

ВЫЯВЛЕНИЕ НЕОБЫЧНЫХ СДЕЛОК ПРОФЕССИОНАЛЬНЫМ УЧАСТНИКОМ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ, КАК ЧАСТЬ СИСТЕМЫ ФИНАНСОВОГО КОНТРОЛЯ

THE IDENTIFICATION OF UNUSUAL
TRANSACTIONS BY A PROFESSIONAL
PARTICIPANT OF THE SECURITIES
MARKET, AS PART OF A SYSTEM
OF FINANCIAL CONTROL

N. Chuprakova

Annotation

The article analyzes the provisions of the law, governing the organization of financial supervision of professional participant of the securities market for unusual transactions.

Keywords: stock market, finance law, unusual transactions, legal regulation relationships in the securities market.

Чупракова Наталья Александровна
"Московский
Финансово-Юридический
Университет МФЮА" г.Москва

Аннотация

В статье анализируются нормы закона, регулирующие организацию финансового контроля профессионального участника рынка ценных бумаг за необычными сделками.

Ключевые слова:

Рынок ценных бумаг, финансовое право, необычные сделки, правовое регулирование отношений на рынке ценных бумаг.

Благодаря стремительному развитию информационных технологий и традиционным отличительным характеристикам, а именно: скорость осуществления транзакций, всемирный охват и способность к адаптации, рынок ценных бумаг стал очень привлекательным для использования в противозаконных целях, в том числе, для отмывания денег и финансирования терроризма, а также манипулированию в целях повышения или понижения котировок ценных бумаг [2].

Уникальность отрасли ценных бумаг в сравнении с другими отраслями состоит в том, что её можно использовать как для отмывания средств, полученных в результате противозаконной деятельности в других областях, так и для получения прибыли от противозаконной деятельности в самой отрасли в результате совершения мошенничества. Часто бывает трудно распознать транзакции и методики, связанные с отмыванием денег и определенными предикатными преступлениями, именно поэтому следует обратить особое внимание на конкретные индикаторы и тематические исследования инсайдерской торговли, биржевых махинаций и мошенничества с ценными бумагами [2].

В данной статье, я рассматриваю необычные сделки как инструмент мошенничества при операциях на рынке ценных бумаг.

Необычные операции (сделки) – операции или сделки совершаемые клиентами и соответствующие признакам необычных операций (сделок), изложенным в Приказе №103 от 08.05.2009г. Росфинмониторинга (редакция приказа №231 от 23.08.2013г.), а также любая операция или сделка, в отношении которой у сотрудника организации возникают подозрения в том, что конечной целью ее проведения может являться легализация (отмывание) доходов, полученных преступным путем, и/или финансирования терроризма [7].

При осуществлении операций на РЦБ Профессиональный участник осуществляет контроль за действиями своих клиентов путем осуществления комплекса мероприятий при идентификации, а именно:

- ◆ полная идентификация клиента если это юр.лицо включая структуру управления, акционеров/участников, аффилированных лиц, выгодоприобретателей и конечных бенефициарных собственников, если это физ.лицо, то включение его в список инсайдеров, отнесение его к иностранным публичным должностным лицам и/или их родственникам, нахождение его в списке террористов/экстремистом и/или их родственников [4].

- ◆ проставление уровня риска (стандартный или высокий) в зависимости от этого производится мониторинг деятельности клиента.

При выявлении необычных операций Уполномоченное лицо (обычно Ответственный сотрудник) Профессионального участника составляет сообщение об операции с мотивированным суждением, которое в дальнейшем отправляется в надзорный орган, а именно Росфинмониторинг.

Для осуществления финансового контроля за деятельностью клиентов Проф.участник разрабатывает структура взаимодействия сотрудников внутри организации, которые отвечают за свои участки работы, в которых можно выявить не стандартные действия клиентов по сравнению со сложившейся рыночной практикой и/или выходящие за рамки установленные Законодательством РФ, при этом чем больше организация, тем сложнее структура взаимодействия.

