

Краснодарский университет МВД России

Н. А. Табакова

**УГОЛОВНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ ЗА ПРЕСТУПЛЕНИЯ
В СФЕРЕ ВЫПУСКА И ОБРАЩЕНИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ**

Учебное пособие

Краснодар
2020

УДК 343.3/.7
ББК 67.408.1
Т12

Одобрено
редакционно-издательским советом
Краснодарского университета
МВД России

Рецензенты:

А. П. Дмитренко, доктор юридических наук, профессор (Московский университет МВД России имени В. Я. Кикотя);

В. В. Ковалев (отдел МВД России по Динскому району).

Табакова Н. А.

Т12 Уголовная ответственность за преступления в сфере выпуска и обращения ценных бумаг : учебное пособие / Н. А. Табакова. – Краснодар : Краснодарский университет МВД России, 2020. – 96 с.

ISBN 978-5-9266-1658-0

Рассмотрен исторический процесс ведения уголовно-правовой борьбы с преступлениями в сфере выпуска и обращения ценных бумаг, дана общая характеристика составов данных преступлений и особенности их квалификации.

В основу учебного пособия положены действующее уголовное законодательство, руководящие разъяснения Пленума Верховного Суда Российской Федерации, сведения, полученные в результате изучения материалов уголовных дел по преступлениям, совершенным в сфере выпуска и обращения ценных бумаг.

Для профессорско-преподавательского состава, адъюнктов, курсантов, слушателей образовательных организаций МВД России и сотрудников органов внутренних дел Российской Федерации.

УДК 343.3/.7
ББК 67.408.1

ISBN 978-5-9266-1658-0

© Краснодарский университет
МВД России, 2020
© Табакова Н. А., 2020

Введение

В последние годы рынок ценных бумаг¹ представляет собой одну из наиболее быстро развивающихся сфер российской экономики, в которой он занимает важное место, так как является основным инструментом для привлечения капиталов, расширения инвестиционного сектора. Состояние рынка ценных бумаг напрямую влияет на экономическое положение в стране, главным показателем которого выступает объем капитализации рынка ценных бумаг. Деятельность развитого рынка ценных бумаг, присущая для стран с рыночной экономикой, позволяет обеспечивать качественный рост как уровня жизни граждан, так и благосостояния общества в целом.

Рынок ценных бумаг, как и любая доходная сфера жизнедеятельности общества, подвержен угрозам со стороны неправомерных действий участников правоотношений в сфере выпуска и обращения ценных бумаг², которыми причиняется вред охраняемым законом интересам граждан, организаций и государства, и является объектом уголовно-правовой защиты. Преступники, совершая противоправные деяния, завладевают огромными денежными суммами частных инвесторов, контрольными пакетами акций крупнейших российских предприятий, что влечет за собой большие финансовые потери и ведет к дестабилизации общества. Этим продиктована необходимость противодействия общественно опасным посягательствам, совершаемым в рассматриваемой сфере.

Из-за несовершенства правового регулирования деятельности правоохранительных органов, а также слабого контроля со

¹ В экономической науке рынок ценных бумаг в общем виде представляет собой совокупность экономических отношений между его участниками по поводу выпуска и обращения ценных бумаг (см., например: Цибулькинова В.Ю. Рынок ценных бумаг: учеб. пособие. Томск: ФДО, ТУСУР, 2016. С. 8; Алексеева И.А. Рынок ценных бумаг: учеб. пособие: в 2 ч. 2-е изд., доп. и перераб. Иркутск: Изд-во БГУЭП, 2013. Ч. 1 С. 5).

² В соответствии с ч. 1 ст. 142 ГК РФ «ценными бумагами являются документы, соответствующие установленным законом требованиям и удостоверяющие обязательственные и иные права, осуществление или передача которых возможны только при предъявлении таких документов (документарные ценные бумаги)». Кроме того, п. 2 ч. 1 ст. 142 ГК РФ законодателем предусмотрены бездокументарные ценные бумаги, обязательственные и иные права по которым закреплены в решении о выпуске или ином акте лица, выпустившего ценные бумаги. К ценным бумагам, в частности, относятся: акция, облигация, вексель, чек и другие документы, которые законами о ценных бумагах или в установленном ими порядке отнесены к числу ценных бумаг.

стороны государства фондовый рынок практически оказался незащищенным от преступных посягательств. Как верно отмечает И.А. Клепицкий, который провел объемную работу по изучению зарубежного законодательства об охране инвестиционных отношений, российское уголовное законодательство сегодня далеко от совершенства в части охраны указанных отношений, прав и интересов инвесторов от недобросовестных посягательств¹. Следует отметить, что преступления на рынке ценных бумаг составляют небольшую долю среди всех преступлений, совершаемых в сфере экономической деятельности, однако их высокая общественная опасность связана с большим количеством потерпевших, причиняемым им немалым материальным ущербом и ухудшением в целом экономического положения в стране.

С учетом криминогенной ситуации на рынке ценных бумаг действующим Уголовным кодексом РФ установлена ответственность за фальсификацию единого государственного реестра юридических лиц, реестра владельцев ценных бумаг или системы депозитарного учета (ст. 170.1), за злоупотребления при эмиссии ценных бумаг (ст. 185), за злостное уклонение от раскрытия или предоставления информации, определенной законодательством РФ о ценных бумагах (ст. 185.1), за нарушение порядка учета прав на ценные бумаги (ст. 185.2), за манипулирование рынком (ст. 185.3), за воспрепятствование осуществлению или незаконное ограничение прав владельцев ценных бумаг (ст. 185.4), за фальсификацию решения общего собрания акционеров (участников) хозяйственного общества или решения совета директоров (наблюдательного совета) хозяйственного общества (ст. 185.5), за неправомерное использование инсайдерской информации (ст. 185.6), за изготовление, хранение, перевозку или сбыт поддельных денег или ценных бумаг (ст. 186). Выделение этих преступлений в отдельную группу связано с наличием единого видового объекта, которым выступают отношения, обеспечивающие права инвесторов и иных участников хозяйственных обществ. Большинство из этих составов преступлений были введены в Уголовный кодекс РФ в 2009–2010 гг., после того как были криминализованы деяния, направленные на охрану рынка ценных

¹ Клепицкий И.А. Система хозяйственных преступлений. М.: Статут, 2005. С. 168–170.

бумаг в связи с необходимостью противодействия рейдерским захватам, расцвет которых пришелся на 2009–2012 гг.

Сегодня одной из важнейших задач государства является защита прав и интересов участников финансового рынка и его важнейшего сегмента – рынка ценных бумаг, в том числе посредством создания эффективных механизмов уголовной ответственности за преступления в сфере выпуска и обращения ценных бумаг. Несмотря на то, что в целях регулирования рассматриваемых правоотношений в сфере выпуска и обращения ценных бумаг издано большое количество законов и подзаконных актов, формирование нормативной правовой базы в данной сфере деятельности на сегодняшний момент не завершено. Существующая нестабильность законодательства в сфере выпуска и обращения ценных бумаг создает серьезные проблемы в правоприменении. В немногочисленной судебной-следственной практике регионов России сформировался различный подход по вопросам квалификации указанных преступлений. Правильная их квалификация продолжает сохранять актуальность в связи с наличием оценочных и бланкетных признаков, отсутствием единообразного официального и доктринального толкования отдельных элементов составов преступлений в сфере выпуска и обращения ценных бумаг, необходимостью соотношения теоретических положений уголовного права с практикой применения уголовного закона. Кроме того, чтобы правильно оценить цели и результаты совершения тех или иных сделок с ценными бумагами, необходимы глубокие познания в области гражданского, финансового, налогового, банковского права. Правильная квалификация рассматриваемых преступлений является важнейшим условием эффективности уголовного законодательства, способствует реализации основных принципов уголовной ответственности, выступает гарантом обеспечения прав участников судопроизводства.

Таким образом, преступления на рынке ценных бумаг в силу их специфики и высокой латентности в зависимости от разных причин, в том числе из-за несовершенства уголовного закона, характеризуются повышенной сложностью в выявлении, расследовании и квалификации. Изложенное обуславливает необходимость всестороннего и более детального изучения вопросов уголовной ответственности за преступления в сфере выпуска и обращения ценных бумаг.

1. Социально-правовая обусловленность ответственности за преступления в сфере выпуска и обращения ценных бумаг

Уголовное законодательство России об ответственности за преступления, совершенные на рынке ценных бумаг, имеет довольно интересную историю. Оно прошло в своем развитии несколько этапов формирования: дореволюционный (до октября 1917 г.), советский (с НЭПа и до начала экономических реформ, проводившихся в 1990-е гг.) и современный (начавшийся с приватизации государственной собственности)¹.

Мнения ученых о моменте возникновения в России рынка ценных бумаг сегодня не совпадают: одни исследователи связывают его с эпохой правления Петра I², другие считают, что он своими корнями уходит в глубь XVIII в., когда произошло повышение уровня благосостояния общества, развитие рынка и появились бумажные деньги³.

Момент закрепления ценных бумаг в нормативных правовых актах, как отмечал П.П. Цитович, связан с появлением в России первой ценной бумаги – векселя. В связи с введением векселей в России 16 мая 1729 г. был принят первый Вексельный устав, изданный на немецком и русском языках, что указывало на его иностранное происхождение. В ст. 168 п. 34 устанавливалась ответственность за злоупотребления с векселями: «Кто будет по уничтоженному векселю денег искать, того публично наказать и шельмовать». В п. 35 Устава устанавливалась ответственность за производство подложных векселей. Основными видами наказания были возмещение убытков, возврат денежных средств, ссылка на каторжные работы и шельмование. Однако ввиду того, что

¹ См.: Уголовное право. Общая часть. Преступление. Академический курс: в 10 т. Т. IV. Уголовный закон. Законодательная техника / под ред. Н.А. Лопашенко. М.: Юрлитинформ, 2016. С. 3.

² См., например: Бердникова Т.Б. Рынок ценных бумаг: прошлое, настоящее, будущее: монография. М.: Инфра-М, 2013; Барац С.М. Курс вексельного права. Санкт-Петербург, 1893; Молотников А.Е. Правовое регулирование рынка ценных бумаг: учеб. пособие. М.: Стартап, 2013.

³ См., например: Солонская Л.А. Ценные бумаги: учеб. пособие. СПб.: СЗТУ, 2002; Карташов Б.А., Матвеева Е.В., Смелова Т.А., Гаврилов А.Е. Рынок ценных бумаг (фундаментальный анализ): учеб. пособие. Волгоград: ВолгГТУ, 2006.

вексель представлял собой не более как заемное письмо, предназначенное только для лиц торгового звания и занятия, Вексельный устав 1729 г. не имел широкого распространения¹.

Позднее, в 1769 г., благодаря успешно проведенным Екатериной II внешнеполитическим шагам, ею через посредников – банкирский дом из Амстердама «Гоупе и Ко» – впервые в истории России был получен заграничный заем. По ряду причин правительство Екатерины II не имело возможности самостоятельно выпустить облигации и успешно их разместить среди иностранных покупателей ценных бумаг². К концу ее правления долг России перед иностранными государствами составил более двухсот миллионов рублей, что по тем временам являлось огромной суммой.

На российском рынке первые облигации долгосрочного государственного займа были выпущены позже, лишь сорок лет спустя, на основании Высочайшего указа Александра I от 25 августа 1809 г. «О внутренних в Государстве займах»³, целью которого было погашение существовавшего в то время государственного дефицита. Этот первый в истории внутреннего государственного кредита России выпуск оказался неудачным, так как был реализован всего на 3,2 млн руб., что было, в свою очередь, связано с отсутствием свободных денежных капиталов на долгосрочный период. Кроме того, имущие слои населения доверяли в большей степени государственным кредитным учреждениям, имевшим более глубокие традиции и являющимся более доступными для широких слоев населения. В тот период было размещено менее 3% бумаг с номинальной стоимостью 1 000 рублей на 7 лет с доходностью 6%.

В связи с ведением Россией многочисленных войн, которые требовали огромных затрат на содержание и вооружение армии, в 1812 г. на военные расходы был произведен дополнительный выпуск «краткосрочных» облигаций Государственного казначейства на сумму 6–10 млн руб., номинальный доход от которых по про-

¹ Цитович П.П. Труды по торговому и вексельному праву. Т. 2. Киев, 1887. С. 379–384.

² См.: Маренков Н.Л. Ценные бумаги. 2-е изд. М.: Московский экономико-финансовый институт. Ростов н/Д: Феникс, 2005. С. 141.

³ См.: ПСЗ. Собр. 1. Т. XXX. 1808–1809. № 23.808.а. С. 1110–1113.

шестии года составлял 6%. Однако и этот заем не получил должного распространения ввиду принудительного характера.

С 1827 г. в России начинается развитие акционерного дела. В 30-е гг. акции и облигации частных компаний становятся объектом биржевой торговли. 6 декабря 1836 г. императором Николаем I был принят закон «Положение о компаниях на акциях»¹, которым регулировался порядок выпуска и обращения указанных ценных бумаг, однако их оборот был незначителен, что опять же соответствовало уровню развития российского капитализма того времени.

К середине 50-х гг. XIX в. государственный кредит проделал большую эволюцию, государственный долг вырос до 1 198 млн руб. серебром, что было связано с использованием займов для финансирования военных расходов, производственных целей. Кроме того, в 1842 г. начинается строительство железной дороги между Санкт-Петербургом и Москвой. На указанные цели использовались средства казначейства и пяти внешних кредитов. Огромный выпуск существовавших в то время единственных бумажных денежных знаков – государственных кредитных билетов – вызвал падение их курса.

В середине XIX в. произошедший в России промышленный переворот позволил иностранным инвестициям попасть в ее экономику. Благодаря этому начинают создаваться благоприятные условия для работы организаций, осуществляющих свою деятельность на рынке ценных бумаг, открываются акционерные компании. С этого времени ценные бумаги начинают пользоваться спросом. Однако это вызвало одновременно и отрицательный эффект, связанный с различного рода махинациями в акционерных обществах, приводящими к завладению акциями предприятий в целях их ненадлежащей реализации². Собственно в этот период и возникла потребность в нормативном акте, предусматривающем ответственность за незаконные действия на рынке ценных бумаг, которым стало Уложение о наказаниях уголовных и исправительных от 15 августа 1845 г.³ (далее – Уложение). Зако-

¹ См.: ПСЗ. Собр. 2. Т. XI. Отд. 2. 1836. № 9763. С. 257–263.

² См.: Асанов Т.Б. Квалификация мошенничества, совершаемого на рынке ценных бумаг // Научный вестник Омской Академии МВД России. 2009. № 1. С. 52.

³ См.: ПСЗ. Собр. 2. Т. XX. Отд. 1. 1845. № 19283. С. 598–1010.

нодатель тогда впервые попытался систематизировать разветвленную систему уголовно-правовых запретов, направленных на защиту прав заинтересованных лиц в указанной сфере деятельности.

Уложением 1845 г. была введена уголовная ответственность за подделку государственных кредитных бумаг, билетов банков общественных и частных, иностранных кредитных бумаг, похищение образцовых листов, подлоги при займе из государственных или частных кредитных установлений, несообщение маклером о неблагонадежности векселя, недобросовестное его отношение к проверке подлинности подписи векселедателя и другие преступления, совершенные в сфере выпуска и обращения ценных бумаг.

Уложение 1845 г. становится первым кодифицированным законодательным актом, предусматривающим применение мер уголовно-правового воздействия за противоправные деяния на рынке ценных бумаг. Следует отметить, что диспозиции норм Уложения 1845 г. содержали максимально возможное количество деяний, за совершение которых лицо привлекалось к уголовной ответственности, разграничивающейся в зависимости от занимаемого лицом социального положения в обществе.

С момента ликвидации крепостного права в 1861 г. рынок облигаций получил импульс к интенсивному росту. Долговые бумаги покупали в основном банки иностранных государств, чаще всего европейских. Появились облигации на предъявителя, выигрышные займы и бессрочные долговые бумаги. В 1881 г. общий объем облигационных займов превысил 216 млн руб. На существовавших в стране биржах начала активно развиваться торговля ценными бумагами.

В 1885 г. в Уложение 1845 г. были внесены дополнения и изменения, в результате которых оно стало представлять собой свод глав и статей, регулирующих уголовно-правовую охрану общественных отношений, сложившихся к тому времени. В новой редакции Уложение 1845 г. содержало наиболее широкий перечень преступлений в рассматриваемой сфере, являлось первым источником российского права, объединившим в себе опыт российского и зарубежного законодательства. Диспозиции его статей содержали виды, способы и количество выпуска поддельных

ценных бумаг, что влияло, в свою очередь, на вид и размер наказания за совершение соответствующих преступлений. Кроме того, личность преступника в сфере выпуска и обращения рынка ценных бумаг влияла на его наказание¹.

В конце XIX – начале XX в. П.А. Столыпиным и С.Ю. Витте проводились многочисленные реформы, которые положительно отразились на рынке ценных бумаг. Был издан третий Вексельный устав в 1902 г., которым были исключены многочисленные архаичные положения, существовавшие в прежнем уставе. Активно развивается сберегательное дело, повлекшее увеличение сберегательных касс, денежных вкладов и ценных бумаг. В то же время и преступления на рынке ценных бумаг получают большое распространение. 22 марта 1903 г. было принято новое Уголовное уложение², которое содержало большое количество статей и даже отдельных глав, которыми предусматривалась ответственность за преступления в сфере выпуска и обращения ценных бумаг.

Глава XVI «О нарушении постановлений о надзоре за промыслами и торговлею» Уложения 1903 г. содержала три нормы за преступления на рынке ценных бумаг. Так, ст. 324 Уложения устанавливалась ответственность виновного «в открытии подписки на всякого рода ценные бумаги от имени неразрешенного к открытию торгового или промышленного общества или товарищества; в выпуске всякого рода ценных бумаг от имени общественного установления или торгового или промышленного общества, или товарищества без надлежащего на выпуск таких бумаг разрешения, или иного против установленного этим разрешением достоинства, или в большем против разрешенного числа их, но без превышения общей суммы разрешенных к выпуску бумаг». Уголовная ответственность учредителя торгового, промышленного общества или товарищества за неведение в установленном законом порядке шнуровых книг для записей акций или паев и поступающих за них денежных средств либо непредставление их на ревизию по требованию учреждения, их выдавшего, наступала в соответствии со ст. 326 Уложения 1903 г. Кроме

¹ См.: Таганцев Н.С. (1843–1923). Уложение о наказаниях уголовных и исправительных 1885 года / Издано проф. Имп. Училища правоведения... Н. С. Таганцевым. 5-е изд., доп. САНКТПЕТЕРБУРГ: тип. М. Стасюлевича, 1886. С. 293–304.

² См.: ПСЗ. Собр. 3. Т. XXIII. Отделение 1. 1903. № 22704. С. 175–274.

того, ст. 331 указанного Уложения предусматривалась ответственность виновного лица в нарушении установленных законом или обязательным постановлением правил «о выпуске всякого рода ценных бумаг» или в изготовлении бланков «для всякого рода ценных бумаг не в установленном порядке». Санкции названных статей предусматривали наказания в виде лишения свободы до шести месяцев либо денежной пени до 500 руб.

В главе XX «О подделке монеты, ценных бумаг и знаков» устанавливалась ответственность за подделку ценных бумаг, монет и знаков. Так, в ст. 427 были перечислены виды ценных бумаг, являющихся предметом преступного посягательства: российская государственная процентная бумага, купон или талон от нее, билет государственного кредитного установления, иные ценные государственные бумаги. В зависимости от посягательства на российскую либо иностранную ценную бумагу различалась степень ответственности виновного лица. За подделку ценных бумаг Российской империи была установлена более строгая ответственность. Это было связано с тем, что действия виновных лиц могли привести к большим финансовым потерям, подрыву авторитета действующей власти, многочисленным волнениям населения. Все это, в свою очередь, неблагоприятно бы отразилось на внутренней и внешней политике государства. Если же подделка ценных бумаг совершалась способом, который не представлял опасности их повального размножения, то за совершение подобного деяния предусматривалась сниженная уголовная ответственность.

Статьей 428 Уложения 1903 г. предусматривалась уголовная ответственность за подделку ценных бумаг общественных и кредитных установлений. Статьями 433–435 была установлена ответственность за подделку, изготовление, использование, сбыт и другие действия с гербовой бумагой, почтовыми марками, бандеролями и иными ценными знаками. Следует отметить, что уголовно наказуемым являлось и покушение на преступления на рынке ценных бумаг.

Дополнительно к назначенному наказанию была предусмотрена конфискация орудий и материалов, которые использовались при совершении преступлений в указанной сфере деятельности, а также определено денежное взыскание в размере суммы, равной

номинальной стоимости выпущенных в обращение денежных знаков и ценных бумаг (ст. 436).

Глава XXXI Уложения 1903 г. «О необъявлении о находке, присвоении чужого имущества и злоупотреблении доверием» содержала ст. 580, в которой предусматривалась ответственность учредителя акционерного общества, иных лиц, указанных в статье за выпуск облигаций или закладных листов, не обеспеченных согласно уставу или предписанным для этого правилом, или вкладных билетов без принятия соответствующего вклада, а также за выпуск облигаций или иных ценных бумаг в сумме, превышающей данное разрешение, и др. Следует отметить, что большинство преступлений в сфере выпуска и обращения ценных бумаг являлись аналогичными существующим в современной России, однако положения большинства из указанных законодательных норм оставались лишь видимостью на бумаге.

Второй этап формирования уголовного законодательства об ответственности за преступления в сфере выпуска и обращения ценных бумаг относится к советскому периоду, когда Россия переживала многочисленные социально-экономические потрясения. Октябрьский переворот 1917 г., спустя некоторое время гражданская война, Первая мировая и Великая отечественная войны – все это неизбежно привело к подрыву экономики и сосредоточению всех возможных ресурсов на борьбу с внешним врагом и восстановлением последствий вторжения¹. После Октябрьской революции рынок ценных бумаг в России практически перестал существовать. В соответствии с Декретом СНК РСФСР от 29 декабря 1917 г. «О прекращении платежей по купонам и дивидендам»² все операции с ценными бумагами были запрещены. В начале 1918 г. ликвидированы все государственные займы. В фондовых отделах допускались сделки по покупке и продаже иностранной валюты и векселей, чеков и иных платежных документов, золота и серебра в слитках, государственных ценных бумаг, облигаций

¹ См.: Волобуев А.Ф. Историко-правовой анализ развития отечественного уголовного законодательства об ответственности за преступления в сфере обращения ценных бумаг // Вестник Краснодарского университета МВД России. 2011. № 2. С. 30.

² О прекращении платежей по купонам и дивидендам: декрет СНК РСФСР от 29 дек. 1917 г. URL: <https://lawru.info/dok/1917/12/29/n1206294.htm> (дата обращения: 18.07.2019).

государственных и кооперативных предприятий, а также допущенных к обращению в СССР иностранных ценных бумаг¹.

