

---

# АЗАМАТТЫҚ ҚҰҚЫҚ ЖӘНЕ АЗАМАТТЫҚ ПРОЦЕСС ГРАЖДАНСКОЕ ПРАВО И ГРАЖДАНСКИЙ ПРОЦЕСС CIVIL LAW AND CIVIL PROCEDURE

УДК 366.5 (346)

Ж.М. Нурмуханов

ТОО «АқтауОйлМаин», Астана, Қазақстан  
(E-mail: znurmuhanov@mail.ru)

## **Некоторые актуальные вопросы правового обеспечения сделок, к порядку совершения которых установлены особые условия законодательством Республики Казахстан**

### **Из правоприменительной практики нефтегазовых компаний Казахстана**

Нефтегазовая отрасль национальной экономики Республики Казахстан, включающая в себя нефтегазодобывающую, нефтегазоконденсатную, нефтегазотранспортную, нефтегазоперерабатывающую и нефтесервисную отрасли промышленности нашей республики, на протяжении уже более чем 25 лет в истории независимого Казахстана играет роль локомотива национальной экономики. Поэтому в нефтегазовых компаниях нашего государства должны быть предприняты все необходимые меры по достижению и поддержанию высокого уровня правового обеспечения при совершении сделок и надлежащего оформления, в особенности сделок, к совершению которых законодательством Республики Казахстан установлены особые условия. В статье рассмотрены некоторые актуальные вопросы правоприменительной практики нефтегазовых компаний Республики Казахстан, имеющие место при исполнении сделок (т.е. при заключении и вступлении в силу договоров, контрактов, соглашений и дополнительных соглашений к ним), к совершению которых по требованию норм гражданского законодательства Республики Казахстан установлены особые условия. Обобщены и сформулированы определенные методические и методологические основы проведения правовой работы в нефтегазовой компании в РК при заключении сделок, совершаемых с особыми условиями. Даны некоторые комментарии, рекомендации и характеристики реализации механизмов осуществления и реализации компаний заинтересованных и крупных сделок, совершаемых с особыми условиями. Рассмотрен вопрос о необходимости защиты инсайдерской информации для обеспечения законности, открытости и толерантности совершения сделок с ценными бумагами эмитентов, являющихся предприятиями нефтегазового сектора экономики.

*Ключевые слова:* корпоративные сделки, в совершении которых имеется заинтересованность особых лиц; сделки, правовой статус которых определен гражданским законодательством РК; крупные, заинтересованные, «аффилированные» (взаимосвязанные) и закупочные сделки; инсайдеры и инсайдерская информация.

### *Введение*

Предварительные аналитические исследования и анализ статистических данных государственных органов в сфере статистики Республики Казахстан за 2010–2014 гг. показывают, что нефтегазовые компании Республики Казахстан являются одними из лидеров среди предприятий налогоплательщиков республики и признаны научными экспертами, бизнес-сообществом, компаниями-лидерами по размеру оборота и выпуска промышленной продукции, следовательно, и по размеру вклада предприятий нефтегазовой отрасли в объем валового внутреннего продукта (ВВП) Республики Казахстан среди предприятий реального сектора экономики.

Это вызвано, в определенной степени, не только достаточно высоким уровнем налогообложения нефтяных компаний как недропользователей, но и некоторыми иными параметрами: например, значительно больший, по сравнению со среднестатистическим уровнем, размер валюты баланса (т.е. денежное выражение стоимости всех активов, принятых на баланс юридического лица), что означает, чем больше оборот компании, тем выше уровень налогообложения.

С другой стороны, финансовая устойчивость и значительный объем выручки обеспечиваются и поддерживаются почти стопроцентной экспортоориентированностью нефтегазовых предприятий Казахстана, практически все из которых являются экспортерами или экспедиторами экспортеров нефти, газа, нефтегазового конденсата и нефтепродуктов (или продуктов переработки газа) и одними из крупнейших зарегистрированных участников внешнеэкономической деятельности Республики Казахстан, а следовательно, крупнейшими в стране получателями валютной выручки.

Целесообразно, чтобы производственная и финансовая устойчивость предприятий нефтегазового сектора была обеспечена созданием и внедрением в компании стабильно действующей системы управления рисками предприятия и достижением надежных параметров минимизации и нейтрализации рисков правового характера предприятия. В этой части в нефтегазовых компаниях нашего государства должны быть предприняты все необходимые меры по достижению и поддержанию высокого уровня правового обеспечения при совершении сделок и надлежащего их оформления, в особенности сделок, к совершению которых законодательством Республики Казахстан установлены особые условия.

Также отдельным параграфом исследования выделена тема о необходимости защиты инсайдерской информации для обеспечения законности, открытости и толерантности совершения сделок с ценными бумагами эмитентов, являющихся предприятиями нефтегазового сектора экономики. В особенности это актуально для публичных нефтегазовых компаний, т.е. компаний, разместивших свои ценные бумаги и обязательства среди широкого круга инвесторов, в том числе на международных финансовых рынках. Таким образом, при том, что в основной своей массе законодательные и подзаконные нормативные акты гражданского законодательства Республики Казахстан носят диспозитивный характер, в ряде случаев законодательство РК регулирует правоотношения по поводу совершения некоторых сделок субъектами права императивным методом, т.е. путем детального регулирования поведения, исполнения действий и актов (сделок) участниками гражданско-правовых сделок и актов в случае совершения сделок, в которых имеется заинтересованность, в частности, при совершении крупных сделок, сделок с аффилированными лицами и сделок, заключаемых (договорами) по итогам проведения закупочных процедур.

В настоящей статье обобщены и сформулированы основы проведения правовой работы в нефтегазовой компании в РК при заключении сделок, совершаемых с особыми условиями, и даны некоторые характеристики реализации механизмов осуществления и реализации компанией заинтересованных и крупных сделок и иных сделок, совершаемых с особыми условиями.

