансовой защите потребителей. Работой по фактическому созданию нового ведомства займется Элизабет Уоррен в ранге помощника президента и спецсоветника министра финансов.

Известие об отставке Л.Саммерса пришло на фоне тревожных экономических показателей. Восстановление американской экономики после кризиса заметно буксует, несмотря на усилия правительства по ее стимулированию. Это особенно наглядно видно по сохраняющемуся крайне высокому для США уровню безработицы.

## ФРС США готова предпринять новые шаги по поддержке национальной экономики - заявление

**Федеральная резервная система США (ФРС) готова предпринять новые шаги, направленные на поддержку национальной экономики и процесса ее восстановления.**

Об этом говорится в заявлении по итогам заседания руководящих структур ФРС от 22 сентября.

Как отмечает ИТАР-ТАСС, речь пока не идет об изменении монетарной политики. Однако руководство ФРС, выполняющей в США функции центробанка, выражает более серьезную обеспокоенность замедлением темпов экономического роста в стране и уровне инфляции.

"Мы будем продолжать следить за экономическими прогнозами и развитием ситуации на финансовых рынках. Мы также готовы предпринять в случае необходимости дополнительные меры по поддержке экономического восстановления и по возвращению через какое-то время на тот уровень инфляции, который будет соответствовать состоянию экономики", - говорится в заявлении ФРС.

Эксперты в этой связи подчеркивают, что данное заседание руководства ФРС было последним из запланированных перед проведением 2 ноября промежуточных выборов в конгресс США. Специалисты полагали, что в условиях, когда американские избиратели уделяют экономической тематике самое существенное внимание, национальный центробанк предпримет немедленные шаги, направленные на снижение уровня безработицы и поддержку экономики. ФРС, однако, по их мнению, решила занять выжидательную позицию.

## Процентная ставка и объемы программы покупки облигаций оставлены банком Англии без изменений

**Комитет по денежно-кредитной политике Банка Англии 9 сентября оставил ключевую процентную ставку и объемы программы по покупке облигаций без изменений, желая увидеть, насколько серьезным окажется замедление экономики Великобритании во втором полугодии.**

ВВП Великобритании во 2-м квартале рос быстрыми темпами. В то же время экономическая активность в еврозоне, крупнейшем торговом партнере Великобритании, значительно возросла. Однако ухудшение перспектив в США и ухудшающиеся отчеты об активности в Великобритании указывают на то, что нужно соблюдать осторожность.

Власти должны балансировать между предоставлением достаточного стимула для поддержки устойчивого восстановления и предотвращением роста инфляционных ожиданий, так как инфляция по-прежнему намного превышает целевой уровень.

Все 18 экономистов, опрошенных Dow Jones Newswires, прогнозировали, что Банк Англии оставит ключевую процентную ставку на рекордно низком уровне в 0,5% 19-й месяц подряд. Они также ожидали, что он оставит без изменений программу покупки гособлигаций Великобритании на вновь созданные деньги центрального банка, известную как количественное смягчение, объем которой составляет 200 млрд фунтов.

В последние месяцы перспективы политики крупных центральных банков заметно разнились.

Банк Канады 8 сентября повысил ключевую процентную ставку в третий раз с июня на фоне продолжающегося роста потребления и инвестиций компаний, указав, однако, на "необычную неопределенность", окружающую перспективы.

Европейский центральный банк (ЕЦБ) также взял на вооружение относительно уверенный тон, резко развернувшись по сравнению с летними месяцами, когда кризис суверенного долга угрожал восстановлению европейской экономики.

Однако в других странах перспективы менее радужные.

Федеральная резервная система (ФРС) США на последнем заседании приняла решение реинвестировать прибыль от ипотечных активов в казначейские облигации. Хотя этот шаг был призван предотвратить ужесточение денежно-кредитной политики, председатель ФРС Бен Бернанке назвал возможные варианты дальнейшего смягчения политики, если ФРС примет такое решение.

Банк Японии также заявил, что еще больше смягчит денежно-кредитную политику, если экономическая ситуация ухудшится. Быстрый рост иены делает японский экспорт менее привлекательным, что представляет огромную проблему для страны, которая сильно зависит от внешнего спроса.

Банк Англии в феврале приостановил программу покупки облигаций, оставив дверь широко открытой для дальнейшего смягчения в случае ухудшения экономической ситуации.

Эта позиция соответствует рекомендации Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), заявившей о том, что центральным банкам, возможно, придется предоставить дополнительный стимул, чтобы противодействовать замедлению мировой экономики во втором полугодии.

Опубликованные 9 сентября данные указывают на то, что дефицит внешней торговли товарами Великобритании в июле вырос до 8,7 млрд фунтов – самого высокого уровня с тех пор, как начал рассчитываться этот показатель в 1997 году. Эти данные указывают на риск того, что центральный банк, возможно, в конце концов, будет вынужден пересмотреть в сторону понижения свои прогнозы для роста с учетом этого показателя.

"Ужасные июльские данные по торговле вновь бросают тень сомнения на способность экспортного сектора быть двигателем восстановления после того, как иссякнет поддержка со стороны правительственных и потребительских расходов", – говорит Вики Редвуд, старший экономист Capital Economics.

"Учитывая то, что падение фунта по-прежнему почти не дает позитивного эффекта, шансы сохранения недавних темпов восстановления кажутся незначительными", – добавляет она.

## Бежевая книга ФРС: Экономическая активность в США демонстрирует широко распространившиеся признаки замедления

**В период с середины июля по конец августа экономика США переживала период замедления роста, в то время как жилищный рынок продолжал испытывать трудности после завершения срока действия налоговой льготы. Об этом 8 сентября в своем отчете заявила Федеральная резервная система (ФРС) США.**

В своем последнем отчете, который известен как Бежевая книга, центральный банк США сообщил, что отчеты 12 региональных банков ФРС указывают на продолжение экономического роста, хотя присутствуют "широко распространившиеся признаки замедления по сравнению с предыдущими периодами".

