

## Способы противодействия использованию механизма организованного рынка ценных бумаг для легализации доходов, полученных преступным путем

© 2010 С.А. Старшинин

Академия экономической безопасности МВД России, г. Москва

E-mail: starshinin@yandex.ru

Проблема использования российского организованного рынка ценных бумаг для легализации (отмывания) доходов, полученных преступным путем, становится актуальной в посткризисный период. В статье рассматривается текущее состояние государственного регулирования данной проблемы, приводится схема, используемая для отмывания денежных средств через российские биржи. Также анализируется конкретный пример действий участников фондового рынка, которые могли быть направлены на легализацию теневых доходов. Предлагаются определенные меры по повышению эффективности противодействия использованию механизма организованного рынка ценных бумаг для легализации доходов, полученных преступным путем.

*Ключевые слова:* легализация доходов, полученных преступным путем; рынок ценных бумаг; государственное регулирование.

Основной целью функционирования рынка ценных бумаг является адекватное распределение капитала в национальной экономике через экономические отношения между инвесторами и эмитентами. Развитие организованных форм торговли ценными бумагами в виде фондовых или товарных бирж позволяет участникам торгов проводить операции с финансовыми активами с минимальными издержками и максимально оперативно. Однако благодаря этому механизм организованного рынка ценных бумаг может использоваться для таких противоправных действий, как легализация доходов, полученных преступным путем.

В России система противодействия отмыванию преступных доходов создана и функционирует с 2001 г., когда был принят федеральный закон от 7 августа 2001 г. № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» (далее – Закон № 115-ФЗ). Государственным органом исполнительной власти, уполномоченным принимать меры по противодействию легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма, является Федеральная служба по финансовому мониторингу (Росфинмониторинг России).

Согласно ст. 6 Закона № 115-ФЗ<sup>1</sup> обязательному контролю, в частности, подлежат операции (сделки):

- приобретения физическим лицом ценных бумаг за наличный расчет;
- с ценными бумагами в случае, если хотя бы одной из сторон является физическое или

юридическое лицо, имеющее, соответственно, регистрацию, или место жительства, или место нахождения в государстве (на территории), которое (которая) не участвует в международном сотрудничестве в сфере противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма;

- помещения ценных бумаг в ломбард.

Порядок проведения операций с денежными средствами или иным имуществом, совершаемых профессиональными участниками рынка ценных бумаг, в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, контролирует Федеральная служба по финансовым рынкам (ФСФР) – главный регулятор российского рынка ценных бумаг. Профессиональным участникам рынка ценных бумаг предписывается осуществлять обязательный контроль операций клиентов, документально фиксировать и представлять в Росфинмониторинг установленные Законом № 115-ФЗ сведения, если сумма, на которую она совершается, равна или превышает 600 000 руб.<sup>2</sup>. Кроме этого, профессиональные участники рынка ценных бумаг обязаны разработать и утвердить правила внутреннего контроля, осуществляемого в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма<sup>3</sup>.

Несмотря на перечисленные выше элементы нормативного регулирования противодействия использованию рынка ценных бумаг для легализации доходов, полученных преступным путем, российский рынок все чаще становится инструментом противоправных действий по отмыва-

нию денежных средств. Руководитель ФСФР России В. Миловидов в начале 2010 г. признал, что за последние несколько лет на фондовом рынке растет объем операций по отмыванию и выводу капитала<sup>4</sup>.

В рамках практической работы по исследованию проблемы использования механизма рынка ценных бумаг для неправомερных целей автором выявлена одна из схем, используемая для легализации доходов, полученных преступным путем.

