

RUSSIA ALERT

ИЗМЕНЕНИЯ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА РФ ПО ВОПРОСАМ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА НАРУШЕНИЯ ПРАВ ИНВЕСТИТОРОВ И МАНИПУЛИРОВАНИЕ ЦЕНАМИ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

9 февраля 2009 года был принят Федеральный закон «О внесении изменений в Кодекс Российской Федерации об административных правонарушениях в части усиления административной ответственности за нарушение законодательства Российской Федерации об акционерных обществах, об обществах с ограниченной ответственностью, о рынке ценных бумаг и об инвестиционных фондах и Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» в части уточнения определения и конкретизации признаков манипулирования ценами на рынке ценных бумаг» № 9-ФЗ («Закон»).

Закон вступает в силу 12 апреля 2009 года.

Закон в первую очередь направлен на защиту прав инвесторов на российском рынке ценных бумаг. В этих целях:

- Закон ужесточает меры ответственности за уже существующие административные правонарушения:
 - в среднем административные штрафы, взимаемые с должностных лиц, увеличиваются более чем в 5 раз (до 10 – 50 тыс. рублей), с юридических лиц – более чем в 10 раз (до 0,3 – 1 млн. рублей);
 - за ряд административных правонарушений, такие как:
 - нарушения законодательства о раскрытии информации,
 - использование служебной информации,
 - манипулирование ценами на рынке ценных бумаг,
 - нарушения порядка созыва, проведения общего собрания акционеров / участников / пайщиков ЗПИФ,

вместо уплаты штрафов должностные лица могут быть дисквалифицированы на срок от одного года до двух лет.

- Закон расширяет круг лиц, которые могут нести ответственность за совершение соответствующих административных правонарушений в качестве должностных лиц. В этот круг лиц включены:
 - члены советов директоров,
 - члены коллегиальных исполнительных органов,
 - члены ликвидационных комиссий,
 - члены счетных комиссий, а также
 - руководители организаций, осуществляющих полномочия единоличных исполнительных органов других организаций.
- Закон увеличивает срок давности привлечения к административной ответственности с 2 месяцев до одного года со дня совершения соответствующего правонарушения.

- Закон вводит административную ответственность за:
 - нарушение требований законодательства о порядке подготовки и проведения общих собраний акционеров / участников / пайщиков ЗПИФ,
 - нарушение требований законодательства о хранении документов организациями, а также
 - за манипулирование ценами на рынке ценных бумаг.
- Закон существенно изменяет определение понятия манипулирования ценами на рынке ценных бумаг, конструкция которого включает:
 - исчерпывающий перечень действий, совершение которых признается манипулированием ценами на рынке ценных бумаг, включая (при определенных условиях), в частности:
 - распространение ложных либо вводящих в заблуждение сведений, оказывающих или способных оказать влияние на спрос и / или предложение на ценную бумагу, ее цену или объем торгов ею;
 - совершение на организованном рынке сделок с ценными бумагами по ценам, существенно отклоняющимся от сложившейся в тот же день цены соответствующей ценной бумаги, при наличии предварительного соглашения между участниками таких сделок;
 - выставление разнонаправленных заявок за счет одного лица с ценой покупки, превышающей цену продажи, направленных на введение в заблуждение участников рынка или инвесторов;
 - совершение двумя или более участниками торгов сделок, которые не имеют очевидного экономического смысла или очевидной законной цели хотя бы для одного из участников торгов;
 - неоднократное неисполнение участником торгов обязательств по заключенным сделкам с ценной бумагой;
 - иные
 - признак возникновения фактических последствий таких действий, а именно, если в результате них:
 - 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;
 - ряд исключений, когда действия, по формальным признакам подпадающие под признаки манипуляции ценами, не признаются таковой. К таким исключениям, в частности, отнесены операции с ценными бумагами органов государственной власти, действия лиц в интересах эмитента, направленные на поддержание цен на ценные бумаги в связи с публичным предложением ценных бумаг эмитента, если имеется риск снижения цены на такие ценные бумаги и т.д.

В связи с принятием Закона следует отметить, что в настоящее время в разработке у Правительства РФ находится проект федерального закона о внесении изменений в Уголовный кодекс РФ, предусматривающий уголовную ответственность (в т.ч. в виде лишения свободы) за манипулирование ценами на рынке ценных бумаг, нарушения порядка учета прав на ценные бумаги и незаконное ограничение прав владельцев ценных бумаг.

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

По всем вопросам в связи с настоящим письмом, пожалуйста, обращайтесь к следующим лицам:

Алексей Кондратчик akondratchik@akingump.com 7.495.783.7700 Москва
Андрей Данилов avdanilov@akingump.com 7.495.783.7700 Москва