Восстановление экономики, которое наблюдается уже в течение одного года, в последние месяцы теряет обороты, при этом жилищному рынку и строительству повредило завершение в конце июня срока предоставления налоговой льготы для покупателей домов. Поскольку краткосрочные процентные ставки уже находятся около нуля, ФРС не может много сделать для стимулирования экономики и эта задача ложится на налогово-бюджетную политику. После того, как на борьбу с рецессией уже были истрачены огромные средства, администрация президента Барака Обамы предлагает новые налоговые льготы для компаний и обещает потратить около 50 млрд долларов на развитие инфраструктуры в попытке симулировать экономику.

Несмотря на то, что восстановление экономики теряет обороты, большинство экономистов не ожидают второй волны рецессии и прогнозируют, что ФРС предпочтет подождать заседания в этом месяце, чтобы решить, нужны ли дальнейшие меры для стимулирования экономики.

Бернанке ожидает ускорения экономического роста в 2011 году, чему отчасти будут способствовать потребители, которые начали укреплять свое пошатнувшееся финансовое положение. Однако председатель ФРС также подчеркнул, что центральный банк примет меры, если этот прогноз не оправдается и восстановление продолжит замедляться, выразив уверенность в том, что новые усилия ФРС будут эффективными.

Центральный банк составляет Бежевую книгу восемь раз в году, исходя из информации, подготовленной региональными банками ФРС. Отчет основан на опросах компаний, экономистов и экспертов по рынкам. Он помогает ФРС принимать решение в отношении будущей денежно-кредитной политики.

## Президент ЕЦБ Трише: Ценовая стабильность будет поддерживаться

**Президент Европейского центрального банка (ЕЦБ) Жан-Клод Трише заявил 2 сентября, что ЕЦБ продолжит программу дополнительного финансирования коммерческих банков "в полном объеме", указав на сохраняющуюся неопределенность в экономике.**

"В целом текущая денежно-кредитная политика остается мягкой", - сказал Трише на пресс-конференции в своем вступительном слове.

Инфляция в еврозоне, как ожидается, будет по-прежнему удерживаться на умеренном уровне, сказал Трише. В течение недавних месяцев экономика ускорила, сказал он, частично приписав это временным факторам. По словам Трише, центральный банк при необходимости будет корректировать свою политику, и что ценовая стабильность будет поддерживаться. Ранее 2 сентября ЕЦБ сообщил, что его Управляющий совет проголосовал за то, чтобы оставить ключевую процентную ставку на уровне 1,00%.

По словам Трише, ЕЦБ ожидает, что рост в еврозоне и мировой экономической рост замедлится во второй половине этого года. Он указал на опасения вокруг возникающих трений на финансовых рынках и на признаки замедления восстановления основных развитых экономик.

**НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ****ОАО "Фармсинтез" планирует разместить в ходе IPO до 33% уставного капитала и привлечь 450 - 600 млн руб.: диапазон цены – 20,6 - 27,7 руб. за акцию**

Санкт-петербургское ОАО "Фармсинтез", инновационная фармацевтическая компания, объявляет параметры первичного публичного предложения акций /IPO/, проведение которого запланировано на 23 ноября 2010 года на ММВБ в секторе "Рынок инноваций и инвестиций". Организатором IPO выступает ЗАО "АЛОП ИНВЕСТ".

В рамках IPO инвесторам будет предложено не более 23 млн акций, или 33% уставного капитала ОАО "Фармсинтез". Диапазон цены, определенный организатором выпуска, составляет 20,6 - 27,7 руб. за акцию. Таким образом, в ходе IPO компания планирует привлечь 450 - 600 млн руб., что будет соответствовать общей капитализации на уровне 1,5 - 2 млрд руб. /post money/.

ОАО "Фармсинтез", основанное в 1996 году, занимается разработкой новых лекарственных препаратов и методов их доставки в организм, а также инновационных технологий получения ингредиентов лекарственных средств. Наряду с готовыми препаратами компания на базе современного научно-производственного комплекса, соответствующего стандартам GMP, производит и активные фармацевтические субстанции.

Крупнейшим акционером ОАО "Фармсинтез" /75% акционерного капитала/ является Amber Trust – международный фонд, учрежденный инвестиционными фондами Firebird Management /США/ и Danske Capital /Дания/ для инвестирования в Россию и страны Балтии. Остальная доля /25%/ принадлежит председателю совета директоров ОАО "Фармсинтез" Дмитрию Генкину.

Как заявил руководитель департамента корпоративных финансов ЗАО "АЛОП ИНВЕСТ" Максим Дрёмин, "мы проводили оценку бизнеса ОАО "Фармсинтез" исходя из консервативных принципов. Мы отдельно оценивали текущий бизнес, используя методики оценки будущих денежных потоков, сравнения с компаниями - аналогами и сопоставимыми сделками, а также имеющиеся у компании разработки по новым препаратам, которые были оценены по методике BlackScholes. Индикативный ценовой диапазон в рамках IPO установлен в пределах 20,6 - 27,7 руб. за акцию. Мы планируем, что вторичные торги акциями ОАО "Фармсинтез" на ММВБ начнутся уже на следующий день после размещения, то есть 24 ноября 2010 года".

М.Дрёмин также отметил, что "в ходе IPO будут размещены исключительно акции дополнительной эмиссии, и все средства, полученные по итогам размещения, будут направлены на реализацию инвестиционной программы. Мы не исключаем, что до 5% уставного капитала компании будет продано одному стратегическому инвестору при наличии выгодного для эмитента предложения".