В период НЭПа существовали разнообразные виды ценных бумаг, динамично работали биржи. С 1922 г., в зависимости от происходящих в стране событий, начали появляться всевозможные займы с различными условиями их предоставления (сроками, размерами и формами выплаты дохода, способами размещения и т. д.). В России во время правления И.В. Сталина облигации государственного сберегательного займа размещались в добровольно-принудительном порядке, зачастую в счет заработной платы. Сохранившиеся облигации в дальнейшем были погашены через 35–40 лет с выплатой незначительного дохода.

Принятый в 1922 г. Уголовный кодекс РСФСР предусматривал ответственность «за подделку денежных знаков и государственных процентных бумаг, марок и других знаков государственной оплаты» (ст. 85)². Законодателем эти преступления были размещены в главе «Государственные преступления» и отнесены к преступлениям против порядка управления. Основное внимание рассматриваемой нормы было акцентировано именно на подделке денежных знаков. Высшая мера наказания – расстрел – предусматривалась в случае совершения указанного общественно опасного деяния по предварительному соглашению нескольких лиц и в виде промысла в отношении всех его участников и пособников. В случае же отсутствия предварительного соглашения, а равным образом в отношении укрывателей назначалось наказание в виде лишения свободы на срок не ниже двух лет со строгой изоляцией и конфискацией части имущества. По сравнению с ранее принимаемыми уголовно-правовыми документами Уголовный кодекс РСФСР 1922 г. однозначно уступал им по юридической конструкции, так как большинство норм, предусматривающих ответственность за преступления в сфере выпуска и обращения ценных бумаг, были упразднены, несмотря на то, что фондовый рынок продолжал действовать. Правовая база, существовав-

¹ См.: Маренков Н.Л. Указ. соч. С. 164.

² О введении в действие Уголовного Кодекса Р.С.Ф.С.Р. (вместе с «Уголовным Кодексом Р.С.Ф.С.Р.»): постановление ВЦИК от 1 июня 1922 г. Доступ из справочной правовой системы «КонсультантПлюс».

шая в то время, оказалась не в полной мере компетентной в решении возникающих вопросов.

Внесенные в дальнейшем постановлением ВЦИК от 16 октября 1924 г.¹ изменения в ст. 85 УК РСФСР 1922 г. дополнили предмет преступного посягательства государственными ценными бумагами. Отдельной нормы об их охране в то время уголовное законодательство не предусматривало. Кроме того, криминообразующий признак, состоящий в совершении деяния «по предварительному соглашению нескольких лиц и в виде промысла», предусмотренный первоначальной редакцией статьи, был перенесен во вторую часть, где ему был придан альтернативный характер.

22 ноября 1926 г. постановлением ВЦИК в действие был введен Уголовный кодекс РСФСР 1926 г.², которым преступления в сфере выпуска и обращения ценных бумаг, как и в предыдущем Уголовном кодексе, были отнесены к преступлениям против порядка управления. Законом предусматривалась ответственность за подделку металлической монеты, государственных казначейских билетов, денежных бон, банковых билетов Государственного банка и государственных ценных бумаг (ст. 59.8). Санкция статьи за указанные преступления предусматривала наказание в виде лишения свободы сроком не ниже трех лет. Те же деяния, совершенные по предварительному соглашению нескольких лиц или в виде промысла, наказывались расстрелом.

Позднее, в 1930 г.³ в ст. 59.8 УК РСФСР 1926 г. были внесены изменения, согласно которым, помимо указанных в диспозиции действий, была введена ответственность за альтернативно совершенный сбыт названных в статье предметов преступного посягательства, наказываемый расстрелом с конфискацией имущества.

Постановлением ЦИК СССР № 9, СНК СССР № 1048 от 31 мая 1935 г. «Об уголовной ответственности за незаконный вы-

¹ О дополнениях и изменениях Уголовного Кодекса Р.С.Ф.С.Р.: постановление ВЦИК от 16 окт. 1924 г. Доступ из справочной правовой системы «КонсультантПлюс».

² О введении в действие Уголовного Кодекса Р.С.Ф.С.Р. редакции 1926 года (вместе с «Уголовным Кодексом Р.С.Ф.С.Р.»): постановление ВЦИК от 22 нояб. 1926 г. Там же.

³ Об изменении ст. 59.8 Уголовного Кодекса РСФСР: постановление ВЦИК, СНК РСФСР от 10 февр. 1930 г. // СУ РСФСР. 1930. № 8, ст. 94.

пуск ценных бумаг и денежных суррогатов», а впоследствии постановлением ВЦИК, СНК РСФСР от 20 июня 1935 г. «О дополнении Уголовного кодекса РСФСР статьей 128-г»¹ Уголовный кодекс РСФСР 1926 г. был дополнен статьей, устанавливающей ответственность в числе прочего и за выпуск всякого рода займов, облигаций и других видов ценных бумаг, за их изготовление и прием в уплату вместо денег.

Далее, ст. 24 Закона СССР от 25 декабря 1958 г. «Об уголовной ответственности за государственные преступления»² была введена ответственность за изготовление с целью сбыта или сбыт поддельных государственных ценных бумаг. Квалифицированным составом преступления, имеющим большую степень общественной опасности, являлось его совершение в виде промысла, за которое предусматривалось наказание в виде лишения свободы на срок от десяти до пятнадцати лет с конфискацией имущества и со ссылкой на срок от двух до пяти лет или без ссылки или смертной казнью с конфискацией имущества.

Уголовный кодекс РСФСР 1960 г., вступивший в действие с 1 января 1961 г.³, продолжил уголовно-правовую политику государства, где в условиях централизованной системы управления экономикой частные и ценные бумаги не имели юридического признания⁴. Необходимо отметить, что этот закон стал последним, когда экономические преступления могли интерпретироваться по нескольким уголовно-правовым запретам. В Уголовном кодексе РСФСР 1960 г. имелось всего две нормы, регламентирующие ответственность за преступления в сфере выпуска и обращения ценных бумаг и направленные на охрану государственной монополии на выпуск ценных бумаг. Статьей 87 указанного закона устанавливалась ответственность за изготовление с целью сбыта, а также сбыт поддельных денег или ценных бумаг, наказываемые лишением свободы на срок от трех до пятнадцати лет с конфискацией имущества. Квалифицированный состав рассмат-

¹ Российский правовой портал. URL: <https://ipravo.info/sssrl/zakon24/787.htm> (дата обращения: 16.01.2019).

² Об уголовной ответственности за государственные преступления: закон СССР от 25 дек. 1958 г. Доступ из справочной правовой системы «КонсультантПлюс».

³ См.: Уголовный кодекс РСФСР // Ведомости ВС РСФСР. 1960 № 40, ст. 591.

⁴ См.: Волобуев А.Ф. Указ. соч. С. 31.

риваемого преступления предусматривал ответственность за те же действия, совершенные в виде промысла либо организованной группой, за которые назначалось наказание в виде лишения свободы на срок от десяти до пятнадцати лет с конфискацией имущества.

Часть 1 ст. 88 УК РСФСР 1960 г. устанавливала ответственность за спекуляцию ценными бумагами, под которой понималась скупка и перепродажа с целью наживы. Квалифицированный состав данного преступления предусматривал ответственность за те же действия, совершенные в виде промысла или в крупном размере, при установлении которого учитывался общий объем подобных сделок и собственно сама сумма наживы. Наказание по ст. 88 УК РСФСР назначалось в зависимости от состава преступления в виде лишения свободы на срок от трех до пятнадцати лет, конфискации имущества, ссылки на срок до пяти лет и смертной казни.

Следует отметить, что законодательного определения государственных ценных бумаг в рассматриваемый период не существовало. В юридической литературе встречались разные определения, но, несмотря на различное толкование данного понятия учеными-правоведами, можно было выделить их юридически значимые признаки, а именно: 1) выпуск государственных ценных бумаг осуществлялся государством; 2) они предоставляли владельцу определенное имущественное право¹. Рассматриваемые составы преступления входили в группу иных государственных преступлений.

С 1991 г. и по настоящее время начался современный этап развития уголовного законодательства об ответственности за преступления в сфере выпуска и обращения ценных бумаг. После распада СССР в стране произошел отказ от административно-командной экономики. Сплошной государственный контроль всех отраслей промышленности и сельского хозяйства изживал себя. Началось постепенное восстановление экономического сектора страны. С принятием постановления Совета Министров РСФСР от 25 декабря 1990 г. № 601 «Об утверждении Положе-

¹ См.: Рябова А. Ю., Савюк Л. К. Уголовно-правовое регулирование рынка ценных бумаг: монография. М.: Юрлитинформ, 2014. С. 58–59.

ния об акционерных обществах»¹ в России начался процесс возрождения и формирования современного рынка ценных бумаг на качественно новом уровне. Появились первые открытые акционерные общества, на биржевых торгах появились государственные облигации, начали функционировать инвестиционные компании.

Однако этому периоду были присущи и негативные явления, связанные с распространением криминального капитала в стране и приватизацией по заниженной цене государственной собственности. Для разрастания организованной преступности создавались все условия, объединяясь с властными структурами государства, она имела прямое отношение к рынку ценных бумаг. Борьба с различными злоупотреблениями в экономической сфере деятельности ограничивалась примитивностью системы регулирования рынка ценных бумаг и отсутствием эффективной уголовно-правовой базы. В итоге это привело к большим денежным потерям.

В этот период начинается разработка нормативно-правовой базы фондового рынка. Постановлением Совета Министров СССР от 19 июня 1990 г. № 590 было утверждено Положение о ценных бумагах. Этим нормативным актом впервые на законодательном уровне было закреплено определение ценных бумаг, под которыми понимались «удостоверяющие право владения или отношения займа денежные документы, определяющие взаимоотношения между лицом, выпустившим эти документы, и их владельцами и предусматривающие, как правило, выплату дохода в виде дивидендов или процентов, а также возможность передачи денежных и иных прав, вытекающих из этих документов, другим лицам»².

В соответствии с п. 2 Положения к ним относились акции, облигации, казначейские обязательства государства, сберегательные сертификаты и векселя.

¹ Об утверждении Положения об акционерных обществах: постановление Совмина РСФСР от 25 дек. 1990 г. № 601 // СП РСФСР. 1991. № 6, ст. 92.

² Об утверждении Положения об акционерных обществах и обществах с ограниченной ответственностью и Положения о ценных бумагах: постановление Совмина СССР от 19 июня 1990 г. № 590. Доступ из справочной правовой системы «КонсультантПлюс».

Постановлением Правительства РСФСР от 28 декабря 1991 г. № 78, утвердившим Положение о выпуске и обращении ценных бумаг и фондовых биржах в РСФСР, фактически содержание понятия ценной бумаги не изменилось. Под ней понимался денежный документ, удостоверяющий имущественное право или отношение займа владельца документа по отношению к лицу, выпустившему такой документ (п. 1)¹.

В 1995–1996 гг. начинает развиваться государственное регулирование рынка ценных бумаг, когда были приняты ключевые нормативно-правовые акты: Гражданский кодекс РФ (часть первая)², федеральные законы «Об акционерных обществах»³, «О рынке ценных бумаг»⁴ и др. Следует отметить, что в 1991–1992 гг. преступления на рынке ценных бумаг представляли собой единичные явления, однако к середине 1990-х гг. уже прослеживалась тенденция к их широкому распространению. Действующий Уголовный кодекс РСФСР 1960 г., несмотря на вносимые в него изменения и дополнения, к этому времени не мог уже объективно обеспечить надлежащую охрану общественных отношений в сфере выпуска и обращения ценных бумаг. Начинается разработка проекта нового уголовного кодекса, представлявшего собой целостный нормативный правовой акт, в котором на охрану общественных отношений на рынке ценных бумаг были направлены две специальные нормы: ст. 185 «Злоупотребления при выпуске ценных бумаг (эмиссии)» и ст. 186 «Изготовление или сбыт поддельных денег или ценных бумаг», которые по своему качественному содержанию значительно отличались от запретов, существовавших ранее в Уголовном кодексе РСФСР 1960 г. Указанные общественно опасные деяния законодателем были отнесены к преступлениям в сфере экономической деятельности.

¹ См.: Об утверждении Положения о выпуске и обращении ценных бумаг и фондовых биржах в РСФСР: постановление Правительства РСФСР от 28 дек. 1991 г. № 78. Доступ из справочной правовой системы «КонсультантПлюс».

² См.: Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30 нояб. 1994 г. № 51-ФЗ // Собр. законодательства РФ. 1994. № 32, ст. 3301.

³ Об акционерных обществах: федер. закон от 26 дек. 1995 г. № 208-ФЗ // Собр. законодательства РФ. 1996. № 1, ст. 1.

⁴ О рынке ценных бумаг: федер. закон от 22 апр. 1996 г. № 39-ФЗ // Собр. законодательства РФ. 1996. № 17, ст. 1918.

Сегодня преступлениям в сфере выпуска и обращения ценных бумаг государство уделяет повышенное внимание, так как фондовый рынок является неотъемлемой частью развивающейся рыночной экономики и представляет большой интерес для инвесторов. Как показала правовая практика, для его эффективного функционирования требуется надлежащая уголовно-правовая охрана отношений в сфере выпуска и обращения ценных бумаг. Прежних норм Уголовного кодекса РФ для пресечения всех нарушений на финансовом рынке было явно недостаточно, поэтому Федеральным законом от 30 октября 2009 г. № 241 и Федеральным законом от 1 июля 2010 г. № 147 были введены новые уголовно-правовые запреты, предусматривающие ответственность: за фальсификацию единого государственного реестра юридических лиц, реестра владельцев ценных бумаг или системы депозитарного учета (ст. 170.1); за злостное уклонение от раскрытия или предоставления информации, определенной законодательством РФ о ценных бумагах (ст. 185.1); за нарушение порядка учета прав на ценные бумаги (ст. 185.2); за манипулирование ценами на рынке ценных бумаг (ст. 185.3); за воспрепятствование осуществлению или незаконное ограничение прав владельцев ценных бумаг (ст. 185.4); за фальсификацию решения общего собрания акционеров (участников) хозяйственного общества или решения совета директоров (наблюдательного совета) хозяйственного общества (ст. 185.5). Федеральным законом от 27 июля 2010 г. № 224 введена ст. 185.6, предусматривающая ответственность за неправомерное использование инсайдерской информации.

В настоящее время преступность в сфере выпуска и обращения ценных бумаг по числу зарегистрированных фактов занимает незначительные доли процента от общего количества зарегистрированных преступлений в сфере экономической деятельности. В табл. 1 и 2 представлены официальные статистические данные ГИАЦ МВД России о количестве преступлений в сфере выпуска и обращения ценных бумаг, зарегистрированных и направленных в суд в 2014–2018 гг.

Таблица 1

Зарегистрированные преступления

Статья УК РФ	2014	2015	2016	2017	2018
170.1	217	219	292	319	182
185	0	0	0	0	0
185.1	1	0	0	0	0
185.2	1	1	0	1	0
185.3	1	2	0	1	2
185.4	0	0	0	0	0
185.5	67	56	53	36	35
185.6	0	0	0	0	1
186	20 525	21 136	18 778	16 290	17 550

Таблица 2

*Направленные в суд уголовные дела
с обвинительным заключением*

Статья УК РФ	2014	2015	2016	2017	2018
170.1	86	97	128	161	90
185	0	0	0	0	0
185.1	0	0	0	0	0
185.2	0	1	1	0	0
185.3	0	0	0	0	1
185.4	0	0	0	0	0
185.5	32	24	17	19	6
185.6	0	0	0	0	0
186	762	839	726	857	542

Изучение представленных данных позволяет сделать вывод, что на территории России в основном выявляются преступления, предусмотренные ст. 170.1, 185.5 и 186 УК РФ, относящиеся к полиобъектным составам, в которые законодатель поместил различные предметы преступного посягательства, и по-разному характеризующие непосредственный объект указанных деяний. В связи с тем что Главным информационно-аналитическим центром МВД России преступления, совершаемые в сфере выпуска и обращения ценных бумаг отдельно не выделяются, а учитываются с преступлениями, совершаемыми в сфере рейдерских захватов, кредитно-денежной системы России и других стран и т. д.,

их точное количество определить нельзя, что, в свою очередь, не позволяет объективно подойти к изучению данной группы преступлений.

Говорить о каких-либо тенденциях в рассматриваемом виде преступности на основе представленных данных нельзя, так как случаи возбуждения уголовных дел этой категории и привлечения к ответственности лиц единичны. Создается впечатление, что в части борьбы с указанными преступлениями Уголовный кодекс РФ «не работает», превентивного значения и профилактического эффекта почти не имеет.

Анализ деятельности правоохранительных органов в сфере противодействия преступности в сфере выпуска и обращения ценных бумаг позволяет сделать вывод о существующем кризисе в данной области. По оценкам различных специалистов, вне поля зрения правоохранительных органов остается более 80% рассматриваемых преступлений, что свидетельствует об их высоком уровне латентности. Это связано в числе прочего с тем, что зачастую сами потерпевшие не обращаются в правоохранительные органы с заявлением о совершении преступлений из-за нежелательной для них огласки об их финансово-хозяйственной деятельности, которая в некоторых случаях может быть полулегальной, а иногда и совсем незаконной.

Несмотря на последовательное внесение дополнений в Уголовный кодекс РФ и последующее их изменение, в настоящее время следует обратить внимание на недостаточное совершенствование законодательства об уголовной ответственности за преступления в сфере выпуска и обращения ценных бумаг. Оно не соответствует современному экономическому развитию России и не позволяет в полной мере правильно оценивать и квалифицировать посягательства в этой сфере, что в конечном итоге влияет на эффективность правоохранительной деятельности. Увеличение уголовно-правовых запретов, направленных на охрану рассматриваемых общественных отношений, свидетельствует о нецелесообразности чрезмерного расширения круга норм за счет норм, содержащих лишь косвенные признаки.

В результате изложенного можно заключить, что рынок ценных бумаг формировался в России поступательно, с XVIII в., когда началось принятие различных нормативных актов по регу-

лированию общественных отношений в сфере их выпуска и обращения, а также установление ответственности за допущенные нарушения в указанной сфере деятельности. «Замораживание» рынка ценных бумаг в советский период нельзя оценивать односторонне: современность должна вынести некоторые уроки¹. Подведение итогов накопленного исторического опыта борьбы с преступлениями в сфере выпуска и обращения ценных бумаг должно помочь в решении проблем теоретического и законодательного характера и правильно оценить рассматриваемые виды деяний.

Вопросы для самоконтроля

1. Охарактеризуйте и проанализируйте уголовное законодательство об ответственности за преступления в сфере выпуска и обращения ценных бумаг в дореволюционный период.

2. Какими нормами уголовного законодательства предусматривалась ответственность за преступления в сфере выпуска и обращения ценных бумаг в советский период?

3. Дайте характеристику уголовного законодательства об ответственности за преступления в сфере выпуска и обращения ценных бумаг в современный период.

¹ См.: Рябова А. Ю., Савюк Л. К. Указ. соч. С. 63.

2. Общая характеристика преступлений в сфере выпуска и обращения ценных бумаг

Функционирование рынка ценных бумаг, контролирование инфляционных процессов, развитость современных платежных инструментов являются отличительными признаками общества с рыночной экономикой. Уровень инфляции в стране зависит от количества находящихся в обращении наличных денег, сокращение которых без изменения уровня их платежеспособности отвечает интересам оздоровления экономики. Этот процесс может быть достигнут посредством введения в обращение различных платежных средств, безналичных расчетов, ценных бумаг и др. Учитывая продолжающиеся сегодня инвестиционные и приватизационные процессы в государстве, необходимо отметить, что ценные бумаги приобретают все большее экономико-правовое значение, так как с их помощью создаются, изменяются и прекращаются права собственности на крупнейшие объекты государственной и муниципальной собственности.

В.С. Золотарев отмечает, что «рынок ценных бумаг – это сектор финансового рынка, аккумулирующий временно свободные капиталы инвесторов, выступающий местом столкновения и реализации интересов продавцов и покупателей ценных бумаг. Фондовый рынок способствует более адекватному реагированию финансовой системы на конъюнктурные колебания и регулирует потоки капиталов, обеспечивает их перелив из отраслей с низкой нормой прибыли в отрасли с более высокой»¹. Принимая во внимание ликвидность ценных бумаг и возможность предоставления ими различного рода прав (требования уплаты определенной денежной суммы, участия в управлении предприятием, на получение части прибыли в виде дивидендов, вещные права и т. д.), они довольно часто подвергаются преступным посягательствам.

В российском гражданском обороте ценные бумаги появились намного раньше их правового регулирования. С течением времени по мере развития фондового рынка объект преступного посягательства, характер совершаемых преступлений, способы

¹ Рынок ценных бумаг: учеб. пособие для вузов / под ред. В.С. Золотарева. Ростов н/Д, 2000. С. 11–12.

их исполнения подвергались постоянным изменениям ввиду того, что законодательное регулирование не отражало всех правил выпуска и обращения ценных бумаг. Так, например, если в начале 1990-х гг. преобладал выпуск в обращение суррогатов ценных бумаг, таких как билеты «МММ», акции компании «Хопер-Инвест», депозитные сертификаты различных коммерческих банков, то сегодня наиболее распространенными правонарушениями стали противоправное завладение ценными бумагами, принадлежащими другим организациям, и их последующая реализация, изготовление и использование поддельных ценных бумаг, выпуск в обращение ценных бумаг, не обеспеченных реальными материальными ценностями, а также преступления, связанные с деятельностью профессионалов рынка ценных бумаг¹.

Рассмотрим современную общую характеристику этих преступлений. Под преступлениями, совершаемыми в сфере выпуска и обращения ценных бумаг, понимаются виновно совершенные общественно опасные деяния, посягающие на отношения по поводу выпуска и обращения ценных бумаг, а также на имущественные интересы граждан, организаций или государства. Указанные преступления включены в главу «Преступления в сфере экономической деятельности», которая входит в раздел VIII «Преступления в сфере экономики» УК РФ.

В уголовно-правовой науке объект преступного посягательства традиционного классифицируют по вертикали и горизонтали. По вертикали выделяется четырехзвенная структура объекта преступления: общий, родовой, видовой и непосредственный объекты; последний, в свою очередь, делится по горизонтали на основной, дополнительный и факультативный.

Общий объект преступления представляет собой совокупность всех социально значимых ценностей, интересов и благ, находящихся под охраной уголовного закона, на которые посягает преступник, в результате чего им причиняется либо может быть причинен вред. Общий объект – это целое, на какую-либо часть которого посягает каждое преступление. Он указан в ч. 1 ст. 2 УК РФ и подразделяется на шесть групп родовых объектов.

¹ См.: Кондрат Е.Н. Правонарушения в финансовой сфере России. Угрозы финансовой безопасности и пути противодействия: монография. М.: ИД «ФОРУМ», 2014. С. 596.

Родовым объектом преступлений в сфере экономики выступает совокупность экономических отношений, возникающих по поводу производства, обмена, распределения и потребления материальных благ.