### *1. Определение, значение и роль крупных и заинтересованных сделок в структуре всех сделок, совершаемых нефтегазовыми компаниями в Республике Казахстан*

Общепризнанным является тот факт, что нефтегазовая отрасль национальной экономики Республики Казахстан, включающая в себя нефтегазодобывающую, нефтегазоконденсатную, нефтегазотранспортную, нефтегазоперерабатывающую и нефтесервисную отрасли промышленности нашей республики, на протяжении уже более чем 25 лет в истории независимого Казахстана играет роль локомотива национальной экономики.

Удельный вес нефтегазовой отрасли в общем объеме продукции, выпускаемой в промышленном производстве, и валовом внутреннем продукте Республики Казахстан, по оценке независимых экспертов, основанной на данных органов государственной статистики, стабильно удерживается на уровне более половины национального ВВП.

Настоящее исследование посвящено основным особенностям и проблемам правового характера, на которые следует обращать внимание специалистам по управлению активами, финансистам и иным аналитикам нефтегазовых компаний и, конечно же, в первую очередь, корпоративным юристам, ответственным за правовое обеспечение деятельности нефтегазовых компаний. В особенности в сфере заключения и оформления сделок, к порядку совершения которых гражданским и административным

законодательством Республики Казахстан установлены особые, отличные от обычного порядка условия [1].

Данное исследование затрагивает аспекты работы по основным крупным блокам сделок, совершаемых юридическими лицами, являющимися нефтегазовыми корпорациями в РК, которые далее по тексту могут сокращенно именоваться как «заинтересованные», «крупные сделки», «сделки с аффилированными лицами» и иные виды сделок, к совершению которых законодательством Республики Казахстан установлены особые условия [2].

К указанным выше сделкам относятся: 1) крупные сделки; 2) заинтересованные сделки; 3) сделки по закупу товаров (работ, услуг), совершаемые по итогам проведения закупочных процедур (тендеры, конкурсы, закупки из одного источника и т.д.; 4) сделки с аффилированными лицами (т.е. с лицами, связанными с юридическим лицом особым статусом владельца акций (или долей участия) или являющимися членами высших органов управления (советы директоров и наблюдательные советы, члены правлений и иных исполнительных органов и руководители органов контроля).

Рассмотрим сущность указанных сделок с особыми условиями:

– так называемые «заинтересованные» сделки — это сделки, в совершении которых имеется заинтересованность лиц, являющихся уполномоченными должностными лицами юридических лиц, являющихся сторонами и/или иными участниками сделки и/или связанных с участниками сделки особыми отношениями;

– крупные сделки — это, как правило, имущественные сделки, предмет которых имеет суммовое выражение (причем вся сделка должна иметь конкретное денежное выражение) в случаях, когда такое суммовое выражение предмета сделки превышает предельный размер суммы сделки, определенный в нормах законодательства Республики Казахстан или в нормах внутреннего нормативного акта юридического лица, утвержденного в установленном порядке;

– так называемые «аффилированные» сделки — сделки с аффилированными юридическим и физическими лицами, как правило, являющимися учредителями, акционерами, участниками, или пайщиками сторон сделки или участников сделки (для юридических лиц), или, дополнительно к указанному, должностными лицами, входящими в состав органов управления и контроля юридического лица (это необходимое условие для должностных и физических лиц) [3];

– и наконец, сделки по закупу товаров (работ и услуг — ТРУ) — это сделки, совершенные после и при условии соблюдения специальных правовых процедур порядка совершения сделок и заключения договоров на закуп товаров (работ или услуг), как правило, с победителями конкурсного отбора, определенными путем проведения формализованных закупочных процедур, в том числе в электронном формате, в форме открытых и закрытых, простых и многоэтапных тендеров и конкурсов либо осуществления закупок путем заключения прямого договора, в том числе с применением принципа приоритета внутрихолдинговой кооперации, и/или способом из одного источника.

В настоящей работе обобщены и сформулированы определенные методические и методологические основы проведения правовой работы в нефтегазовой компании в РК при заключении сделок, совершаемых с особыми условиями, даны некоторые комментарии, рекомендации и характеристики реализации механизмов осуществления и реализации компанией заинтересованных и крупных сделок и иных сделок, совершаемых с особыми условиями.

Анализ финансовой стороны деятельности нефтегазовых компаний, как одних из самых активных отечественных участников внешнеэкономической деятельности, выявляет следующую закономерность. Нефтегазовые компании Казахстана, помимо достаточно высокого уровня уплаты налоговых платежей, социальных, пенсионных и экологических отчислений, уплачивают достаточно весомые таможенные налоги и сборы, что, помимо прямых налогов, увеличивает объем налоговых платежей и иных платежей в бюджет, уплачиваемых нефтяными компаниями в государственные бюджеты разных уровней в Республике Казахстан, а также влечет открытость и декларативность информации, представляемой предприятиями нефтегазового сектора по облагаемым оборотам, в том числе по внешнеэкономическим сделкам [4]. Помимо этого, как правило, практически все нефтегазовые, нефтегазотранспортные и нефтегазоперерабатывающие компании Казахстана отличаются такой специфической производственно-технической и статистической характеристикой, как достаточно большое количество персонала предприятия. К примеру, крупнейшие дочерние организации АО «РД «КазМунайГаз» и АО «ОзенМунайГаз» имеют численность персонала, без учета дочерних и вспомогательных структур, около 10 000 работников, а АО «ЭмбаМунайГаз» — свыше 3000 работников. Даже на относительно небольших по размеру персонала предприятиях, таких как ТОО СП

«Казгермунай», численность работников составляет около 1000 человек. Таким образом, нефтегазовые компании имеют значительные затраты на выплату заработной платы персоналу предприятия в абсолютном выражении и осуществляют достаточно большой размер выплат в бюджеты и в единый накопительный пенсионный фонд, в бюджетные и иные фонды социальных и пенсионных отчислений.