Организация должна иметь программные ресурсы с возможностью модернизации для целей финансового контроля за деятельностью как самой организации, так и её клиентов, путем разработки автоматических отчетов и/или фильтров по выявлению необычных операция совпадающими с критериями указанными в Приказе №103 от 08.05.2009г. Росфинмониторинга (редакция приказа №231 от 23.08.2013г.)

Основные критерии применяющие проф.участники при осуществлении контроля на РЦБ по выявлению необычных сделок:

1. Существенное отклонение суммы операции (сделки) относительно действующих рыночных цен, в том числе по настоянию клиента – стандартно под существенным отклонением цен принимается отклонение в 20% выше или ниже котировок площадки, на которой происходит операция;

2. Совершение профессиональным участником рынка ценных бумаг за свой счет или за счет клиента на внебиржевом рынке и/или через организаторов торговли на рынке ценных бумаг (далее – организаторы торговли) на основании двух адресных заявок сделок с ценными бумагами и/или иными финансовыми инструментами на сумму не менее 200 000 рублей каждая, в которых покупатель и продавец действуют в интересах одного и того же выгодоприобретателя;

3. Совершение профессиональным участником рынка ценных бумаг за свой счет или за счет клиента взаимных сделок, когда стороны таких сделок (профессиональные участники рынка ценных бумаг или их клиенты) регулярно меняются, выступая в качестве то продавцов, то покупателей, приобретая/продавая при этом одновременно или по частям одни и те же ценные бумаги и/или иные финансовые инструменты примерно одного и того же объема (в случае совершения взаимных сделок на внебиржевом рынке и/или через организаторов торговли на основании двух адресных заявок);

4. Совершение профессиональным участником рынка ценных бумаг за свой счет или за счет клиента сделок по покупке и продаже одновременно или по частям одних и тех же ценных бумаг примерно одного и того же объема в течение одного торгового дня при условии, что цена сделки по продаже ниже или равна цене сделки по покупке, а рыночная цена ценной бумаги по итогам этого же торгового дня не может быть определена;

5. Совершение профессиональным участником рынка ценных бумаг за свой счет или за счет клиента сделки купли–продажи ценных бумаг, не обращающихся через организаторов торговли, по цене, существенно отличающейся от цены хотя бы в одной из сделок по этой ценной бумаге, совершенных профессиональным участником рынка ценных бумаг на внебиржевом рынке за последние 30 дней, предшествующих дате заключения рассматриваемой сделки;

6. Совершение профессиональным участником рынка ценных бумаг за свой счет или за счет клиента сделки купли–продажи ценных бумаг, обращающихся через организаторов торговли, на внебиржевом рынке или через организатора торговли на основании двух адресных заявок по цене, существенно отличающейся от рыночной цены такой ценной бумаги, рассчитанной на конец того торгового дня, в который она была совершена;

7. Регулярное совершение операций, связанных с фиксацией прав собственности на ценные бумаги, с одними и теми же ценными бумагами примерно в одном и том же объеме, в которых попеременно одни и те же лица выступают в качестве лиц, их отчуждающих и приобретающих, за исключением биржевых операций и сделок РЕПО;

8. Осуществление операций, при которых один и тот же финансовый инструмент многократно продается и затем выкупается в сделках с одной и той же стороной [6].

Признаки подозрительных транзакций, связанных с биржевыми махинациями

Заказчик осуществляет крупные или повторные операции с ценными бумагами, которые являются неликвидными, цена которых невысока или цену на которые трудно установить. Компания–эмитент не ведет явной деятельности, не имеет доходов, не производит продукции, либо испытывала частые или постоянные изменения в структуре бизнеса и/или претерпевает частые существенные изменения с точки зрения бизнес–стратегии или направления бизнеса. Должностные лица или инсайдеры компании–эмитента связаны с другими компаниями, имеющими низкую стоимость, неликвидными или производящими небольшие объемы продукции. Компании–эмитенту не удалось провести раскрытие информации в

