

## Новое законодательство о противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком

15.12.2009 г.

Декабрь 2009 г.

30 октября 2009 г. был принят [Федеральный закон №241-ФЗ «О внесении изменений в Уголовный кодекс Российской Федерации и статью 151 Уголовно-процессуального кодекса Российской Федерации»](#) (далее – «Закон»), внесший существенные изменения в Уголовный кодекс Российской Федерации (далее – Уголовный кодекс РФ) и Уголовно-процессуальный кодекс Российской Федерации (далее – УПК РФ), направленные в первую очередь на усиление защиты инвесторов на рынке ценных бумаг. Закон вступил в силу 14 ноября 2009 г. и распространяется на правонарушения совершенные с этой даты.

### Новые составы преступлений

В Уголовный кодекс РФ были введены три новых состава преступлений:

- «Нарушение порядка учета прав на ценные бумаги» (ст. 185.2).

Субъектом преступления является лицо, в должностные обязанности которого входит совершение операций, связанных с учетом прав на ценные бумаги.

Квалифицирующими признаками являются крупный ущерб, совершение группой лиц по предварительному сговору, организованной группой либо особо крупный ущерб.

Ответственность - от штрафа в 300 тысяч рублей до 6 лет лишения свободы.

- «Манипулирование ценами на рынке ценных бумаг» (ст. 185.3).

В соответствии с Федеральным законом от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», к манипулированию ценами на рынке ценных бумаг относятся действия, в результате которых повышается, понижается и (или) поддерживается цена ценной бумаги, либо повышается, понижается и (или) поддерживается спрос и (или) предложение на ценную бумагу, либо повышается, понижается и (или) поддерживается объем торгов ценной бумагой.

Декабрь 2009 г.

До введения вышеуказанной статьи в Уголовный кодекс РФ за манипулирование ценами на рынке ценных бумаг была предусмотрена только административная ответственность (ст. 15.30 КоАП РФ), предусматривающая ответственность в виде штрафа от 3 тысяч до 1 миллиона рублей.

Квалифицирующими признаками являются крупный ущерб, извлечение дохода в крупном размере (более одного миллиона рублей), использование средств массовой информации или информационно-телекоммуникационных сетей общего пользования.

Ответственность - от штрафа в 500 тысяч рублей до 6 лет лишения свободы.

- «Воспрепятствование осуществлению или незаконное ограничение прав владельцев ценных бумаг» (ст.185.4).

Состав преступления - незаконный отказ в созыве или уклонение от созыва общего собрания владельцев ценных бумаг, незаконный отказ регистрировать для участия в общем собрании владельцев ценных бумаг лиц, проведение общего собрания владельцев ценных бумаг при отсутствии необходимого кворума, а равно иное воспрепятствование осуществлению или незаконное ограничение прав владельцев эмиссионных ценных бумаг либо инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов.

Квалифицирующими признаками являются крупный ущерб, извлечение дохода в крупном размере, совершение группой лиц по предварительному сговору или организованной группой.

Ответственность - от штрафа в 300 тысяч рублей до 5 лет лишения свободы.

В соответствии с Законом крупным ущербом (доходом) считается сумма, превышающая один миллион рублей, а особо крупным ущербом (доходом) признается сумма свыше двух миллионов пятисот тысяч рублей.

Юридическая фирма  
«Синергия права»  
105064, Россия,  
г. Москва, ДЦ "Ситидел",  
ул. Земляной вал,  
дом 9, 4-й этаж  
Телефон: 7 495 287 13 55  
Факс: 7 495 967 97 00

Также уточнены существующие составы некоторых преступлений на рынке ценных бумаг - «Злоупотребления при эмиссии ценных бумаг» (ст. 185) и «Злостное уклонение от предоставления инвестору или контролирующему органу информации, определенной законодательством Российской Федерации о ценных бумагах» (ст. 185.1).