Таким образом, крупные, средние и малые нефтегазовые компании Республики Казахстан работают в своих специфических условиях. Эти условия отличаются следующими, присущими нефтегазовому сектору экономики Казахстана показателями: высокий уровень валюты баланса, связанный со значительным размером производственной деятельности предприятий и ориентацией на экспорт, и, соответственно, высоким уровнем выручки от реализации продукции, в том числе высоким уровнем валютной выручки; значительность размеров балансовой стоимости активов, принятых на баланс, что означает высокую стоимость активов предприятий, и в особенности высокая и затратная стоимость в содержании, обслуживании и налогообложении производственных помещений и земельных участков, так как для осуществления деятельности по нефтегазодобыче объективно необходимы основные и оборотные средства в размере, значительно превышающем такие размеры в других отраслях экономики; высокий уровень уплаты налогов и иных обязательных платежей в бюджет; высокий уровень уплаты предприятием пенсионных и социальных отчислений; высокая степень открытости в предоставлении налоговой и иной отчетности, иной обязательной информации в налоговые [5], таможенные органы и органы Министерства энергетики Республики Казахстан [6] (в виде соответствующих квот на экспорт нефти и нефтепродуктов, обязательств по поставкам нефти и газа, нефтепродуктов на внутренний рынок и т. д.) [7].

Резюмируя изложенное выше, можно утверждать, что нефтегазовые компании Казахстана, по сравнению с другими предприятиями иных секторов экономики нашего государства, в целом отличаются значительно специфический и достаточно высокий уровень рисков при осуществлении основной уставной недропользовательской деятельности предприятий в целом, поскольку все они являются недропользователями и субъектами крупного бизнеса. В сфере правового обеспечения деятельности предприятия при совершении сделок, в частности, несут описанные выше риски, носящие системный характер [8]. На наш взгляд, в этом аспекте перманентно важными и актуальными в долгосрочном и стратегическом плане принципами работы нефтегазовых предприятий [9] и иных компаний Казахстана [10] являются:

- строгое соблюдение нефтегазовыми компаниями как недропользователями всех законодательно и корпоративно установленных правовых норм и правил совершения заинтересованных, крупных и аффилированных сделок [11, 12];
- наличие и неукоснительное соблюдение всех документированных процедур и, в особенности, нормативных актов, посвященных порядку совершения и утверждения указанных сделок, совершаемых с особыми условиями [13; 71];
- наличие в аппарате управления компаний квалифицированных и опытных менеджеров с юридическим образованием и специалистов в сфере управления активами и финансовых аналитиков, обладающих надлежащими квалификационными знаниями и умениями в сфере оформления указанных выше сделок [14].

## *2. Понятие, признаки и особенности совершения крупных сделок в деятельности предприятий нефтегазового сектора экономики Республики Казахстан*

Крупными сделками по законодательству РК признаются сделка или ряд любых письменных или вербальных взаимосвязанных сделок, общая сумма предмета договора которых (сумма всех ТМЦ по сделке) в денежном выражении превышает уровень или размер, определенный в нормах: А) специально отраслевого законодательства РК о тех или иных видах юридических лиц или Б) учредительных или иных внутренних нормативных актов самой компании, утвержденных в установленном порядке [15]. При этом под такими сделками понимаются все виды совершаемых предприятиями сделок: договоры, контракты, соглашения, предварительные договоры, обязывающие меморандумы, дополнительные соглашения к договорам, предварительным договорам, контрактам и соглашениям, принятые и одобренные офферты, выставленные, акцептованные и оплаченные инвойсы и иные счета, фактически принятые на баланс товарно-материальные ценности (ТМЦ) и используемые с согласия всех сторон, вовлеченных в сделку, и т. д. В указанном выше случае Б) речь идет

о тех сделках, когда сумма сделки превышает предел лимита по общей сумме (размеру) сделки, установленной акционерами, участниками, учредителями или уполномоченными лицами в основных внутренних документах компании, в основном — в учредительных документах (Устав, Учредительный договор, Соглашение о партнерстве) или в отдельных внутренних нормативных актах и документах самого юридического лица, в установленном порядке утвержденных его акционерами или участниками.

Классическим и общепринятым примером законодательного определения понятий «крупная сделка» и «взаимосвязанные сделки» являются определения, данные этим терминам в ст. 68 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах» (далее — Закон об АО) [16]. Согласно отмеченной выше статье указанного основного законодательного акта казахстанского гражданского законодательства (т.е. согласно нормам Закона РК «Об акционерных обществах»), детально определившей рассматриваемое нами понятие «крупная сделка», в сделке участвуют предприятия с организационно-правовой формой в виде акционерного общества. Сделка относится к категории крупных при наличии хотя бы одного из трех основных квалифицирующих признаков:

*Первый признак* — это приобретение или иная форма отчуждения (дарение, мена, уступка требования (цессия), зачет долга, безвозмездная передача имущества, пожертвование и т.д.), в результате чего может быть приобретено или отчуждено имущество, стоимость которого составляет двадцать пять и более процентов от общего размера балансовой стоимости активов общества. Таким образом, имеет значение размер балансовой стоимости активов предприятия, указанный в балансе предприятия на последнюю отчетную дату, утвержденный в установленном порядке и подписанный уполномоченными лицами. Стоимость, как правило, отражается или в национальной валюте, или в международных признанных валютах. Оценка имущества компании, в особенности позиционирующей себя публичной или стремящейся к такому статусу, должна быть проведена и подтверждена актом лицензированного и публично признанного оценщика, имеющего надлежащий опыт, статус и признание в сфере оценки имущества в Казахстане и среди предприятий нефтегазовой отрасли.

