

*Маликова Ш.Б.
к.ю.н., доцент кафедры уголовного
права, уголовного процесса и криминалистики
КазНУ имени аль-Фараби*

*Хамидуллина Е.Р., Смагулова М.М.
магистранты 1-го курса
юридического факультета
КазНУ имени аль-Фараби*

НЕКОТОРЫЕ ПРОБЛЕМЫ БОРЬБЫ С ПРЕСТУПЛЕНИЯМИ В СФЕРЕ ОБОРОТА ЦЕННЫХ БУМАГ

Аннотация. Ценные бумаги - необходимый атрибут развития рыночного оборота. С их помощью осуществляется создание предприятий, передача прав на товар, оформляются как кредитные, так и расчетные отношения, а также другие необходимые в рыночной экономике операции. В то же время, недоработки и просчеты в законодательстве, несвоевременность принятия нормативных актов, особенно в начальный период реформирования экономики, и другие причины повлекли значительный рост преступлений с ценными бумагами. Негативные социальные последствия, вызванные экономическими преступлениями руководителей финансовых институтов, банкротством банков, показали остроту проблем регулирования рынка ценных бумаг и защиты прав инвесторов.

Ключевые слова: рынок ценных бумаг, уголовная ответственность, эмиссионная ценная бумага, эмитент ценных бумаг, операции с ценными бумагами, эмиссии ценных бумаг, сбыт ценных бумаг.

*Malikova SH.B.
Candidate of jurisprudence, associate professor
chair of criminal law,
criminal process and criminalistics
Al-Farabi Kazakh National University*

*Khamidullina Y., Smagulova M.
1st yea master students of chair of civil law and
civil process, labor law
Al-Farabi Kazakh National University*

SOME PROBLEMS OF FIGHT AGAINST CRIMES IN THE SPHERE OF THE TURN OF SECURITIES

Abstract. Securities - necessary attribute of development of a market turn. With their help creation of the enterprises, transfer of rights on goods is carried out, are made out both credit, and the settlement relations, and also other necessary operations in market economy. At the same time, defects and miscalculations in the legislation, inopportuneness of adoption of regulations, especially in an initial stage of reforming of economy, and other reasons entailed significant

growth in crimes with securities. The negative social consequences caused by economic crimes of heads of financial institutions, bankruptcy of banks, showed sharpness of problems of regulation of securities market and protection of the rights of investors.

Keywords: securities market, criminal liability, issue security, issuer of securities, operations with securities, issues of securities, sale of securities.

Рынок ценных бумаг представляет собой совокупность экономических отношений по поводу выпуска и обращения ценных бумаг между его участниками.

Ценной бумагой является документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные права, осуществление которых возможно только при его предъявлении. Ценные бумаги, прежде всего, удостоверяют имущественные права, что, собственно, и определяет их ценность. Рынок ценных бумаг, по существу является рынком имущественных прав [1, с. 251].

Являясь важнейшей частью финансового рынка, где организуются и проводятся сделки по покупке и продаже различных видов ценных бумаг, рынок ценных бумаг в соответствии с давно сложившейся мировой практикой регулируется государством. Он важнейшая составная часть рынка любой страны.

В Казахстане, как и в других странах с рыночной экономикой, с помощью ценных бумаг оформляются кредитные и расчетные операции, передача прав на товар, залог недвижимости, создание компаний и многое другое.

Этот правовой инструмент позволяет ускорять расчеты между участниками имущественных отношений, вовлекать в кредитно-денежные отношения и товарные обязательства широкий круг лиц, содействуя эффективному удовлетворению их имущественных интересов. Заменяя собой реальные товары и деньги, ценные бумаги создают условия для более эффективного финансирования рынка: хранения и обращения товарно-денежных ценностей, быстрого и экономного перехода их от одного собственника к другому.

С обретением независимости Казахстан встал на путь построения своего собственного рынка ценных бумаг, развитие которого требует времени, поскольку напрямую связан с преобразованием отношений собственности и с изменением финансовой политики государства. Поэтому государство регулирует и охраняет общественные отношения в сфере оборота ценных бумаг с помощью средств различных отраслей права, в том числе и уголовного.