Видовой объект в изученной научной литературе представлен по-разному, однако его содержательная часть во многом не имеет существенных расхождений. Анализ предлагаемых учеными определений видового объекта преступлений в сфере экономической деятельности позволяет, на наш взгляд, утверждать о верном мнении Б.В. Волженкина, который провел объемную работу в данном направлении и, проанализировав позиции ряда авторов, определил видовой объект этих преступлений как охраняемую государством систему общественных отношений, складывающихся в сфере экономической деятельности в обществе, ориентированном на развитие рыночной экономики¹.

Выделение группового объекта преступлений является условным. В его основу заложен деятельный критерий, т. е. вид экономической деятельности, обеспечивающей ту или иную сторону экономической безопасности и обладающей аналогичной совокупностью общественных отношений, охраняемых уголовным законом. Именно на основе группового объекта преступления можно выделить систему преступлений в сфере выпуска и обращения ценных бумаг. Анализируемые уголовно-правовые нормы направлены на комплексную и непротиворечивую охрану общественных отношений, складывающихся в сфере выпуска и обращения ценных бумаг. Эти преступления можно разделить на две группы в зависимости от вида осуществляемой деятельности на рынке ценных бумаг: преступления, совершаемые в ходе их выпуска; преступления, совершаемые в ходе последующего обращения ценных бумаг.

Непосредственным объектом преступлений в сфере экономической деятельности выступают конкретные общественные отношения, возникающие в процессе функционирования определенной сферы экономической деятельности, подверженные изменениям вследствие противоправного посягательства. Под ним, в

¹ Волженкин Б.В. Преступления в сфере экономической деятельности по уголовному праву России. СПб.: Юридический центр Пресс, 2007. С. 76.

частности, понимаются общественные отношения, которыми обеспечивается соблюдение установленного действующим законодательством порядка выпуска и обращения ценных бумаг, порядка соблюдения прав их владельцев и установленного порядка учета прав на ценные бумаги.

Следует отметить, что сегодня среди ученых отсутствует единство в понимании того перечня преступлений, которые составляют систему в рассматриваемой сфере деятельности. Так, например, А.Ю. Рябова, Л.К. Савюк полагают ошибочным отнесение ст. 185.3, 185.5 и 185.6 УК РФ к системе преступлений, совершаемых на рынке ценных бумаг. Свои доводы они обосновывают тем, что норма ст. 185.3 УК РФ, введенная в 2009 г. в Уголовный кодекс РФ, представляет собой недоработанный уголовно-правовой запрет, не позволяющий с учетом изложенных в диспозиции действий определить, было ли на самом деле манипулирование рынком или нет. По словам Н.А. Лопашенко, это не «рыночная статья». Наличие ее в законе вместо того, чтобы принести благо, окажется злом и будет препятствовать конкуренции и свободе торговли¹.

Кроме того, по мнению А.Ю. Рябовой, Л.К. Савюк, отнесение ст. 185.5 УК РФ к преступлениям, совершаемым на рынке ценных бумаг, является также ошибочным. Данную позицию они аргументируют тем, что указание законодателя в диспозиции на ценные бумаги, помимо перечисления других предметов преступления (таких как протокол общего собрания акционеров либо совета директоров (наблюдательного совета); выписка из такого протокола; а равно внесение в иные отражающие ход и результаты голосования документы заведомо недостоверных сведений о количестве голосовавших, кворуме или результатах голосования; заведомо недостоверный список лиц, имеющих право на участие в общем собрании; протокол подсчета голосов и бюллетеней голосования; непосредственно сами бюллетени), не позволяет отнести это посягательство к рассматриваемым преступлениям. В анализируемом составе преступлений размещение дополнительных акций рассматривается как способ совершения преступления,

¹ Лопашенко Н.А. Заключение на предложения о дополнении УК РФ новой главой «Преступления в сфере рынка ценных бумаг». URL: http://sartraccc.ru/i.php?oper=read_file&filename=Law_ex/e_zp_rzb.htm (дата обращения: 15.03.2019).

в то время как в нормах по уголовно-правовому обеспечению рынка ценных бумаг акции выступают предметом преступления. Кроме того, законодателем названа цель совершения преступления – незаконный захват управления в юридическом лице. Таким образом, по мнению авторов, посягательство прежде всего направлено на охрану собственности юридического лица, а указание на ценные бумаги в диспозиции не означает, что посягательство принадлежит к исследуемым преступлениям. Статья 185.5 УК РФ имеет в большей степени «антирейдерскую» направленность.

Уголовно-правовой запрет, закрепленный ст. 185.6 УК РФ, охватывает не только ценные бумаги, но и иные предметы, выходящие за пределы рынка ценных бумаг. Поэтому данное преступление, по мнению указанных ученых, является более широким явлением, отчасти пересекающимся с рынком ценных бумаг¹.

Однако законодательное аккумулялирование в одной уголовно-правовой норме нескольких альтернативных непосредственных объектов преступления, причинение вреда либо угроза причинения вреда которым возможна только лишь при выборе определенного предмета преступления либо способа реализации объективной стороны преступления приводит к появлению так называемых полиобъектных составов преступлений. К ним, по нашему мнению, относятся составы преступлений, предусмотренных ст. 170.1, 185.3, 185.5, 185.6, 186 УК РФ, в которые законодатель поместил различные предметы преступлений, по-разному характеризующие непосредственный объект указанных деяний. Кроме того, дополнительно объединяющим признаком преступлений, предусмотренных ст. 170.1, 185, 185.1–185.6, 186 УК РФ, выступает обязательный дополнительный непосредственный объект – имущественные (в том числе инвестиционные) интересы граждан, организаций или государства.

Обязательным признаком большинства преступлений в сфере выпуска и обращения ценных бумаг является предмет, который в каждой группе преступлений будет отличаться. Так, предметами преступлений в сфере выпуска и обращения ценных бу-

¹ Рябова А. Ю., Савюк Л. К. Уголовно-правовое регулирование рынка ценных бумаг: монография. М.: Юрлитинформ, 2014. С. 43-48.

маг могут выступать непосредственно сами ценные бумаги (ст. 185, 186 УК РФ); документы, создаваемые как в момент выпуска ценных бумаг, так и в процессе их обращения (ст. 170.1, 185.1, ч. 3 ст. 185.2 УК РФ); кроме того, ими могут являться документы, которыми обеспечивается деятельность хозяйственного общества (ст. 185.5 УК РФ); инсайдерская информация (ст. 185.6 УК РФ) и т. д.

Объективная сторона преступлений в сфере выпуска и обращения ценных бумаг чаще всего выражается в совершении активных действий (например, ст. 185, 185.2, 185.3, 185.5, 186 УК РФ). Некоторые преступления могут быть совершены путем бездействия (например, ст. 185.1 УК РФ). Большинство диспозиций рассматриваемых норм законодателем отнесено к числу бланкетных, для правильного уяснения содержания которых правоприменителю необходимо использовать законодательные и иные нормативные акты, относящиеся к другим отраслям права (например, гражданскому, финансовому, банковскому).

Обязательным признаком большинства преступлений в сфере выпуска и обращения ценных бумаг является наступление предусмотренных законом общественно опасных последствий, как правило, крупного ущерба, с которыми законодатель связывает момент окончания преступления. Это так называемые преступления с материальными составами (например, злоупотребления при эмиссии ценных бумаг, нарушение порядка учета прав на ценные бумаги). Размер причиненного ущерба предусмотрен в примечаниях к ст. 185, 185.3, 185.6 УК РФ. Для таких составов преступлений необходимо устанавливать наличие причинной связи между деянием и преступным последствием. Кроме того, в систему рассматриваемых преступлений входят деяния, содержащие формальные составы (например, фальсификация решения общего собрания акционеров (участников) хозяйственного общества или решения совета директоров (наблюдательного совета) хозяйственного общества; изготовление, хранение, перевозка или сбыт поддельных денег или ценных бумаг и др.), которые окончены с момента совершения деяния.

Субъективная сторона всех составов преступлений в сфере выпуска и обращения ценных бумаг характеризуется умышлен-

ной виной, для некоторых из которых обязательным признаком является цель (например, ст. 170.1, 185.5, 186 УК РФ).

Субъектом рассматриваемых преступлений могут быть лица, достигшие к моменту совершения преступления 16 лет, отличающиеся в ряде случаев конструктивными признаками. Признаки, характеризующие специального субъекта, включены в нормативную конструкцию соответствующих уголовно-правовых норм.

Уголовным кодексом РФ (ч. 2 ст. 76.1) предусматривается специальный вид освобождения виновного лица от уголовной ответственности за совершение им преступлений, предусмотренных ч. 1 и 2 ст. 185, ст. 185.1, ч. 1 ст. 185.2, ч. 1 ст. 185.3, ч. 1 ст. 185.4, ч. 1 ст. 185.6, при соблюдении следующих условий: 1) преступление должно быть совершено им впервые¹; 2) оно должно возместить ущерб, причиненный гражданину, организации или государству в результате совершения им преступления, и перечислить в федеральный бюджет денежное возмещение или доход, полученный в ходе совершения им преступления, в размере, установленном Уголовным кодексом РФ.

Таким образом, преступлениями в сфере выпуска и обращения ценных бумаг признаются предусмотренные уголовным законом умышленные, общественно опасные деяния, посягающие на экономические отношения по поводу выпуска и обращения ценных бумаг, а также на имущественные интересы отдельных лиц, общества и государства.

¹ В соответствии с п. 2 постановления Пленума Верховного Суда РФ от 27 июня 2013 г. № 19 «О применении судами законодательства, регламентирующего основания и порядок освобождения от уголовной ответственности» впервые совершившим преступление признается лицо: а) совершившее одно или несколько преступлений (вне зависимости от квалификации их по одной статье, части статьи или нескольким статьям УК РФ), ни за одно из которых оно ранее не было осуждено; б) предыдущий приговор в отношении которого на момент совершения нового преступления не вступил в законную силу; в) предыдущий приговор в отношении которого на момент совершения нового преступления вступил в законную силу, но ко времени его совершения имело место одно из обстоятельств, аннулирующих правовые последствия привлечения лица к уголовной ответственности (например, освобождение лица от отбывания наказания в связи с истечением сроков давности исполнения предыдущего обвинительного приговора, снятие или погашение судимости); г) предыдущий приговор в отношении которого вступил в законную силу, но на момент судебного разбирательства устранена преступность деяния, за которое лицо было осуждено; д) которое ранее было освобождено от уголовной ответственности.

Систему преступлений в сфере выпуска и обращения ценных бумаг по действующему уголовному законодательству можно представить следующим образом: фальсификация единого государственного реестра юридических лиц, реестра владельцев ценных бумаг или системы депозитарного учета (ст. 170.1), злоупотребления при эмиссии ценных бумаг (ст. 185), злостное уклонение от раскрытия или предоставления информации, определенной законодательством Российской Федерации о ценных бумагах (ст. 185.1), нарушение порядка учета прав на ценные бумаги (ст. 185.2), манипулирование рынком (ст. 185.3), воспрепятствование осуществлению или незаконное ограничение прав владельцев ценных бумаг (ст. 185.4), фальсификация решения общего собрания акционеров (участников) хозяйственного общества или решения совета директоров (наблюдательного совета) хозяйственного общества (ст. 185.5), неправомерное использование инсайдерской информации (ст. 185.6), изготовление, хранение, перевозка или сбыт поддельных денег или ценных бумаг (ст. 186).

Нормы уголовного законодательства, устанавливающие ответственность за совершение преступлений в сфере выпуска и обращения ценных бумаг, из-за расплывчатости и неоднозначности вызывают значительные трудности при квалификации¹. Большое значение для правильного и единообразного применения уголовно-правовых норм, раскрывающих признаки, особенности, характеристики преступлений на рынке ценных бумаг, имеет постановление Пленума Верховного Суда РФ от 28 апреля 1994 г. № 2². Преступления в сфере выпуска и обращения ценных бумаг, предусмотренные ст. 170.1, 185, 185.1–185.6, 186 УК РФ, имеют бланкетные диспозиции, т. е. содержат различные термины из гражданского, налогового, банковского и другого законодательства, без правильного понимания которых невозможно представить себе правильный предметный анализ с учетом уголовно-

¹ Академик Кудрявцев В.Н. определяет квалификацию преступлений как установление и юридическое закрепление точного соответствия между признаками совершенного деяния и признаками состава преступления, предусмотренного уголовно-правовой нормой (Кудрявцев В.Н. Общая теория квалификации преступлений. М.: Юристъ, 2007. С. 8).

² О судебной практике по делам об изготовлении или сбыте поддельных денег или ценных бумаг: постановление Пленума Верховного Суда РФ от 28 апр. 1994 г. № 2. Доступ из справочной правовой системы «КонсультантПлюс».

правовой специфики этих преступлений. При этом необходимо отметить, что сегодня имеют место различные противоречия в уголовно-правовом, гражданско-правовом и административно-правовом регулировании общественных отношений, складывающихся в сфере выпуска и обращения ценных бумаг (например, в части внесения ложных сведений в реестр владельцев ценных бумаг), что, в свою очередь, вызывает определенные проблемы в процессе правильной квалификации рассматриваемых преступлений.

В следующем разделе пособия рассматриваются особенности уголовной ответственности по отдельным составам преступлений на рынке ценных бумаг, раскрывается их уголовно-правовая характеристика, исследуются особенности их квалификации и разграничения с иными преступлениями.

Вопросы для самоконтроля

1. В чем заключается общественная опасность преступлений в сфере выпуска и обращения ценных бумаг?

2. Дайте определение понятия преступления, совершаемого в сфере выпуска и обращения ценных бумаг.

3. Назовите вид состава преступления в сфере выпуска и обращения ценных бумаг по законодательной конструкции.

4. Назовите основания уголовной ответственности за совершение преступлений в сфере выпуска и обращения ценных бумаг.

5. Чем обусловлена высокая латентность преступлений в сфере выпуска и обращения ценных бумаг?

3. Уголовно-правовая характеристика и особенности квалификации преступлений в сфере выпуска и обращения ценных бумаг

Фальсификация единого государственного реестра юридических лиц, реестра владельцев ценных бумаг или системы депозитарного учета (ст. 170.1 УК РФ). Федеральным законом от 1 июля 2010 г. № 147-ФЗ с целью ведения эффективной борьбы с общественно опасными деяниями, посягающими на отношения в сфере правомерного ведения Единого государственного реестра юридических лиц, реестра владельцев ценных бумаг или системы депозитарного учета в Уголовный кодекс РФ была введена рассматриваемая статья. Данный состав преступления относится к числу полиобъектных, так как им фактически предусматривается ответственность за посягательство на различные по содержанию общественные отношения, возникающие в процессе создания и ведения Единого государственного реестра юридических лиц и индивидуальных предпринимателей, ведения реестра владельцев ценных бумаг или системы депозитарного учета. С учетом этого дадим уголовно-правовую характеристику этому составу преступления только в части посягательства на общественные отношения в сфере выпуска и обращения ценных бумаг.

Общественная опасность фальсификации реестра владельцев ценных бумаг либо системы депозитарного учета обусловлена значимостью охраняемых общественных отношений и благ, которые связаны с участием (членством) в корпоративной организации, так как нарушение уголовно-правовых запретов в сфере учета прав на ценные бумаги прямым образом влияет на изменение корпоративного контроля в отношении корпорации. Как показывает судебная практика, преступление, предусмотренное ст. 170.1 УК РФ, в ряде случаев является первичным преступлением для последующего совершения других более тяжких преступлений рейдерской направленности.

Предметом преступления является реестр владельцев ценных бумаг либо система депозитарного учета на ценные бумаги.

Диспозиции норм рассматриваемой статьи являются бланкетными, требующими для правильной квалификации обращения

к Федеральному закону от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»¹.

По конструкции объективной стороны данное преступление представлено формальным составом и считается оконченным с момента осуществления действий, указанных в диспозициях ч. 1 и 2 ст. 170.1 УК РФ, независимо от того, повлияло ли оно на внесение данных в соответствующий реестр или нет, а именно: предоставление документов, содержащих заведомо ложные данные о владельцах ценных бумаг в организацию, осуществляющую учет прав на ценные бумаги (ч. 1); внесение заведомо недостоверных сведений в реестр или систему депозитарного учета путем неправомерного доступа к реестру владельцев ценных бумаг или к системе депозитарного учета (ч. 2). Эти данные касаются сведений о зарегистрированных владельцах именных ценных бумаг; о количестве, номинальной стоимости и категории именных ценных бумаг, об обременении ценной бумаги или доли; о лице, осуществляющем управление ценной бумагой или долей, переходящих в порядке наследования, и др. В соответствии со ст. 7 Закона о рынке ценных бумаг организацией, осуществляющей учет прав на ценные бумаги, является профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий депозитарную деятельность.

Необходимо отметить, что в случае передачи организации, осуществляющей учет прав на ценные бумаги фиктивного передаточного распоряжения или поручения о списании ценных бумаг с лицевого счета или депозитарного счета зарегистрированного лица, и зачисления их на свой счет, действия этого лица могут быть одновременно квалифицированы по ч. 1 ст. 170.1, ч. 3 ст. 327 либо ст. 159 УК РФ. Однако в данном случае усматривается конкуренция уголовно-правовых норм и они не могут вменяться одновременно.

Так, например, при использовании заведомо фиктивного документа, преступление, предусмотренное ч. 3 ст. 327 УК РФ, является частью составного преступления, предусмотренного ч. 1 ст. 170.1 УК РФ, и соответственно предоставление профессиональному участнику рынка ценных бумаг, занимающемуся depo-

¹ Далее по тексту – Закон о рынке ценных бумаг.

зитарной деятельностью документов, содержащих ложные сведения, полностью охватывается ч. 1 ст. 170.1 УК РФ и дополнительная квалификация по ч. 3 ст. 327 УК РФ не требуется.

В случае подделки используемого документа с целью приобретения права на ценные бумаги, когда лицу, передавшему эти документы с заведомо ложными сведениями, удалось получить право на ценные бумаги, данные действия виновного лица следует рассматривать как способ мошенничества в форме приобретения права на чужое имущество, которым в данном случае выступают ценные бумаги, и его действия надлежит квалифицировать по ст. 159 УК РФ.

В качестве примера можно привести приговор Таганского районного суда г. Москвы¹, которым действия гражданина М., обвиняемого в совершении преступлений, предусмотренных ч. 5 ст. 33, ч. 3 ст. 30, ч. 4 ст. 159, ч. 1 ст. 170.1, ч. 1 ст. 170.1, ч. 1 ст. 170.1 УК РФ были переквалифицированы на ч. 5 ст. 33, ч. 3 ст. 30, ч. 3 ст. 159 УК РФ; дело в части дополнительной квалификации по трем эпизодам по ч. 1 ст. 170.1 УК РФ было прекращено. Так, гр. К. и гр. Л. из неустановленного источника получили информацию о том, что ЗАО «ОРИК» принадлежат акции ОАО «Сбербанк России» и ОАО «МРСК Центра», а также информацию об организациях, ведущих учет прав на указанные ценные бумаги, а именно: об ООО «Реестр-РН» и ЗАО «Регистраторское общество «Статус». В дальнейшем в неустановленное следствие время, но не позднее 11 июля 2012 г. указанные лица из корыстных побуждений вступили в преступный сговор с целью хищения чужого имущества путем обмана в особо крупном размере, а именно акций ОАО «Сбербанк России» и ОАО «МРСК Центра», принадлежащих ЗАО «ОРИК».

В соответствии с разработанным планом они договорились совершить хищение путем передачи органам, осуществляющим государственную регистрацию юридических лиц и индивидуальных предпринимателей, а также в организации, осуществляющие учет прав на ценные бумаги, фиктивных документов, содержащих сведения о смене постоянно действующего исполнительного органа ЗАО «ОРИК» на подконтрольное им лицо – гражданина М.,

¹ См.: Архив Таганского районного суда г. Москвы за 2014 г. Дело № 1-228/14.

а также последующей подачи от него документов о якобы совершенной сделке купли-продажи принадлежащих указанному обществу акций с подконтрольной им организацией.

С целью осуществления своих преступных намерений гражданином М. в налоговый орган было передано заведомо подложное решение единственного акционера ЗАО «ОРИК» о назначении его на должность директора. Кроме того, им в организации, осуществляющие учет прав на ценные бумаги, были предоставлены документы о внесении изменений в информацию лицевого счета ОАО «Сбербанк России» и ОАО «МРСК Центра». На основании представленных документов ООО «Реестр-РН» были внесены изменения в информацию лицевого счета ЗАО «ОРИК», согласно которой лицом, имеющим право действовать от имени этого общества и распоряжаться акциями ОАО «МРСК Центра», принадлежащими обществу стал гр. М. В ООО «Реестр-РН» им было также предоставлено передаточное распоряжение о перерегистрации на номинального держателя НКО ЗАО «НРД» акции ОАО «МРСК Центра» на основании договора купли-продажи, в результате чего они были списаны со счета ЗАО «ОРИК» путем зачисления на номинального держателя НКО ЗАО «НРД». В дальнейшем ценные бумаги ОАО «МРСК Центра» были зачислены на счет номинального держателя ООО «ИК Баррель», на счет депо гр. М. и согласно договору купли-продажи ценных бумаг ОАО «МРСК Центра» в количестве 1 262 924 штук были проданы гражданином М. ООО «ИК Баррель» за 797 186 рублей 13 копеек.

Аналогичные действия гр. М. попытался проделать в ЗАО «Регистраторское общество «Статус» в отношении акций ОАО «Сбербанк России», принадлежащих ЗАО «ОРИК», однако свои действия до конца завершить не успел, так как был задержан сотрудниками полиции.

Субъективная сторона преступления выражена виной в форме прямого умысла и специальной целью, предполагающей внесение в реестр владельцев ценных бумаг или в систему депозитарного учета недостоверных сведений о зарегистрированных владельцах ценных бумаг, о количестве, номинальной стоимости и категории именных ценных бумаг, об обременении ценной бумаги, о лице, осуществляющем управление ценной бумагой, что в

конечном итоге должно привести к незаконному приобретению прав на ценные бумаги.

Субъектом преступления является физическое вменяемое лицо, достигшее возраста 16 лет. Если же преступление совершается лицом, выполняющим управленческие функции в коммерческой или иной организации, его действия квалифицируются по совокупности преступлений, предусмотренных ст.170.1 и 201 УК РФ.

Лицо, совершившее деяние, предусмотренное ч. 2 анализируемой статьи, с применением насилия либо с угрозой его применения подлежит ответственности по ч. 3 ст. 170.1 УК РФ. При этом законодателем характер применяемого насилия не уточняется, в связи с чем предполагается, что в рамках данной статьи речь идет о насилии, не опасном для жизни или здоровья, и дополнительная квалификация по статьям Уголовного кодекса РФ, предусматривающим ответственность за преступления против личности не требуется. В случае применения насилия, опасного для жизни или здоровья, или причинения умышленной смерти в ходе совершения преступления действия виновного квалифицируются по совокупности преступлений (ст. 170.1 и 111 либо 105 УК РФ).