*Второй признак* — это приобретение или иная форма отчуждения (дарение, мена, уступка требования (цессия), зачет долга, безвозмездная передача имущества, пожертвование и т.д.), в результате чего могут быть приобретены или отчуждены размещенные ценные бумаги юридического лица или проданы выкупленные им ценные бумаги в количестве двадцати пяти и более процентов от общего количества размещенных ценных бумаг одного вида. При определении этого признака важной является информация из надлежащим образом составленного и утвержденного отчета юридического лица о проспекте эмиссии ценных бумаг эмитента на последнюю отчетную дату, подтвержденного лицензионным и уполномоченным регистратором ценных бумаг юридического лица.

*Третий признак* — это приобретение или иная форма отчуждения (дарение, мена, уступка требования (цессия), зачет долга, безвозмездная передача имущества, пожертвование и т.д. или любая иная сделка или ряд сделок, причем даже сделка, носящая неимущественный характер), признаваемая уставом юридического лица в качестве крупной сделки. Понятие и трактовка крупной сделки, которые шире понятия, установленного Законом об АО, могут быть рассмотрены и утверждены общим собранием акционеров и прямо прописаны в тексте Устава. В этом случае они становятся равнозначными понятиям, установленным законодательными нормами.

Квалифицирующими признаками, определяющими взаимосвязанность ряда сделок (т.е. сделок с числом выше одного (две и более сделки) и связанных между собой по предмету, цели договора, сторонам договора и т.д.), являются следующие (исходя из норм указанной выше статьи Закона об АО): 1) совершение нескольких сделок с одним и тем же лицом или с одной и той же группой лиц в отношении одного и того же имущества, пусть даже оформленных отдельными и разными договорами, с числом более одного, при этом не имеет значения совершение сделок однотипными или разными видами письменных и вербальных сделок; 2) несколько сделок, оформленных одним договором (одним контрактом, одним соглашением, одним дополнительным соглашением к договору или контракту, меморандумом или предварительным договором, либо одним инвойсом, одной акцептованной офертой, когда в одном документе предусмотрено совершение ряда сделок, так называемое «текущее совершение» нескольких сделок и актов, оформленных одним документом); 3) иные любые виды сделок или одна сделка, признаваемые как взаимосвязанные между собой уставом или решением общего собрания акционеров.

### *3. Некоторые особенности совершения и оформления крупных сделок предприятиями нефтегазовой отрасли. Комментарий*

Помимо требований, указанных в ст. 68 Закона об АО, учредительные документы юридического лица могут содержать, а зачастую на практике и содержат, некоторые ограничения (лимиты) в компетенции органа, принимающего финальное решение о совершении или утверждении сделки, в особенности в части принятия решений или утверждения сделок (договоров, контрактов или иных соглашений) либо проведения разовых актов закупок ТРУ или иных сделок по отчуждению имущества или решения о выплате бонусов топ-менеджменту (членам советов директоров, наблюдательных советов, исполнительных органов или персоналу предприятия и т.д.). Эти ограничения устанавливаются для разного уровня управлений юридического лица, за исключением высших органов управления — Общих собраний акционеров акционерного общества (Общих собраний участников — для товариществ с ограниченной и дополнительной ответственностью). Таким образом, лимиты принятия решений о совершении сделок или утверждения таких решений устанавливаются для разных типов органов управления юридического лица: для коллегиальных наблюдательных органов управления (советы директоров, наблюдательные советы), для коллегиальных исполнительных органов (правление, дирекция и т.д.) или для единоличных исполнительных органов (генеральный директор, директор, президент, главный управляющий и т.д.).

Пределы ответственности (лимиты полномочий) устанавливаются решениями акционеров или участников юридического лица и, как правило, определяются в Уставе или в Положении об органах управления по общему максимальному размеру сумм совершаемых сделок или принимаемых решений об отчуждении имущества и/или при выплате сумм. Такие ограничения и лимиты по принимаемым решениям содержатся в Уставах и в иных внутренних нормативных актах многих компаний, являющихся дочерними и зависимыми организациями (далее — ДЗО) в системе предприятий АО «Национальная компания «КазМунайГаз» (далее — КМГ). К примеру, такие положения имеются в Уставе ТОО «АктауОйлМаш» (далее — АОМ), являющегося совместно контролируемой организацией стопроцентной дочерней организации АО «НК «КазМунайГаз», ТОО «АктауНефтесервис», а также в Уставе и Регламенте, Положениях о Правлении и наблюдательном совете одной из самых крупных дочерних совместно контролируемых организаций АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз» — ТОО «СП «КазГерМунай» (далее — КГМ). Нормами статей Уставов и некоторых внутренних нормативных положений указанных выше нефтегазовых компаний установлены строго определенные ограничения по принятию решений о совершении сделок (так называемые «лимиты полномочий»).

Таким образом, на основании норм внутренних нормативных актов указанных нефтегазовых компаний установлены обязательные к исполнению всеми органами и должностными лицами компании нормы, регламентирующие, что решение о совершении сделок суммой до 100 миллионов тенге принимается исполнительным органом (Правлением Товарищества), а суммой свыше 100 миллионов до 1 миллиарда тенге (АОМ) и 5 миллиардов тенге (КГМ) — высшим органом управления указанных ТОО — Внеочередными общими собраниями участников (далее — ОСУ или ВОСУ). Обязанность соблюдения всех установленных ограничений и «лимитов компетенции», согласно нормам ГК РК, Закону РК «О товариществах с ограниченной и дополнительной ответственностью» (далее — Закон о ТОО) и Закону об АО, лежит на исполнительном органе юридического лица. Злостное или грубое нарушение правил, установленных нормами статей Устава, влечет персональную дисциплинарную и материальную ответственность первого руководителя (председателя Правления, генерального директора ТОО) перед акционерами (участниками) юридического лица, вплоть до инициирования участниками на внеочередном ОСУ (или Совете директоров — для АО) вопросов о расторжении трудового договора с виновным лицом, взыскании убытков в судебном порядке и о передаче материалов в сферу уголовного судопроизводства.