По словам председателя совета директоров ОАО "Фармсинтез" Дмитрия Генкина, "в 2012 - 2013 гг. мы планируем вывести акции на американскую электронную торговую площадку акций высокотехнологичных компаний NASDAQ. Скорее всего, "Фармсинтез" станет первой российской компанией, акции которой будут обращаться на NASDAQ. Топ-менеджмент компании и акционеры считают, что именно на NASDAQ акции компании могут быть размещены по наиболее высокой цене, и нас абсолютно не пугает, что условия листинга на этой площадке являются одними из наиболее жестких в мире. Целью нынешнего IPO является не только привлечение денежных средств на реализацию инвестиционной программы, но и создание хорошей и кредитной, и инвестиционной истории компании, повышение информационной прозрачности и доведение компании до уровня, позволяющего пройти листинг на NASDAQ. По нашим оценкам, после реализации инвестиционной программы объемом 600 млн руб. справедливая стоимость акции ОАО "Фармсинтез" вырастет с нынешних 20 - 27 руб. до 200 - 270 руб. за акцию в 2016 году".

Инвестиционная программа:



Таблица

Основные положения	Объем средств	Срок реализации
Строительство нового современного завода в Ленинградской области по производству фармацевтических препаратов и субстанций, удовлетворяющего стандартам GMP, что позволит полностью удовлетворить собственные потребности в производстве, а также выполнять заказы сторонних организаций	130 млн руб.	2011 г.
Завершение в Европе клинических испытаний разработанных лекарственных препаратов для вывода их на европейский рынок	160 млн руб.	2011 - 2012 гг.
Приобретение производственных и научно-исследовательских компаний за рубежом	270 млн руб.	2011 - 2013 гг.
Экспансия в российские регионы и страны СНГ для увеличения объема продаж и кратного снижения розничных цен на производимые ОАО "Фармсинтез" препараты	40 млн руб.	2011 - 2012 гг.

Как отметил М.Дрёмин, "значительным драйвером роста капитализации компании станет поэтапная реализация "Стратегии развития фармацевтической промышленности РФ на период до 2020 года". "Фармсинтез" – один из немногих российских производителей, уже сегодня готовых к импортозамещению за счет собственного производства нескольких высокотехнологичных фармацевтических субстанций, таких как MyeloXEN, PulmoXEN, Ribavirin и др. Плановое замещение импортных лекарств отечественными в программе добровольного лекарственного обеспечения и госпитальных закупках дает основания прогнозировать многократный рост выручки "Фармсинтеза" в ближайшие 5 - 10 лет".

Специалисты ЗАО "АЛОР ИНВЕСТ" считают, что выпуск ценных бумаг ЗАО "Фармсинтез" будет интересен практически всем группам инвесторов:

портфельным инвесторам, которые смогут диверсифицировать портфель за счет приобретения акций компании быстрорастущей фармацевтической отрасли;

спекулятивным, рассчитывающим на получение дохода от покупки/продажи ликвидных акций в кратко- и среднесрочной перспективе;

стратегическим, таким как фармацевтические компании, которые получают возможность обмена технологиями и создания комплексных продуктов, а также расширения сфер бизнеса.

Чтобы приобрести акции ОАО "Фармсинтез" в ходе IPO, инвестору необходимо подать заявку своему брокеру, если он является клиентом какой-либо брокерской компании, либо обратиться в ЗАО "АЛОР ИНВЕСТ". Минимальное число акций, которое можно приобрести в ходе IPO, – 1 штука.

ОАО "Фармсинтез" создано в 1996 году. Компания занимается производством и реализацией как оригинальных готовых лекарственных средств, так и активных фармацевтических субстанций, а также разрабатывает новейшие лекарственные средства, методы их доставки в организм и инновационные технологии получения их ингредиентов для последующей реализации в России, СНГ, странах Евросоюза и Северной Америке. Компания располагает современным научно-производственным комплексом, введенным в эксплуатацию в 2001 году.

Лекарственные препараты, разрабатываемые ОАО "Фармсинтез", реализуются на всей территории СНГ. На рынке химических соединений и активных фармацевтических субстанций ОАО "Фармсинтез" активно сотрудничает с североамериканскими и европейскими компаниями.

Среди готовых лекарственных средств, производимых компанией, – индуктор интерферона Неовир, производимый в соответствии с европейскими требованиями к качеству и применяемый в целях иммунокорректирующей терапии; препарат Сегидрин, используемый в комплексной паллиативной терапии онкологических больных; оригинальный препарат Феназид для лечения больных туберкулезом.

Инновационный химический производственный комплекс, предназначенный для изготовления активных фармацевтических субстанций и других химических соединений, построен в промышленной зоне недалеко от Санкт-Петербурга. Проектирование комплекса осуществлялось совместно со специалистами Санкт-Петербургского Государственного Технологического Института, немецкой технологической компании Linde и ФГУП "Российский Научный Центр "Прикладная химия".

В первом полугодии 2010 года выручка компании выросла в 2,1 раза по сравнению с аналогичным показателем первого полугодия 2009 года, составив 130,8 млн руб. Выручка по итогам 2009 года выросла по сравнению с 2008 годом в 1,3 раз до 228,4 млн руб. Чистая прибыль ОАО "Фармсинтез" за первое полугодие текущего года составила 5,156 млн руб. против убытка 7,790 млн руб. за аналогичный период прошлого года, обусловленного главным образом увеличением инвестиционных затрат, осуществленных в период сезонного снижения выручки от продаж. Чистая прибыль по итогам 2009 года выросла в 6,6 раза по сравнению с показателем годом ранее и составила 14,04 млн руб. Показатель EBITDA компании по сравнению с аналогичным периодом 2009 года увеличился по итогам первого полугодия 2010 года на 227% до 31,7 млн руб.

В июле 2010 г., в целях проведения первичного публичного размещения акций и согласно решению общего собрания акционеров, было осуществлено преобразование компании из ЗАО "Фармсинтез" в ОАО "Фармсинтез" и увеличен уставный капитал общества на сумму 131 млн руб. до 378 596 325 руб. путем выпуска 26,2 млн обыкновенных именных бездокументарных акций.