Злоупотребления при эмиссии ценных бумаг (ст. 185 УК РФ). Операции, проводимые на фондовом рынке, связаны с большим риском, так как, приобретая за реальный капитал ценные бумаги, они могут оказаться не обеспеченными никаким имуществом. Таким образом подрывается рынок ценных бумаг и нарушаются законные интересы инвесторов в виде причинения им крупного ущерба.

Объектом данного преступления выступают общественные отношения, возникающие по поводу эмиссии ценных бумаг. Дополнительным объектом выступают права и интересы граждан, организаций и государства.

Предмет преступления – проспект эмиссии ценных бумаг¹, отчет об итогах выпуска ценных бумаг, эмиссионные ценные бумаги.

Статья 2 Закона о рынке ценных бумаг раскрывает содержание основных терминов, используемых в данном законе, уяснение которых имеет большое значение для правильной квалификации по ст. 185 УК РФ.

¹ В Законе о рынке ценных бумаг говорится о проспекте ценных бумаг (ст. 22).

Проспект эмиссии ценных бумаг представляет собой правовой документ справочного характера, в котором содержатся данные об эмитенте, его финансовом состоянии, перечень и описание государственных и негосударственных ценных бумаг, намеченных к выпуску и продаже, сведения обо всех обстоятельствах, которые могут повлиять на принятие решения об их приобретении. В ст. 22–22.1 указанного Закона определяется содержание, требования, предъявляемые к проспекту ценных бумаг, кем он утверждается и подписывается. Его основное назначение заключается в предоставлении инвесторам, принявшим решение о приобретении эмиссионных ценных бумаг, необходимой информации об эмитенте.

Под эмиссионной ценной бумагой понимается любая ценная бумага (документарная и бездокументарная), устанавливающая совокупность прав имущественного и неимущественного характера, подлежащая удостоверению, уступке и безусловному осуществлению в уставленных законом форме и порядке. Указанные ценные бумаги размещаются выпусками в равных объемах. Вне зависимости от времени их приобретения сроки осуществления прав по ним внутри одного выпуска одинаковы. К эмиссионным ценным бумагам относятся: акция¹, облигация², опцион эмитента³ и российская депозитарная расписка⁴.

¹ Акция – эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации (ч. 2 ст. 2 Закона о рынке ценных бумаг).

² Облигация – эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на получение от эмитента облигации в предусмотренный в ней срок ее номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента, а также фиксированного в ней процента от номинальной стоимости или иного имущественного права (ч. 3 ст. 2 Закона о рынке ценных бумаг).

³ Опцион эмитента – эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на покупку в предусмотренный в ней срок и/или при наступлении указанных в ней обстоятельств определенного количества акций эмитента такого опциона по цене, определенной в опционе эмитента (ч. 4 ст. 2 Закона о рынке ценных бумаг).

⁴ Российская депозитарная расписка – именная эмиссионная ценная бумага, не имеющая номинальной стоимости, удостоверяющая право собственности на определенное количество представляемых ценных бумаг (акций или облигаций иностранного эмитента либо ценных бумаг иного иностранного эмитента, удостоверяющих права в отношении акций или облигаций иностранного эмитента) и закрепляющая право ее владельца требовать от эмитента российских депозитарных расписок получения взамен российской депозитарной расписки соответствующего количества представляемых ценных бумаг и оказания услуг, связанных с осуществлением владельцем российской депозитарной расписки прав, закрепленных представляемыми ценными бумагами (ч. 27 ст. 2 Закона о рынке ценных бумаг).

Эмитентом, выпускающим в обращение ценные бумаги, выступает юридическое лицо, исполнительный орган государственной власти, орган местного самоуправления, которые несут обязательства по ним перед владельцами ценных бумаг по осуществлению прав, закрепленных этими ценными бумагами (ч. 7 ст. 2 Закона о рынке ценных бумаг). Эмитентом может выступать государство, государственные органы, органы местной администрации, иностранные предприятия, зарегистрированные на территории России.

Эмиссия ценных бумаг определяется как установленная очередность действий эмитента, направленных на отчуждение эмиссионных ценных бумаг эмитентом первым владельцам посредством заключения гражданско-правовых договоров, т. е. деятельность по их размещению. Процедура эмиссии определяется ст. 19 Закона о рынке ценных бумаг, этапы которой обычно включают в себя принятие решения о размещении эмиссионных ценных бумаг, его утверждение, государственную регистрацию выпуска эмиссионных ценных бумаг или присвоение выпуску эмиссионных ценных бумаг идентификационного номера, размещение эмиссионных ценных бумаг, государственную регистрацию отчета об итогах выпуска и т. д.

Выпуск эмиссионных ценных бумаг представляет собой совокупность всех ценных бумаг одного эмитента, которыми предоставляется равный объем прав их владельцам и которые имеют одинаковую номинальную стоимость, когда наличие номинальной стоимости предусмотрено законодательством Российской Федерации (ч. 5 ст. 2 Закона о рынке ценных бумаг).

Отчет об итогах выпуска эмиссионных ценных бумаг – это заключительный информационный документ о проведенной эмиссии, порядок и сроки представления которого содержатся в ст. 25 Закона о рынке ценных бумаг.

Государственную регистрацию выпусков и дополнительных выпусков эмиссионных ценных бумаг осуществляет Банк России.

Состав преступления по законодательной конструкции является материальным. Объективная сторона характеризуется:

– деянием, состоящим во внесении в проспект ценных бумаг заведомо недостоверной информации, утверждении или подтверждении проспекта или отчета (уведомления) об итогах вы-

пуска ценных бумаг, содержащих заведомо недостоверную информацию, в размещении эмиссионных ценных бумаг, выпуск которых не прошел государственную регистрацию, за исключением случаев, когда таковая не требуется;

– причинением гражданам, организациям или государству крупного ущерба, под которым признается ущерб, превышающий один миллион пятьсот тысяч рублей;

– причинно-следственной связью между указанными деяниями и наступившими вредными последствиями.

Под недостоверной информацией понимаются данные, которые необъективно характеризуют эмитента, его реальное хозяйственное и финансовое положение, сведения о цене либо порядке определения цены размещения эмиссионных ценных бумаг, о порядке выплаты доходов по эмиссионным ценным бумагам и др.

Внесение в проспект эмиссии ценных бумаг заведомо недостоверной информации предполагает включение в него сведений, не соответствующих действительности.

Статьей 22.1 Закона о рынке ценных бумаг устанавливается порядок утверждения проспекта ценных бумаг. В хозяйственном обществе он утверждается советом директоров (наблюдательным советом) или органом, осуществляющим в соответствии с федеральными законами функции совета директоров (наблюдательного совета). В юридических лицах иных организационно-правовых форм проспект ценных бумаг утверждается лицом, которым осуществляются функции исполнительного органа эмитента, если иное не установлено федеральными законами.

Проспект акций при приобретении акционерным обществом публичного статуса утверждается советом директоров (наблюдательным советом) общества после принятия общим собранием акционеров решения о внесении в устав общества изменений, содержащих указание на то, что общество является публичным.

Под утверждением проспекта эмиссии с недостоверными сведениями понимается установленная нормативными актами процедура его одобрения при понимании участвующих в ней лиц того факта, что указанный документ содержит сведения, не соответствующие действительности.

Проспект ценных бумаг подписывается лицом, в чьих функциях сосредоточены полномочия единоличного исполнительного

органа эмитента либо его главным бухгалтером (иным лицом, выполняющим его функции). Указанными лицами подтверждается достоверность и полнота всей информации, находящейся в проспекте ценных бумаг. На основании решения эмитента он может быть подписан финансовым консультантом на рынке ценных бумаг, которым подтверждается достоверность и полнота всей информации, находящейся в проспекте ценных бумаг. Исключение составляет та часть проспекта, которая удостоверяется аудитором и (или) оценщиком. Подписание проспекта ценных бумаг (его подтверждение), содержащего заведомо недостоверную информацию, указанными лицами также образует преступное деяние, предусмотренное ч. 1 рассматриваемой статьи.

Размещение эмиссионных ценных бумаг предполагает обязательную процедуру регистрации их выпуска (дополнительного выпуска), за исключением случаев, предусмотренных п. 1.2 Положения Банка России от 11 августа 2014 г. № 428-П¹ «О стандартах эмиссии ценных бумаг, порядке государственной регистрации выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг, государственной регистрации отчетов об итогах выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг и регистрации проспектов ценных бумаг». Уголовная ответственность наступает за совершение сделок с эмиссионными ценными бумагами, направленными на их отчуждение первым владельцам; внесение приходных записей по лицевым счетам (счетам депо) первых владельцев (в случае размещения именных ценных бумаг или документарных облигаций с обязательным централизованным хранением); выдачу сертификатов документарных облигаций их первым владельцам (в случае размещения документарных облигаций без обязательного централизованного хранения), когда виновное лицо не прошло процедуру государственной регистрации выпуска указанных эмиссионных ценных бумаг, вопреки установленной законом обязанности.

После окончания отчуждения эмиссионных ценных бумаг не позднее 30 дней эмитент обязан представить в Банк России отчет об

¹ О стандартах эмиссии ценных бумаг, порядке государственной регистрации выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг, государственной регистрации отчетов об итогах выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг и регистрации проспектов ценных бумаг: положение Банка России от 11 авг. 2014 г. № 428-П // Вестник Банка России. 06.10.2014. № 89-90.

итогах выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг, а при соблюдении условий, предусмотренных в п. 2 ст. 25 Закона о рынке ценных бумаг, вместо отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) вправе представить уведомление об итогах выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг. Если указанные отчет либо уведомление об итогах выпуска эмиссионных ценных бумаг, содержащие заведомо недостоверную информацию, будут утверждены уполномоченными органами эмитента, то лица, подписавшие либо утвердившие эти документы, подлежат уголовной ответственности по ч. 1 ст. 185 УК РФ.

Субъективная сторона преступления характеризуется умышленной виной. Виновный должен осознавать недостоверность вносимых сведений и отсутствие государственной регистрации при эмиссии ценных бумаг, предвидеть причинение крупного ущерба и желать наступления этих последствий либо сознательно их допускать или относиться к ним безразлично.

Субъект преступления является специальным. Это руководители организаций-эмитентов, должностные лица и служащие органов местного самоуправления, лица, осуществляющие управленческие функции в коммерческих организациях. При определении субъекта необходимо учитывать полномочия, которые выполняет лицо в организации-эмитенте. Субъектами могут признаваться члены совета директоров, правления или органов управления эмитента, главные бухгалтеры, аудитор, финансовый консультант на рынке ценных бумаг и др.

Квалифицированные составы преступлений предусмотрены ч. 2 и 3 ст. 185 УК РФ. Уголовная ответственность повышается в случае совершения преступления группой лиц по предварительному сговору или организованной группой.

Злостное уклонение от раскрытия или предоставления информации, определенной законодательством Российской Федерации о ценных бумагах (ст. 185.1 УК РФ). Информационное обеспечение рынка ценных бумаг выступает неотъемлемым условием действенного осуществления операций на фондовом рынке. После принятия в 1999 г. Федерального закона «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг»¹

¹ О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг: федер. закон от 5 марта 1999 г. № 46-ФЗ. Доступ из справочной правовой системы «КонсультантПлюс».

в ст. 185 УК РФ были обнаружены пробелы, для устранения которых Федеральным законом от 4 марта 2002 г. № 23-ФЗ в Уголовный кодекс РФ была введена ст. 185.1. Предоставление инвесторам недостоверной информации, в том числе неполной, являлось основанием для изменения либо расторжения договора между эмитентом и инвестором по требованию последнего в порядке, предусмотренном ст. 450 ГК РФ, однако эти деяния не влекли за собой мер уголовной ответственности, несмотря на то, что могли причинить крупный ущерб гражданам, организациям или государству.

Непосредственным объектом преступления выступают общественные отношения, возникающие в процессе выпуска и обращения ценных бумаг, а также порядок раскрытия и предоставления информации в ходе осуществления указанной деятельности. Дополнительным непосредственным объектом являются охраняемые законом права и интересы граждан, организаций и государства.

Предметом преступления является определенная законодательством Российской Федерации информация об эмитенте, его финансово-хозяйственной деятельности, о ценных бумагах и сделках, иных операциях с ценными бумагами.

В случаях, предусмотренных законом, когда ценные бумаги отчуждаются путем открытой подписки и (или) государственная регистрация выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг происходит одновременно с регистрацией проспекта ценных бумаг, каждый этап процедуры выпуска ценных бумаг служит основанием для раскрытия информации, содержащейся в проспекте ценных бумаг. При этом указанная информация предоставляется эмитентами и профессиональными участниками рынка ценных бумаг всем заинтересованным в этом лицам независимо от целей ее получения. К таковым закон относит инвесторов¹ и контролирующий орган².

¹ В соответствии со ст. 1 Федерального закона от 5 марта 1999 г. № 46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» под инвесторами понимаются физические и юридические лица, объектом инвестирования которых являются эмиссионные ценные бумаги.

² Нормативными актами понятие контролирующего органа не закреплено, однако в соответствии с ч. 5 ст. 39 Федерального закона от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» деятельность профессиональных участников рынка ценных бумаг контролирует Банк России, который в числе прочего совместно с Правительством России разрабатывает основные направления развития финансового рынка.

Диспозиция рассматриваемой нормы является бланкетной, для правильного применения которой необходимо обратиться к следующим законам и подзаконным актам: федеральным законам от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», от 5 марта 1999 г. № 46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг», от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах»¹, от 29 ноября 2001 г. № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах»², Гражданскому кодексу РФ (часть первая), Положению о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг № 454-П, утвержденному Банком России 30 декабря 2014 г.³

Объективная сторона преступления характеризуется деянием в форме действия и бездействия, общественно опасными последствиями и причинной связью между ними. Преступное деяние заключается в злостном уклонении от раскрытия или предоставления информации, содержащей сведения об эмитенте, о его финансово-хозяйственной деятельности и ценных бумагах, сделках и иных операциях с ними, в предоставлении заведомо неполной информации или ложной информации. Для наличия состава преступления достаточно одной из указанных форм.

Злостное уклонение будет иметь место в случае невыполнения требуемых действий после второго письменного предупреждения и истечения сроков для предоставления информации заинтересованным лицам, а также установления различного рода препятствий для общения с инвесторами либо контролирующим органом, умышленного сокрытия или уничтожения требуемой информации и т. д.

Формами раскрытия информации об эмитенте, его ценных бумагах и финансово-хозяйственной деятельности являются: ежеквартальный отчет эмитента эмиссионных ценных бумаг (ежеквартальный отчет); консолидированная финансовая отчетность эмитента; сообщения о существенных фактах, которые за-

¹ Об акционерных обществах: федер. закон от 26 дек. 1995 г. № 208-ФЗ. Доступ из справочной правовой системы «КонсультантПлюс».

² Об инвестиционных фондах: федер. закон от 29 нояб. 2001 г. № 156-ФЗ. Там же.

³ О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг: полож. Банка России от 30 дек. 2014 г. № 454-П. Там же.

трагивают финансово-хозяйственную деятельность эмитента ценных бумаг.

Предоставление заведомо неполной или ложной информации характеризуется тем, что лицо, заранее зная о недостоверности сведений, передает их заинтересованным лицам. В случае предоставления неполной информации часть ее скрывается, при предоставлении ложной информации она не соответствует действительности. При подделке документов действия виновного лица подлежат квалификации по совокупности преступлений по ст. 292 либо 327 УК РФ.

Для признания оконченного преступления требуется, чтобы любая из указанных в диспозиции форм деяния повлекла за собой причинение крупного ущерба гражданам, организациям или государству. В соответствии с примечанием к ст. 185 УК РФ крупным признается ущерб в сумме, превышающий один миллион пятьсот тысяч рублей.

Субъективная сторона преступления характеризуется виной в форме прямого либо косвенного умысла.

Субъект преступления – специальный. Им является лицо, которое обязано предоставить информацию, установленную законодательством Российской Федерации о ценных бумагах, инвестору или контролирующему органу – руководитель коммерческой или некоммерческой организации-эмитента, иной ее работник, должностное лицо органов исполнительной власти или органов местного самоуправления, осуществляющих выпуск ценных бумаг, представитель профессионального участника рынка ценных бумаг. В случае необходимости действия виновного лица могут быть дополнительно квалифицированы по статьям Уголовного кодекса РФ о должностных преступлениях и преступлениях против интересов коммерческих организаций (ст. 201, 285, 286 УК РФ).

Нарушение порядка учета прав на ценные бумаги (ст. 185.2 УК РФ). Рассматриваемая норма предусматривает уголовную ответственность за совершение двух самостоятельных деяний, предусмотренных ч. 1 и 3 статьи, отличающихся объективными и субъективными признаками.

Непосредственным объектом преступления, предусмотренного ч. 1 статьи, являются общественные отношения, складыва-

ющиеся в сфере установленного законодательством Российской Федерации порядка учета прав на ценные бумаги.

Предметом преступления являются ценные бумаги и документы по их учету.

Диспозиция рассматриваемой нормы является бланкетной, в связи с чем для правильного ее применения необходимо обращение к федеральным законам от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» и от 5 марта 1999 г. № 46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг», положениям Банка России от 13 мая 2016 г. № 542-П «О требованиях к осуществлению депозитарной деятельности при формировании записей на основании документов, относящихся к ведению депозитарного учета, а также документов, связанных с учетом и переходом прав на ценные бумаги, и при хранении указанных документов»¹, от 27 декабря 2016 г. № 572-П «О требованиях к осуществлению деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг»² и др.

Порядок учета прав на ценные бумаги подробно регламентирован указанными выше нормативными актами Банка России, его нарушение может повлечь утрату прав собственности на ценные бумаги, значительно затруднить владельцам ценных бумаг осуществление прав по ним. Учет и переход прав на ценные бумаги осуществляется через депозитарную деятельность, которая представляет собой предоставление услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и (или) учету и переходу прав на ценные бумаги либо путем деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг, содержащего совокупность данных, обеспечивающих идентификацию зарегистрированных номинальных держателей и владельцев этих бумаг, учет их прав в отношении ценных бумаг, которые зарегистрированы на их имя. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг включает в себя сбор, фиксацию, обработку и хранение в течение установленных зако-

¹ О требованиях к осуществлению депозитарной деятельности при формировании записей на основании документов, относящихся к ведению депозитарного учета, а также документов, связанных с учетом и переходом прав на ценные бумаги, и при хранении указанных документов: положение Банка России от 13 мая 2016 г. № 542-П. Доступ из справочной правовой системы «КонсультантПлюс».

² О требованиях к осуществлению деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг: положение Банка России от 27 дек. 2016 г. № 572-П. Там же.

нодательством сроков данных обо всех фактах, влекущих необходимость внесения изменений, обо всех действиях держателя реестра по внесению указанных изменений в реестр. В реестре содержатся сведения о количестве, номинальной стоимости и категории ценных бумаг, принадлежащих тому либо иному владельцу, информация об эмитенте, регистраторе, государственном регистрационном номере выпусков ценных бумаг, учитываемых на лицевых счетах, об операциях по лицевым счетам и др. Не ведется реестр владельцев ценных бумаг на предъявителя, а также по именованным государственным и муниципальным ценным бумагам. Указанные виды деятельности могут осуществляться только юридическими лицами на основании выданной лицензии Банком России, при этом первый профессиональный участник именуется депозитарием, второй – держателем реестра (регистратором).

Порядок учета прав на ценные бумаги – это осуществляемая в соответствии с законодательством Российской Федерации деятельность, включающая в себя открытие лицевых счетов, исполнение по ним операций в установленном законом порядке и сроки, прием передаточных распоряжений, предоставленных зарегистрированным лицом, передающим ценные бумаги, или лицом, на лицевой счет которого должны быть зачислены ценные бумаги, или уполномоченным представителем одного из этих лиц или иным способом в соответствии с правилами ведения реестра и т. д.

Объективная сторона преступления заключается в нарушении установленного порядка учета прав на ценные бумаги путем невыполнения лицом условий осуществления депозитарной деятельности и требований, которые предъявляются к ведению реестра владельцев ценных бумаг.

Состав рассматриваемого состава преступления является материальным. Оно считается оконченным с момента причинения крупного ущерба гражданам, организациям или государству, под которым в соответствии с примечанием к ст. 185 УК РФ понимается ущерб в сумме, превышающей один миллион пятьсот тысяч рублей. Крупный ущерб может быть выражен в реальных полученных имущественных потерях, которые в обязательном порядке должны быть связаны с неправомерными деяниями виновного.

Субъективная сторона преступления характеризуется умышленной виной в виде прямого или косвенного умысла. Цель совершения преступления законодателем в диспозиции статьи не указывается, но может учитываться судом при назначении наказания.

Субъект преступления – специальный, им является лицо, в должностные обязанности которого входит совершение операций, связанных с учетом прав на ценные бумаги. Это соответствующее уполномоченное лицо эмитента, регистратора, депозитария. Не являются субъектами данного преступления лица, которые при проведении указанных операций выполняют только лишь технические обязанности.

Частью 2 ст. 185.2 УК РФ предусмотрена ответственность за совершение преступления группой лиц по предварительному сговору, организованной группой либо причинившее особо крупный ущерб, под которым в соответствии с примечанием к ст. 185 УК РФ понимается сумма, превышающая три миллиона семьсот пятьдесят тысяч рублей.

Непосредственным объектом преступления, предусмотренного ч. 3 ст. 185.2 УК РФ, являются общественные отношения, возникающие по поводу ведения реестра владельцев ценных бумаг и иных документов, явившихся основанием внесения в реестр записи или изменения в реестре владельцев ценных бумаг.

Предмет преступления – реестр владельцев ценных бумаг и иные документы, обязательное хранение которых предусмотрено законодательством Российской Федерации.

Объективная сторона преступления, предусмотренного ч. 3 рассматриваемой нормы, заключается в альтернативных действиях, а именно: во внесении в реестр владельцев ценных бумаг недостоверных сведений, а равно умышленном уничтожении или подлоге документов, на основании которых были внесены запись или изменение в реестр владельцев ценных бумаг. По законодательной конструкции состав преступления является формальным, оно считается оконченным с момента выполнения любого из указанных в диспозиции статьи действий. Требования к защите и хранению учетных документов, их перечень и другие правила, касающиеся деятельности по ведению реестра владельцев цен-

ных бумаг, определены названным выше Положением Банка России от 27 декабря 2016 г. № 572-П.

Внесение недостоверных сведений в реестр владельцев ценных бумаг представляет собой включение в него ложных данных, не соответствующих действительности. Форма документов, в которые вносятся такие сведения (бумажные либо на электронных носителях), не влияет на квалификацию. В отличие от преступления, предусмотренного ч. 2 ст. 170.1 УК РФ, совершение указанных действий осуществляется лицом, имеющим доступ к реестру владельцев ценных бумаг и наделенным соответствующими полномочиями по внесению изменений в его содержание.