Правовое регулирование рынка ценных бумаг является объектом изучения предпринимательского и гражданского права. В рамках предпринимательской деятельности субъектов рынка ценных бумаг, прежде всего деятельности профессиональных участников. Исследование же ценных бумаг как объектов права – предмет гражданского права [2, с. 467].

Наряду с гражданским законодательством, регулирующим полноправные имущественные отношения между различными субъектами и участниками фондового рынка в процессе их взаимодействия, специфика его функционирования обуславливает также необходимость регулирования со стороны государства властно-имущественных отношений, принадлежащих к отрасли финансового, а не гражданского права.

Так, Закон РК «О рынке ценных бумаг» регулирует общественные отношения, возникающие в процессе выпуска, размещения, обращения и погашения эмиссионных ценных бумаг и иных финансовых инструментов, особенности создания и деятельности субъектов рынка ценных бумаг, определяет порядок регулирования, контроля и надзора за рынком ценных бумаг в целях обеспечения безопасного, открытого и эффективного функционирования рынка ценных бумаг, защиты прав инвесторов и держателей ценных бумаг, добросовестной конкуренции участников рынка ценных бумаг [3].

Таким образом, законодательство о рынке ценных бумаг установило порядок такого регулирования посредством регламентации статуса участников рынка и правил работы в

нем, процедур выпуска и регистрации ценных бумаг, контроля над реализацией установленных правил, а также определения и применения финансовых санкций и иных мер пресечения в случае нарушения установленных норм.

С принятием этого Закона был создан правовой механизм, содержащий нормы, не допускающие выпуск и обращение суррогатов ценных бумаг, безлицензионную и бесконтрольную деятельность участников рынка. Этот документ узаконил смешанную модель казахстанского фондового рынка, при котором равные права получили как коммерческие банки, так и небанковские инвестиционные институты. Однако существующая сегодня система государственного контроля за соблюдением законодательства на рынке ценных бумаг работает неэффективно.

Учитывая особенности нормативного регулирования рынка ценных бумаг, следует отдельно рассмотреть особенности ответственности за правонарушения в сфере рынка ценных бумаг.

Основными участниками правоотношений в области операций на рынке ценных бумаг выступают эмитент, инвестор, профессиональные участники рынка ценных бумаг, государственные органы, осуществляющие регулирование и контроль за деятельностью рынка ценных бумаг, организаторы торгов и саморегулируемые организации.

Все эти участники вступают в определенные правоотношения друг с другом и в процессе этих правоотношений могут возникать различные нарушения законодательства о рынке ценных бумаг. Также правонарушения, совершаемые на фондовом рынке, условно можно разделить на три группы по степени их общественной опасности и юридической природе.

Первая – дисциплинарные проступки руководителей и сотрудников компаний, работающих на фондовом рынке. На этом уровне профилактическая работа должна вестись самими профессиональными участниками и их саморегулируемыми организациями [4, с. 188].

Вторая группа – административные правонарушения, в том числе нарушение эмитентом порядка эмиссии; нарушение правил совершения и регистрации сделок; нарушение правил ведения реестра; отсутствие квалификационных аттестатов у специалистов; несоблюдение правил выпуска и обращения ценных бумаг; уклонение от предоставления обязательной отчетности; уклонение от раскрытия или публикации информации; отсутствие лицензий на инвестиционную деятельность; предоставление в лицензирующий орган недостоверных сведений.

К третьей группе относятся преступления, которые выявляются и пресекаются непосредственно работниками правоохранительных органов.

Основная доля правонарушений, выявленных налоговыми органами в результате проверок деятельности объектов фондового рынка, приходится на занижение налогооблагаемой прибыли либо ее сокрытие, несвоевременное перечисление налога на операции с ценными бумагами и ряд других.

Имеющиеся в правоохранительных органах данные свидетельствуют о том, что практически во всех регионах Казахстана совершаются преступления с использованием ценных бумаг. Ввиду несовершенства правового регулирования некоторых направлений деятельности, а также слабого государственного контроля, рынок ценных бумаг оказался открытым для преступных посягательств. Общественная опасность этих преступлений заключается в огромном материальном ущербе и негативных социальных последствиях.