ЗАО "АЛОР ИНВЕСТ" работает на российском фондовом рынке с 1993 года и специализируется на предоставлении комплекса финансовых услуг для корпоративных клиентов. Обеспечивает брокерское обслуживание на всех биржевых площадках с индивидуальным сервисом и расширенным инструментарием, в т.ч. на товарном рынке, а также организацию облигационных займов; организует вывод на биржи акций открытых акционерных обществ, включение их в котировальные списки, проведение первичного публичного размещения акций /IPO/. Национальным Рейтинговым Агентством /НРА/ компании присвоен индивидуальный рейтинг надежности на уровне "AA +" /очень высокая надежность, первый уровень/.

В 2009 году ЗАО "АЛОР ИНВЕСТ" выступило организатором первичного публичного размещения акций ОАО "Институт Стволовых Клеток Человека", ставшего первым IPO в России после кризиса и первым IPO в секторе РИИ ММВБ. По мнению ряда экспертов, данное IPO стало самым успешным пост-кризисным размещением на российском рынке ценных бумаг.

## ПО МНЕНИЮ ЭКСПЕРТОВ

### Банк России не поднимет ставку, несмотря на риски инфляции

Несмотря на инфляционные ожидания, Банк России пока не готов ужесточать монетарную политику. Как явствует из сообщения департамента внешних и общественных связей ЦБ РФ, на заседании 31 августа Совет директоров Банка России принял решение о сохранении ставки рефинансирования на действующем уровне - 7,75 проц годовых. Одновременно сохраняются на прежнем уровне процентные ставки по операциям Банка России. Обозначенный уровень ставки рефинансирования действует с 1 июня 2010 г, в летний период она не изменялась. На заседаниях совета директоров ЦБ РФ в конце июня и июля 2010 г были приняты решения о сохранении ставки рефинансирования на таком же уровне.

В 2010 году Банк России изменял ставку рефинансирования четыре раза – каждый раз в сторону снижения. С 24 февраля она была снижена с 8,75 проц до 8,5 проц годовых, с 29 марта – до 8,25 проц годовых, с 30 апреля – до 8 проц годовых, с 1 июня – до 7,75 проц годовых.

Инфляция все это время стабильно снижалась, что давало российскому регулятору возможность смягчать монетарную политику, не опасаясь роста индекса потребительских цен. В августе же индекс принялся расти, главным образом благодаря ожиданиям, обусловленным разбросом оценок последствий воздействия аномальных погодных условий на производство сельскохозяйственной продукции и повышению цен на зерно на мировом рынке. В результате годовая инфляция возросла с 5,5 проц в июле текущего года до 5,9 проц на 23 августа.

Тем не менее, достаточных оснований для ужесточения денежной политики Регулятор не видит. Делать вывод о негативном влиянии указанных ценовых шоков на инфляцию в среднесрочной или долгосрочной перспективе рано. Банк России продолжит отслеживать воздействие указанных факторов на инфляционные процессы, отмечается в пресс-релизе.

Данные о динамике основных макроэкономических индикаторов свидетельствуют о том, что в российской экономике сохраняются риски для устойчивого роста, отмечает Регулятор. После существенного улучшения основных экономических показателей, зафиксированного во 2-м квартале 2010 г, в июле произошло замедление процесса восстановления экономической активности, на что указывают изменение индекса промышленного производства, динамика инвестиций, некоторое ухудшение показателей занятости. Вместе с тем в июле продолжилось снижение процентных ставок по банковским кредитам нефинансовым организациям, чему способствовала проводимая Банком России стимулирующая денежно-кредитная политика. Кроме того, сохранилась тенденция к оживлению потребительской активности.

Учитывая указанные тенденции, а также сохранение на умеренном уровне инфляционных рисков, определяемых монетарными условиями, Банк России считает возможным сохранить в ближайшие месяцы действующие параметры денежно-кредитной политики.

Между тем, по мнению аналитиков, в будущем целесообразно не повышение, а снижение отдельных ставок Банка России.

"Со времени последнего заседания по этому вопросу ситуация с инфляцией заметно ухудшилась, - констатируют в ИК "Ренессанс Капитал". - Так, если в июле рост потребительских цен составил 0,4 проц, то по итогам августа этот показатель вполне может составить 0,8 проц (против 0,0 проц годом ранее), а если действие сезонных факторов, замедляющих инфляцию, значительно ослабеет (для некоторых видов продуктов это уже произошло), то даже достигнуть 0,9-1,0 проц. В настоящее время уже очевидно, что по итогам года уровень инфляции превысит 6-7 проц, в связи с чем Министерство экономического развития уже пересмотрело официальный прогноз до 7,5 проц".

На фоне усиления инфляционных ожиданий заметно меняются оценки участников рынка в отношении будущей динамики процентных ставок, говорят аналитики. Изменение настроений, помимо прочего, стало причиной начала коррекции на рынке рублевых облигаций и осложнило Министерству финансов процесс

реализации заемной политики в августе, отмечают они. "Последний всплеск инфляции носит немонетарный характер, т. е. вызван не резким увеличением денежной массы, а стремительным ускорением роста цен на зерновую продукцию, - продолжают в ИК "Ренессанс Капитал". - Соответственно, очевидно, что попытка сдержать цены путем повышения ставок и ограничения денежного предложения будет малоэффективной. Введенный в начале августа запрет на экспорт зерна пока не способствовал снижению цен на зерновую продукцию, а повышение ставок вообще может вызвать дальнейший рост цен на зерно из-за удорожания кредитных ресурсов".

Темпы восстановления российской экономики после кризиса пока сложно назвать устойчивыми, и очевидно, что последствия аномальной жары для экономического роста также будут негативными. С этой точки зрения актуальность сохранения денежно-кредитной политики, стимулирующей экономику страны, только возрастает, а внезапное повышение стоимости кредитных ресурсов может уничтожить слабые "ростки" экономического роста, появившиеся в первом полугодии, говорят экономисты.