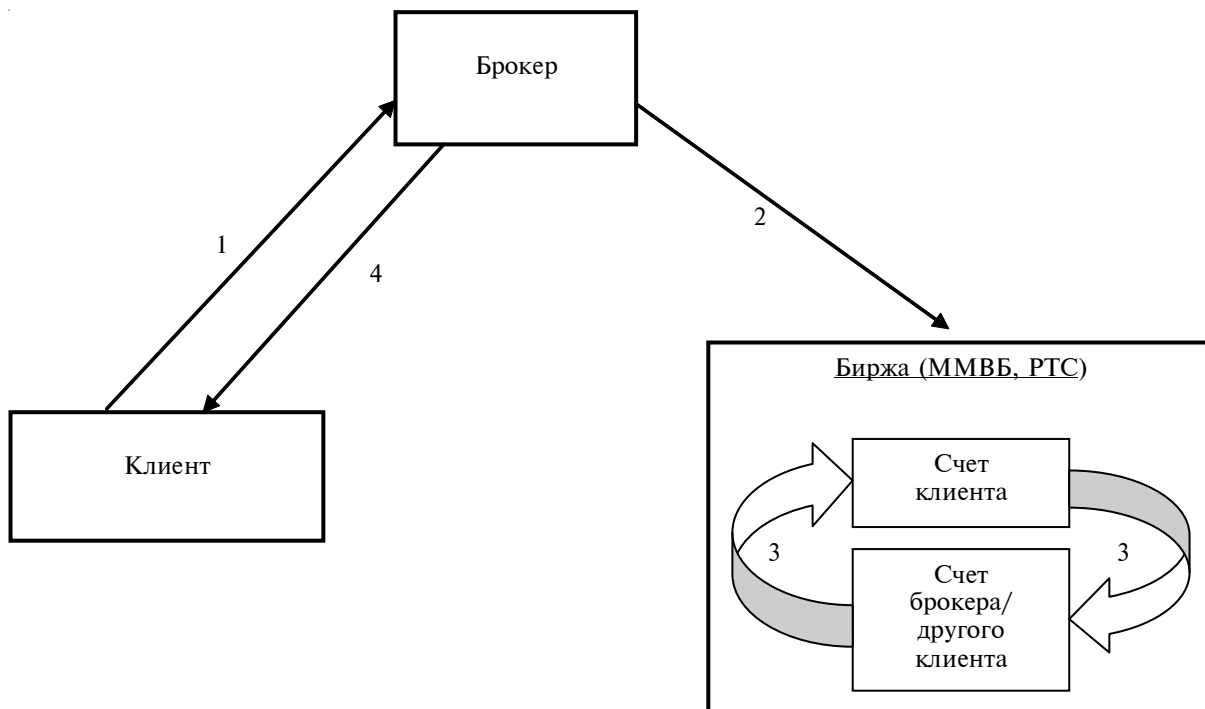
Суть схемы (см. рисунок) заключается в следующем: физическое лицо приносит наличные денежные средства в компанию, оказывающую брокерские услуги, ему открывается брокерский счет, и с другого счета брокер “проигрывает” клиенту эти деньги. В итоге клиент получает официальный доход, который подтвержден справкой 2-НДФЛ, выдаваемой брокером.

Актуальность рассмотренной схемы подтверждается конкретным примером противоправных действий участников рынка ценных бумаг, це-

лю которых могло быть отмывание теневых доходов на сумму до 700 млн. руб.

21 октября 2009 г. к торгам на бирже ЗАО “ММВБ” были допущены обыкновенные акции открытого акционерного общества “Интертрейдинвест” (далее - ОАО “Интертрейдинвест”) и открытого акционерного общества “Финкоминвест” (далее - ОАО “Финкоминвест”). ФСФР России зарегистрировала эмиссии акций этих компаний объемом по 1 млрд. руб. в конце 2008 г. Первые сделки с ними были заключены 6 ноября 2009 г. Практически сразу цены на акции этих компаний стали расти, при этом рост происходил почти одновременно. И 19 ноября 2009 г. их котировки достигли пика: ОАО “Финкоминвест” - в 759 руб., ОАО “Интертрейдинвест” - в 614 руб.

В результате по итогам декабря 2009 г. акции этих компаний вошли в список 100 самых ликвидных на Фондовой бирже ММВБ: с акциями ОАО “Интертрейдинвест” за месяц было заключено сделок на 408,7 млн. руб., а ОАО “Финкоминвест” - на 277 млн. руб.



