

Тогайбаева Ш.С.

НОВОЕ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВО О РЕГУЛИРОВАНИИ ВЫПУСКА И ОБРАЩЕНИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ

Sh.S. Togaibaeva

NEW LEGISLATION ON RELEASE REGULATION AND CIRCULATION OF SECURITIES

УДК:392.396/19.7

В данной статье рассмотрены государственные меры, направленные на усиление защиты рынка ценных бумаг уголовно-правовыми средствами.

In this article the state measures directed on strengthening of protection of securities market by criminal and legal means are considered.

Республика Казахстан встретила 20-летие Независимости масштабными достижениями в проведении и кардинальных социально - экономических и политических реформ.

Одной из первых программ развития Казахстана, разработанных Президентом Н.А. Назарбаевым в октябре 1997 года, была Стратегия " Казахстан -2030 ".

Далее стратегический курс развития в мае 2009 года был закреплён в Государственной программе по форсированному индустриально-инновационному развитию Республики Казахстан на 2010-2014 годы. Основная задача программы - форсированными темпами создать индустриальную экономику, прежде всего за счет внедрения инноваций, новых технологий.

ЕврАзЭС обеспечило в пределах таможенных территорий государств- членов режим свободной торговли. Это создало надежную базу и логическую предпосылку к следующей стадии экономической интеграции - формированию Таможенного союза.

Этапным стал октябрь 2007 года, когда главы Беларуси, Казахстана, России приняли решение о формировании ТС.

18 ноября президенты России, Казахстана и Беларуси приняли Декларацию о евразийской экономической интеграции, договор о Евразийской экономической комиссии (ЕЭК).

К 1 января 2014 года в рамках создания общего рынка капитала предполагается обеспечить недискриминационный доступ стран - членов ЕЭП на рынок финансовых, банковских и страховых услуг на условиях национального режима, создать равные правовые условия для инвестиционной деятельности, снять ограничения в валютных операциях.

Итак, в 2010 году стартовала государственная программа индустриально - инновационного развития (далее ГП ФИИР), в рамках которой введены в эксплуатацию 152 индустриальных проектов на сумму более 801, 8 млрд. тенге.

Одним из основных приоритетов экономической политики в 2011 году станут регулирование ценообразования и обеспечение стабильности цен на внутреннем рынке, в первую очередь на социально значимые продовольственные товары.

В 2009 году в Алматы была создана товарная биржа "Евразийская торговая система" (ЕТС), учредителями которой являются региональный финансовый центр города Алматы (РФЦА) и ОАО "Фондовая биржа РТС" (Россия). Товарная биржа ориентирована на проведение спотовых и срочных торгов биржевыми товарами. Это событие вновь привлекло внимание финансового сообщества к развитию товарных бирж в Казахстане и совершенствованию законодательной базы в этой сфере.

Кроме того, будет усилена работа по защите конкуренции, выявлению и пресечению недобросовестной конкуренции, ценового сговора, злоупотребления субъектами рынка своим доминирующим положением, спекулятивного роста цен, сокращению посреднических звеньев между производителями продукции и конечными потребителями.

Все эти изменения в социально - экономической сфере не могло не повлиять на изменения в Уголовном кодексе Республики Казахстан.

Государством приняты меры, направленные на усиление защиты рынка ценных бумаг средствами уголовного права.

В Казахстане имеются следующие статьи, предусматривающие ответственность за нарушение порядка выпуска эмиссионных ценных бумаг (ст.202), непредоставление информации либо представление заведомо ложных сведений должностным лицом эмитента ценных бумаг (ст.202), внесение в реестр держателей ценных бумаг заведомо ложных сведений (ст.203), представление заведомо ложных сведений профессиональными участниками рынка ценных бумаг (ст.204), нарушение правил проведения операций с ценными бумагами (ст. 205),

В данное время в Республике Казахстан вышел закон Республики Казахстан 11 января 2011 года № 385- IV" О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам противодействия неправомерному захвату бизнеса и собственности (рейдерству)». УК РК дополнена ст. 226

В Казахстане принят Закон Республики Казахстан от 28 декабря 2011 года № 524-IV ЗРК "О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам регулирования банковской деятельности и финансовых организаций в части минимизации рисков".

Основной целью закона по минимизации рисков является снижение рисков, присущих деятельности финансовых организаций и финансовых групп. Это достигается благодаря ограничению рискованных операций, включая операции с аффилированными лицами финансовой организации и (или) лицами, связанными с ней особыми отношениями, повышению ответственности их руководящих работников и

крупных акционеров за обеспечение финансовой устойчивости и способности организации отвечать по обязательствам перед своими клиентами.