Изучение материалов правоохранительной деятельности на рынке ценных бумаг свидетельствует о высоком уровне латентности таких преступлений.

Основными способами совершения преступлений с использованием ценных бумаг являются:

- 1) противоправное завладение ими и их дальнейшая реализация;
- 2) изготовление и использование поддельных ценных бумаг;

3) использование ценных бумаг, не обеспеченных материальными ценностями [5, с. 522].

Наряду с этим государственные и корпоративные ценные бумаги (акции, облигации) могут использоваться в собственных интересах банками-держателями ценных бумаг, выставленных на продажу.

За нарушение правил совершения операций на рынке ценных бумаг в Казахстане предусмотрена гражданская, административная и уголовная ответственность.

В настоящее время самым распространенным видом является гражданская ответственность, которая наступает при невыполнении контрагентом своих обязательств по договору. В качестве мер воздействия при гражданской ответственности применяют обычно имущественную ответственность, которая выражается в виде возмещения убытков, выплаты неустойки, пени, штрафов

Так, согласно ст. 292 Гражданского кодекса РК способы обеспечения исполнения обязательств по ценным бумагам устанавливаются законодательными актами РК, регулирующими деятельность на рынке ценных бумаг [6, с. 90].

Другой формой ответственности, которая очень широко применяется за рубежом, является административная ответственность. В данной ситуации сторонами выступают уже не равные партнеры по сделке, а органы, наделенные властными полномочиями в лице государства и хозяйствующие субъекты [7, с. 18].

Административная ответственность за правонарушения в сфере рынка ценных бумаг носит более жесткий характер. В ряде стран мира административная ответственность за такие правонарушения является широко применяемой и предусматривает в качестве мер воздействия штрафы, временное приостановление операций фирмы, прекращение ее деятельности.

Кодекс об административных правонарушениях РК предусматривает в главе 15 «Административные правонарушения в области торговли и финансов» правонарушения в сфере рынка ценных бумаг, за которые наступает административная ответственность. К ним относятся ст. 193 «Представление недостоверных сведений уполномоченному органу на рынке ценных бумаг», ст. 194 «Нарушение прав держателей ценных бумаг», ст. 195 «Нарушение порядка совершения сделок с ценными бумагами», ст. 196 «Нарушение порядка регистрации сделок с ценными бумагами, учета и подтверждения прав по ним», ст. 199 «Опубликование эмитентом неполной или недостоверной информации о своей деятельности» и др. [8, с. 77-79].

Одним из мощных средств борьбы с различного рода противоправными деяниями в сфере экономики, в том числе на рынке ценных бумаг, безусловно, является уголовная ответственность [9, с.23].

При этом уголовная ответственность применяется к конкретным должностным лицам, виновным в нарушении.

Нормы уголовного права направлены на борьбу с преступлениями в сфере оборота ценных бумаг. Преступления в сфере оборота ценных бумаг – это опасные, уголовно наказуемые, умышленные деяния, которые противоречат положениям законодательства о ценных бумагах, причиняют крупный ущерб интересам государства, организаций, личности, создающие опасность его причинения либо сопряжены с извлечением дохода в крупном размере.

Задачами уголовной политики в сфере охраны установленного порядка оборота ценных бумаг являются: а) определение круга уголовно наказуемых деяний, посягающих на установленный порядок оборота ценных бумаг, с учетом степени общественной опасности, их относительной распространенности; б) формулирование уголовно-правовых норм – выражение в них негативных социально значимых признаков посягательств на установленный порядок оборота ценных бумаг, определение условий уголовной ответственности за их совершение; в) дифференциация уголовной ответственности, отражающую степень общественной опасности совершенного преступления.

Уголовное законодательство стран с развитыми и развивающимися фондовыми рынками содержит большое число составов преступлений, совершаемых на рынке ценных бумаг. Основными из них являются: использование инсайдерской информации; манипулирование ценами; деятельность на рынке ценных бумаг без лицензии, если такая лицензия необходима; мошенничество на рынке ценных бумаг; злоупотребления при эмиссии ценных бумаг; незаконное использование средств клиентов; нарушение правил учета прав на ценные бумаги; злостное уклонение от раскрытия или предоставления информации. Некоторые из указанных составов преступлений идентичны составам административных правонарушений. В этих случаях уголовная ответственность устанавливается при условии причинения существенного ущерба или при наличии такого признака как злостность.