Под уничтожением документов понимается приведение их в полную негодность, исключающее их дальнейшее применение по назначению. Подлог документов представляет собой внесение в них заведомо ложных сведений, а также исправлений, меняющих их истинное содержание. Уголовно наказуемыми эти деяния будут в случае, если запись или изменение в реестр владельцев ценных бумаг вносились на основании документов, которые в соответствии с законодательством подлежат обязательному хранению. Кроме того, действия по уничтожению этих документов должны быть совершены до истечения срока их хранения. В отличие от преступления, предусмотренного ч. 1 ст. 170 УК РФ, подлог документов в данном случае может быть совершен только лицом, имеющим доступ к реестру владельцев ценных бумаг, или лицом, ответственным за хранение этих документов.

Субъективная сторона преступления, предусмотренного ч. 3 ст. 185.2 УК РФ, характеризуется виной в виде прямого умысла.

Субъект преступления – специальный. Им, как правило, является соответствующее уполномоченное лицо эмитента и регистратора.

Манипулирование рынком (ст. 185.3 УК РФ). Федеральным законом от 30 октября 2009 г. № 241-ФЗ введена рассматриваемая норма, которая направлена на защиту законных интересов участников рынка ценных бумаг, интересов граждан, организаций и государства в сфере обращения ценных бумаг. Повышенная общественная опасность манипулирования рынком заключается в подрыве целостности финансового рынка и доверия к нему инвесторов.

Рынок довольно остро реагирует на всевозможные слухи о товаре – ценах, дефиците и т. п. Всевозможные манипуляции на рынке связаны не с наличием или отсутствием товара, не с ростом цен, а с психологией покупателя, маркетингом и его приемами в оптимизации торговли. Основное правило, согласно которому в нормальных условиях функционирует рынок, гласит, что спрос порождает предложение, а рыночная стоимость товара является равновесным значением, находящимся на пересечении функций, определяемых как объемы покупок и продаж соответственно. Идеальный рынок всегда быстро реагирует на потребление, снижение которого вызывает ответное падение цен на товар. При операциях с ценными бумагами реальная стоимость детерминирована имиджем компании-эмитента или экономической устойчивостью ситуации в государстве.

Любая информация, ставшая достоянием участников рынка ценных бумаг, влияет на принятие ими решения о покупке-продаже ценных бумаг, что вызывает корректировку рыночной ситуации и изменение цен в соответствующем направлении. Эти тенденции могут быть использованы биржевыми маклерами для манипулирования ценами на интересующие их ценные бумаги на рынке с целью покупки или продажи по выгодному курсу, что делает рынок непредсказуемым.

Непосредственным объектом преступления выступают общественные отношения, регулирующие установленный законодательством Российской Федерации порядок предоставления информации о ценных бумагах, определяющий управление спросом, предложением, ценами и объемами рынка ценных бумаг¹. Дополнительный непосредственный объект составляют общественные отношения, обеспечивающие материальные интересы граждан, организаций или государства.

Диспозиция рассматриваемой нормы является бланкетной, для правильного применения которой необходимо обращение к федеральным законам от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», от 5 марта 1999 г. № 46-ФЗ «О защите прав и

¹ См.: Талан М.В. Ответственность за преступления на рынке ценных бумаг по уголовному праву России // Ученые записки Казанского государственного университета. Сер. Гуманитарные науки. 2010. Т. 152, № 4. С. 192.

законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг»¹, от 27 июля 2010 г. № 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»².

Предметом преступления выступает информация, размещаемая через средства массовой информации, в том числе электронные, информационно-телекоммуникационные сети (включая сеть Интернет), которая может содержать либо ложные сведения, либо может составлять те истинные сведения, которые скрываются от других участников торгов.

Объективная сторона преступления заключается в манипулировании рынком. Четкое юридическое определение этого понятия в настоящее время в законодательстве отсутствует. При этом следует отметить, что законодатель, на наш взгляд, в части описания в диспозиции манипулирования рынком, с учетом ее бланкетности, излишне дублирует положения Федерального закона от 27 июля 2010 г. № 224-ФЗ, что сильно усложняет диспозицию нормы. Манипулирование рынком выражается в совершении альтернативных действий, перечисленных в диспозиции статьи, а именно:

– распространение через средства массовой информации, в том числе электронные, информационно-телекоммуникационные сети (включая сеть Интернет), заведомо ложных сведений, что предполагает опубликование в указанных источниках сведений, не соответствующих действительности (под этими действиями можно понимать продажу периодических печатных изданий, аудио-, видеозаписей программ, передачу радио-, телепрограмм, размещение сведений на информационных ресурсах в электронных, информационно-телекоммуникационных сетях общего пользования и т. д.);

¹ О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг: федер. закон от 5 марта 1999 г. № 46-ФЗ. Доступ из справочной правовой системы «КонсультантПлюс».

² О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации: федер. закон от 27 июля 2010 г. № 224-ФЗ. Там же.

– совершение операций с финансовыми инструментами, иностранной валютой и (или) товарами, т. е. совершение сделок, других действий, которые направлены на приобретение, отчуждение, другое изменение прав на финансовые инструменты, иностранную валюту и (или) товары, а также действия, которые влекут за собой принятие обязательств совершить указанные действия (эти операции должны быть совершены на организованных торгах на основании заявок, адресованных всем участникам торгов, в случае если информация о лицах, подавших заявки, а также о лицах, в интересах которых были поданы заявки, не раскрывается другим участникам торгов)¹;

– иные действия, запрещенные законодательством Российской Федерации о противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком, которые предусмотрены подп. 3–7 п. 1 ст. 5 Федерального закона от 27 июля 2010 г. № 224-ФЗ.

В соответствии со ст. 2 Закона о рынке ценных бумаг под финансовыми инструментами понимаются ценные бумаги или производные финансовые инструменты (договор, за исключением договора репо, предусматривающий одну или несколько обязанностей, например, обязанность одной стороны передать ценные бумаги, валюту или товар в собственность другой стороне не ранее третьего дня после дня заключения договора, обязанность другой стороны принять и оплатить указанное имущество и указание на то, что такой договор является производным финансовым инструментом).

В соответствии со ст. 1 Федерального закона от 10 декабря 2003 г. № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле»² под иностранной валютой понимаются:

а) денежные знаки в виде банкнот, казначейских билетов, монеты, находящиеся в обращении и являющиеся законным средством наличного платежа на территории соответствующего иностранного государства (группы иностранных государств), а

¹ См.: Нудель С.Л. Манипулирование рынком: уголовно-правовая характеристика // Научный вестник Омской академии МВД России. 2012. № 1. С.16.

² О валютном регулировании и валютном контроле: федер. закон от 10 дек. 2003 г. № 173-ФЗ. Доступ из справочной правовой системы «КонсультантПлюс».

также изымаемые либо изъятые из обращения, но подлежащие обмену указанные денежные знаки;

б) средства на банковских счетах и в банковских вкладах в денежных единицах иностранных государств и международных денежных или расчетных единицах.

Гражданский кодекс РФ (часть первая) под товаром понимает любую движимую либо недвижимую вещь (ст. 130 ГК РФ).

Уголовная ответственность за совершение данного преступления наступает в случае, когда в результате совершения указанных в диспозиции статьи действий цена, спрос, предложение или объем торгов финансовыми инструментами, иностранной валютой и (или) товарами отклонились от уровня или поддерживались на уровне, существенно отличающемся от того уровня, который сформировался бы без учета указанных выше незаконных действий, и такие действия причинили крупный ущерб гражданам, организациям или государству либо сопряжены с извлечением излишнего дохода или избежанием убытков в крупном размере.

В соответствии с ч. 2 ст. 5 указанного Федерального закона от 27 июля 2010 г. № 224-ФЗ критерии существенного отклонения цены, спроса, предложения или объема торгов финансовым инструментом, иностранной валютой и (или) товаром по сравнению с уровнем цены, спроса, предложения или объема торгов такими финансовым инструментом, иностранной валютой и (или) товаром, который сформировался бы без учета действий, предусмотренных настоящей статьей, устанавливаются в зависимости от вида, ликвидности и (или) рыночной стоимости финансового инструмента, иностранной валюты и (или) товара организатором торговли на основании методических рекомендаций Банка России¹.

По законодательной конструкции состав преступления является материальным, так как законодатель общественно опасные последствия включил в обязательные признаки объективной стороны преступления. К ним относится причинение крупного ущерба гражданам, организациям или государству. Кроме того, в систему законодательно закрепленных общественно опасных по-

¹ См.: Методические рекомендации по установлению критериев существенного отклонения объема торгов иностранной валютой: утв. Банком России 13 апр. 2018 г. № 10-МР. Доступ из справочной правовой системы «КонсультантПлюс».

следствий законодателем включено извлечение излишнего дохода в крупном размере, избежание убытков в крупном размере.

В соответствии с примечанием к рассматриваемой статье под крупным ущербом, излишним доходом, убытками в крупном размере понимаются ущерб, излишний доход, убытки в сумме, превышающей три миллиона семьсот пятьдесят тысяч рублей.

Излишним доходом признается доход, определяемый как разница между доходом, который был получен в результате незаконных действий, и доходом, который сформировался бы без учета незаконных действий, предусмотренных ст. 185.3 УК РФ.

Избеганием убытков признаются убытки, которых лицо избежало в результате неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком.

Рассматриваемое преступление считается оконченным с момента наступления одного из альтернативных общественно опасных последствий в виде ущерба, избежания убытков, извлечения излишнего дохода в крупном размере.

Ряд ученых полагают, что данное преступление относится к числу формально-материальных составов преступлений, так как избежание убытков в крупном размере, извлечение излишнего дохода в крупном размере соотносится с деянием, указанным в диспозиции ст. 185.3 УК РФ¹. Не соглашаясь с указанной позицией, отметим, что эти последствия являются результатом действий, непосредственно связанных с манипулированием рынком. Извлечение излишнего дохода или избежание убытков в крупном размере представляет собой объективное последствие, которое находит свое отображение в системе бухгалтерского, депозитарного, финансового и налогового учета. В примечании к ст. 185.3 УК РФ законодатель установил материальный порог, характеризующий общественно опасные последствия, и определил, с какого момента преступление считается оконченным. Случаи манипулирования рынком, которые не вписываются в рамки статьи, влекут за собой административную ответственность. Если размер причиненного ущерба, излишнего дохода, убытков составил ме-

¹ См., например: Лопашенко Н.А. Преступления в сфере экономической деятельности: теоретический и прикладной анализ: монография: в 2 ч. Ч. II. М.: Юрлитинформ, 2015. С. 339; Кравец Ю.П. Ответственность за манипулирование рынком по российскому законодательству // Законность и правопорядок. 2018. № 4. С. 50.

нее трех миллионов семисот пятидесяти тысяч рублей, то рассматриваемое деяние может быть квалифицировано по ст. 15.30 КоАП РФ «Манипулирование рынком».

Субъективная сторона преступления характеризуется умышленной формой вины, при этом цель и мотивы преступления не являются обязательными для квалификации, однако могут учитываться судом при назначении наказания.

Субъектом преступления является физическое вменяемое лицо, достигшее к моменту совершения преступления возраста 16 лет, в том числе инсайдер, участник рынка ценных бумаг и др.

Квалифицированный состав данного преступления предусмотрен ч. 2 ст. 185.3 УК РФ и устанавливает ответственность за действия, указанные ч. 1 рассматриваемой статьи, совершенные организованной группой или причинившие ущерб в особо крупном размере гражданам, организациям или государству либо сопряженные с извлечением излишнего дохода или избежанием убытков в особо крупном размере, под которыми понимается ущерб, излишний доход, убытки в сумме, превышающей пятнадцать миллионов рублей.

Следует отметить, что существующий механизм уголовно-правовой охраны рынка ценных бумаг сегодня является неэффективным. Достаточно сложно, а порой и невозможно установить субъекта или группу лиц, виновных в искажении реального состояния дел на рынке в силу их воздействия на все сферы жизни и отнесения их к правящей элите. Кроме того, отдельно следует вести речь о государстве, для которого манипулирование рынком есть не что иное, как средство регулирования экономической ситуацией на внутреннем рынке страны и поддержания стабильности национальной валюты. Наиболее ярким примером манипуляций на рынке международного масштаба является манипулирование нефтью, когда курс национальной валюты ряда стран, в том числе и России, определяется повышенными объемами продаж по заниженным ценам арабскими странами или инсайдерской информацией о состоянии нефтяной отрасли в США и мировых нефтяных запасов.

Изначально, с момента введения в УК РФ нормы, предусматривающей ответственность за манипулирование рынком, ученые-правоведы выразили опасения относительно ее состоя-

тельности¹. А.А. Ивченко отмечал, что ст. 185.3 УК РФ трудно применима из-за специфических общественных отношений, регулируемых ею, и отсутствия методики расследования этих преступлений. В свою очередь, отсутствие методики расследования обуславливается отсутствием практики применения нормы, что приводит к безнаказанности за совершение указанных преступлений². На сегодняшний день четкая направленность практики судебных решений по данной категории дел не сформирована. Кроме того, рассматриваемый состав преступления необходимо отграничивать от смежного состава преступления, предусматривающего ответственность за ограничение конкуренции (ст. 178 УК РФ).

Незаконное манипулирование рынком подрывает доверие к российскому рынку, нарушает экономические законы свободной конкуренции и ценообразования, формирования спроса и предложения, что в конечном итоге ведет к утрате государством потенциальных доходов. Дальнейшая разработка действенного механизма противодействия манипулированию рынком является одной из первоочередных задач, способствующих экономической безопасности государства.

Воспрепятствование осуществлению или незаконное ограничение прав владельцев ценных бумаг (ст. 185.4 УК РФ). Рассматриваемая норма направлена на защиту законных прав и интересов владельцев эмиссионных ценных бумаг или инвестиционных паев³ паевых инвестиционных фондов, а также интересов граждан, организаций или государства в сфере обращения

¹ См., например: Лопашенко Н.А. Заключение на предложения о дополнении УК РФ новой главой «Преступления в сфере рынка ценных бумаг». URL: http://sartraccs.ru/i.php?oper=read_file&filename=Law_ex/e_zp_rzb.htm (дата обращения: 15.03.2019); Рябова А.Ю., Савюк Л.К. Уголовно-правовое регулирование рынка ценных бумаг: монография. М.: Юрлитинформ, 2014. С. 43–48.

² Ивченко А.А. Особенности методики расследования преступлений, связанных с манипулированием рынком // Российский следователь. 2012. № 13. С. 8–10.

³ В соответствии со ст. 14 Федерального закона от 29 ноября 2001 г. № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» под инвестиционным паем понимается именная ценная бумага, которая удостоверяет долю его владельца в праве собственности на имущество, составляющее паевой инвестиционный фонд, а также право требовать от управляющей компании надлежащего доверительного управления паевым инвестиционным фондом, право на получение денежной компенсации при прекращении договора доверительного управления паевым инвестиционным фондом со всеми владельцами инвестиционных паев этого фонда.

ценных бумаг. Она была введена в Уголовный кодекс РФ Федеральным законом от 30 октября 2009 г. № 241-ФЗ.

Непосредственным объектом преступления являются общественные отношения в сфере реализации и осуществления законных прав владельцев эмиссионных ценных бумаг либо инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, которым они принадлежат на праве собственности или ином вещном праве.

Диспозиция рассматриваемой нормы является бланкетной, для правильной квалификации по которой необходимо изучение и применение норм федеральных законов от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах», от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», от 5 марта 1999 г. № 46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг», от 29 ноября 2001 г. № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах».

Объективная сторона преступления представлена рядом альтернативных деяний, указанных в диспозиции нормы, а именно:

1) незаконный отказ в созыве или уклонение от созыва общего собрания владельцев ценных бумаг;

2) незаконный отказ в регистрации для участия в общем собрании владельцев ценных бумаг лиц, имеющих право на участие в общем собрании;

3) проведение общего собрания владельцев ценных бумаг при отсутствии необходимого кворума;

4) иное воспрепятствование осуществлению или незаконное ограничение установленных законодательством Российской Федерации прав владельцев эмиссионных ценных бумаг либо инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов.

Деяния, перечисленные в пп. 1–2 являются незаконными тогда, когда подобный отказ в созыве общего собрания владельцев ценных бумаг либо их регистрации в качестве участников собрания осуществляется в случаях, не предусмотренных действующим законодательством. Уклонение от созыва общего собрания владельцев ценных бумаг представляет собой бездействие лиц, которые затягивают либо без имеющихся на то законных оснований не выполняют соответствующие действия.

Под иным воспрепятствованием осуществлению или незаконным ограничением установленных законодательством Рос-

сийской Федерации прав владельцев эмиссионных ценных бумаг либо инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов понимается уменьшение правоспособности этих лиц, несмотря на существующие положения в законодательстве по любым мотивам, а также противоправное воздействие на указанных лиц и др. (например, незаконный отказ или уклонение от внесения в повестку дня общего собрания акционеров вопросов и предложений о выдвижении кандидатов в совет директоров; нарушение порядка и срока направления сообщения о проведении общего собрания акционеров или общего собрания владельцев инвестиционных паев закрытого паевого инвестиционного фонда; ненаправление либо нарушение срока направления бюллетеня для голосования лицу, указанному в списке лиц и имеющему право на участие в общем собрании акционеров, отказ акционеру общества в выплате денежных средств и (или) передаче ему эмиссионных ценных бумаг и др.).

По законодательной конструкции состав преступления относится к материальным. Момент окончания преступления связан с причинением крупного ущерба гражданам, организациям или государству либо указанные действия должны быть сопряжены с извлечением дохода в крупном размере. В соответствии с примечанием к ст. 185 УК РФ крупным ущербом, доходом в крупном размере признаются ущерб, доход в сумме, превышающей один миллион пятьсот тысяч рублей.

Следует отметить, что в юридической литературе встречаются мнения, согласно которым деяния, предусмотренные диспозицией рассматриваемой статьи сами по себе не способны повлечь наступление этих последствий, так как их результатом будет лишь принятие выгодного управленческого решения, исполнение которого уже будет предопределено действиями уполномоченного менеджмента¹. Следовательно, между указанными общественно опасными деяниями и наступлением последствий нет причинно-следственной связи. Однако упразднение криминообразующего признака общественно опасных последствий из диспозиции статьи приведет к чрезмерной криминализации кор-

¹ См.: Федоров А.Ю. Антирейдерская реформа уголовного законодательства // Адвокат. 2010. № 10. Доступ из справочной правовой системы «КонсультантПлюс».

поративных споров, стерев границы между уголовным и административным правонарушением. За более чем восьмилетний срок существования данной нормы был установлен единичный факт ее применения, что говорит о ее нежизнеспособности и возможности ее дальнейшей декриминализации.

Приговором Советского районного суда г. Орска Оренбургской области¹ гр. Л. признан виновным в совершении преступления, предусмотренного ч. 1 ст. 185.4 УК РФ. Так, гр. Л., являясь членом Совета директоров – единоличным исполнительным органом (генеральным директором) ОАО «Орский элеватор», не предоставил основному акционеру общества – ОАО «Объединенная зерновая компания», имеющему 51% голосующих акций, возможности реализации его прав. Имея умысел на приобретение контрольного пакета акций ОАО «Орский элеватор» с целью получения контроля над предприятием, им был инициирован дополнительный выпуск акций предприятия без привлечения ОАО «Объединенная зерновая компания». Для этого им из находящихся под контролем лиц был создан Совет директоров. В дальнейшем, без надлежащего уведомления и участия основного акционера Общества, на проведенном им заседании Совета директоров было принято решение о проведении внеочередного общего собрания акционеров по вопросу дополнительного выпуска акций ОАО «Орский элеватор». Впоследствии указанное внеочередное общее собрание акционеров было признано незаконным ввиду отсутствия кворума при его проведении.

В тот же день, являясь членом Совета директоров – единоличным исполнительным органом (генеральным директором) ОАО «Орский элеватор», гр. Л. направил в Общество требование о проведении повторного внеочередного общего собрания акционеров. В соответствии со ст. 58 Федерального закона от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» повторное общее собрание акционеров имеет кворум, если в нем приняли участие акционеры, обладающие в совокупности не менее чем 30% голосов, размещенных голосующих акций общества. Таким образом, гр. Л. снова проводит через Совет директоров решение о

¹ См.: Архив Советского районного суда г. Орска Оренбургской области за 2011 г. Дело № 1-231/2011.

проведении внеочередного общего собрания акционеров и организует его также без участия основного акционера Общества. Указанным собранием с участием акционеров, имеющих 48,58% голосующих акций, было принято решение о дополнительном выпуске 284 025 акций номинальной стоимостью 1 рубль каждая, с целью выкупа которых пропорционально количеству принадлежащих акционерам акций гр. Л. были предоставлены последним денежные средства в сумме 25 млн руб. в виде займов. В результате незаконных действий гр. Л. доля ОАО «Объединенная зерновая компания» в уставном капитале ОАО «Орский элеватор» уменьшилась с 51 до 8,5%, чем основному акционеру был причинен ущерб на сумму 16,8 млн руб.

При регистрации решения о дополнительном выпуске акций Федеральной службой по финансовым рынкам¹ было указано на необходимость уведомления акционеров об имеющемся у них праве на приобретение дополнительных акций в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих им акций. Во исполнение указанного требования гр. Л. по почте направил уведомление основному акционеру ОАО «Объединенная зерновая компания» о дополнительной эмиссии акций. Получив данную информацию, основной акционер инициировал защиту своих нарушенных прав в Восемнадцатом арбитражном апелляционном суде, и решения Совета директоров ОАО «Орский элеватор» и дополнительный выпуск акций признаны недействительными².

Анализируя указанные обстоятельства, можно сделать вывод о том, что момент увеличения доли в уставном капитале иных акционеров правоприменитель связал с нанесением ущерба основному акционеру общества – ОАО «Объединенная зерновая компания». Однако, принимая во внимание, что изменение количества долей в уставном капитале общества являлось временным и контроль в Обществе основным акционером мог быть полностью восстановлен в порядке гражданского судопроизводства, вывод о причинении последнему ущерба был преждевременным.

¹ В соответствии с Указом Президента РФ от 25 июля 2013 № 645 Федеральная служба по финансовым рынкам упразднена с 1 сентября 2013 г., ее функции переданы в ведение Банка России.

² См.: Решение Арбитражного суда Оренбургской области от 30 октября 2010 г. по делу № А47-6786/2010. URL: <http://kad.arbitr.ru> (дата обращения: 15.04.2019).

Субъективная сторона преступления характеризуется умышленной формой вины.

Субъект преступления – специальный. Им является лицо, выполняющее организационно-распорядительные функции в акционерном обществе или паевом инвестиционном фонде (уполномоченное лицо эмитента, управляющей компании).