"С точки зрения влияния монетарных факторов риски ускорения инфляции в условиях слабого экономического роста, по нашему мнению, остаются минимальными, - поясняют свою позицию в компании. - Отметим, что в первой половине 2010 г. основным фактором роста денежной базы были валютные интервенции Банка России, пик которых пришелся на первый квартал. В летние месяцы Банк России существенно снизил активность на валютном рынке, и объемы покупок валюты регулятором были минимальными. Изменение тактики Банка России не замедлило сказаться на динамике денежной базы, размер которой стабилизировался в июне-июле".

Экономическая активность в стране идет на спад, и в таких условиях стоит задуматься о дополнительных стимулирующих мерах, но уж точно не о повышении ставок, соглашаются в ИК "Грандис Капитал". "С другой стороны, ставки по депозитам в коммерческих банках могут оказаться ниже уровня инфляции, что приведет к их повышению, равно как и к повышению ставок по кредитам, - рассуждают экономисты. - Даже если предположить, что влияние "жары" на инфляцию будет недолгим (до зимы), в начале 2011 года вновь проявится традиционный фактор всплеска цен из-за повышения тарифов монополий".

"Мы считаем, что ЦБ будет держать ставки низкими "до последнего", - заключают они. - Во-первых, чтобы не стимулировать банки повышать ставки по кредитам, во-вторых, чтобы не увеличивать инфляционные ожидания, в-третьих, чтобы не стимулировать рост ставок по госбумагам, за счет эмиссии которых в основном финансируется дефицит бюджета. В-четвертых, чтобы не стимулировать приток спекулятивного капитала (путем использования carry-trade). Однако в целом ужесточение монетарной политики может начаться раньше, чем это ожидалось: возможно, даже во 2-3 квартале 2011 года. Задачу снижения инфляции никто не отменял".

## Рецессия в США давно кончилась, а роста не видно

Рынки ожидают мнения Федеральной резервной системы США (ФРС) о состоянии экономики страны, а также решения Регулятора относительно учетной ставки. Ожидания, скорее оптимистичны, ведь 20 сентября Национальное бюро экономических исследований (НБЭИ) США объявило, что американская экономика находилась в состоянии рецессии полтора года - с декабря 2007 г по июнь 2009 г.

Спад был самым продолжительным после Второй мировой войны, но он, судя по всему уже закончился. Отметим, что НБЭИ - негосударственная организация, но его оценки признаются и правительством США.

Добавил оптимизма и глава Минфина США Тимоти Гайтнер, который считает новый спад маловероятным. Так, в интервью газете USA Today он прокомментировал мнение известного экономиста Нуриэля Рубини, оценивающего вероятность повторного спада в 40 проц. "Я говорю с (представителями) бизнеса по всей стране и очень внимательно слежу за тем, что пишут о перспективах роста авторы частных прогнозов, - сказал Т.Гайтнер. - Большинство считает очень низкой вероятностью двойного спада или повторной рецессии".

Правда, глава Минфина США напомнил, что недавний спад наступил после финансового кризиса, а в подобных случаях оздоровление экономики всегда идет "гораздо более туго, гораздо более медленно, гораздо более затянато и неровно". "Но я считаю, что наша экономика постепенно усиливается", - подытожил Т.Гайтнер.

Помимо спада, есть и другие неприятности - как раз те, о которых говорит Т.Гайтнер: "тугое и затянтое восстановление", олицетворением которого является нежелающая снижаться безработица.

Появляется "все больше признаков того, что экономика США вступила в состояние временного застоя, считает генеральный секретарь Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) Анхель Гурриа. Представляя в Нью-Йорке подготовленный организацией анализ состояния экономики США, он, тем не менее, подчеркнул, что "не видит угрозы второй волны кризиса в США", хотя и "не предвидит оживления, которое было бы достаточно сильным, чтобы привести к существенному снижению безработицы".

Безработица, уровень которой сейчас составляет 9,6 проц, сможет вернуться к докризисным показателям не ранее 2013 г, считает он. Созданная в 1961 г и объединяющая 33 государства организация констатировала, что "благодаря существенным мерам стимулирования экономика США начала снова расти около года назад, и ОЭСР прогнозирует рост ВВП США в 2010 г на 2,6 проц по сравнению с предыдущим годом.

ОЭСР убеждена, что американская экономика все еще нуждается в финансовой и бюджетной поддержке и поэтому приветствовала недавнее заявление председателя Федеральной резервной системы (ФРС) США Бена Бернанке о готовности ФРС принять в случае необходимости дополнительные стимулирующие меры.

Напомним, месяц назад глава ФРС назвал экономический прогноз, "по сути, неопределенным", заметив, что "экономика продолжает оставаться уязвимой к любым непрогнозируемым ситуациям". При этом перспектива того, что безработица в течение еще долгого времени будет оставаться на прежнем высоком уровне, считает Бернанке, является для ФРС "главным опасением". В то же время в ФРС "готовы при необходимости прибегнуть к дополнительным и специфическим монетарным решениям, - подчеркнул Бернанке, - особенно в том случае, если прогноз будет значительно ухудшаться и признаки дефляции будут нарастать".

Не беспокоятся о судьбе крупнейшей экономики мира и ведущие предприниматели Америки. Здоровая основа американской экономики, позволившая стране преодолеть Великую депрессию 1930-х годов и последствия двух мировых войн, "сработает снова" и сейчас, заверил миллиардер Уоррен Баффет, один из богатейших в мире людей и глава инвестиционного консорциума. "Рецессии двойной глубины не будет вообще", напротив, американская экономика выйдет из кризиса "мощной как никогда ранее", предрек он, выступая на бизнес-форуме в штате Монтана.