Статьи 69 и 70 Закона об АО (далее — Закон) устанавливают критерии определения стоимости имущества, по которым сделки относят к категории крупных, а также общие принципы и нормы, предъявляемые Законом к соблюдаемым процедурам и вынесенным решениям при совершении крупной сделки. Так, пункт 1 статьи 69 Закона в настоящее время изложен в редакции Закона РК от 10.02.2011 г. № 406-IV (далее — Закон). В соответствии с требованиями указанной статьи Закона решение о заключении крупной сделки, в результате которой приобретает либо отчуждается имущество на сумму десять и более процентов от размера активов юридического лица, должно приниматься с учетом рыночной стоимости данного имущества, определенной оценщиком в соответствии с

нормами законодательного акта Республики Казахстан об оценочной деятельности, т.е. в соответствии с нормами нормативных актов, регулирующих проведение оценки имущества в Казахстане. (Имеются в виду нормы Закона РК «Об оценке и оценочной деятельности».) В случае, если предметом крупной сделки являются деньги и (или) выпускаемые (размещаемые) на первичном рынке ценные бумаги, то необходимости в проведении оценки не имеется и оценка денег и ценных бумаг не производится. **Комментарий.** Если имуществом, рыночную стоимость которого необходимо определить, являются ценные бумаги, обращающиеся на организованном рынке ценных бумаг (отечественные фондовые биржи KASE и т.д. либо международные и иностранные фондовые площадки — Лондонская (LSE), Нью-Йоркская (NYMEX), Токийская, Гонконгская и иные фондовые биржи), то при определении их рыночной стоимости учитываются сложившиеся на таком рынке цены сделок с такими ценными бумагами или цены спроса и предложения на такие ценные бумаги и котировки ценных бумаг, определяемые этими признанными международными фондовыми площадками.

Если имуществом, рыночную стоимость которого необходимо определить, являются акции самого общества (юридического лица), то при определении их рыночной стоимости также учитываются размер собственного капитала компании, перспективы его изменения в соответствии с планами развития предприятия и иные факторы, которые сочтет важными лицо, определяющее рыночную стоимость. Статья дополнена пунктом 3 в соответствии с Законом РК от 22.04.15 г. № 308-V. Указанные статьи Закона особо акцентируют следующий момент, связанный с крупными сделками, совершаемыми публичными компаниями (к примеру, АО «РД «КазМунайГаз», АО «КазТрансОйл»). Публичным компаниям запрещается взаимное владение более десятию процентами находящихся в обращении акций (см.: Письмо Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 23 ноября 2004 г. № 03-0214/4084). Статья 70 Закона оговаривает процедурные вопросы совершения юридическим лицом (т.е. акционерным обществом) крупной сделки. Наш комментарий относится к редакции данной статьи Закона в редакции Закона РК от 08.07.05 г. № 72-III, в которую внесены изменения в соответствии с Законом РК от 29.12.14 г. № 269-V (введен в действие с 1 января 2015 г. В частности, в указанной статье Закона оговорено: «...*Решение о заключении обществом крупной сделки принимается уполномоченным органом, в случае АО — советом директоров. В целях информирования кредиторов, общественности и акционеров юридическое лицо, совершающее крупную сделку (то есть общество), обязано в течение трех рабочих дней после принятия советом директоров решения о заключении крупной сделки опубликовать в средствах массовой информации сообщение о сделке на казахском и русском языках. Уставом общества может быть определен перечень крупных сделок, решения о заключении которых принимаются общим собранием акционеров, а также порядок их совершения. В случае несогласия с решением общества о заключении крупной сделки, принятым в порядке, установленном настоящим Законом и уставом общества, акционер вправе требовать выкупа обществом принадлежащих ему акций в порядке, установленном настоящим Законом....*».

#### *4. Понятие и специфика заинтересованных сделок в деятельности предприятий нефтегазового сектора экономики Республики Казахстан. Комментарии*

Понятие и содержание сущности заинтересованной сделки определены в ст.ст. 71, 72, 73, 74 Закона об АО (далее — Закон). Так, в статье 71 Закона «Заинтересованность в совершении обществом сделки» следующим образом раскрывается понятие заинтересованности. (В пункт 1 указанной статьи Закона внесены изменения в соответствии с Законом РК от 08.07.05 г. № 72-III.): «1. *Лицами, заинтересованными в совершении обществом сделки (далее — заинтересованными лицами), признаются аффилированные лица общества, если они: 1) являются стороной сделки или участвуют в ней в качестве представителя или посредника; 2) являются аффилированными лицами юридического лица, являющегося стороной сделки или участвующего в ней в качестве представителя или посредника*». **Комментарий.** Исходя из смысла части первой указанной статьи субъектами заинтересованных сделок всегда являются аффилированные лица юридического лица в тех случаях, когда они сами являются сторонами сделки, либо имеют полномочия представителя интересов в виде надлежаще оформленных письменных доверенностей на совершение сделки от имени хотя бы одной стороны сделки, либо имеют неотмененный договор поручения, комиссии от любой стороны сделки, либо когда все указанные выше признаки имеет аффилированное лицо юридического лица общества. Еще один — третий вариант развития событий — это когда аффилированные лица юридического лица действуют

в чужом интересе с ведома третьих лиц, с последующим одобрением третьего лица, никем не оспоренным, в особенности в судебном порядке.