соответствии с требованиями законодательства или ценные бумаги компании уже снимались с торгов. Транзакции клиента проходят по общей модели: прием документарных ценных бумаг или получение перевода акций, которые затем продаются, а доходы выводятся со счета. Клиент депонирует документарные ценные бумаги вместе с поручением о переводе акций на множественные счета, которые не выглядят взаимосвязанными, или поручением о продаже или передаче права собственности на акции иным способом. Одна сторона сделки покупает ценные бумаги по высокой цене, а затем продает их со значительным убытком другой стороне. Клиент перечисляет ценные бумаги между несвязанными счетами без всяких видимых причин, и заказчик осуществляет сделки с ценными бумагами по предварительной договоренности или иные неконкурентные сделки, в том числе искусственное завышение объема торгов или совершение кроссированных сделок с ценными бумагами, которые являются неликвидными или цена которых невысока [8].

Признаки мошенничества на рынке ценных бумаг

Клиент открывает многочисленные счета для разных юридических лиц, управляемых клиентом. Заказчик получает много входящих чеков или электронных переводов от не связанных с ним третьих лиц. Заказчик размещает получаемые от третьих лиц депозиты на многочисленных счетах. Клиент совершает многочисленные исходящие платежи третьим лицам, близкие по времени, когда клиент получает большое количество входящих чеков или электронных переводов от третьих лиц. Профиль клиента не предполагает законных экономических оснований для получения большого количества депозитов от третьих лиц, и чеки или электронные переводы содержат указа-

ние о том, что средства предназначены для инвестирования [3].

Помощь "дружественного" брокера в размещении средств и совершении операций на фондовой бирже

Бизнесмен М намеревается заплатить другому бизнесмену J за "оказанные услуги" при отсутствии очевидных деловых взаимоотношений между ними. М является другом N и работает брокером из компании "Stocks and Co.". М регулярно зачисляет деньги неизвестного происхождения на лицевой счет N при участии брокера. N хранит данные деньги отдельно от собственных. Эти средства используются для выполнения транзакций на фондовой бирже без учета прибыли или убытков. Со временем N зачисляет небольшие суммы денег неизвестного происхождения на несколько банковских счетов, принадлежащих J. Очевидно, что М, N и J решили, что данная процедура уменьшит возможность установления связи между источником средств, "заплаченных" гражданином М гражданину J. По наблюдениям органов власти, счет ценных бумаг использовался для сокрытия источника средств, зачисленных на банковские счета J.

Правоприменительные меры – Комиссия по ценным бумагам вынесла административное наказание в отношении двух брокеров, замешанных в данном правонарушении, равно как и директора брокерской фирмы за непредставление сообщения о подозрительной операции [2].

На данный момент ещё очень много слабых сторон, которыми пользуются не добросовестные инвесторы и проф.участники, но ужесточение в законодательстве оставляет всё меньше лазеек.

ЛИТЕРАТУРА

1. Рекомендации ФАТФ (Группы разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег)
2. Типологический отчет ФАФТ "Отмывание денег и финансирование терроризма в секторе ценных бумаг" от октября 2009г.
3. Типологический отчет июнь 2013г. Республика Беларусь, Минск, на тему: "Отмывание денег через рынок ценных бумаг"
4. Федеральный закон от 07.08.2001 № 115-ФЗ "О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма (далее – Федеральный закон № 115-ФЗ)
5. Указ Президента Российской Федерации от 01.11.2001 № 1263 "Об уполномоченном органе по противодействию легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма"
6. Приказ Росфинмониторинга №103 от 08.05.2009г. (в ред. Приказа №231 от 23.08.2013г.)
7. Типовые правила внутреннего контроля в кредитной организации Утверждены Комитетом АРБ по вопросам ПОД/ФТ (Протокол заседания Комитета N 24 от 1 декабря 2010 г.)
8. 18-е Пленарное заседание ЕАГ 21-24 мая 2013г. Республика Беларусь, Минск, на тему: "Отмывание денег через рынок ценных бумаг"