**Рис. Схема, используемая для отмывания денег на российском рынке ценных бумаг:**

- 1 - Клиент приносит в брокерскую компанию денежные средства
- 2 - Брокер открывает клиенту брокерский счет на бирже и перечисляет на него денежные средства клиента
- 3 - Совершается ряд сделок купли-продажи ценных бумаг между клиентом и брокером другим клиентом брокера. В результате этих сделок на всю сумму денежных средств, заведенных клиентом, покупаются, а затем продаются ценные бумаги
- 4 - Клиент выводит со своего брокерского счета денежные средства, полученные от продажи ценных бумаг, купленных им же ранее. Также клиент вправе запросить у брокера справку по форме 2-НДФЛ, в которой подтверждается, что денежные средства получены от операций с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг

Важно отметить, что рост стоимости акций и объемов сделок не имел под собой каких бы то ни было объективных оснований. Автором была проанализирована отчетность ОАО “Интертрейдинвест” и ОАО “Финкоминвест”, из которой следует, что обе компании аффилированы друг с другом. Также анализ отчетности показал, что в ОАО “Финкоминвест” числился один сотрудник, в ОАО “Интертрейдинвест” – три. Основная деятельность компаний заключалась во вложениях в ценные бумаги непубличных компаний.

Таким образом, можно утверждать, что ОАО “Интертрейдинвест” и ОАО “Финкоминвест”, по сути, существовали лишь формально, не выполняя никакой экономической деятельности.

По мнению автора, акции этих компаний были использованы для легализации доходов, полученных преступным путем. Учитывая обороты сделок, можно предположить, что за период с ноября по декабрь 2009 г. с помощью операций на организованном рынке ценных бумаг, к которому относится Фондовая биржа ММВБ, могли быть легализованы денежные средства в объеме до 700 млн. руб.

Причем следует указать на отсутствие каких-либо активных мероприятий по предотвращению противоправных действий с акциями ОАО “Интертрейдинвест” и ОАО “Финкоминвест” со стороны регуляторов рынка – как государственных в лице ФСФР России, так и профессиональных в лице самой биржи ММВБ.

Биржа ММВБ лишь в январе 2010 г. приостановила торги акциями названных ОАО по причине нарушения правил листинга. ФСФР России в марте 2010 г. провела проверку. По результатам этой проверки было принято решение о признании факта манипулирования ценами акций ОАО “Интертрейдинвест” и ОАО “Финкоминвест” на торгах ФБ ММВБ. В ходе проведения проверки ФСФР России было установлено, что ряд участников неоднократно в течение торгового дня совершали сделки с акциями ОАО “Интертрейдинвест” и ОАО “Финкоминвест”, которые не имели очевидного экономического смысла и очевидной законной цели, в результате исполнения обязательств по которым не менялись владельцы ценных бумаг.

В связи с признанием факта манипулирования ценами на рынке ценных бумаг ФСФР России аннулировала лицензии виновного профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности, дилерской деятельности, деятельности по управлению ценными бумагами и депозитарной деятельности. Кроме этого, в качестве дополнительных мер воздействия ФСФР России в июне 2010 г. ан-

нулировала выпуски акций ОАО “Интертрейдинвест” и ОАО “Финкоминвест” из-за недостоверных сведений, содержащихся в проспекте эмиссии. Это произошло впервые в истории российского рынка ценных бумаг. В результате эти акции больше не могут быть допущены к торгам на биржах.

Важно отметить, что материалы проверки, проведенной ФСФР России, были направлены в правоохранительные органы на предмет наличия признаков уголовных преступлений.

В результате можно сделать вывод, что несовершенства регулятивных процедур как на уровне биржи ММВБ, так и на уровне оперативного контроля ФСФР России способствовали возникновению проанализированной выше ситуации, в результате которой через операции на организованном фондовом рынке страны могли быть легализованы доходы на сумму до 700 млн. руб. Среди причин этого могут быть названы следующие:

1. Низкий уровень текущего контроля за соблюдением участниками рынка ценных бумаг антиотмывочного законодательства со стороны ФСФР России и Росфинмониторинга. Государственные органы не осуществляют оперативный мониторинг подозрительных операций профессиональных участников рынка ценных бумаг и их клиентов.

