

Госдума одобрила в I чтении законопроект о борьбе с инсайдом

Госдума приняла в первом чтении законопроект "О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком". Документ был внесен в Думу правительством РФ в декабре 2008 года. За законопроект проголосовало 316 депутатов, против - два депутата, воздержался один депутат.

В документе предлагаются меры по предотвращению, выявлению и пресечению злоупотреблений на организованных рынках в форме неправомерного использования инсайдерской информации и манипулирования рынком.

Законопроект имеет универсальный характер, его действие распространяется как на финансовые, так и на товарные рынки. При этом положения документа предлагается не распространять на действия ЦБ по поддержанию курса рубля, однако действия в той части, где ЦБ выступает в роли полноценного участника финансового рынка, подпадают под действие положений законопроекта.

Документ предусматривает внесение изменений в ряд законов.

По мнению председателя комитета Госдумы по финансовому рынку Владислава Резника, ко второму чтению законопроекта необходимо проработать несколько вопросов.

Так, он отметил, что "формулировки некоторых базовых понятий являются нечеткими, границы определения отдельных дефиниций чрезвычайно размыты, зачастую используются оценочные категории, не раскрытые в гражданском законодательстве".

К таким понятиям относятся понятие "инсайдерская информация", "манипулирование рынком", "инсайдер", "нестандартные сделки".

Кроме того, он обратил внимание на чрезмерно расширенный "круг лиц, отнесенных законопроектом к инсайдерам и вторичным инсайдерам". "По сути, в этот круг попадут все работники организации, включая технический персонал. Инсайдером может быть признано даже то лицо, которое может и не подозревать, что является носителем инсайдерской информации", - сказал В.Резник.

Он отметил также, что существует риск правовой коллизии некоторых положений законопроекта с законами "О рынке ценных бумаг", "О товарных биржах и биржевой торговле" и "О банках и банковской деятельности", "Об информации, информационных технологиях и защите информации", "О защите конкуренции", "О коммерческой тайне", "Об акционерных обществах".

Это связано с тем, что перечисленные законы уже содержат в себе нормы, отчасти препятствующие неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком.

Депутат также опасается отнесения средств массовой информации и рейтинговых агентств к инсайдерам наравне с другими участниками правоотношений. "Очевидно, что для них в законопроект должны быть внесены уточнения, которые учитывают особенности их деятельности", - сказал он.

В интервью агентству "Интерфакс-АФИ" В.Резник напомнил, что законопроект разрабатывался более шести лет. "Необходимость принятия законопроекта обусловлена существующими пробелами в законодательстве. Злоупотребление инсайдерской информацией и манипулирование ценами подрывает основы функционирования организованных рынков", - сказал депутат.

По его словам, ко второму чтению предлагается, в частности, уточнить понятийный аппарат. Депутат также отметил, что в недостаточной мере в законопроекте проработан вопрос ответственности субъектов соответствующих правоотношений.

В свою очередь, член комитета по экономической политике и предпринимательству Наталья Ермакова, выступая от комитета - соисполнителя по законопроекту, отметила, что документ во многом заимствует опыт регулирования таких вопросов, закрепленный в директивах ЕС. "Документ устанавливает виды ценных бумаг, финансовых инструментов и товаров, к которым может относиться инсайдерская информация и применительно к которым возможно ее неправомерное использование", - сказала она агентству "Интерфакс-АФИ".

По ее мнению, самой важной нормой является запрет на использование инсайдерской информации при совершении сделок, в том числе через третьих лиц, через "дачу рекомендаций" на основе имеющегося инсайда. По словам депутата, законопроектом, в частности, определяются требования по ведению списков инсайдеров и предоставлению сведений о совершенных ими

сделках, которые являются необходимыми для предотвращения и выявления правонарушений в этой сфере.

В свою очередь, первый заместитель руководителя фракции "Единая Россия" Владимир Пехтин подчеркнул, что члены экспертного совета одобрили концепцию законопроекта в целом. "Было принято решение в целях доработки недостатков в сжатые сроки провести парламентские слушания по законопроекту", - сказал В.Пехтин журналистам.

Как отметил в ходе обсуждения законопроекта заместитель руководителя Федеральной службы по финансовым рынкам (ФСФР) Александр Синенко, в настоящее время наиболее частыми видами манипулирования рынком являются распространение через СМИ информации, влияющей на образование цен на ценные бумаги, совершение сделок с существенным отклонением цены и совершение сделок, в результате которых не меняются владельцы ценных бумаг.

Он также отметил, что законопроект вводит жесткую гражданскую правовую ответственность за манипулирование рынком в виде возмещения убытков. А.Синенко сообщил, что правительство уже внесло в Госдуму проект изменений в Уголовный кодекс РФ, который вводит ответственность за манипулирование ценами и инсайдерскую информацию. При этом А.Синенко отметил, что ФСФР понимает необходимость внесения существенных изменений в законопроект ко второму чтению.

В ходе обсуждения депутаты в целом отметили необходимость введения института противодействию инсайду в правоприменительную практику в России, однако, по их мнению, законопроект "очень сырой". Так, по словам депутата от фракции "Единая Россия" Геннадия Кулика, "закон нужен, так как надо противодействовать различным видам манипулирования". Однако он подчеркнул, что, только "пресекая распространение информации, нельзя побороть все недостатки рынка ценных бумаг". Депутат отметил, что не только "частные продажи какой либо информации способствуют манипулированию", но известны случаи, когда "многие крупные компании проводят многогодовую политику по раздуванию пузырей". По его словам, в законопроекте необходимо отразить борьбу и с такими явлениями.

Г.Кулик высказал обеспокоенность наличием слова "инсайд" в законопроекте, отметив, что ему необходимо найти альтернативу в русском языке, так как оно непонятно для многих граждан РФ. А.Синенко отметил, что на всех этапах обсуждения законопроекта возникал данный вопрос - и авторы законопроекта пытались найти адекватную замену слову "инсайд" в русском языке. Однако найти что-либо максимально приближенное по смыслу не удалось. При этом он добавил, что "если будут конструктивные предложения по этому вопросу, можно будет во втором чтении поправить законопроект".

В свою очередь депутат Лиана Пепеляева, представляющая комитет Госдумы комитет по финансовому рынку, отметила, что, по мнению комитета, требуется дополнительная проработка законопроекта в части, которая выводит из под его действия ряд действий Центробанка, правительства РФ, органов власти субъектов РФ и муниципалитетов.

Депутат от фракции ЛДПР Аркадий Свистунов в ходе обсуждения обратил внимание на возможные сложности правоприменения данного закона. "Мы заимствуем не только слово, а целый институт", - сказал он, подчеркнув при этом, что в Европе дела о манипулировании рынком рассматриваются специальными судами. Таким образом, несмотря на широкое определение в законе, на уровне судов оно конкретизируется. Однако в России заниматься такими делами будут суды общей юрисдикции, так как "позволить отдельный суд - такого аналога еще не было". Исходя из этого, резюмировал А.Свистунов, правоприменительная практика данного закона в России "может пойти по очень широкому пути". В связи с этим он отметил необходимость уточнения положений законопроекта, в частности, ряда понятий, таких как "финансовый инструмент" и "производный финансовый инструмент".

А.Синенко отметил, что ФСФР понимает необходимость внесения существенных изменений в законопроект ко второму чтению.

По материалам Интерфакс

ЗАО "Интерфакс Бизнес Сервис"

Тел.: +7 (495) 647 8850

Факс: +7 (499) 256 2520

www.irconsulting.ru

ir@interfax.ru