

УДК 343.2

DOI 10.37279/2413-1733-2021-7-2-147-151

УГОЛОВНО-ПРАВОВАЯ ОХРАНА ФОНДОВОГО РЫНКА В ГОСУДАРСТВАХ ЕВРОПЕЙСКОГО СОЮЗА

Каишаров А. А., Каишаров А. А.

В научной публикации рассмотрены механизмы уголовно-правовой охраны рынка ценных бумаг в таких государствах как: Федеративная Республика Германия (далее – Германия или ФРГ) и Французская Республика (далее – Франция). В публикации обосновано почему именно законодательство Франции и Германии взяты за основу научного анализа уголовно-правовой охраны фондового рынка в данной публикации. Проведен сравнительно правовой анализ уголовного законодательства Франции и Германии с отечественным уголовным законодательством. Проиллюстрировано то обстоятельство, что в отличие от отечественного уголовного законодательства уголовное законодательство Франции и Германии не базируется на одном источнике – уголовном кодексе, а содержит так называемое компаративное уголовное законодательство, которое помимо регламентации позитивных общественных отношений обеспечивает уголовно-правовую охрану фондового рынка и общественных отношений в сфере выпуска и обращения ценных бумаг, таким образом в статье проанализированы не только нормы уголовных кодексов Германии и Франции, но и нормы корпоративного уголовного права указанных государств.

Ключевые слова: фондовый рынок, ценные бумаги, рынок ценных бумаг, уголовная ответственность, корпоративное уголовное право, преступление, выпуск и обращение ценных бумаг.

Фондовый рынок является одним из обязательных институтов рыночной экономики, который обеспечивает развитие экономики, формирование, распределение и перераспределение временно свободных финансовых ресурсов. В странах Европейского Союза наиболее развит фондовый рынок в таких государствах как Франция и Федеративная Республика Германия, это обусловлено тем, что именно эти два государства являются локомотивами всей экономики Европейского Союза.

Как отмечают исследователи, действующий УК ФРГ восходит к УК Германской империи от 15 мая 1871 г. [1, с. 7], в указанный акт систематически вносились изменения, что было связано с экономическими, политическими и иными преобразованиями, которые происходили в Германии. Единая система уголовного права Германии является сложной, и как отмечается в литературе, к области немецкого уголовного права, кроме непосредственно УК ФРГ, относится так называемое «дополнительное уголовное право», которое представляет собой сотни федеральных законов (Nebenstrafrecht) [2, с. 4], а также уголовное право земель (Landesstrafrecht) [3, с. 197]. Характеристика дополнительного уголовного законодательства Германии также является сложной, его можно разделить на: законы, которые являются исключительно уголовно-правовыми и законы, которые регулируют общественные отношения в различных сферах, но при этом содержат отдельные уголовно-правовые положения, обеспечивающие уголовно-правовую охрану позитивных общественных отношений, которые регулируются определенным законом.

В статьях 151 и 152 УК ФРГ определяется, что ценные бумаги (долговые обязательства на предъявителя, а также и такие ордерные ценные бумаги, которые

являются частями общей эмиссии, если в них содержится обещание выплаты определенной денежной суммы; акции; акции, выданные инвестиционными обществами и прочие), а также, что иностранные ценные бумаги могут выступать предметом преступлений, предусмотренных ст.ст. 146-149 УК ФРГ (изготовление, подделка, сбыт и подготовка к подделке денег).

Статья 264а УК ФРГ называется «мошенничество при капиталовложении», состоит из двух частей. Часть 1 ст. 264а УК ФРГ устанавливает ответственность за инсайдерскую продажу ценных бумаг акционерам акционерного общества, а ч. 2 ст. 264а УК ФРГ устанавливает ответственность за составление заведомо недостоверного проспекта по капиталовложению.

Уголовная ответственность за преступления в сфере выпуска и обращения ценных бумаг в Германии устанавливается дополнительным законом. К закону дополнительного уголовного права Германии можно отнести «Федеральный закон об акционерных обществах» (Aktiengesetz – AktG) [4] (далее – AktG). В статьях 399-405 AktG определяет круг субъектов, которые могут быть привлечены к ответственности за совершение общественно опасных деяний в сфере выпуска и обращения ценных бумаг. К субъектам ответственности по AktG относятся: учредители акционерных обществ, члены совета директоров акционерных обществ или члены правления акционерных обществ, члены наблюдательного совета акционерных обществ, ликвидаторы акционерных обществ, аудиторы и/или их помощники при составлении заключений и актов проверки акционерных обществ.