Генеральный директор корпорации Microsoft Стив Боллмер заявил, что "с оптимизмом смотрит" на перспективы дальнейшего развития наукоемких технологий, которые способны придать импульс

поступательному росту оборотов и в остальных сегментах американской экономики. Предприниматель прогнозирует новую технологическую революцию, предпосылки которой уже сформировались.

Председатель правления компании General Electric Джефф Иммелт, в свою очередь, раскритиковал ряд ложных стереотипов, на которых, по его словам, строилась американская модель экономического развития с 1970-х годов. Делать упор на неограниченное кредитование потребления и "ленивый" сектор услуг было "неправильно, глупо и безумно", заявил руководитель General Electric. Он убежден, что сейчас как никогда важно сделать ставку на собственную промышленность, экспорт собственных товаров и услуг с целью повышения конкурентоспособности - двигателя прогресса.

Кроме того, предприниматель посоветовал коллегам не ждать готовых рецептов и помощи от государства и не обращать внимание только на признаки негативных процессов в американской экономике. "Только оптимизм, но не гнев, рождает рост. Все сходят с ума. Вы ведите себя от обратного, - рекомендовал Дж.Иммелт.

## **ФРС США не могла спасти банк Lehman Brothers от краха – Б.Бернанке**

Федеральная резервная система (ФРС) США изначально не могла спасти от краха в 2008 г крупнейший в стране инвестиционный банк Lehman Brothers. Как сообщает ИТАР-ТАСС, это признал глава ФРС Бен Бернанке, выступая 2 сентября на заседании комиссии по расследованию причин финансового кризиса.

Крушение такого гиганта, как Lehman Brothers, обладавшего активами на сумму свыше 600 млрд долл, стало одной из причин, породивших финансовый кризис. Сразу после его коллапса Б.Бернанке заявил в американском конгрессе, что его ведомство и министерство финансов "решили не тратить государственные фонды на поддержку данной структуры". Позднее глава ФРС, выполняющей в США функции центробанка, говорил уже о том, что шансов на спасение у Lehman не было вообще из-за неправильного обеспечения кредитов.

Теперь же Б.Бернанке признал, что в той обстановке открыто говорить о неизбежности краха такого монстра было бы критически опасным. Глава ФРС, до прихода на нынешний пост занимавшийся вплотную изучением Великой депрессии, сказал, что прекрасно понимал ситуацию. "Это мой хлеб, и я видел, что если допустить крушение Lehman Brothers, последствия для американской финансовой системы и всей национальной экономики будут катастрофическими", - сказал он. - Если бы мы дали деньги этой компании, то обрекли бы налогоплательщиков на убытки в размере миллиардов долларов".

Б.Бернанке поведал членам комиссии, что был готов просить руководство ФРС о выделении Lehman Brothers необходимых займов, но затем понял, что даже это, вероятнее всего, не спасет его от банкротства. "Люди, хорошо знавшие ситуацию, объяснили, что получение наличных средств в данном случае не позволит выкарабкаться", - сказал он.

Что же касается изначальных решений не говорить публике о бесперспективности попыток спасения Lehman Brothers, то их Б.Бернанке объяснил стремлением не подвергать общество и рынки излишнему давлению. "Когда вся система переживает тяжелейший стресс и другие финансовые институты стоят перед угрозой паники, подобные заявления могут спровоцировать дальнейшую неустойчивость рынков", - сказал глава ФРС.

В свою очередь, бывший глава Lehman Brothers Ричард Фулд, выступавший на заседании той же комиссии днем ранее, назвал крушение своей компании ошибкой правительства США. "Компания была доведена до банкротства вовсе не из-за неспособности делать ответственные шаги или искать пути выхода из кризиса, а по причине основанного на некорректной информации решения не предоставлять ей ту помощь, которую получили другие участники рынка", - сказал он.

## МЕРОПРИЯТИЯ

### "Фармсинтез": размещение и инвестпрограмма. Пресс-конференция ПРАЙМ-ТАСС



АЭИ «ПРАЙМ-ТАСС» и ЗАО «Алор Инвест» 21 сентября провели пресс-конференцию на тему: "IPO ОАО "Фармсинтез": параметры размещения и инвестиционная программа". В пресс-конференции приняли участие председатель совета директоров ОАО "Фармсинтез" **Дмитрий Генкин**, представитель организатора IPO, руководитель управления корпоративных финансов ЗАО "Алор Инвест" **Максим Дремин**, генеральный директор ОАО "Фармсинтез" **Вадим Романов**.

**ГЕНКИН:** "Фармсинтез" – из Санкт-Петербурга. Это первая российская биофармацевтическая компания в сфере Life Science. Life Science – это компании, которые разрабатывают и производят новые, оригинальные лекарственные препараты, основанные на биологических молекулах. "Фармсинтез" – первая компания, которая намерена вывести эти российские разработки на европейский и американский рынки.

"Фармсинтез" была создана в 1996 году с целью разрабатывать и выводить на рынок новые российские оригинальные лекарственные препараты. Не так давно нами были разработаны и довольно успешно внедрены препараты "Неовир", "Феназид" и "Сегидрин". Тогда же встал вопрос, где их производить. В результате было принято решение построить с нуля современный химико-фармацевтический завод, который и был возведен к 2001 году. В настоящее время научно-производственный комплекс ЗАО "Фармсинтез" успешно функционирует, и на сегодняшний день аналогов этому предприятию нет не только в России и ближнем зарубежье, но и в Восточной Европе.

В 2006 году международный фонд Firebird в сотрудничестве с фондом Danske Capital и мной выкупил НПК ЗАО "Фармсинтез" для того, чтобы реализовать стратегию превращения в компанию биофармацевтическую в сфере Life Science и вывести ее портфельные препараты не только на российский, но и на европейский и американский рынки.