Специфика содержания и заключения заинтересованных сделок в деятельности предприятий нефтегазового сектора. «...2. Не является сделкой, в совершении которой обществом имеется заинтересованность: 1) сделка по приобретению акционером акций или других ценных бумаг общества, а также выкупу обществом своих размещенных акций». **Комментарий.** Этой нормой права обеспечивается экстерриториальный и международный признанный принцип свободы совершения сделок с ценными бумагами акционерами и самим юридическим лицом, без которого не могут существовать акционерные общества; «2) сделка по принятию обязательств о неразглашении сведений, содержащих банковскую, коммерческую или охраняемые законом тайны». **Комментарий.** Это требования норм законодательства РК, которые обязательны к исполнению всеми субъектами права; «3) реорганизация общества, осуществляемая в соответствии с требованиями статей Закона». **Комментарий аналогичен комментарию по подпункту 2);** «4) сделка общества со своим аффилированным лицом, совершаемая в соответствии с законодательством Республики Казахстан о государственных закупках». **Комментарий.** Это важная и существенная оговорка, в формулировании которой и в обосновании внесения изменений в данную статью Закона большой вклад внесли юристы системы ДЗО АО «НК «КазМунайГаз» в период с 2006 по 2009 гг. До законодательного введения указанного приоритета сделок (договоров) по поставке товаров, работ или услуг, заключаемых с победителями конкурсных, тендерных и иных закупочных процедур по итогам отбора, в период с 2005 по 2006 гг. корпоративные юристы были вынуждены затягивать оформление многих договоров по государственным закупкам с уже определенными, признанными и объявленными победителями конкурсов (тендеров, процедур), дожидаясь решений советов директоров, в случае, если победителем оказывалось одно из ДЗО единой системы предприятий Фонда «Самрук-Казына». Советы директоров организатора закупок ТРУ находились в еще более двусмысленной ситуации. Они были вынуждены по факту вступившего в силу и оглашенного протокола итогов проведенных конкурсов де-факто одобрять сделки без проведения анализа сути самой совершенной сделки. Советы директоров организатора торгов выносить решения об отказе в утверждении или совершении сделки не имели права, так как объявленные в печати победители закупочных процедур подавали иски и однозначно выигрывали судебные процессы; «5) заключение обществом со своим аффилированным лицом договора, типовая форма которого установлена законодательством Республики Казахстан». **Комментарий.** В данной ситуации для ДЗО КМГ подразумевается типовая договор на закуп ТРУ, утвержденный решениями уполномоченного органа — Правления АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына». Такой типовой договор является приложением к основному ведомственному нормативному акту для ДЗО Холдинга «Самрук-Казына» и КМГ, регулирующему вопросы заключения договоров в расходную часть бюджетов нефтегазовых компаний с участием государства в уставном капитале. Это всеобъемлющий документ, именуемый «Правила закупок товаров, работ и услуг акционерным обществом «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» и его дочерними и зависимыми организациями, 50% акций или долей участия принадлежат Фонду на праве собственности или оперативного управления».

Статья 72 Закона оговаривает порядок обнародования информации о заинтересованности в совершении обществом сделки. Статья определяет, что лица, указанные в п. 1 ст. 71 Закона об АО, в порядке, установленном уставом общества, обязаны довести до сведения совета директоров информацию: «1) о том, что они являются стороной сделки или участвуют в ней в качестве представителя или посредника, в течение трех рабочих дней; 2) о юридических лицах, с которыми они аффилированы, в том числе о юридических лицах, в которых они владеют самостоятельно или совместно со своими аффилированными лицами десятью и более процентами голосующих акций (долей, паев), и о юридических лицах, в органах которых они занимают должности; 3) об известных им совершаемых или предполагаемых сделках, в которых они могут быть признаны заинтересованными лицами». **Комментарий.** Положения этой статьи закона предельно ясны и не требуют детального разъяснения. Единственный комментарий относится к форме, в которой аффилированные лица обязаны довести до сведения совета директоров информацию о своей аффилированности или заинтересованности. Здесь надо руководствоваться принципом общепринятости, разумности и общедоступности. Полагая, что информация должна быть доведена до сведения председателя или хотя бы одного из членов совета директоров (СД), секретаря СД или, в отсутствие такового, корпоративного секретаря специальным письменным сообщением по почте. Для юридических лиц — через канцелярии отправителя и

получателя, с присвоенными исходящими и входящими номерами корреспонденции. Альтернатива — направление сообщения по электронной почте или иным образом, когда сообщение фиксируется и можно определить дату отправления и получения и способ коммуникаций.

Статья 73 «Требование к порядку заключения сделки, в совершении которой имеется заинтересованность»: «1. Решение о заключении обществом сделки, в совершении которой имеется заинтересованность, принимается простым большинством голосов членов совета директоров, не заинтересованных в ее совершении». **Комментарий.** Правоприменительная практика АО «РД «КазМунай-Газ» и АО «ОзенМунайГаз» показывает, что голосование проводится, как правило, среди независимых членов совета директоров юридических лиц, не связанных с обществами трудовыми отношениями. В 90 % случаях это иностранные граждане, что зачастую позволяет достигать толерантности, независимости и демократичности принимаемых решений; «2. Решение о заключении обществом сделки, в совершении которой имеется заинтересованность, принимается общим собранием акционеров большинством голосов акционеров, не заинтересованных в ее совершении, в случаях: 1) если все члены совета директоров общества являются заинтересованными лицами». **Комментарий.** Акционерам, участникам и руководителям контрольных и исполнительных органов компании необходимо применять все меры по недопущению такого положения дел с персональным составом совета директоров (наблюдательных советов). Обеспечение наличия в составе высших контрольных органов юридического лица независимых директоров — показатель надлежащего уровня публичности компании, а следовательно, налаженного процесса управления предприятием. Поэтому необходимо исключать практику, когда все члены совета директоров юридического лица являются заинтересованными лицами. Такое состояние дел отрицательно характеризует подход акционеров и руководителя исполнительного органа к формированию квалифицированного персонального состава совета директоров как одного из ключевых органов управления юридическим лицом, причем с такой сложной системой управления, как управление делами акционерного общества; «2) невозможности принятия советом директоров решения о заключении такой сделки ввиду отсутствия количества голосов, необходимого для принятия решения». **Комментарий.** Наша рекомендация по всем сделкам, сумма которых превышает 1 миллиард тенге или которые касаются жизненно важных для юридического лица вопросов, — необходимо переносить время принятия решений на следующие или внеочередные заседания СД или выносить решения на онлайн-очные заседания СД (Skype, WhatsApp, Viber); «3. Решение о заключении обществом сделки, в совершении которой имеется заинтересованность, принимается общим собранием акционеров простым большинством голосов от общего числа голосующих акций общества в случае, если все члены совета директоров общества и все акционеры, владеющие простыми акциями, являются заинтересованными лицами. При этом общему собранию акционеров предоставляется информация (с приложением документов), необходимая для принятия обоснованного решения. 4. Уставом общества может быть определен иной порядок заключения отдельных видов сделок, в совершении которых имеется заинтересованность». **Комментарий.** Смотрите: Письмо АО «Самрук-Казына» от 16 апреля 2010 г., Письмо АО «Самрук - Энерго» от 23 февраля 2010 г. № 5-18/291.