Одновременно с названными мерами расширяются права потребителей в вопросах доступа к информации о деятельности финансовых институтов, позволяющей сделать выбор соответствующей организации, оценить все присущие ей риски и осуществлять контроль на протяжении всего периода договорных отношений.

Вышеназванным законом в Уголовный кодекс Республики Казахстан от 16 июля 1997 года включены новые составы преступлений ст.ст. 194-1, 205-1.

"Статья 194-1. Нецелевое использование денег, полученных от размещения облигаций.

Принятие органами эмитента (должностными лицами эмитента), не являющегося финансовой организацией, решений, влекущих нарушение установленных проспектом выпуска облигаций данного эмитента условий и порядка использования денег, полученных от размещения облигаций, если это деяние причинило крупный ущерб держателям облигаций, - наказывается штрафом в размере от десяти тысяч до двадцати тысяч месячных расчетных показателей, либо исправительными работами на срок до двух лет, либо лишением свободы на тот же срок.

Примечание.

Крупным ущербом в настоящей статье признается ущерб на сумму, в десять тысяч раз превышающую месячный расчетный показатель, установленный законодательством Республики Казахстан на момент совершения преступления".

Статья 205-1. Утрата документов и сведений, составляющих систему реестров держателей ценных бумаг.

Утрата документов и сведений, составляющих систему реестров держателей ценных бумаг, лицом, которому они были доверены в силу исполнения служебных обязанностей, если утрата явилась результатом нарушения установленных правил хранения и обращения с указанными документами,

- наказывается штрафом в размере двухсот месячных расчетных показателей, либо исправительными работами на срок до одного года, либо ограничением свободы на срок до одного года, либо лишением свободы на тот же срок с лишением права занимать определенные должности или заниматься определенной деятельностью на срок до двух лет или без такового".

Итак, поправки в Уголовный кодекс предполагают установление уголовной ответственности за нецелевое использование эмитентом денег, полученных от размещения облигаций, если это деяние причинило крупный ущерб их держателям. Также ответственность наступает за утрату документов и сведений, составляющих систему реестров держателей ценных бумаг, лицом, которому они были доверены в силу исполнения служебных обязанностей. В том случае, если утрата явилась результатом нарушения установленных правил хранения и обращения с этими документами.

Кодекс об административных правонарушениях был дополнен нормами, направленными на установление (усиление) административной ответственности.

Административная ответственность финансовых организаций наступает за нарушение порядка формирования системы управления рисками и внутреннего контроля, установленного нормативным правовым актом НБ РК. Предусмотрена административная ответственность страховых холдингов (крупных участников) либо их должностных лиц за нарушение ими пруденциальных нормативов и (или) иных обязательных к соблюдению норм и лимитов; требований, предъявляемых к системе управления рисками и внутреннего контроля; требований по приобретению долей участия в уставных капиталах юридических лиц, созданию и приобретению дочерних организаций.

Установлена административная ответственность эмитента и его должностных лиц за нарушение условий и порядка выпуска и (или) размещения ценных бумаг; за нарушение прав держателей ценных бумаг, предусмотренных Законом "Об акционерных обществах". А также ответственность профессионального участника рынка ценных бумаг и его должностных лиц - за нарушение порядка заключения сделок с финансовыми инструментами; порядка ведения системы реестров держателей ценных бумаг или системы учета номинального держания, порядка и условий передачи этих документов и сведений другому профессиональному участнику рынка. Предусмотрена ответственность и накопительных пенсионных фондов за нарушение установленного законодательством республики о пенсионном обеспечении порядка заключения договоров, сроков осуществления выплат, переводов и изъятий накоплений вкладчиков (получателей).

В Кодекс Республики Казахстан об административных правонарушениях от 30 января 2001 года (Ведомости Парламента Республики Казахстан, 2001 г., № 5-6, ст. 2 с последующими изменениями и дополнениями) были внесены изменения и дополнения в сл. статьи:

"Статья 193. Непредставление либо представление недостоверных сведений уполномоченному органу на рынке ценных бумаг";

"Статья 195. Нарушение порядка совершения сделок с ценными бумагами и (или) производными финансовыми инструментами, а также условий заключения сделок";

"Статья 199. Невыполнение эмитентом ценных бумаг требований к порядку и условиям раскрытия информации о своей деятельности".

Законом по вопросам защиты прав потребителей финансовых услуг и инвесторов внесены изменения и дополнения в 14 законодательных актов, регламентирующих деятельность финансовых организаций, включая Гражданский кодекс, Кодекс об административных правонарушениях.

Закон по минимизации рисков, разработанный в целях реализации Послания Главы государства от 29 января 2010 года "Новое десятилетие - новый экономический подъем - новые возможности Казахстана",

направлен на отсечение банков от явно или скрыто аффилированных структур, контроль за тем, чтобы они занимались исключительно банковской деятельностью, и обеспечение прозрачности их деятельности.