2. Невнимательное отношение профессиональных участников рынка ценных бумаг к своим обязанностям противодействия легализации доходов, полученных преступным путем. Профессиональные участники рынка, в особенности брокеры и организаторы торгов, стремятся только формально соблюдать соответствующие требования законодательства. При том, что именно профессиональные участники рынка видят все операции клиентов и могут адекватно выделить те из них, которые не имеют под собой экономического смысла и могут проводиться для противоправных целей. Биржи и брокеры не предпринимают инициативных действий для предотвращения использования инструментов фондового рынка в схемах легализации денежных средств.

Для улучшения ситуации необходимо совершенствовать текущий контроль за деятельностью профессиональных участников рынка ценных бумаг, направленный на интенсификацию борьбы с легализацией денежных средств через фондовый рынок. Для этой цели предлагается принять меры регулирующего и контрольного характера.

Во-первых, ФСФР России в сотрудничестве с Росфинмониторингом необходимо построить

систему оперативного мониторинга подозрительных операций профессиональных участников рынка ценных бумаг и их клиентов. Такая система должна базироваться на современных разработках в области автоматизированных информационных программ. Сотрудники ФСФР России должны в ежедневном режиме отслеживать информацию о нестандартных и подозрительных операциях участников фондового рынка.

Во-вторых, необходимо усилить контрольные мероприятия, нацеленные на выявления случаев нарушения законодательства о противодействии отмыванию доходов, полученных преступным путем. Руководитель Федеральной службы по финансовым рынкам В.Д. Миловидов констатировал, что «список фирм, лишенных лицензий за сомнительные операции на фондовом рынке, в последнее время расширился. В 2009 году были отозваны лицензии у 30 компаний, в начале этого года еще у 9. Сейчас сомнительные финансовые операции из банковского сектора перемещаются в небанковский, где контроль слабее»<sup>25</sup>.

В-третьих, необходимо изменить требования к профессиональным участникам рынка и особенно организаторам торгов в части контроля за нестандартными операциями клиентов, которые могут осуществляться в целях отмывания доходов, полученных преступным путем. На наш взгляд, будут адекватными меры по усилению административной и уголовной ответственности лиц, входящих в состав исполнительных органов бирж, за нарушения законодательства России о ценных бумагах, а также за ненадлежащее исполнение биржами соответствующих полномочий. Для усиления контроля за деятельностью бирж возможно на законодательном уровне на ФСФР

России возложить полномочия, связанные с согласованием назначения на должность, а также отстранения от должности лиц, входящих в состав исполнительных органов бирж, в случае нарушения биржей требований законодательства.

Реализация указанных мер позволит повысить эффективность государственного регулирования и контроля с целью противодействия использованию инструментов российского организованного рынка ценных бумаг для легализации доходов, полученных преступным путем.

<sup>1</sup> О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма: федер. закон Рос. Федерации: 7 авг. 2001 г. □ 115-ФЗ: (в ред. от 6 дек. 2009 г.) // Рос. газ. 2001. 9 авг.

<sup>2</sup> О порядке утверждения правил внутреннего контроля в организациях, осуществляющих операции с денежными средствами или иным имуществом: постановление Правительства Российской Федерации от 8 янв. 2003 г. □ 6: (в ред. от 24 окт. 2005 г.) // Собр. законодательства РФ. 2003. 13 янв. (□ 2). Ст. 188.

<sup>3</sup> Об утверждении правил внутреннего контроля, осуществляемого в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма: письмо Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг Рос. Федерации от 19 февр. 2003 г. □ 03-ИК-02/2760 // Вестн. ФКЦБ России. 2003. 25 марта (□ 3).

<sup>4</sup> Модернизация системы противодействия отмыванию преступных доходов и финансированию терроризма в посткризисный период: материалы VIII Междунар. науч.-практ. конф., апрель 2010 г. URL: <http://www.fcsm.ru> - официальный сайт Федеральной службы по финансовым рынкам России.

<sup>5</sup> Там же.

*Поступила в редакцию 08.08.2010 г.*