Частью 2 рассматриваемой нормы предусматривается ответственность за совершение указанных выше деяний, совершенных в соучастии – группой лиц по предварительному сговору или организованной группой.

Фальсификация решения общего собрания акционеров (участников) хозяйственного общества или решения совета директоров (наблюдательного совета) хозяйственного общества (ст. 185.5 УК РФ). Указанная норма была введена законодателем в Уголовный кодекс РФ Федеральным законом от 1 июля 2010 г. № 147-ФЗ для защиты законных прав и интересов акционеров, участников общества с ограниченной (дополнительной) ответственностью и членов совета директоров (наблюдательного совета) хозяйственного общества при принятии решения на общем собрании или на заседании, а также интересов граждан, организаций или государства. Она в первую очередь направлена на противодействие корпоративным захватам.

Непосредственным объектом преступления являются общественные отношения в сфере осуществления установленного законодательством порядка деятельности, реорганизации и ликвидации хозяйственных обществ, под которыми в соответствии со ст. 66 ГК РФ понимаются корпоративные коммерческие организации с разделенным на доли (вклады) учредителей (участников) уставным (складочным) капиталом. Они могут создаваться в форме акционерного общества или общества с ограниченной ответственностью.

Диспозиция статьи является бланкетной, при применении которой правоприменителю необходимо обратиться к Гражданскому кодексу РФ, федеральным законам от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах», от 8 февраля 1998 г.

№ 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью»¹, руководящим документам Банка России, уставам и внутренним документам хозяйственных обществ и др., которые устанавливают порядок подготовки, созыва и проведения общего собрания акционеров (участников) хозяйственного общества, совета директоров (наблюдательного совета) хозяйственного общества.

По законодательной конструкции состав преступления сконструирован по типу формального и будет считаться оконченным с момента совершения названных в диспозиции статьи деяний. Объективная сторона представлена следующими обязательными признаками: общественно опасным деянием и способами, которые подробно перечислены в диспозиции статьи.

Так, деяние представлено двумя альтернативными действиями: искажением результатов голосования либо воспрепятствованием свободной реализации права при принятии решения на общем собрании акционеров, общем собрании участников общества с ограниченной (дополнительной) ответственностью или на заседании совета директоров (наблюдательного совета) хозяйственного общества.

Способы совершения преступления:

– внесение в протокол общего собрания, выписки из него, протокол заседания совета директоров (наблюдательного совета), а равно в иные отражающие ход и результаты голосования документы заведомо недостоверных сведений о количестве голосовавших, кворуме или результатах голосования;

– составление заведомо недостоверного списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании, заведомо недостоверного подсчета голосов или учета бюллетеней для голосования;

– блокирование или ограничение фактического доступа акционера (участника) хозяйственного общества или члена совета директоров (наблюдательного совета) к голосованию;

– несообщение сведений о проведении общего собрания акционеров (участников) или заседания совета директоров (наблюдательного совета);

¹ Об обществах с ограниченной ответственностью: федер. закон от 8 февр. 1998 г. № 14-ФЗ. Доступ из справочной правовой системы «КонсультантПлюс».

– сообщение недостоверных сведений о времени и месте проведения общего собрания, заседания совета директоров (наблюдательного совета);

– голосование от имени акционера (участника) хозяйственного общества или члена совета директоров (наблюдательного совета) по заведомо подложной доверенности, лица, заведомо не имеющего полномочий.

Однако следует отметить, что указанная норма не учитывает существующих реалий, когда для совершения преступления не характерно прохождение указанных в ней формальных процедур. На это в числе прочего указывает и имеющаяся судебная практика, когда решения общего собрания акционеров (участников) хозяйственного общества или совета директоров (наблюдательного совета) хозяйственного общества были часто подделаны без их фактического проведения, в том числе лицами, которые не обладали соответствующими полномочиями на организацию и проведение указанных мероприятий.

Субъективная сторона преступления характеризуется виной в виде прямого умысла и специальной, альтернативно предусмотренной, целью:

– незаконного захвата управления в хозяйственном обществе путем принятия незаконного решения о внесении изменений в устав хозяйственного общества;

– одобрения крупной сделки или сделки, в совершении которой имеется заинтересованность;

– изменения состава органов управления хозяйственного общества (совета директоров, единоличного или коллегиального исполнительного органа общества);

– избрания его членов и досрочного прекращения их полномочий или избрания управляющей организации либо управляющего;

– увеличения уставного капитала хозяйственного общества путем размещения дополнительных акций;

– реорганизации либо ликвидации хозяйственного общества.

В случае установления фактов подделки соответствующих документов действия виновного лица не подлежат дополнительной квалификации по ст. 327 УК РФ, так как ст. 185.5 УК РФ полностью охватывает эти действия.

Субъектом преступления является физическое вменяемое лицо, достигшее возраста 16 лет. Им может быть председатель совета директоров, секретарь собрания, члены счетной комиссии, на общих собраниях участников – исполнительный орган, председательствующий собрания, выбранный из числа участников общества, на заседаниях совета директоров (наблюдательного совета) хозяйственного общества – председатель совета директоров общества, т. е. это те лица, которые обладают полномочиями по проведению собрания, соблюдению процедуры принятия решений на общих собраниях акционеров, лица, оформляющие и подписывающие юридически значимые документы, отражающие ход и результаты общего собрания акционеров (участников), а равно заседания совета директоров (наблюдательного совета) хозяйственного общества.

Квалифицированный состав преступления, предусмотренный ч. 2 рассматриваемой нормы, содержит дополнительные признаки, повышающие степень ответственности виновного лица, а именно: совершение преступления с использованием принуждения акционера общества, участника общества с ограниченной (дополнительной) ответственностью, члена совета директоров (наблюдательного совета) хозяйственного общества к голосованию определенным образом или к отказу от голосования путем шантажа или с угрозой применения насилия либо уничтожения или повреждения чужого имущества.

Принуждение – это такой вид психического воздействия виновного лица на потерпевшего, главной целью которого является побуждение последнего к совершению действий, перечисленных в диспозиции статьи. Принуждение может совершаться как лично в отношении потерпевшего, так и доводиться до его сведения через третьих лиц.

Шантаж представляет собой угрозу распространения каких-либо сведений в отношении потерпевшего, которые могут его скомпрометировать или которые он хотел бы скрыть.

Угроза применения насилия, а равно уничтожения или повреждения чужого имущества представляет собой психическое воздействие на потерпевшего, содержащее намерение причинить смерть или физический вред здоровью различной степени тяжести либо привести в полную или частичную непригодность для

использования по своему целевому назначению принадлежащего потерпевшему либо его близким имущества. Способы выражения угрозы могут быть различными – устными, письменными, лично либо через третьих лиц – и на квалификацию не влияют. При этом угроза должна быть воспринята потерпевшим как реальная, в результате которой у него должны иметься все основания для ее опасения, на это должны указывать форма угрозы, обстановка, способ ее осуществления и т. д.

В случае применения виновным насилия, уничтожения либо повреждения чужого имущества его действия не охватываются рассматриваемой статьей и подлежат квалификации по совокупности с преступлениями против личности и против собственности (ст. 105, 111, 112, 115, 167 УК РФ).

Неправомерное использование инсайдерской информации (ст. 185.6 УК РФ). Данная статья, введенная в Уголовный кодекс РФ Федеральным законом от 27 июля 2010 г. № 224-ФЗ, направлена на защиту прав инвесторов в сфере нарушения рыночного принципа конкуренции в области инвестиционной деятельности. Непосредственным объектом преступления выступают общественные отношения, складывающиеся в сфере инвестиционной деятельности, установленного порядка ценообразования на финансовые инструменты, иностранную валюту и товары на биржевых и внебиржевых торгах на территории Российской Федерации. Дополнительным объектом выступают имущественные интересы граждан, организаций или государства.

Предмет преступления – инсайдерская информация.

Диспозиция рассматриваемой нормы относится к числу бланкетных, для правильного применения которой необходимо обратиться к федеральным законам от 22 апреля 1996 г. № 39 «О рынке ценных бумаг», от 27 июля 2010 г. № 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

Федеральный закон от 27 июля 2010 г. № 224-ФЗ инсайдерскую информацию определяет как точную и конкретную информацию, которая не была распространена ранее (в том числе сведения, составляющие коммерческую, служебную, банковскую тайну, тайну связи (в части информации о почтовых переводах

денежных средств) и иную охраняемую законом тайну), распространение которой может оказать существенное влияние на цены финансовых инструментов, иностранной валюты и (или) товаров (в том числе сведения, касающиеся эмитентов эмиссионных ценных бумаг, управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов либо одного или нескольких финансовых инструментов, иностранной валюты и (или) товаров) (п. 1 ч. 1 ст. 2 Закона).

Под операциями с финансовыми инструментами, иностранной валютой и (или) товарами понимается совершение сделок и иные действия, направленные на приобретение, отчуждение, иное изменение прав на финансовые инструменты, иностранную валюту и (или) товары, а также действия, связанные с принятием обязательств совершить указанные действия, в том числе выставление заявок (дача поручений) или отмена таких заявок (п. 2 ч. 1 ст. 2 Федерального закона от 27 июля 2010 г. № 224-ФЗ).

Статьей 3 указанного Федерального закона определен перечень сведений, составляющих инсайдерскую информацию, применительно для каждой категории инсайдеров. К инсайдерской информации не относятся сведения, которые стали доступными неограниченному кругу лиц, в том числе в результате их распространения, а также осуществленные на основе общедоступной информации исследования, прогнозы и оценки в отношении финансовых инструментов, иностранной валюты и (или) товаров, а также рекомендации и (или) предложения об осуществлении операций с финансовыми инструментами, иностранной валютой и (или) товарами. Кроме того, этим законом в ст. 6 установлены ограничения на использование инсайдерской информации. В частности, запрет распространяется на использование инсайдерской информации:

- 1) для осуществления операций с финансовыми инструментами, иностранной валютой и (или) товарами, которых касается инсайдерская информация, за свой счет или за счет третьего лица, за исключением совершения операций в рамках исполнения обязательства по покупке или продаже финансовых инструментов, иностранной валюты и (или) товаров, срок исполнения которого наступил, если такое обязательство возникло в результате опера-

ции, совершенной до того, как лицу стала известна инсайдерская информация;

2) путем передачи ее другому лицу, за исключением случаев передачи этой информации лицу, включенному в список инсайдеров, в связи с исполнением обязанностей, установленных федеральными законами, либо в связи с исполнением трудовых обязанностей или исполнением договора;

3) путем дачи рекомендаций третьим лицам, обязывания или побуждения их иным образом к приобретению или продаже финансовых инструментов, иностранной валюты и (или) товаров.

Федеральным законом от 27 июля 2010 г. № 224-ФЗ определен исчерпывающий круг лиц, относящихся к инсайдерам. Так, например, к ним относятся: эмитенты, в том числе иностранные эмитенты и управляющие компании; организаторы торговли, клиринговые организации, а также депозитарии и кредитные организации, осуществляющие расчеты по результатам сделок, совершенных через организаторов торговли; профессиональные участники рынка ценных бумаг и иные лица, осуществляющие в интересах клиентов операции с финансовыми инструментами, иностранной валютой и (или) товарами, получившие инсайдерскую информацию от клиентов.

Объективная сторона преступления характеризуется активными действиями, указанными в диспозиции статьи: использование инсайдерской информации для осуществления операций с финансовыми инструментами, иностранной валютой и (или) товарами, к которым относится такая информация, за свой счет или за счет третьего лица; использование инсайдерской информации путем дачи рекомендаций третьим лицам, обязывания или побуждения их иным образом к приобретению или продаже финансовых инструментов, иностранной валюты и (или) товаров.

Несмотря на то, что содержание понятия «использование инсайдерской информации для осуществления операций с финансовыми инструментами, иностранной валютой и (или) товарами» законом не раскрывается, в правоприминительной практике под ним понимаются любые операции с указанными инструментами, в ходе которых лицо принимает к сведению незаконно ставшую ему известной инсайдерскую информацию, что влияет на его решение совершить эту операцию, отказаться от ее совер-

шения либо оказывает другое влияние на существенные условия совершения такой сделки. Такой операцией, например, будет являться покупка ценной бумаги при получении инсайдером доступа к служебной информации, которая в будущем будет интерпретирована финансовым рынком позитивно и неизбежно приведет к повышению курсов ценных бумаг. Сделка должна быть совершена до публичного раскрытия указанной информации.

Использование инсайдерской информации путем дачи рекомендаций третьим лицам предполагает дачу обоснованных советов другим участникам рынка ценных бумаг относительно совершения ими каких-либо операций с этими инструментами.

Обязывание виновным третьего лица состоит в даче обязательных для исполнения указаний последним о совершении данных операций в силу отношений подчиненности по службе, договорных отношений.

Побуждение предполагает совершений действий виновным, которые вызывают у третьего лица решимость на совершение операции с использованием указанных инструментов.

По законодательной конструкции состав преступления относится к материальным. Уголовная ответственность за совершение указанных противоправных действий наступает, когда в результате их совершения был причинен крупный ущерб гражданам, организациям или государству либо эти действия были сопряжены с извлечением дохода или избежанием убытков в крупном размере. В соответствии с примечанием к статье крупным ущербом, доходом, убытками в крупном размере признаются ущерб, доход, убытки в сумме, превышающей три миллиона семьсот пятьдесят тысяч рублей.

Субъективная сторона преступления характеризуется умышленной формой вины. Виновное лицо осознает, что использует инсайдерскую информацию для совершения действий, указанных в диспозиции статьи, и желает этого. В случае преследования виновным цели манипулирования рынком его действия квалифицируются по ст. 185.3 УК РФ. Мотивы и цель преступления не включены законодателем в число обязательных признаков и не влияют на его квалификацию, но могут быть учтены судом при назначении наказания.

Субъект преступления – физическое вменяемое лицо, достигшее возраста 16 лет, являющееся инсайдером. Лица, не обладающие указанным статусом, в случае причастности к совершению преступления могут нести ответственность в качестве пособника, организатора или подстрекателя.

Квалифицированный состав преступления предусмотрен ч. 2 ст. 185.6, устанавливается ответственность за умышленное использование инсайдерской информации путем ее неправомерной передачи другому лицу, если такое деяние повлекло возникновение тех же последствий, которые предусмотрены ч. 1 ст. 185.6 УК РФ. Привлечение виновного лица к ответственности по данной норме возможно, например в случае осуществления им продажи соответствующей информации третьему лицу.

Изготовление, хранение, перевозка или сбыт поддельных денег или ценных бумаг (ст. 186 УК РФ). Непосредственным объектом преступления выступают общественные отношения, складывающиеся в области кредитной и денежной систем Российской Федерации, других стран в случае подделки их национальной валюты, эмиссионная политика Банка России. Повышенная общественная опасность преступления в условиях рыночной экономики в нашей стране характеризуется подрывом устойчивости российской денежной системы и затруднением регулирования денежного обращения.

Предметом преступления являются поддельные банковские билеты Центрального банка России, металлические монеты, государственные ценные бумаги и другие ценные бумаги в валюте России¹, иностранная валюта, ценные бумаги в иностранной валюте. Не являются предметом преступления бездокументарные ценные бумаги (ст. 149 ГК РФ), находящиеся в памяти компью-

¹ В соответствии со ст. 142 ГК РФ ценными бумагами являются документы, соответствующие установленным законом требованиям и удостоверяющие обязательственные и иные права, осуществление или передача которых возможны только при предъявлении таких документов (документарные ценные бумаги). К ним относятся: акция, вексель, закладная, инвестиционный пай паевого инвестиционного фонда, коносамент, облигация, чек и иные ценные бумаги, названные в таком качестве в законе или признанные таковыми в установленном законом порядке. Ценные бумаги могут быть государственными и негосударственными, именными, предъявительскими и ордерными, эмиссионными, денежными, вещными, корпоративными и т. д.

тера. Совершение незаконных действий в отношении них влечет уголовную ответственность по ст. 159 и 272 УК РФ.

Анализируемый состав преступления относится к числу полиобъектных, в связи с чем нами будут рассмотрены особенности квалификации данного состава преступления в части посягательства на общественные отношения в сфере выпуска и обращения ценных бумаг.

Отдельные вопросы квалификации преступления, предусмотренного ст. 186 УК РФ, разъясняются в постановлении Пленума Верховного суда РФ от 28 апреля 1994 г. № 2¹, в частности указывается, что поддельные ценные бумаги должны иметь существенное сходство по форме, размеру, цвету и другим основным реквизитам с находящимися в обращении подлинными ценными бумагами, в противном случае умысел виновного направлен на грубый обман ограниченного числа лиц и его действия подлежат квалификации по ст. 159 УК РФ (п. 3). В случае когда ценные бумаги, изъятые из обращения и имеющие лишь коллекционную ценность, изготавливаются виновным лицом с целью сбыта и осуществляется их последующий сбыт, действия последнего также квалифицируются при наличии к тому оснований по ст. 159 УК РФ.

Для квалификации преступления по ст. 186 УК РФ не имеет значения, обеспечивается ценная бумага государством либо другим субъектом экономической деятельности (коммерческой или некоммерческой организацией, частным лицом) и в какой валюте эта бумага выражена. К ценным бумагам в иностранной валюте относятся платежные документы (чеки, векселя, аккредитивы и др.), фондовые ценности (акции, облигации и др.) и другие долговые обязательства, которые выражены в иностранной валюте.

Билет денежно-вещевой лотереи не является ценной бумагой, следовательно его подделка с целью сбыта либо незаконного получения выигрыша по нему будет квалифицироваться по ч. 1 ст. 30 и ст. 159 УК РФ. Кроме того, сбыт поддельного лотерейного билета или получение по нему выигрыша также квалифицируется по ст. 159 УК РФ.

¹ О судебной практике по делам об изготовлении или сбыте поддельных денег и ценных бумаг: постановление Пленума Верховного суда РФ от 28 апр. 1994 г. № 2. Доступ из справочной правовой системы «КонсультантПлюс».

Объективная сторона преступления характеризуется альтернативными деяниями, перечисленными в диспозиции статьи: изготовление в целях сбыта перечисленных предметов, их хранение и перевозка в целях сбыта, сбыт указанных предметов.

Под изготовлением понимается создание полностью фальшивых ценных бумаг либо их частичная подделка (номера, серии и т. д.), при этом способ изготовления на квалификацию не влияет, но может учитываться судом при оценке степени общественной опасности содеянного и влиять на наказание. Момент окончания преступления связан с изготовлением хотя бы одного поддельного экземпляра ценных бумаг или частичной подделки (переделки) с целью сбыта.

Заведомое приобретение фальшивых ценных бумаг в целях их дальнейшего сбыта в качестве подлинных квалифицируется как покушение на рассматриваемый состав преступления (ч. 3 ст. 30, ч. 1 ст. 186 УК РФ).

Незаконное хранение поддельных ценных бумаг представляет собой владение ими вопреки требований закона, при этом лицо может их содержать при себе, в каком-либо тайнике, помещении и т. д. Срок, в течение которого виновное лицо осуществляло их хранение, на квалификацию не влияет.

Незаконная перевозка представляет собой перемещение из одного места в другое поддельных ценных бумаг, в том числе в пределах одного населенного пункта, с использованием любого вида транспорта или перевозочного средства.

Использование поддельных ценных бумаг в качестве средства платежа при оплате товаров и услуг, размене, дарении, даче взаймы, продаже и т. п. квалифицируется как их сбыт. Преступление считается оконченным с момента принятия третьим лицом хотя бы одной поддельной ценной бумаги. Приобретение лицом вопреки закону чужого имущества в результате совершенных им операций с фальшивыми ценными бумагами охватывается рассматриваемым составом преступления, и дополнительная квалификация по статьям Уголовного кодекса РФ, предусматривающим ответственность за хищение, не требуется. Однако следует согласиться с Б.В. Волженкиным, что причиненный материальный ущерб, связанный с противоправным и безвозмездным изъятием и обращением чужого имущества в размере, необходимом

для наступления уголовной ответственности за хищение чужого имущества, не охватывается данным составом преступления, в связи с чем необходима дополнительная квалификация по ст. 159 УК РФ¹.

Изготовление и сбыт поддельных ценных бумаг, зачастую, относится к продолжаемым преступлениям, состоящим из ряда последовательных действий по их изготовлению и (или) сбыту, объединенных одним умыслом. Обнаружение действий лица, изготавливающего либо сбывающего очередную поддельную ценную бумагу влечет привлечение его к ответственности не за покушение, а за оконченное преступление, в случае если ранее оно полностью изготовило (сбыло) хотя бы один подобный предмет преступления.

Приговором Центрального районного суда г. Воронежа² по десяти эпизодам преступлений, предусмотренных ч. 1 ст. 186 УК РФ, был осужден гр. В. Так, по одному из эпизодов он обвинялся в изготовлении в целях сбыта поддельных ценных бумаг в валюте Российской Федерации и сбыте заведомо поддельных ценных бумаг в валюте Российской Федерации. Преступление было совершено им при следующих обстоятельствах: знакомым подсудимого гр. В. было создано и зарегистрировано ООО «Мастер», где последний выступил в качестве единственного участника и одновременно единоличного органа управления – директором. В филиале ЗАО АКБ «Экспресс-Волга» в г. Воронеже был открыт расчетный счет и заключен договор банковского обслуживания с использованием технологии дистанционного доступа к банковскому счету через систему «Интернет-Клиент» с возможностью распоряжаться денежными средствами, находящимися на счете, используя электронную цифровую подпись.

Указанное лицо, имеющее доверительные отношения с гр. В., дало ему поручение на получение информации о состоянии счета ООО «Мастер» и операциях по нему, составление и подписание документов, проведение операций по счету, для чего гр. В. был передан ключ электронной цифровой подписи и печать данного Общества.

¹ Волженкин Б.В. Преступления в сфере экономической деятельности по уголовному праву России. СПб.: Юридический центр Пресс, 2007. С. 520.

² См.: Архив Центрального районного суда города Воронежа за 2012 г. Дело № 1-189/12.

В марте 2011 года гр. В., имея умысел на незаконное снятие денежных средств с расчетного счета ООО «Мастер» и зная о том, что единственным уполномоченным лицом, которое имеет право на совершение операций и распорядительных действий по счету Общества является директор ООО «Мастер», а он, в свою очередь, не наделен такими полномочиями, представил в банк заявление о выдаче ему денежной чековой книжки, в котором собственноручно выполнил подпись от имени и без ведома директора, с подражанием подлинной подписи последнего, поставив оттиск имеющейся у него круглой печати Общества. В дальнейшем гр. В. на основании данного заявления, выдавая себя за представителя ООО «Мастер», получил в филиале ЗАО АКБ «Экспресс-Волга» в г. Воронеже денежную чековую книжку. Содержащиеся в ней денежные чеки при надлежащем их оформлении предоставляли право на снятие наличных денежных средств с расчетного счета Общества.