Несмотря на изменения в УК РК необходимо обратить внимание законодателя на имеющиеся злоупотребления на рынке, в частности манипулирование ценами на товары, ценные бумаги.

Как решаются данные проблемы в странах ЕврАзЭС. В связи с созданием ЕврАзЭС необходимо рассмотреть уголовное законодательство этих стран в данной сфере.

Федеральным законом от 27 июля 2010 года №224-ФЗ "О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" в Уголовный кодекс Российской Федерации была включена ст. 185, которая предусматривает ответственность за манипулирование рынком.

В соответствии с мировой практикой под манипулированием рынком понимаются недобросовестные действия по установлению искусственных цен на обращающиеся финансовые инструменты или искусственную активность такой торговли с целью изменения цены или ликвидности финансового инструмента для извлечения необоснованной выгоды.

Подобные манипуляции призваны побудить инвесторов продавать или приобретать ценные бумаги и иные биржевые товары по заведомо нерыночному ценам. Проведение таких операций приводит к получению манипулятором или его партнерами незаконной прибыли. Таким образом, можно легально обмениваться финансовыми потоками, придавая сделкам полностью законный характер.

Что касается нашего Уголовного законодательства за данный вид нарушения не имеется статьи в УК РК. В Казахстане имеется статья 195-1 КоАП РК, предусматривающая ответственность за совершение сделок в целях манипулирования ценами на ценные бумаги. Хотя мы считаем, что крупный и особо крупный размер при манипулировании рынком должен отнесен к УК.

Ст. 195-1 КоАП РК выглядит следующим образом:

Совершение сделок субъектами рынка ценных бумаг в целях манипулирования ценами на ценные бумаги - влечет штраф на физических лиц в размере до двухсот, на должностных лиц - в размере от сорока до трехсот, на юридических лиц - от ста до пятисот месячных расчетных показателей. (Дополнен статьей 195-1 - Законом РК от 8 июля 2005 г. N 72).

ФСФР неоднократно заявляла об участившихся случаях манипулирования ценами на российском рынке, но было доказано только два эпизода

незаконного использования инсайдерской информации. Так, в ноябре 2007 г. Клиент компании "Норд Капитал", кипрская Palmaris Holding Limited, была уличена в манипулировании ценами на акции РИТЭК. Компания выступала покупателем и продавцом акций одновременно, за счет чего котировки РИТЭК взлетели более чем на 30%. По итогам проверки ФСФР направила брокеру Palmaris предписание приостановить исполнение поручений последней на совершение сделок. К Palmaris никаких санкций применено не было.

Второй случай связан с компанией "Ричброкер-сервис", акции которой за месяц подорожали на 80% благодаря манипулированию ценами ее сотрудников. И на этот раз манипуляторы не были привлечены к ответственности, а негативным последствием стало лишь исключение акций РБС из обращения в РТС и на бирже "Санкт-Петербург".

Изучение законодательства стран ЕвРАЭС предполагает тщательного изучение этих стран.

Литература:

1. Федеральный закон от 27 июля 2010 года № 224-ФЗ "О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" // jandex.ru.
2. Уголовный кодекс Российской Федерации (по состоянию на 1 марта 2011) - М: Проспект, КноРус, 2011.-176.
3. Парламента Республики Казахстан, 2001 г., N 5-6 (с последующими изменениями и дополнениями) // ИС Параграф. 9 jandex.ru.
4. Закон Республики Казахстан от 28 декабря 2011 года № 524-IV ЗРК " О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам регулирования банковской деятельности и финансовых организаций в части минимизации рисков" // "Казахстанская правда" от 21.01.2012 г., № 25-26 (26844-26845).
5. *Акишев Д.* Законодательство скорректировано в целях повышения устойчивости финансового сектора и защиты прав потребителей финансовых услуг.// "Казахстанская правда" от 20.03.2012 г., с.8. или (<http://www.kazpravda.kz/c/1332199995#add-comment>).
6. Закон Республики Казахстан от 28 декабря 2011 года № 524-IV ЗРК " О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам регулирования банковской деятельности и финансовых организаций в части минимизации рисков" // "Казахстанская правда" от 21.01.2012 г., № 25-26 (26844-26845).
7. Евразийский проект Нурсултана Назарбаева, воплощенный в жизнь.// Казахстанская Правда.6 декабря 2011. С.9.
8. Постановление Правительство Республики Казахстан от 13 апреля 2010 года № 301 "Об утверждении Программы "Дорожная карта бизнеса 2020"/ ИС Параграф. С.7.

Рецензент: д.ю.н., профессор Джаянбаев К.И.