Статья 74. «Последствия заключения обществом сделок, в отношении совершения которых установлены особые условия». Пункт 1 изложен в редакции Закона РК от 29.12.14 г. № 269-V (введен в действие с 1 января 2015 г.). «1. Несоблюдение требований, предусмотренных настоящим Законом при совершении крупной сделки и сделки, в совершении которой имеется заинтересованность, а также совершение иных сделок с нарушением требований законодательства Республики Казахстан могут повлечь за собой признание данных сделок недействительными в судебном порядке по иску заинтересованных лиц в порядке и по основаниям, предусмотренным законодательством Республики Казахстан». В пункт 2 внесены изменения в соответствии с Законом РК от 10.02.11 г. № 406-IV. **Комментарий.** Идеальным положением дел в этом направлении следует считать статус, если в правоприменительной практике компании отсутствуют случаи несоблюдения требований закона при совершении крупных и заинтересованных сделок. Если такой случай все же допущен, то исполнительный орган юридического лица и менеджмент предприятия, ответственный за правовое обеспечение деятельности компании, обязаны предпринять все меры для досудебного урегулирования вопроса, вплоть до добровольной отмены нелегитимной сделки и оперативного оформления всех необходимых согласований и разрешений, вынесения необходимых документов и проведения установленных процедур. «2. Лицо, заинтересованное в совершении обществом сделки, заключенной с нарушением требований к порядку ее заключения, а также принципов деятельности должностных лиц, преду-

смотренных настоящим Законом, несет перед обществом ответственность в размере убытков, причиненных им обществу. В случае совершения сделки несколькими лицами их ответственность перед обществом является солидарной». **Комментарий.** Рекомендация. Целесообразно, чтобы все должностные лица компании, находящиеся с работодателем в трудовых отношениях, имели в качестве приложения к трудовым договорам соглашение о неразглашении коммерческой, служебной и иной охраняемой законом тайны предприятия. В указанном приложении должен содержаться пункт о наличии имущественной ответственности должностного лица в случае совершения с ним сделки, заключенной с нарушением требований к порядку ее заключения, в размере убытков, причиненных им обществу. Если аффилированное лицо не состоит в трудовых отношениях с обществом, тогда требуется заключение отдельного соглашения по данному вопросу или включение такого условия в договор, заключенный с аффилированным лицом, на основании которого оно оказывает услуги управления юридическому лицу или получает любые выплаты (возмещения затрат) от юридического лица.

«3. Лицо, умышленно заключившее крупную сделку с нарушением требований, установленных настоящим Законом и уставом общества, не вправе требовать признания сделки недействительной, если такое требование вызвано корыстными мотивами или намерением уклониться от ответственности». **Комментарий.** Статья дополнена пунктом 4 в соответствии с Законом РК от 13.02.09 г. № 135-IV. Наличие умысла в совершении крупной сделки с нарушением установленных требований должно быть оформлено актом внутреннего служебного расследования, с которым должно быть озвучено виновное должностное лицо. При наличии вступившего в силу судебного акта или акта государственного органа, ведущего досудебное расследование, доказывающего вину и наличие умысла, акта внутреннего служебного расследования не требуется.

«4. Требования настоящей главы не распространяются на сделки, в отношении совершения которых настоящим Законом установлены особые условия, заключаемые между организациями, входящими в группу национального управляющего Холдинга, в соответствии с Законом Республики Казахстан «О Фонде национального благосостояния»». **Комментарий.** Указанным пунктом закон освобождает компании, входящие в группу предприятий Холдинга «Самрук-Казына», в том числе ДЗО АО «НК «КазМунайГаз», от необходимости соблюдать ограничения, установленные в отношении сделок, к порядку совершения которых определены особые условия, если сделки заключаются между предприятиями группы национального управляющего Холдинга. В эту группу входят все дочерние, зависимые, совместно контролируемые компании, 50 % и более голосующих акций (или долей участия) находятся в собственности АО «ФНБ «Самрук-Казына» (или дочерних и зависимых организаций Холдинга «Самрук-Казына») на праве собственности или оперативного управления. Эта норма есть воплощение принципа защиты приоритета закупок по принципу внутрихолдинговой кооперации, развиваемого и внедряемого Фондом «Самрук-Казына» и закрепленного во многих законодательных и нормативных актах, посвященных деятельности группы предприятия ДЗО АО «ФНБ «Самрук-Казына». Этот принцип деятельности группы компании Фонда поддержан Правительством РК и содержится как в тексте Закона РК о Фонде, так и в Правилах закупок ТРУ Холдинга «Самрук-Казына» и в иных решениях правления Фонда.