Заведомо зная о том, что на расчетном счете Общества имеются денежные средства, им в помещении филиала ЗАО АКБ «Экспресс-Волга» в г. Воронеже, с целью реализации имеющегося у него умысла на изготовление в целях сбыта и сбыт поддельных ценных бумаг в валюте Российской Федерации, была использована имеющаяся у него чековая книжка. Он умышленно и незаконно собственноручно, с указанием всех обязательных реквизитов, заполнил денежный чек от имени и без ведома директора ООО «Мастер» в свою пользу о выдаче ему денежных средств в размере 220 000 руб. Гр. В. подписал указанный чек с подражанием подписи директора Общества и для придания подлинности и соответствия требованиям действующего законодательства нанес оттиск печати ООО «Мастер». Таким образом, гр. В. был изготовлен в целях сбыта денежный чек, который отвечал требованиям гражданского законодательства России, предъявляемым к именной документарной ценной бумаге в валюте Российской Федерации.

Впоследствии гр. В., осознавая незаконный характер своих действий, предвидя неизбежность наступления общественно опасных последствий и желая их наступления, выдавая себя за добросовестного чекодержателя, в филиале ЗАО АКБ «Экспресс-Волга» в г. Воронеже предъявил к оплате поддельный денежный

чек, якобы выданный чекодателем – директором ООО «Мастер», после чего им была получена денежная сумма в размере 220 000 рублей наличными денежными средствами, тем самым им был совершен сбыт заведомо поддельной ценной бумаги в валюте Российской Федерации.

Субъективная сторона предполагает вину в форме прямого умысла и специальную цель при изготовлении – желание сбыть указанные предметы преступления.

Субъект преступления общий – вменяемое физическое лицо, достигшее возраста 16 лет.

Квалифицированный состав преступления, указанный в ч. 2 рассматриваемой нормы предусматривает ответственность за те же деяния, совершенные в крупном размере, который в соответствии с примечанием к ст. 170.2 УК РФ составляет сумму, превышающую два миллиона двести пятьдесят тысяч рублей.

Особо квалифицированный состав, предусмотренный ч. 3 статьи усиливает ответственность за деяния, предусмотренные ч. 1 и 2, если они совершены организованной группой.

Вопросы для самоконтроля

1. Дайте уголовно-правовую характеристику состава преступления, предусмотренного ст. 170.1 УК РФ.

2. Раскройте особенности квалификации злоупотребления при эмиссии ценных бумаг (ст. 185 УК РФ).

3. Дайте характеристику объективным признакам состава преступления, предусматривающего ответственность за злостное уклонение от раскрытия или предоставления информации, определенной законодательством Российской Федерации о ценных бумагах (ст. 185.1 УК РФ).

4. Назовите особенности квалификации нарушения порядка учета прав на ценные бумаги (ст. 185.2 УК РФ).

5. Дайте характеристику объективной стороны состава преступления, предусматривающего ответственность за манипулирование рынком (ст. 185.3 УК РФ).

6. Каковы признаки состава преступления, предусматривающего ответственность за воспрепятствование осуществлению

или незаконное ограничение прав владельцев ценных бумаг (ст. 185.4 УК РФ)?

7. Раскройте особенности квалификации фальсификации решения общего собрания акционеров (участников) хозяйственного общества или решения совета директоров (наблюдательного совета) хозяйственного общества (ст. 185.5 УК РФ).

8. Дайте уголовно-правовую характеристику неправомерного использования инсайдерской информации (ст. 185.6 УК РФ).

9. По каким признакам проводится отграничение мошенничества и сбыта поддельных ценных бумаг?

Заключение

Деятельность развитого рынка ценных бумаг является неотъемлемой чертой страны с рыночной экономикой. Он является составной частью финансового рынка, охватывающей отношения, связанные с выпуском ценных бумаг, которые могут самостоятельно продаваться, покупаться или погашаться с целью привлечения дополнительных денежных ресурсов для вложения в различные сферы экономики. Рынок ценных бумаг представляет собой такие экономические отношения, которые позволяют привлекать финансовые накопления населения, организаций и государства, использовать их в виде капиталовложений в процессе производства, перераспределять (через обращение ценных бумаг) капиталы между государством, его регионами, организациями и населением, что в конечном итоге ведет к росту благосостояния граждан и общества в целом. Именно поэтому государство заинтересовано в выработке непротиворечивой системы по охране общественных отношений, складывающихся на рынке ценных бумаг, как неотъемлемой составляющей экономики. Особенностью уголовно-правовых норм о преступлениях в сфере рынка ценных бумаг является их взаимосвязь с экономической политикой государства, изменение которой обуславливает криминализацию и декриминализацию тех или иных деяний.

Повышенная общественная опасность преступлений, совершаемых на рынке ценных бумаг, заключается в умышленном нанесении ущерба как участникам рынка, так и экономике страны в целом, увеличении инвестиционных рисков и ухудшении инвестиционного климата. Нормы позитивного права не могут осуществлять защиту фондового рынка от возможных злоупотреблений на нем. Для этого законодатель применяет правоохранные нормы, которыми обеспечивается их действие, и в случае нарушения указанных норм устанавливаются меры строгой уголовной ответственности. Первоначальная редакция Уголовного кодекса РФ должным образом не выполняла свою функцию по охране общественных отношений, возникающих по поводу выпуска и обращения ценных бумаг. Вследствие этого в 2002, 2009–2010 гг. законодателем были криминализованы деяния, направленные на их обеспечение.

Действующее уголовное законодательство содержит избыточное количество уголовно-правовых норм, предусматривающих ответственность за преступления в сфере выпуска и обращения ценных бумаг, многие из которых не работают. Это, в свою очередь, свидетельствует об их нестабильности и неэффективности, так как зачастую нарушенные права в рассматриваемой сфере деятельности могут быть полностью восстановлены в порядке гражданского и административного судопроизводства. Кроме того, приведенные в учебном пособии статистические данные показывают, что в среднем за год по России расследуется всего 2–3 преступления, совершенных на рынке ценных бумаг (не учитываются преступления с полиобъектными составами, так как ГИАЦ МВД России общественно опасные деяния, совершаемые на рынке ценных бумаг отдельно не выделяются, что, в свою очередь, не позволяет объективно подойти к изучению данного вопроса), в то время как количество выявленных экономических преступлений исчисляется тысячами. Эти данные свидетельствуют о том, что преступления в сфере выпуска и обращения ценных бумаг обладают высокой степенью латентности.

Рассмотрев составы преступлений, совершаемых на рынке ценных бумаг, можно сделать вывод, что основная проблема их квалификации заключается в сложности определения некоторых признаков этих составов, особенностях разграничения составов между собой и отграничения от смежных составов. В постановлении Пленум Верховного суда РФ от 28 апреля 1994 г. № 2 не даны четкие и понятные разъяснения по сложным вопросам, а многие моменты совсем не освещены. В постановлении в основном разъясняются положения, связанные с квалификацией преступлений об изготовлении и сбыте поддельных ценных бумаг.

При квалификации преступлений в сфере выпуска и обращения ценных бумаг необходимо учитывать оценочные и бланкетные признаки диспозиций, немногочисленное судебное толкование, а также взаимосвязь с Общей и Особенной частями УК РФ. В настоящее время небольшая правоприменительная практика свидетельствует о необходимости дальнейшего комплексного и всестороннего подхода к изучению преступлений в сфере выпуска и обращения ценных бумаг, выработки единого подхода к определению идентичных понятий, используемых в разных отраслях права, что в конечном итоге будет способствовать правильной квалификации преступлений, совершаемых на рынке ценных бумаг.

Литература

Нормативные правовые акты

1. Конституция Российской Федерации // Рос. газ. 1993. 25 дек.
2. Уголовный кодекс Российской Федерации // Рос. газ. 1996. 18 июня.
3. Гражданский кодекс РФ. Часть 1 // Рос газ. 1994. 8 дек.
4. О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации: федер. закон от 27 июля 2010 г. № 224-ФЗ // СЗ РФ. 2010. № 31, ст. 4193.
5. Об инвестиционных фондах: федер. закон от 29 нояб. 2001 г. № 156-ФЗ // СЗ РФ. 2001. № 49, ст. 4562.
6. О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг: федер. закон от 5 марта 1999 г. № 46-ФЗ // СЗ РФ. 1999. № 10, ст. 1163.
7. Об обществах с ограниченной ответственностью: федер. закон от 8 февр. 1998 г. № 14-ФЗ // СЗ РФ. 1998. № 7, ст. 785.
8. О рынке ценных бумаг: федер. закон от 22 апр. 1996 г. № 39-ФЗ // СЗ РФ. 1996. № 17, ст. 1918.
9. Об акционерных обществах: федер. закон от 26 дек. 1995 г. № 208-ФЗ // СЗ РФ. 1996. № 1, ст. 1.
10. Об уголовной ответственности за государственные преступления: закон СССР от 25 дек. 1958 г. // Ведомости ВС СССР. 1959. № 1, ст. 8.
11. Об утверждении Положения о выпуске и обращении ценных бумаг и фондовых биржах в РСФСР: постановление Правительства РСФСР от 28 дек. 1991 г. № 78 // Финансовая газ. 1992. № 5.
12. Об утверждении Положения об акционерных обществах и обществах с ограниченной ответственностью и Положения о ценных бумагах: постановление Совмина СССР от 19 июня 1990 г. № 590 // СП СССР. 1990. № 15, ст.82.
13. Об изменении ст. 59.8 Уголовного кодекса РСФСР: постановление ВЦИК, СНК РСФСР от 10 февр. 1930 г. // СУ РСФСР. 1930. № 8, ст. 94.

14. О введении в действие Уголовного Кодекса Р.С.Ф.С.Р. (вместе с «Уголовным Кодексом Р.С.Ф.С.Р.»): постановление ВЦИК от 1 июня 1922 г. Доступ из справочной правовой системы «КонсультантПлюс».

15. Методические рекомендации по установлению критериев существенного отклонения объема торгов иностранной валютой: утв. Банком России 13 апр. 2018 г. № 10-МР. Там же.

16. О требованиях к осуществлению депозитарной деятельности при формировании записей на основании документов, относящихся к ведению депозитарного учета, а также документов, связанных с учетом и переходом прав на ценные бумаги, и при хранении указанных документов: положение Банка России от 13 мая 2016 г. № 542-П // Вестн. Банка России. 2016. № 63.

17. О требованиях к осуществлению деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг: положение Банка России от 27 дек. 2016 г. № 572-П // Вестн. Банка России. 2017. № 25.

18. О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг: положение Банка России от 30 дек. 2014 г. № 454-П // Вестн. Банка России. 2015. № 18–19.

Материалы судебной практики

19. О судебной практике по делам об изготовлении или сбыте поддельных денег или ценных бумаг: постановление Пленума Верховного Суда РФ от 28 апр. 1994 г. № 2 // Бюл. Верховного Суда РФ. 2001. № 6.

20. О применении судами законодательства, регламентирующего основания и порядок освобождения от уголовной ответственности: постановление Пленума Верховного Суда РФ от 27 июня 2013 г. № 19 // Бюл. Верховного Суда РФ. 2013. № 8.

21. Архив Таганского районного суда г. Москвы за 2014 г. Дело № 1-228/14.

22. Архив Советского районного суда г. Орска Оренбургской области за 2011 г. Дело № 1-231/2011.

23. Архив Центрального районного суда города Воронежа за 2012 г. Дело № 1-189/12.

24. Решение Арбитражного суда Оренбургской области от 30 окт. 2010 г. по делу №А47-6786/2010 // URL: <http://kad.arbitr.ru>.

Монографии и учебная литература

25. Благоев Е.В. Преступления в сфере экономики: лекции. М.: Юрлитинформ, 2010.
26. Булатов Р.М., Шеслер А.В. Криминологическая характеристика и профилактика преступности в сфере экономической деятельности: учеб. пособие. Казань: РИЦ «Школа», 1999.
27. Васильчиков И.С. Преступления в сфере экономики. Ростов н/Д: Феникс, 2007.
28. Волженкин Б.В. Преступления в сфере экономической деятельности по уголовному праву России. СПб.: Юридический центр Пресс, 2007.
29. Габов А.В. Ценные бумаги: вопросы теории и правового регулирования рынка. М.: Статут, 2011.
30. Гаухман Л.Д. Квалификация преступлений: закон, теория, практика. М.: ЮрИнфоР, 2001.
31. Гаухман Л.Д., Максимов С.В. Преступления в сфере экономической деятельности. М.: ЮрИнфоР, 1998.
32. Грибов А.С. Особенности дифференциации ответственности за экономические преступления в уголовном праве России, ФРГ и США / науч. ред. Л.Л. Кругликов. М.: Юрлитинформ, 2013.
33. Драпкин Л.Я. Теневая экономика и коррупция в Российской Федерации (экономико-криминалистическое исследование). М., 1999.
34. Егоршин В.М., Колесников В.В. Преступность в сфере экономической деятельности: монография. СПб., 2000.
35. Есаков Г.А., Рарог А.И., Чучаев А.И. Настольная книга судьи по уголовным делам / отв. ред. А.И. Рарог. М.: Проспект, 2010.
36. Звечаровский И.Э. Современное уголовное право России: понятие, принципы, политика. СПб.: Юридический центр Пресс, 2001.
37. Звечаровский И.Э. Ответственность в уголовном праве. СПб.: Юридический центр Пресс, 2009.
38. Кадников Н.Г. Квалификация преступлений и вопросы судебного толкования: учеб. пособие. М., 2003.
39. Карпец И.И. Современные проблемы уголовного права и криминологии. М.: Юридическая литература, 1976.

40. Карпович О.Г. Правила квалификации преступлений, совершаемых в кредитно-финансовой сфере: теория и практика применения. М.: Юнити-Дана, 2011.

41. Клепицкий И.А. Система хозяйственных преступлений. М.: Статут, 2005.

42. Коган В.М. Социальные свойства преступности: учеб. пособие. М.: Академия МВД СССР, 1977.

43. Комментарий к Уголовному кодексу Российской Федерации (постатейный) / под ред. Г.А. Есакова. 7-е изд., перераб. и доп. М.: Проспект, 2017.

44. Комментарий к Уголовному кодексу Российской Федерации (постатейный) / под ред. А.В. Бриллиантова. М.: Проспект, 2010.

45. Комментарий к Уголовному кодексу Российской Федерации (научно-практический, постатейный) / под ред. С.В. Дьякова, Н.Г. Кадникова. М.: Юриспруденция, 2015.

46. Кондрат Е.Н. Правонарушения в финансовой сфере России. Угрозы финансовой безопасности и пути противодействия: монография. М.: ИД «ФОРУМ», 2014.

47. Корнеева А.В. Теоретические основы квалификации преступлений: учеб. пособие / под ред. А.И. Рарога. М.: ТК Велби: Проспект, 2007.

48. Криминология: учеб. / под ред. В.Н. Кудрявцева и В.Е. Эминова. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Юристъ, 2000.

49. Криминология: учеб. / под ред. Н.Ф. Кузнецовой, Г.М. Миньковского. М.: БЕК, 1998.

50. Кругликов Л.Л., Васильевский А.В. Дифференциация ответственности в уголовном праве. СПб.: Юридический центр Пресс, 2002.

51. Кудрявцев В.Н. Общая теория квалификации преступлений. М.: Юристъ, 2007.

52. Ларичев В.Д., Милякина Е.В., Орлова Е.А. Проблемы борьбы с экономической преступностью в сфере внешнеэкономической деятельности. М.: ВНИИ МВД России, 2001.

53. Лопашенко Н.А. Заключение на предложения о дополнении УК РФ новой главой «Преступления в сфере рынка ценных бумаг». URL: http://sartraccs.ru/i.php?oper=read_file&filename=Law_ex/e_zp_rzb.htm (дата обращения: 15.03.2019).

54. Лопашенко Н.А. Преступления в сфере экономики: авторский комментарий к уголовному закону (раздел VIII УК РФ). М.: Волтерс Клувер, 2006.

55. Маренков Н.Л. Ценные бумаги. 2-е изд. М.: Московский экономико-финансовый институт; Ростов н/Д: Феникс, 2005.

56. Новое Уголовное уложение, высочайше утвержденное 22 марта 1903 г. СПб.: Издание В.П. Анисимова, 1903. С. 113–115. URL: <http://library6.com/books/553030.pdf> (дата обращения: 15.03.2019).

57. Нудель С.Л. Квалификация преступлений, посягающих на финансовые отношения: науч.-практ. пособие. М.: ВНИИ МВД России, 2013.

58. Петров Э.И., Марченко Р.Н., Барина Л.В. Криминологическая характеристика и предупреждение экономических преступлений. М.: Академия МВД России, 1995.

59. Пикуров Н.И. Комментарий к судебной практике квалификации преступлений на примере норм с бланкетными диспозициями. М.: Юрайт, 2009.

60. Пинкевич Т.В. Преступления в сфере экономической деятельности: уголовно-правовая характеристика, система, особенности квалификации. Ставрополь: Ставропольсервисшкола, 2000.

61. Пудовочкин Ю.Е. Учение о преступлении: избр. лекции. 2-е изд., испр. и доп. М.: Юрлитинформ, 2010.

62. Российское уголовное право: в 2 т. Т. 2. Особенная часть: учеб. / под ред. Э.Ф. Побегайло. М.: Илекса, 2008.

63. Российское уголовное право: в 2 т. Т. 2. Особенная часть: учеб. / Г.Н. Борзенков и др.; под ред. Л.В. Иногамовой-Хегай, В.С. Комиссарова, А.И. Рарога. М.: Проспект, 2011.

64. Русанов Г.А. Преступления на рынке ценных бумаг. М.: ЮРКОМПАНИ, 2011.

65. Рынок ценных бумаг: учеб. пособие для вузов / под ред. В.С. Золотарева. Ростов н/Д: Феникс, 2000.

66. Рябова А.Ю., Савюк Л.К. Уголовно-правовое регулирование рынка ценных бумаг: монография. М.: Юрлитинформ, 2014.

67. Сверчков В.В. Уголовное право. Общая и Особенная части: учеб. для бакалавров. 3-е изд., перераб. и доп. М.: Юрайт, 2014.

68. Судебная практика к Уголовному кодексу Российской Федерации / под общ. ред. В.М. Лебедева; науч. ред. С.В. Бородин. 3-е изд., перераб. и доп. М.: Юрайт, 2010.

69. Теневая экономика. М.: Моск. ин-т МВД России, 1997.

70. Уголовное право России. Части Общая и Особенная: учеб. / М.П. Журавлев и др.; под ред. А.И. Рарога. 8-е изд., перераб. и доп. М.: Проспект, 2014.

71. Шишко И.В. Экономические правонарушения: вопросы юридической оценки и ответственности. СПб.: Юридический центр Пресс, 2004.

72. Экономические и финансовые преступления: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности 030502 «Юриспруденция» / Ю.В. Тругцевский, О.Ш. Петросян. М.: ЮНИТИ-ДАНА: Закон и право, 2008.

73. Цитович П.П. Труды по торговому и вексельному праву. Т. 2. Киев, 1887.

74. Яни П.С. Экономические и служебные преступления. М.: Ител-синтез, 1997.

Научные статьи

75. Асанов Т.Б. Квалификация мошенничества, совершаемого на рынке ценных бумаг // Науч. вестн. Омской академии МВД России. 2009. № 1.

76. Вавулин Д.А., Федотов В.Н. Уголовная ответственность за правонарушения в сфере рынка ценных бумаг // Право и экономика. 2010. № 3.

77. Вербицкая Н.А. Объект злоупотреблений при эмиссии ценных бумаг // Вестн. КрасГАУ. 2006. № 11.

78. Волобуев А.Ф. Историко-правовой анализ развития отечественного уголовного законодательства об ответственности за преступления в сфере обращения ценных бумаг // Вестн. Краснодарского университета МВД России. 2011. № 2.

79. Горелов А.П. Что охраняют уголовно-правовые нормы об ответственности за экономические преступления? // Законодательство. 2003. № 4.

80. Гришаев С. Инсайдерская информация и манипулирование рынком // Хозяйство и право. 2010. № 11.

81. Камынин И. Злоупотребления на рынке ценных бумаг // Законность. 2002. № 7.

82. Кошаева Т.О. Вред, причиняемый экономическими преступлениями // Журнал российского права. 2002. № 8.

83. Соловьев О.Г. Спорные вопросы регламентации фальсификации Единого государственного реестра юридических лиц, реестра владельцев ценных бумаг или системы депозитарного учета (ст. 170.1 УК РФ) // Российский следователь. 2012. № 8.

84. Талан М.В. Ответственность за преступления на рынке ценных бумаг по уголовному праву России // Ученые записки Казанского государственного университета. Сер. Гуманитарные науки. 2010. Т. 152, № 4.

85. Товба О.Н., Кикалишвили Г.И. Уголовно-правовые аспекты борьбы с преступностью на рынке ценных бумаг на современном этапе // Вестн. Воронежского института МВД России. 2010. № 3.

86. Яни П.С. О значении принципа «ignorantiajurisnocet» для вменения составов экономических преступлений // Уголовное право в XXI веке: материалы Международной научной конференции. М., 2002.

87. Яни П.С. Роль Верховного Суда РФ в решении проблем квалификации преступлений в сфере экономической деятельности // Закон. 2008. № 11.

**ПЛЕНУМ ВЕРХОВНОГО СУДА
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

ПОСТАНОВЛЕНИЕ

от 28 апреля 1994 г. № 2

**О СУДЕБНОЙ ПРАКТИКЕ ПО ДЕЛАМ ОБ ИЗГОТОВЛЕНИИ
ИЛИ СБЫТЕ ПОДДЕЛЬНЫХ ДЕНЕГ ИЛИ ЦЕННЫХ БУМАГ**

В связи с вопросами, возникающими у судов при применении законодательства, предусматривающего ответственность за изготовление или сбыт поддельных денег или ценных бумаг, Пленум Верховного Суда Российской Федерации постановляет:

1. Обратить внимание судов на то, что изготовление в целях сбыта или сбыт поддельных денег или ценных бумаг приобретает повышенную общественную опасность в условиях становления рыночной экономики, подрывая устойчивость отечественной валюты и затрудняя регулирование денежного обращения.

2. Изготовление с целью сбыта или сбыт поддельных денег, государственных ценных бумаг или других ценных бумаг в валюте Российской Федерации либо иностранной валюты или ценных бумаг в иностранной валюте могут совершаться только с прямым умыслом; отсутствие при изготовлении цели сбыта исключает уголовную ответственность.

3. Состав преступления образует как частичная подделка денежных купюр или ценных бумаг (переделка номинала подлинного денежного знака, подделка номера, серии облигации и других реквизитов денег и ценных бумаг), так и изготовление полностью поддельных денег и ценных бумаг.

При решении вопроса о наличии либо отсутствии в действиях лица состава преступления, предусмотренного ст. 186 УК РФ, необходимо установить, являются ли денежные купюры, монеты или ценные бумаги поддельными и имеют ли они существенное сходство по форме, размеру, цвету и другим основным реквизитам с находящимися в обращении подлинными денежными знаками или ценными бумагами.