Наказуемыми деяниями в соответствии со ст. ст. 399-404 AktG являются: составление подложного отчета о выпуске ценных бумаг, проспекта эмиссии ценных бумаг (п. 4 ч. 1 ст. 399 AktG); сокрытие информации об обязательствах перед аудиторами (ст. 400 AktG); подделка ценных бумаг, ст. 402 AktG устанавливает ответственность, в виде тюремного заключения на срок до трех лет, за подделку и использование ценных бумаг с целью использования права голоса на общем или отдельном собрании, в этой же статье указано, что подделка и использование ценных бумаг в иных целях должна преследоваться по УК ФРГ; составление неверного отчета аудитором или его помощником ст. 403 AktG в том числе о результатах эмиссии ценных бумаг, часть 2 ст. 403 AktG предусматривает более строгую ответственность (тюремное заключение до пяти лет или штраф) за те же деяния, что и часть первая указанной статьи, но имеет квалифицирующий признак в виде корыстной цели в виде личного обогащения либо такого рода деяния причинили вред иным лицам; разглашение коммерческой тайны, инсайдерской информации, в том числе связанной с выпуском и размещением ценных бумаг ст. 404 AktG.

Исследуя уголовное законодательство Пятой Французской Республики, следует исходить из того, что Франция «является государством, строго придерживающимся принципа кодификации законодательства, поэтому систему права образует большое количество узкоотраслевых кодексов. Некоторые из них содержат нормы уголовно правового характера, в частности Кодекс военной юстиции, устанавливающий уголовную ответственность за воинские преступления, Таможенный кодекс, Налоговый, Трудовой, Дорожный, Градостроительный и др.» [5], кроме того источниками французского уголовного законодательства являются Законы Пятой

Республики, именно это определенным образом усложняет изучение корпоративного уголовного права Франции.

УК Франции (далее – УК Франции) в ст. 111-1 определяет, что Уголовные правонарушения классифицируются по степени тяжести на преступления, проступки и правонарушения, а в ст. 111-2 УК Франции установлено, что законом определяются наказания за преступления и проступки, а правила (регламенты) определяют наказания за правонарушения [6].

В УК Франции содержатся нормы, устанавливающие уголовную ответственность за противоправные действия, связанные с выпуском и оборотом ценных бумаг. К такого рода действиям относятся преступления, предусмотренные ст. 313-2 УК Франции, квалифицированный вид мошенничества, связанный с выпуском поддельных ценных бумаг. Следует обратить внимание, что УК Франции дифференцирует уголовно-правовую охрану государственных ценных бумаг и частных. Так уголовная ответственность за фальсификацию государственных ценных бумаг предусмотрена статьями, размещёнными в Книге IV: «Преступления и преступления против нации, государства и общественного спокойствия» Раздела IV, Главы III: «Фальсификация ценных бумаг или других фидуциарных ценных бумаг, выпущенных государственным органом» (статьи с 443-1 по 443-8 УК Франции), а подделка иных, не государственных, ценных бумаг признается мошенничеством ст. 313-1 УК Франции.

Законодательство Франции признаёт юридических лиц субъектами уголовной ответственности, так п. 6 ст. 131-39 УК Франции предусматривает наказание, которое может быть применено к юридическому лицу, в виде запрета на постоянной основе или на срок не более пяти лет осуществлять публичное предложение ценных бумаг или допускать их к торгам на регулируемом рынке.

Исходя из анализа французского законодательства, мы приходим к выводу, что основным законом Франции, который обеспечивает уголовно-правовую охрану общественных отношений в сфере выпуска и обращения ценных бумаг является Торговый кодекс Франции [7] (далее – ТК Франции, в некоторых источниках Коммерческий кодекс Франции). ТК Франции содержит РАЗДЕЛ IV: Уголовные положения (ст.ст. с 241-2 по 249-1 ТК Франции). В указанных нормах определен круг субъектов, которые могут быть привлечены к ответственности за преступления в сфере выпуска и обращения ценных бумаг, перечень общественно опасных деяний, за которые установлена ответственность за нарушения в сфере оборота ценных бумаг, а также основные и дополнительные наказания за преступления в исследуемой сфере.