В Казахстане уголовная ответственность за правонарушения на рынке ценных бумаг применяется значительно реже. Это объясняется тем, что рынок ценных бумаг существует сравнительно недолго в Казахстане и требует дальнейшего детализированного правового регулирования основных положений, в том числе и вопроса об уголовной ответственности за правонарушения в сфере оборота ценных бумаг.

В действующем Уголовном Кодексе в Главе 7 «Преступления в сфере экономической деятельности» имеется ряд статей, специально предусматривающих ответственность за действия, причиняющие вред (ущерб) участникам рынка ценных бумаг [10, с. 69].

Прежде всего, к ним следует отнести ст. 202 «Нарушение порядка выпуска эмиссионных ценных бумаг», которая предусматривает ответственность за незаконное изготовление в целях сбыта или сбыт эмиссионных ценных бумаг, выраженных как в валюте Республики Казахстан, так и в иностранной валюте [10, с. 74]

Объектом рассматриваемого преступления являются общественные отношения, складывающиеся по поводу выпуска (эмиссии) ценных бумаг.

Эмитентами, выпускающими ценные бумаги и несущими от своего имени обязательства по ним перед владельцами ценных бумаг, могут быть государство, государственные органы, органы местной администрации, предприятия и иные юридические лица, включая совместные и иностранные предприятия, зарегистрированные на территории Республики Казахстан.

Под выпуском ценных бумаг в обращение (эмиссия) понимается продажа ценных бумаг их первым владельцам (инвесторам) - гражданам и юридическим лицам.

Объективную сторону преступления образуют следующие действия:

1) внесение в проспект эмиссии ценных бумаг заведомо недостоверной информации (например, о размере прибыли, распределяемой между акционерами); об общем размере задолженности по кредитам банка; об общем размере и основных источниках формирования прибыли и т.п.;

2) утверждение проспекта эмиссии, содержащего заведомо недостоверную информацию;

3) утверждение заведомо недостоверных результатов эмиссии.

Обязательным условием наступления уголовной ответственности за злоупотребления при выпуске (эмиссии) ценных бумаг является причинение крупного ущерба инвестору. Эти вредные последствия должны находиться в причинной связи с вышеуказанными деяниями.

Субъективная сторона преступления характеризуется прямым умыслом. Лицо сознает, что вносит в проспект эмиссии ценных бумаг заведомо недостоверную информацию, или утверждает содержащий заведомо недостоверную информацию проспект эмиссии, или утверждает заведомо недостоверные результаты эмиссии и желает совершить эти действия. Причинение крупного ущерба – это не признак объективной стороны, а условие уголовной ответственности, поэтому отношение к нему не входит в содержание умысла.

Субъектом преступления являются руководители организаций эмитентов, внесшие в проспект эмиссии заведомо недостоверную информацию или подписавшие такой проспект. Субъектом преступления может быть также должностное лицо Министерства финансов Республики Казахстан, в обязанности которого входит утверждение проспектов эмиссии и ее результатов. При этом виновный должен заведомо знать о недостоверности содержащейся в проспекте эмиссии информации.

Считаем важным в данном случае рассмотреть ст. 206 УК РК «Изготовление или сбыт поддельных денег или ценных бумаг» [10, с. 76].

Способы подделки денежных знаков или ценных бумаг на квалификацию преступления влияния не оказывают, но учитываются при индивидуализации наказания. Сбыт может быть осуществлен путем оплаты покупки фальшивыми деньгами, предоставления займа и т.п. Сбыт поддельных денег или ценных бумаг образуют как действия лиц, занимающихся их изготовлением, так и действия лиц, у которых они оказались в силу стечения обстоятельств.

Оконченным преступление признается с момента изготовления или сбыта хотя бы одного экземпляра поддельной денежной купюры (монеты) или ценной бумаги.

Субъективная сторона преступления предполагает вину в форме прямого умысла. Виновный сознает, что изготавливает или сбывает поддельные деньги или ценные бумаги, и желает совершить эти действия.