Кроме того, "Фармсинтез" сотрудничает с государством в рамках реализации программы "Фарма-2020". В рамках этой программы компания разрабатывает несколько жизненно важных лекарственных средств для замещения аналогичных импортных препаратов.

"Фармсинтез" сегодня – это уникальный научно-производственный комплекс, не имеющий аналогов в России; это производство и маркетинг четырех оригинальных лекарственных препаратов; эксклюзивная дистрибуция ряда жизненно важных лекарственных средств, которые производятся для "Фармсинтеза" зарубежными фармацевтическими компаниями; осуществление технологических и химико-технологических разработок для сторонних заказчиков; разработка оригинальных лекарственных препаратов класса Biologicals для рынков России, Европы и США.

Чего мы ждем от "Фармсинтеза" завтра. Существенного расширения портфеля компании, причем мы ориентируем это расширение на социально значимые и высокодоходные емкие сегменты рынка, поддержание того темпа роста продаж, который мы уже имеем в этом году (25% в год). Повышения рентабельности не ниже 40% и присутствия на фармацевтических рынках ЕС и США, что в результате позволит нам добиться нашей стратегической цели – осуществить листинг на NASDAQ через 3-6 лет.

Конечными бенефициарами "Фармсинтеза" являются пул американских частных инвесторов, представляемый фондом Firebird, фонд Danske Capital и я.

С 2002 года фармацевтический рынок сохраняет стабильную тенденцию роста, что в корне отличает его от всех других рынков, которые пострадали от кризисов 2001-2002 и 2008 года. Предполагается, что подобная ситуация не только сохранится в ближайшие годы, но и темпы роста рынка увеличатся. Основной движущей силой роста рынка станет как раз внедрение новых эффективных препаратов из сектора Biopharmaceuticals.



Российский фармацевтический рынок, в общем, тоже сохраняет общемировую тенденцию. Это касается и государственного сектора, и аптечного сектора. Предполагается, что он также будет стабильно расти. При этом в России основным драйвером роста является усиление социальной ориентированности политики государства, ее ориентация на здравоохранение. Таким образом, ближайшие 10 лет, по мнению большинства аналитиков, российский рынок будет расти в основном за счет увеличения государственных закупок лекарственных препаратов, особенно из категории жизненно важных, роста потребления качественных медикаментов населением в результате проведения страховых реформ, смещения акцента государственных закупок с зарубежных препаратов на внедренные

российские импортозамещающие медикаменты.

Сегодня "Фармсинтез" производит и продает 2 категории товаров: собственные оригинальные препараты и препараты, которые находятся у нас на эксклюзивной дистрибуции. Все эти препараты относятся к 3 группам: инфекции, гинекология и онкология.

Мы ожидаем очень существенного роста продаж наших препаратов "Неовир", "Феназид" и "Сегидрин" во многом благодаря тому, что за последние 2 года нами были проведены и завершены клинические испытания, показавшие эффективность этих препаратов для лечения тех нозологий, которые ранее не стояли в инструкциях.

Наша перспектива – наш исследовательский портфель. В него входят препараты "Мелаксен" для терапии рассеянного склероза; "Пульмаксен", который будет применяться для терапии муковисцидоза; "Вирекса" для лечения гормонозависимых опухолей. Каждый из этих препаратов рассчитан на сегмент рынка, в котором нет эффективных средств терапии. И каждый из этих рынков только в Европе и США в сумме насчитывает более 1 млрд долларов. Как мы рассчитываем, препараты "Мелаксен", "Пульмаксен", "Вирекса" после завершения нами клинических испытаний практически не будут иметь конкуренции, что связано с их чрезвычайно высокой эффективностью, показанной в доклинических исследованиях.

Препараты "Рибовирин", "Худорабин" и "Кудорибин" появились в нашем портфеле благодаря тому, что мы создали и развили, адаптировали к промышленности уникальную технологию синтеза этих препаратов с помощью биокатализа.



## Форум IPO&SPO-2010

**Время проведения: 23.09.2010**

**Место проведения: Москва**

**Организатор: Институт развития финансовых рынков /ИРФР/**

**Сайт организатора: <http://www.ipoandspo.ru/ru/>**

Форум IPO&SPO-2010 – крупнейший в России ежегодный форум, посвященный проблемам и перспективам организации первичных публичных размещений акций российскими компаниями – состоялся 23 сентября 2010 г. в Москве.

Организуемый на фоне роста российского рынка IPO, нынешний форум на качественно новом уровне продолжил диалог по проблемам привлечения капитала в России и за рубежом.

Главным отличием форума этого года является появление нового опыта в организации IPO. Участникам мероприятия была предоставлена возможность получить информацию о дальнейшем развитии рынка IPO от регуляторов, бирж (как российских, так и зарубежных), финансовых консультантов и самих эмитентов. В рамках форума представлялся обзор новых финансовых продуктов и инструментов, предлагаемых российским эмитентам. Особое внимание было уделено новым услугам, предназначенным для стимулирования IPO компаний со средним уровнем капитализации (mid-caps).

На Форуме выступали профессионалы, занятые в процессе проведения IPO и SPO эмитентом. Делегаты и докладчики Форума IPO&SPO-2010 – это представители ФСФР, ЦБ РФ, Министерства финансов РФ, Минэкономразвития, ФАС, а также крупнейших компаний-эмитентов, банков-андеррайтеров и организаторов первичных размещений акций, юридических и консалтинговых фирм, рейтинговых агентств, инвестиционных компаний, и самое главное – представители бирж, как российских, так и зарубежных.

IR-обозрение в последующих номерах предоставит отдельные материалы форума, а также свои комментарии к ним.

## Третий Всероссийский IR форум

**Время проведения: 24.09.2010**

**Место проведения: Москва**

**Организатор: Институт развития финансовых рынков /ИРФР/**

**Сайт организатора: <http://www.irforum.ru/>**

Третий Всероссийский IR-форум состоялся 24 сентября 2010 г. в Москве, в конференц-зале ФБ ММВБ. Организатор форума – Институт развития финансовых рынков (ИРФР), эксклюзивный представитель Британского Сообщества по связям с инвесторами (Investor Relations Society, Лондон, Великобритания) в России и СНГ.