Декабрь 2009 г.

## **Законопроект о противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком**

17 апреля 2009 г. Государственная дума РФ приняла в первом чтении [Законопроект № 145626-5 «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком»](#) (далее - Законопроект), разработанный Федеральной службой по финансовым рынкам (далее – ФСФР).

Основной целью законопроекта является усиление защиты интересов инвесторов на финансовых и товарных рынках путем установления в законодательстве понятия «инсайдерская информация» и введения правового режима ее использования, а также в изменении существующего регулирования манипулирования рынком.

Отличительной особенностью Законопроекта является то, что проблему защиты от злоупотреблений инсайдеров и лиц, манипулирующих рынком, он решает комплексно: его действие распространяется как на финансовый (включая валютный), так и на товарный рынок.

Законопроект устанавливает следующие положения:

- дает определение понятия инсайдерской информации;
- устанавливает виды ценных бумаг, иных финансовых инструментов и товаров, к которым может относиться инсайдерская информация;
- определяет круг инсайдеров - лиц, располагающих инсайдерской информацией;
- устанавливает запреты на использование инсайдерской информации при совершении сделок, в том числе через третьих лиц, путем дачи рекомендаций на ее основе и т.д.;
- устанавливает требования к раскрытию инсайдерской информации, а также требования по ведению списков инсайдеров и предоставлению сведений о совершенных ими сделках;
- определяет круг полномочий ФСФР по выявлению и предотвращению правонарушений, связанных с использованием инсайдерской информации, включая право требовать предоставления документов и информации, право проводить проверки, получать объяснения, направлять предписания об устранении нарушений, приостанавливать действие или аннулировать лицензии на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и иной лицензируемой им деятельности.

Юридическая фирма  
«Синергия права»  
105064, Россия,  
г. Москва, ДЦ "Ситидел",  
ул. Земляной вал,  
дом 9, 4-й этаж  
Телефон: 7 495 287 13 55  
Факс: 7 495 967 97 00

[www.lawsynergy.ru](http://www.lawsynergy.ru)

Декабрь 2009 г.

Относительно манипулирования рынком Законопроект:

- дает определение признаков действий, признаваемых манипулированием рынком: совершение сделок, которые дают ложные или вводящие в заблуждение сигналы, касающиеся предложения финансовых инструментов, спроса на них или их цены или которые обеспечивают поддержание цены одного или нескольких финансовых инструментов на необычном или искусственном уровне и т.д.;
- устанавливает запрет на осуществление манипулирования рынком, не ограничивая его конкретным перечнем субъектов;
- предусматривает указанные выше полномочия ФСФР, которые распространяются также и на выявление фактов манипулирования рынком.

В настоящее время Законопроект находится на стадии подготовки ко второму чтению в Госдуме РФ, в декабре 2009 г. должны состояться парламентские слушания по Законопроекту.

### **Дополнительная информация**

При возникновении каких-либо вопросов в связи с изложенным выше материалом, Вы можете обратиться в юридическую фирму «Синергия права» по телефону +7 (495) 287 13 55 или по e-mail: [info@lawsynergy.ru](mailto:info@lawsynergy.ru).

*В данном обзоре рассмотрены только часть вопросов, касающихся рассматриваемой темы. Обзор составлен для клиентов юридической фирмы «Синергия права» и других заинтересованных лиц с целью уведомления об изменениях в законодательстве, которые представляют особый интерес и могут повлиять на деятельность компаний в России. Данный обзор не составлен с целью предоставления юридической или иной консультации.*

(c) Law Synergy LLP, 2009

Юридическая фирма  
«Синергия права»  
105064, Россия,  
г. Москва, ДЦ "Ситидел",  
ул. Земляной вал,  
дом 9, 4-й этаж  
Телефон: 7 495 287 13 55  
Факс: 7 495 967 97 00

[www.lawsynergy.ru](http://www.lawsynergy.ru)