При изготовлении поддельных денег или ценных бумаг субъективная сторона преступления в качестве обязательного признака включает цель сбыта, то есть введения их в обращение под видом подлинных. Отсутствие при изготовлении цели сбыта, а при сбыте – сознания поддельности денежного знака или ценной бумаги исключает уголовную ответственность за фальшивомонетничество.

Субъектом преступления может быть любое лицо, достигшее 16-летнего возраста. Объект этого преступления – денежно-кредитная система. Предметом преступления являются кредитные или расчетные карты, а также иные платежные документы, не являющиеся ценными бумагами. Последние преобразования в РК (например, активная торговля бездокументарными и производными ценными бумагами) создали основу для глубокого анализа понятия ценной бумаги, поскольку с появлением новейших видов ценных бумаг наилучшим образом выявляется существо ценной бумаги.

Кроме всего прочего Глава 7 УК РК предусматривает иные составы преступлений в сфере оборота ценных бумаг, такие как ст. 203 «Внесение в реестр держателей ценных бумаг заведомо ложных сведений», ст. 204 «Представление заведомо ложных сведений профессиональными участниками рынка ценных бумаг», ст. 205 «Нарушение правил проведения операций с ценными бумагами», ст. 205-1 «Утрата документов и сведений, составляющих систему реестров держателей ценных бумаг» и др. [10, с. 75].

При этом следует отметить, что уголовная ответственность за правонарушения в сфере оборота ценных бумаг применяется очень редко. Это связано с тем фактом, что уголовное преступление очень трудно доказать.

Из всего вышесказанного можно прийти к выводу, что в настоящее время в Казахстане создана, в целом, достаточная правовая база для работы на рынке ценных бумаг. Современный рынок ценных бумаг характеризуется высоким уровнем инфраструктуры и наличием основных субъектов – акционерных обществ, коммерческих банков, страховых компаний, инвестиционных фондов, брокерских компаний, управляющих компаний, ассоциаций профессиональных участников рынка ценных бумаг, фондовых бирж.

В то же время, анализ ситуации, сложившейся на рынке ценных бумаг, свидетельствует о негативных тенденциях в указанной отрасли и дальнейшем развитии процессов ее криминализации. Устойчивые тенденции к изменению в структуре и динамике преступности в данном секторе экономики, появлению новых способов

посягательств – все это свидетельствует о выходе преступности в этой сфере экономики на качественно иной уровень.

Таким образом, открывшиеся возможности совершения преступлений, в том числе хищении значительных денежных средств, сделали сферу оборота ценных бумаг особо притягательной для преступников.

ЛИТЕРАТУРА

1. Сулейменов М.К., Басин Ю.Г. Гражданское право. Том 1. Учебник для вузов (академический курс). – Алматы, 2000. – 704с.
2. Губин Е.П., Лахно П.Г. Предпринимательское право РФ. – М.: Норма, 2010. – 633 с.
3. http://online.zakon.kz/Document/?doc_id=1041258 Закон Республики Казахстан от 2 июля 2003 года № 461-П «О рынке ценных бумаг» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 24.12.2012 г.)
4. Дегтярев О.И. Биржевое дело: Учебник для вузов. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2000. – 289 с.
5. Жуков Е.Ф. Рынок ценных бумаг. – М.:ЮНИТИ-ДАНА, 2009. – 567 с.
6. Гражданский кодекс Республики Казахстан (Общая и Особенная части). – Алматы: ЮРИСТ, 2009. – 308 с.
7. Алешина А.В. Сравнительный анализ моделей регулирования фондовых рынков – Автореф. Канд.дис.юрид.наук. – М., 2003. – 47 с.
8. Кодекс Республики Казахстан об административных правонарушениях. – Алматы: ЮРИСТ, 2009. – 292 с.
9. Вавулин Д.А., Федотов В.Н. Уголовная ответственность за правонарушения в сфере рынка ценных бумаг / Право и экономика. – 2010. – Вып. 3. – С. 23-26.
10. Уголовный кодекс Республики Казахстан. – Алматы: ЮРИСТ, 2012. – 148 с.