Из всего массива норм ТК Франции, устанавливающих ответственность, только два предусматривает тюремное заключение сроком на семь лет и штраф в размере 500 тыс. евро, пятнадцать предусматривают наказание в виде лишения свободы на определённый срок и обязательный штраф, иные нормы предусматривают наказание в виде штрафа от 9 тыс. евро. Кроме того следует указать, что ст. 249-1 ТК Франции, а также ст. 131-27 УК Франции установлена дополнительная ответственность в отношении лиц, совершивших преступления в сфере выпуска и обращения ценных бумаг в виде запрета осуществлять профессиональную либо общественную деятельность сроком до пятнадцати лет, а за совершение преступления, предусмотренного ст. 242-6 ТК Франции, установлено

дополнительное наказание, закреплённое в ст. 131-26 УК Франции, в виде поражения в гражданских, судебных или семейных правах сроком до десяти лет за преступления и пяти за проступки.

Торговый кодекс Франции, принятый в 1965 г., устанавливает ответственность в виде лишения свободы до двух лет и штрафом в размере 9000 евро за недопущения акционера к участию в собрании акционеров (ч. 1 ст. 242-9 ТК Франции) или держателей облигаций (ч.1 ст. 245-11 ТК Франции) и за предоставление, гарантий или обещаний преимуществ за голосование в определенном направлении или за неучастие в голосовании, а также факт предоставления, гарантии или обещания этих преимуществ для акционеров (ч. 2 ст. 242-9 ТК Франции) или держателей облигаций (ч.2 ст. 245-11 ТК Франции). Проводя исследование и сопоставление, деяний закреплённых в ст. 242-9 ТК Франции или в ст. 245-11 ТК Франции и российского уголовного законодательства, следует отметить, что деяние, предусмотренное ч. 1 ст. 242-9 ТК Франции (ч.1 ст. 245-11 ТК Франции), является аналогом преступления, предусмотренного ст. 185.4 УК РФ. Относительно ч. 2 ст. 242-9 ТК Франции (ч.2 ст. 245-11 ТК Франции) следует отметить, что положения данной нормы обеспечивает охрану интересов акционеров от противоправного влияния на процесс принятия решения при голосовании акционеров или держателей облигаций.

Изучение ТК Франции даёт основание утверждать, что в нормы устанавливающие ответственность за нарушения в сфере выпуска и обращения ценных бумаг систематически вносятся изменения, оригинальными уголовно-правовыми положениями, предусмотренными французским законодательством можно назвать ряд статей, среди которых преступления, предусмотренные: ст. 241-2 ТК Франции, а именно выпуск ценных бумаг несоответствующим лицом компании; ст. 241-3 ТК Франции, противоправное распределение дивидендов менеджерами при отсутствии запасов или с помощью мошеннических инвентаризаций; ст. 242-1 ТК Франции, получение авансовых платежей за фактически не выпущенные акции; ст. 242-6 ТК Франции, противоправное распределение дивидендов председателем, директором или генеральным управляющим при отсутствии запасов или с помощью мошеннических инвентаризаций; ст. 242-17 ТК Франции выпуск акции или сокращение уставного капитала до внесения поправок в торговый реестр компании; ст. 242-23 ТК Франции, уменьшение уставного капитала без соблюдения равенства акционеров; ст. 245-13 ТК Франции, нарушение порядка ведения общего собрания держателей облигаций [8].

Список литературы

1. Уголовный кодекс Федеративной Республики Германии. СПб.: Изд-во Юридический центр Пресс, 2003. (Законодательство зарубежных стран). С. 7.
2. Шулепова Л.Ф. Дополнительное уголовное право Федеративной Республики Германия (понятие, система, источники): автореферат дис. ... кандидата юридических наук, 12.00.08. С. 4.
3. Шулепова Л.Ф. Источники уголовного права в России и Германии (сравнительно-правовое обозрение) // Вестник МГЛУ. Образование и педагогические науки. Вып. 3 (774). 2017. С. 197.
4. Aktiengesetz (AktG) URL: <https://www.gesetze-im-internet.de/aktg/BJNR010890965.html#BJNR010890965BJNG000400308> (дата обращения: 27.02.2021).
5. Уголовное право зарубежных стран: учебное пособие / Л.С. Анстова, Д.Ю. Краев. Санкт-Петербург: Санкт-Петербургский юридический институт (филиал) Академии Генеральной прокуратуры Российской Федерации, 2013. С. 32.