В работе форума приняли участие ведущие специалисты российского IR-сообщества: руководители IR-департаментов, вице-президенты по корпоративным коммуникациям, директора по корпоративному управлению, стратегическому развитию, финансовые директора, руководители IR-проектов, корпоративные секретари и сотрудники консалтинговых агентств.

Программа форума состоит из тематических заседаний, дискуссий экспертов, эксклюзивных презентаций с участием представителей федеральных органов власти, наиболее авторитетных и известных представителей IR-сообщества, крупнейших российских и западных компаний, а также инвестиционных банков и ведущих средств массовой информации.

Пленарные и тематические заседания Третьего Всероссийского IR-форума затрагивают такие темы, как специфика IR-работы с российскими инвесторами, особенности IR в наиболее затронутых кризисом отраслях, IR-действия компаний, проходящих реструктуризацию своих долговых обязательств. Особое внимание уделяется вопросам раскрытия информации, эффективности внутренних коммуникаций при разных структурах управления и подчиненности блока IR. Также обсуждаются перспективы стандартизации профессии IR, вопросы подготовки специалистов по связям с инвесторами, взгляд аналитиков и инвесторов на IR российских эмитентов, а также лучшие мировые практики IR.

IR-форум – крупнейшее в России ежегодное мероприятие, посвященное финансовым коммуникациям и построениям отношений с инвесторами.

В последующих номерах IR-обозрения мы предоставим слово участникам форума, а наши эксперты прокомментируют его результаты.

## ГОДОВОЙ ОТЧЕТ "ПОД КЛЮЧ"

***Годовые отчеты, выполненные с учетом требований СМИ, качественная полиграфия – идеальная иллюстрация Вашей работы***

Агентство ПРАЙМ-ТАСС оказывает полный комплекс услуг по изготовлению годовых отчетов для финансовых организаций, для промышленных предприятий и коммерческих компаний. Возможен частичный заказ услуг, а именно:

- Подготовка текстов;
- Разработка концепции и дизайна;
- Допечатная подготовка;
- Печать;
- Перевод текстов.

Над подготовкой текстов работают профессиональные редакторы с многолетним опытом работы.

Специалисты агентства также разработают структуру Вашего годового отчета, дадут рекомендации по наиболее выгодному представлению деятельности организации, проверят предоставленные материалы на предмет несоответствий в данных.

В коллективе "ПРАЙМ-ТАСС" работают профессиональные художники и дизайнеры. Налажены тесные связи с ведущими типографиями. Все это гарантирует высокое качество исполнения заказов любой сложности оформления и печати.

Сотрудники английской редакции "ПРАЙМ-ТАСС" выполняют услуги по переводу текстов годовых отчетов. Перевод выполняется работающими в агентстве "носителями языка" из Великобритании, США и Австралии.

"ПРАЙМ-ТАСС" уже более 15 лет специализируется на сборе и распространении финансовой и экономической информации. В течение ряда лет агентством по заказу Банка России издается «Годовой отчет Банка России», а также другие официальные издания: "Вестник Банка России", "Бюллетень банковской статистики".

***Мы гарантируем Вам оперативность, высокое качество и полную конфиденциальность.***

Для оформления заказа Вы можете обратиться к Валерии Усовой,  
тел. (495) 974-76-64 e-mail: [reklama@prime-tass.ru](mailto:reklama@prime-tass.ru)

## **ПРЕСС-КОНФЕРЕНЦИИ И ОНЛАЙН-КОНФЕРЕНЦИИ В «ПРАЙМ-ТАСС»**

АЭИ "ПРАЙМ-ТАСС" имеет серьезный опыт организации и проведения крупных российских и международных конференций, мероприятий для прессы, форумов и интернет-конференций в области экономики и финансов.

Участниками и партнерами мероприятий "ПРАЙМ-ТАСС" выступают представители власти, а также руководители компаний федерального уровня. Продукты и внутренние ресурсы "ПРАЙМ-ТАСС" позволяют обеспечить комплексную рекламную и информационную поддержку всех мероприятий, проводимых агентством. Мы реализуем полный цикл работ по организации мероприятия.

### **Подготовка**

- Инициирование и детальная разработка информационного повода для организации мероприятия
- Создание концепции, сценария и программы мероприятия
- Написание и размещение анонса о мероприятии (на сайте и новостной ленте информагентства)
- Написание и рассылка пресс-релиза по центральным и специализированным СМИ
- Формирование пресс-папки
- Подготовка тезисов докладов выступающих
- Отработка возможных вопросов журналистов и вариантов оптимальных ответов спикеров
- Выбор места проведения мероприятия (ИТАР-ТАСС и др.), контроль над оборудованием, оформление зала и президиума
- Предоставление ведущего

### **Работа со СМИ**

- Рассылка анонса и пресс-релизов
- Составление и утверждение пула журналистов, работа с журналистами для подтверждения участия в мероприятии
- Аккредитация журналистов
- Встреча и регистрация журналистов на месте (при необходимости – организация доставки журналистов на место проведения мероприятия)
- Неформальное общение с журналистами и организация дополнительных интервью
- Рассылка окончательного пресс-релиза журналистам (в том числе не присутствовавшим на мероприятии)

### **Итоговая работа**

- Распространение согласованного итогового пресс-релиза
- Мониторинг публикаций в СМИ
- Предоставление полного отчета о проведенном мероприятии

По вопросам организации мероприятий Вы можете обратиться к Арсентьевой Лилии,  
тел. (495) 974-76-64, доб.146 e-mail: [arsentyeva@prime-tass.ru](mailto:arsentyeva@prime-tass.ru)