В тех случаях, когда явное несоответствие фальшивой купюры подлинной, исключаящее ее участие в денежном обращении, а также иные обстоятельства дела свидетельствуют о направленности умысла виновного на грубый обман ограниченного числа лиц, такие действия могут быть квалифицированы как мошенничество.

4. Изготовление фальшивых денежных знаков или ценных бумаг является оконченным преступлением, если с целью последующего сбыта изготовлен хотя бы один денежный знак или ценная бумага, независимо от того, удалось ли осуществить сбыт подделки.

5. Сбыт поддельных денег или ценных бумаг состоит в использовании их в качестве средства платежа при оплате товаров и услуг, размене, дарении, даче займа, продаже и т. п. Приобретение заведомо поддельных денег или ценных бумаг в целях их последующего сбыта в качестве подлинных следует квалифицировать по ст. 30 и 186 УК РФ.

Уголовной ответственности за сбыт поддельных денег, ценных бумаг и иностранной валюты подлежат не только лица, занимающиеся их изготовлением или сбытом, но и лица, в силу стечения обстоятельств ставшие обладателями поддельных денег или ценных бумаг, сознающие это и тем не менее использующие их как подлинные.

6. Изготовление с целью сбыта и сбыт денежных знаков и ценных бумаг, изъятых из обращения (монеты старой чеканки, советские деньги, отмененные денежными реформами, и т. п.) и имеющих лишь коллекционную ценность, не образуют состава преступления, предусмотренного ст. 186 УК РФ, и должны, при наличии к тому оснований, квалифицироваться как мошенничество.

7. Незаконное приобретение лицом чужого имущества в результате совершенных им операций с фальшивыми деньгами или ценными бумагами охватывается составом ст. 186 УК РФ и дополнительной квалификации по соответствующим статьям, предусматривающим ответственность за хищение, не требует.

(в ред. постановления Пленума Верховного Суда РФ от 06.02.2007 № 7)

8. Поскольку билет денежно-вещевой лотереи ценной бумагой не является, его подделка с целью сбыта или незаконного получения выигрыша квалифицируется как приготовление к мошенничеству. В случае сбыта фальшивого лотерейного билета либо получения по нему выигрыша содеянное виновным следует квалифицировать как мошенничество.

Председатель Верховного Суда
Российской Федерации
В. Лебедев

Секретарь Пленума,
судья Верховного Суда
Российской Федерации
В. Демидов

Тезаурус¹

Акция – эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации. Акция является именной ценной бумагой.

Балансовая стоимость показывает, сколько активов приходится на одну акцию.

Банковский сертификат – это ценная бумага, подтверждающая внесение физическим или юридическим лицом срочного вклада в коммерческий банк. Вклады, оформленные банковскими сертификатами, можно получить в любом филиале коммерческого банка.

Бездokuментарная форма эмиссионных ценных бумаг – форма эмиссионных ценных бумаг, при которой владелец устанавливается на основании записи в реестре владельцев ценных бумаг или, в случае депонирования ценных бумаг, на основании записи по счету депо.

Брокеры – это экономические субъекты, которые занимаются заключением сделок по купле-продаже ценных бумаг для клиентов и за их счет.

Варрант – ценная бумага, которая дает своему владельцу право в будущем купить по заранее установленной цене определенное количество ценных бумаг.

Вексель – это долговая расписка, выдаваемая заемщиком кредитору, дающая право безусловного требования указанной в нем суммы с определенным доходом.

Владелец – лицо, которому ценные бумаги принадлежат на праве собственности или ином вещном праве.

Вторичный рынок ценных бумаг – рынок, где обращаются ранее выпущенные ценные бумаги, т. е. ценные бумаги, которые продаются первым владельцем второму, вторым – третьему и т. д.

Выпуск эмиссионных ценных бумаг – совокупность всех ценных бумаг одного эмитента, предоставляющих одинаковый объем прав их владельцам и имеющих одинаковую номинальную стоимость в случаях, если наличие номинальной стоимости предусмотрено законодательством Российской Федерации.

Государственная ценная бумага выпускается государством с целью покрытия дефицита государственного бюджета, привлечения дополнительных средств в экономику страны, регулирования кредитно-денежного

¹ Тезаурус – словарь, стремящийся максимально охватить лексику конкретной отрасли знания.

обращения в стране и инфляционных процессов (облигации, казначейские векселя).

Декриминализация – юридическая переквалификация части уголовно наказуемых деяний и перевод их в разряд административных, дисциплинарных и иных правонарушений либо правомерных действий.

Депенализация – исключение деяния из круга уголовно наказуемых; отмена наказания за предусмотренное законом преступление; установление оснований, при которых возможен отказ от применения наказаний в отношении деяний, признаваемых преступными.

Депозитарий – профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий депозитарную деятельность.

Депозитарные расписки – ценные бумаги в виде свидетельства на право собственности на определенное количество простых акций иностранного акционерного общества.

Депозитарный договор – договор между депозитарием и депонентом, регулирующий их отношения в процессе депозитарной деятельности.

Депонент – лицо, пользующееся услугами депозитария по хранению ценных бумаг и/или учету прав на ценные бумаги.

Депозитарная деятельность – оказание услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и/или учету и переходу прав на ценные бумаги.

Держатель реестра – лицо, осуществляющее деятельность по ведению реестра.

Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг – сбор, фиксация, обработка, хранение данных, составляющих реестр владельцев ценных бумаг, и предоставление информации из реестра владельцев ценных бумаг.

Дилерские фирмы – это фирмы, которые занимаются куплей-продажей ценных бумаг от своего имени и за свой счет. «За свой счет» означает, что дилеры взимают средства за осуществление операций на рынке ценных бумаг после совершения сделки, в отличие от брокеров, которым клиенты заранее открывают брокерский счет.

Добросовестный приобретатель – лицо, которое приобрело ценные бумаги, произвело их оплату и в момент приобретения не знало и не могло знать о правах третьих лиц на эти ценные бумаги, если не доказано иное.

Договор о счете депо – см. депозитарный договор.

Договор репо – это договор, по которому одна сторона (продавец по договору репо) обязуется в срок, установленный этим договором, передать в собственность другой стороне (покупателю по договору репо) ценные бумаги, а покупатель по договору репо обязуется принять ценные бумаги и уплатить за них определенную денежную сумму (первая часть договора репо) и по которому покупатель по договору репо обязуется в срок, установленный этим договором, передать ценные бумаги в собственность продавца по договору репо, а продавец по договору репо обязуется принять

ценные бумаги и уплатить за них определенную денежную сумму (вторая часть договора репо).

Документарная форма эмиссионных ценных бумаг – форма эмиссионных ценных бумаг, при которой владелец устанавливается на основании предъявления оформленного надлежащим образом сертификата ценной бумаги или, в случае депонирования такового, на основании записи по счету депо.

Долговые ценные бумаги подтверждают право на владение определенной долей в имуществе предприятия. Доход начисляется в зависимости от результатов работы (акции, привилегированные акции).

Дополнительный выпуск эмиссионных ценных бумаг – совокупность ценных бумаг, размещаемых дополнительно к ранее размещенным ценным бумагам того же выпуска эмиссионных ценных бумаг. Ценные бумаги дополнительного выпуска размещаются на одинаковых условиях.

Именные эмиссионные ценные бумаги – ценные бумаги, информация о владельцах которых должна быть доступна эмитенту в форме реестра владельцев ценных бумаг, переход прав на которые и осуществление закрепленных ими прав требуют обязательной идентификации владельца.

Инвестор – физическое или юридическое лицо, обладающее свободными денежными средствами и приобретающее на них ценные бумаги.

Индоссамент – передаточная надпись на ценной бумаге, векселе, чеке, коносаменте и т. п., удостоверяющая переход прав по этому документу к другому лицу. Проставляется обычно на оборотной стороне документа или на добавочном листе.

Иностранный эмитент – иностранная организация, заключившая договор с организатором торговли, на основании которого ценные бумаги этой иностранной организации (за исключением ценных бумаг, удостоверяющих права в отношении ценных бумаг иной организации) либо ценные бумаги иной организации, удостоверяющие права в отношении ценных бумаг этой иностранной организации, допущены к торговле на организованных торгах на территории Российской Федерации.

Инсайдерская информация – точная и конкретная информация, которая не была распространена или предоставлена (в том числе сведения, составляющие коммерческую, служебную, банковскую тайну, тайну связи (в части информации о почтовых переводах денежных средств) и иную охраняемую законом тайну), распространение или предоставление которой может оказать существенное влияние на цены финансовых инструментов, иностранной валюты и (или) товаров (в том числе сведения, касающиеся одного или нескольких эмитентов эмиссионных ценных бумаг, одной или нескольких управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, одного или нескольких хозяйствующих субъектов, указанных в п. 2 ст. 4 Федерального закона от 27 июля 2010 г. № 224-ФЗ, либо одного или нескольких

финансовых инструментов, иностранной валюты и (или) товаров) и которая относится к информации, включенной в соответствующий перечень инсайдерской информации, указанный в ст. 3 указанного Федерального закона.

Кассовые (или спот) операции – это операции по купле-продаже ценных бумаг, поставка и оплата которых происходит в течение нескольких дней.

Квалификация преступления – точная уголовно-правовая оценка конкретного общественно опасного деяния. Она заключается в установлении точного соответствия между признаками совершенного общественно опасного деяния и признаками, предусмотренными в нормах уголовного закона.

Коллизия (юридическая) – расхождение или противоречие между отдельными нормативными правовыми актами, регулирующими одни и те же либо смежные общественные отношения, а также противоречия, возникающие в процессе правоприменения и осуществления компетентными органами и должностными лицами своих полномочий.

Коносамент – ценная бумага, которая выражает право собственности на конкретный указанный в ней товар. Представляет собой товарораспределительный документ, держатель которого получает право распоряжаться грузом.

Корпоративная ценная бумага – это бумага, которая выпускается юридическими лицами (АО, ООО) в соответствии с действующим законодательством и уставными документами (устав, учредительный договор) с целью привлечения дополнительных финансовых ресурсов (акции, облигации, векселя).

Котировка ценной бумаги – установление рыночного курса ценной бумаги на основе анализа финансового состояния фирм-эмитентов и спроса на данную ценную бумагу.

Латентная преступность – реальная, но скрытая или незарегистрированная часть фактически совершенных преступлений.

Лица, осуществляющие права по ценным бумагам – владельцы ценных бумаг и иные лица, которые в соответствии с федеральными законами или их личным законом от своего имени осуществляют права по ценным бумагам.

Лицо, выполняющее управленческие функции в коммерческой или иной организации – лицо, выполняющее функции единоличного исполнительного органа, члена совета директоров или иного коллегиального исполнительного органа, а также лицо, постоянно, временно или по специальному полномочию выполняющее организационно-распорядительные или административно-хозяйственные функции в этих организациях (например, директор, генеральный директор, член правления акционерного общества,

председатель производственного или потребительского кооператива, руководитель общественного объединения, религиозной организации).

Международные ценные бумаги (евроинструменты, евробумаги) – это ценные бумаги, которые размещаются на рынке ценных бумаг за пределами страны-эмитента.

Национальная безопасность Российской Федерации – состояние защищенности личности, общества и государства от внутренних и внешних угроз, при котором обеспечиваются реализация конституционных прав и свобод граждан Российской Федерации, достойные качество и уровень их жизни, суверенитет, независимость, государственная и территориальная целостность, устойчивое социально-экономическое развитие Российской Федерации. Национальная безопасность включает в себя оборону страны и все виды безопасности, предусмотренные Конституцией Российской Федерации и законодательством Российской Федерации, прежде всего государственную, общественную, информационную, экологическую, экономическую, транспортную, энергетическую безопасность, безопасность личности.

Номинальная стоимость – это стоимость акции, указанная на ее номинале (лицевой стороне).

Облигация – эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на получение, если иное не предусмотрено федеральным законом, в срок, предусмотренный в ней, от эмитента облигации ее номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента. Облигация может также предусматривать право ее владельца на получение установленных в ней процентов либо иные имущественные права. Доходом по облигации является процент и (или) дисконт.

Обращение ценных бумаг – заключение гражданско-правовых сделок, влекущих переход прав собственности на ценные бумаги.

Общественная опасность как объект преступных посягательств – состояние общества, характеризующееся его спокойствием и стабильностью, неприкосновенностью личности и собственности, нормальным функционированием государственных и общественных институтов.

Операции с финансовыми инструментами, иностранной валютой и (или) товарами – совершение сделок и иные действия, направленные на приобретение, отчуждение, иное изменение прав на финансовые инструменты, иностранную валюту и (или) товары, а также действия, связанные с принятием обязательств совершить указанные действия, в том числе выставление заявок (дача поручений).

Опцион эмитента – эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на покупку в предусмотренный в ней срок и/или при наступлении указанных в ней обстоятельств определенного количества акций эмитента такого опциона по цене, определенной в опционе эмитента. Опцион эмитента является именной ценной бумагой. Принятие решения о

размещении опционов эмитента и их размещение осуществляются в соответствии с установленными федеральными законами правилами размещения ценных бумаг, конвертируемых в акции. При этом цена размещения акций во исполнение требований по опционам эмитента определяется в соответствии с ценой, определенной в таком опционе.

Ордерная ценная бумага – это ценная бумага, права, удостоверенные которой, принадлежат названному в ценной бумаге лицу, которое может само осуществить эти права или назначить своим распоряжением (приказом) другое уполномоченное лицо.

Ответственность административная – вид юридической ответственности граждан и должностных лиц за совершение ими административного правонарушения.

Ответственность гражданская – вид юридической ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств и договоров, а также других гражданских нарушений. Проявляется в применении к правонарушителю мер воздействия, установленных законом.

Ответственность уголовная – вид юридической ответственности физического лица, основным содержанием которой выступают меры, применяемые государственными органами к лицу в связи с совершением им преступления. Это форма негативной реакции общества на противоправное поведение, которая заключается в применении к лицу, совершившему преступление, физических, имущественных и моральных лишений, призванных предотвратить совершение новых преступлений.

Пенализация – установление в законе конкретного вида и размера уголовного наказания, условий его применения за совершение деяний, признанных преступными, и реализация его на практике.

Первичный рынок ценных бумаг – рынок, на котором осуществляется размещение впервые выпущенных ценных бумаг, т. е. продажа первому владельцу.

Предъявительская ценная бумага выпускается без указания владельца и переход права собственности осуществляется «из рук в руки» (облигации).

Преступлениями в сфере выпуска и обращения ценных бумаг признаются виновно совершенные общественно опасные деяния, запрещенные ст. 170.1, 185, 185.1, 185.2, 185.3, 185.4, 185.5, 185.6, 186 УК РФ под угрозой наказания, посягающие на общественные экономические отношения по поводу выпуска и обращения ценных бумаг, а также на имущественные интересы отдельных лиц, общества и государства.

Производные ценные бумаги (опционы, фьючерсы, варранты) выпускаются по отношению к базовому активу. Базовым активом может выступать ценная бумага (акция, облигация) или широко распространенный, достаточно стандартизированный рыночный товар (нефть, зерно и др.). Цена изменяется в зависимости от изменения цены базового капитала.

Используются для хеджирования (страхования) потерь при изменении курса имеющегося в наличии базового актива, а также для получения спекулятивного дохода при отсутствии базового актива. Такие ценные бумаги обращаются на биржах и активно используются профессиональными участниками рынка ценных бумаг.

Профессиональные участники рынка ценных бумаг – юридические лица, которые созданы в соответствии с законодательством Российской Федерации и осуществляют виды деятельности, указанные в ст. 3–5, 7 и 8 Закона о рынке ценных бумаг, а также лица, которые осуществляют деятельность, указанную в ст. 6.1 указанного закона.

Предоставление информации – действия, направленные на получение информации определенным кругом лиц в соответствии с законодательством Российской Федерации о ценных бумагах.

Размещение эмиссионных ценных бумаг – отчуждение эмиссионных ценных бумаг эмитентом первым владельцам путем заключения гражданско-правовых сделок.

Распространение информации – действия:

а) направленные на получение информации неопределенным кругом лиц или на передачу информации неопределенному кругу лиц, в том числе путем ее раскрытия в соответствии с законодательством Российской Федерации о ценных бумагах;

б) связанные с опубликованием информации в средствах массовой информации, в том числе в электронных, информационно-телекоммуникационных сетях, доступ к которым не ограничен определенным кругом лиц (включая информационно-телекоммуникационную сеть Интернет);

в) связанные с распространением информации через электронные, информационно-телекоммуникационные сети, доступ к которым не ограничен определенным кругом лиц (включая информационно-телекоммуникационную сеть Интернет).

Расчетные (или клиринговые) палаты (центры) – юридические лица, которые занимаются определением взаимных обязательств между продавцами и покупателями ценных бумаг и расчетами между ними.

Реестр владельцев ценных бумаг – формируемая на определенный момент времени система записей о лицах, которым открыты лицевые счета, записей о ценных бумагах, учитываемых на указанных счетах, записей об обременении ценных бумаг и иных записей в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Решение о выпуске ценных бумаг – документ, содержащий данные, достаточные для установления объема прав, закрепленных ценной бумагой.

Российская депозитарная расписка – именная эмиссионная ценная бумага, не имеющая номинальной стоимости, удостоверяющая право собственности на определенное количество представляемых ценных бумаг

(акций или облигаций иностранного эмитента либо ценных бумаг иного иностранного эмитента, удостоверяющих права в отношении акций или облигаций иностранного эмитента) и закрепляющая право ее владельца требовать от эмитента российских депозитарных расписок получения взамен российской депозитарной расписки соответствующего количества представляемых ценных бумаг и оказания услуг, связанных с осуществлением владельцем российской депозитарной расписки прав, закрепленных представляемыми ценными бумагами. В случае если эмитент представляемых ценных бумаг принимает на себя обязательства перед владельцами российских депозитарных расписок, указанная ценная бумага удостоверяет также право ее владельца требовать надлежащего выполнения этих обязанностей.

Сертификат эмиссионной ценной бумаги – документ, выпускаемый эмитентом и удостоверяющий совокупность прав на указанное в сертификате количество ценных бумаг. Владелец ценных бумаг имеет право требовать от эмитента исполнения его обязательств на основании такого сертификата.

Специализированные регистраторы (держатели реестра) – юридические лица, которые по договору с эмитентом занимаются ведением реестра владельцев именных ценных бумаг.

Специализированный депозитарий – это юридическое лицо, занимающееся хранением ценных бумаг, их сертификатов и учетом прав на ценные бумаги.

Товары – вещи, за исключением ценных бумаг, которые допущены к торговле на организованных торгах на территории Российской Федерации или в отношении которых подана заявка о допуске к торговле на указанных торгах.

Торговые ценные бумаги имеют коммерческую направленность. Они предназначены главным образом для расчетов по торговым операциям (векселя, коносаменты, чеки).

Уголовная политика – деятельность государства по защите граждан и общества от преступных посягательств и преступлений в целом. Содержанием уголовной политики является разработка целей и задач, выработка средств и методов борьбы с преступностью.

Управляющая компания – это юридическое лицо или индивидуальный предприниматель без образования юридического лица, занимающийся доверительным управлением активами, переданными клиентами в интересах клиента или указанного им лица (выгодополучателя). Управляющая компания совершает сделки на рынке ценных бумаг от своего имени, но указывая, что она является доверительным управляющим.

Финансовая безопасность – создание условий устойчивого, надежного функционирования финансовой системы страны, государства, региона, предотвращающих возникновение финансового кризиса, дефолта, де-

струкцию финансовых потоков, сбой в обеспечении основных участников экономической деятельности финансовыми ресурсами, нарушение стабильности денежного обращения.

Финансовый консультант на рынке ценных бумаг – юридическое лицо, имеющее лицензию на осуществление брокерской и/или дилерской деятельности на рынке ценных бумаг, оказывающее эмитенту услуги по подготовке проспекта ценных бумаг.

Финансовый инструмент – ценная бумага или производный финансовый инструмент.

Фондовая биржа – это организатор торговли ценными бумагами через реальную или виртуальную торговую площадку (площадки), действующую по установленным правилам.

Фондовая ценная бумага отличается массовостью эмиссии и обращается на фондовых биржах (акции, облигации, опционы, фьючерсы).

Фьючерс – контракт на покупку или продажу стандартного количества определенного вида ценных бумаг на определенную дату в будущем по цене, заранее установленной при заключении сделки.

Ценные бумаги – это права на капитал, существующий в денежной, производительной или товарной форме. Совокупность экономических субъектов, связей и отношений между ними по поводу выпуска, размещения и обращения ценных бумаг образует рынок ценных бумаг.

Чек – документ, содержащий приказ владельца текущего счета банку о выплате указанной в чеке суммы определенному лицу (именной чек) или предъявителю (предъявительский чек).

Эмиссионная стоимость, или цена размещения – это цена, по которой акции продаются на первичном рынке, т. е. первому своему владельцу.

Эмиссионная ценная бумага – любая ценная бумага, в том числе бездокументарная, которая характеризуется одновременно следующими признаками: закрепляет совокупность имущественных и неимущественных прав, подлежащих удостоверению, уступке и безусловному осуществлению с соблюдением установленных федеральным законом формы и порядка; размещается выпусками; имеет равные объем и сроки осуществления прав внутри одного выпуска вне зависимости от времени приобретения ценной бумаги.

Эмиссионные ценные бумаги на предъявителя – ценные бумаги, переход прав на которые и осуществление закрепленных ими прав не требуют идентификации владельца.

Эмиссия ценных бумаг – установленная федеральным законом последовательность действий эмитента по размещению эмиссионных ценных бумаг.

Эмитент – юридическое лицо, исполнительный орган государственной власти, орган местного самоуправления, которые несут от своего имени или от имени публично-правового образования обязательства перед владельцами ценных бумаг по осуществлению прав, закрепленных этими ценными бумагами.

Оглавление

Введение.....	3
1. Социально-правовая обусловленность ответственности за преступления в сфере выпуска и обращения ценных бумаг.....	6
2. Общая характеристика преступлений в сфере выпуска и обращения ценных бумаг.....	23
3. Уголовно-правовая характеристика и особенности квалификации преступлений в сфере выпуска и обращения ценных бумаг.....	32
Заключение.....	75
Литература	77
Приложение 1.....	84
Приложение 2	86

Учебное издание

Табакова Наталья Александровна

**УГОЛОВНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ ЗА ПРЕСТУПЛЕНИЯ
В СФЕРЕ ВЫПУСКА И ОБРАЩЕНИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ**

Учебное пособие

Редактор *Т. Г. Кривошеева*
Компьютерная верстка *Г. А. Артемовой*

ISBN 978-5-9266-1658-0



Подписано в печать 27.12.2019. Формат 60x84 1/16.
Усл. печ. л. 5,6. Тираж 100 экз. Заказ 873.

Краснодарский университет МВД России.
350005, г. Краснодар, ул. Ярославская, 128.