6. Code penal. URL:

https://www.legifrance.gouv.fr/codes/section_lc/LEGITEXT000006070719/LEGISCTA000006181734/#LEG IARTI000029236660 (дата обращения: 27.02.2021).

7. Code de commerce // URL: https://www.legifrance.gouv.fr/codes/texte_lc/LEGITEXT000005634379/2021-02-15 (дата обращения: 27.02.2021).

8. Rozès Jean-Baptiste Les dirigeants et les infractions pénales // URL: <https://www.village-justice.com/articles/les-dirigeants-les-infractions-penales,26311.html> (дата обращения: 27.02.2021).

Kashkarov A.A., Kashkarov A.A. Criminal law protection of the stock market in the states of the European union // Scientific notes of V. I. Vernadsky Crimean federal university. Juridical science. – 2021. – Т. 7 (73). № 2. – P. 147-151.

The scientific publication examines the mechanisms of criminal law protection of the securities market in such states as: the Federal Republic of Germany (hereinafter referred to as Germany or the FRG) and the French Republic (hereinafter referred to as France). The publication substantiates why the legislation of France and Germany is taken as the basis for the scientific analysis of the criminal law protection of the stock market in this publication. A comparative legal analysis of the criminal legislation of France and Germany with the domestic criminal legislation is carried out. The fact is illustrated that, unlike domestic criminal legislation, the criminal legislation of France and Germany is not based on one source - the criminal code, but contains the so-called comparative criminal legislation, which, in addition to regulating positive public relations, provides criminal legal protection of the stock market and public relations in the sphere of issue and circulation of securities, thus, the article analyzes not only the norms of the criminal codes of Germany and France, but also the norms of corporate criminal law of these states.

Key words: stock market, securities, securities market, criminal liability, corporate criminal law, crime, issue and circulation of securities.

Spisok literatury

1. Uголовnyj kodeks Federativnoj Respubliki Germanii. SPb.: Izd-vo Yuridicheskij centr Press , 2003. (Zakonodatel'stvo zarubezhnyh stran). S. 7.

2. Shulepova L.F. Dopolnitel'noe uголовnoe pravo Federativnoj Respubliki Germaniya (ponyatie, sistema, istochniki): avtoreferat dis. ... kandidata yuridicheskikh nauk, 12.00.08. S. 4.

3. Shulepova L.F. Istochniki uголовnogo prava v Rossii i Germanii (sravnitel'no-pravovoe obozrenie) // Vestnik MGLU. Obrazovanie i pedagogicheskie nauki. Vyp. 3 (774). 2017. S. 197.

4. Aktengesetz (AktG) URL: <https://www.gesetze-im-internet.de/aktg/BJNR010890965.html#BJNR010890965BJNG000400308> (data obrashcheniya: 27.02.2021).

5. Uголовnoe pravo zarubezhnyh stran: uchebnoe posobie / L.S. Aistova, D.Yu. Kraev. Sankt-Peterburg: Sankt-Peterburgskij yuridicheskij institut (filial) Akademii General'noj prokuratury Rossijskoj Federacii, 2013. S. 32.

6. Code penal. URL: https://www.legifrance.gouv.fr/codes/section_lc/LEGITEXT000006070719/LEGISCTA000006181734/#LEG IARTI000029236660 (data obrashcheniya: 27.02.2021).

7. Code de commerce // URL: https://www.legifrance.gouv.fr/codes/texte_lc/LEGITEXT000005634379/2021-02-15 (data obrashcheniya: 27.02.2021).

8. Rozès Jean-Baptiste Les dirigeants et les infractions pénales // URL: <https://www.village-justice.com/articles/les-dirigeants-les-infractions-penales,26311.html> (data obrashcheniya: 27.02.2021).

.