#### *4.1. Некоторые особенности совершения и оформления заинтересованных сделок предприятиями нефтегазового сектора экономики*

Как мы указали выше, п. 4) ст. 74 Закона об АО определяет, что ограничения, содержащиеся в законодательстве Республики Казахстан об акционерных обществах, в частности, требования главы закона, посвященные сделкам, к порядку совершения которых установлены особые условия, не распространяются на сделки, в отношении совершения которых настоящим законом установлены особые условия, заключаемые между организациями, входящими в группу национального управляющего Холдинга, в соответствии с Законом Республики Казахстан «О Фонде национального благосостояния». Эту норму закона следует понимать так, что ограничения по крупным и заинтересованным сделкам не применяются тогда, когда обеими сторонами сделки являются юридические лица, входящие в группу Холдинга АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (далее — Фонд или Холдинг). То есть к указанным юридическим лицам, законодательно освобожденным от ограничений по совершению сделок, к порядку совершения которых законами РК установлены особые условия, относятся сам Фонд и его дочерние, зависимые, совместно контролируемые компании, 50 % и более голосующих акций (или долей участия) находятся в собственности АО «ФНБ «Самрук-

Казына» (или ДЗО Холдинга) на праве собственности или оперативного управления. Во всех остальных случаях, если даже одной стороной сделки является предприятие группы Холдинга, нормы закона, содержание, особые условия к порядку их совершения, т.е. регулирующие порядок совершения сделок с особыми условиями, незыблемы и должны быть строго соблюдены и исполнены. К обязанностям юридических лиц относятся рассмотрение, утверждение, согласование в государственных уполномоченных органах списка своих аффилированных лиц и опубликование этого списка в средствах массовой информации или на веб-сайтах самих компаний.

*5. Сделки, осуществляемые по процедурам и правилам, прямо и детально отрегулированным действующим законодательством Республики Казахстан, посвященным закупкам товаров, работ и услуг государственными юридическими лицами, недропользователями и дочерними (зависимыми) организациями группы предприятий АО «ФНБ «Самрук-Казына»*

Как нами было уже неоднократно отмечено выше, сделки, осуществляемые по процедурам и правилам, прямо и детально отрегулированным действующим законодательством Республики Казахстан, посвященным закупкам товаров, работ и услуг государственными юридическими лицами, недропользователями и дочерними (зависимыми) организациями группы предприятий АО «ФНБ «Самрук-Казына» (далее — сделки по закупу товаров, работ и услуг по расходной части бюджетов компании, или, сокращенно, «закупочные сделки»), не признаются заинтересованными, крупными и аффилированными сделками, т.е. сделками, совершаемыми с особыми условиями. Это происходит потому, что сами закупочные сделки по своей сути и есть сделки, совершаемые с совершенно отдельными и особыми условиями, которым посвящены отдельные специальные законодательные и иные нормативные акты:

1) Закон РК «О государственных закупках» (далее — Закон о госзакупках) регулирует правоотношения по закупкам товаров, работ и услуг, осуществляемым государственными юридическими лицами (государственными учреждениями, а также предприятиями и иными юридическими лицами, находящимися в государственной собственности /республиканскими и коммунальными казенными предприятиями, предприятиями на праве оперативного управления и/или хозяйственного ведения, акционерными обществами и товариществами со 100 %-ным участием государства и т.д.);

2) Закон РК «О Фонде национального благосостояния» (далее — Закон о Фонде) и принятые во его исполнение «Правила закупок товаров, работ и услуг АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» и организациями, пятьдесят и более процентов голосующих акций (долей участия) которых прямо или косвенно принадлежат АО «Самрук-Казына» на праве собственности или доверительного управления» (далее — Правила закупок Холдинга), регулируют правоотношения по закупкам товаров, работ и услуг, осуществляемым юридическими лицами, входящими в группу национального Холдинга;

3) «Правила приобретения товаров, работ и услуг при проведении операций по недропользованию посредством государственной информационной системы «Реестр товаров, работ и услуг, используемых при проведении операций по недропользованию, и их производителей» (далее — Правила закупок недропользователей), утвержденные постановлением Правительства Республики Казахстан от 14 февраля 2013 г. № 133), регулируют правоотношения по закупкам товаров, работ и услуг, осуществляемым компаниями — недропользователями, юридическими лицами, не входящими в группу национального Холдинга и не являющимися государственными учреждениями и предприятиями. Хотя действие Закона о государственных закупках практически не распространяется на недропользователей, в том числе на нефтегазовые компании, поскольку среди нефтегазовых предприятий практически нет государственных учреждений и государственных казенных и хозрасчетных предприятий, данный законодательный акт является среди перечисленных выше нормативных актов, посвященных регулированию процесса закупок ТРУ, самым проработанным и имеющим наибольший опыт правоприменительной деятельности. Исторически так сложилось, что долгое время данный закон был единственным и основным нормативным актом для регулирования любых процессов закупок ТРУ, в том числе и для всех нефтегазовых компаний, в особенности компаний квазигосударственного сектора, к которым относятся все ДЗО АО «НК «КазМунайГаз». Поэтому многие нормы Закона о госзакупках, его правила и заложенные в нем принципы присутствуют, в том или ином видоизмененном виде, во всех нормативных актах Республики Казахстан, посвященных вопросам закупок ТРУ: и в правилах закупок недропользователей, и в правилах закупок Холдинга.

Правила закупок недропользователей являются нормативным актом, которым в своей деятельности руководствуются нефтегазовые компании Казахстана, не входящие в группу компаний Холдинга «Самрук-Казына». Это, как правило, нефтегазовые структуры компаний Казахстана с частной формой собственности (акционерные общества и товарищества с ограниченной ответственностью, например: АО «Каспий нефть», ТОО «Самек интернэшнл» и др.). Либо это предприятия с иностранным участием или филиалы иностранных юридических лиц — ТОО «Тенгизшевройл», АО «NCOC», АО «CNPC Актобемунайгаз», филиал иностранной компании «Карачаганак оперейтинг компании Би Ви».

Закон о Фонде и Правила закупок Холдинга являются последними по времени разработки и введению в действие, т.е. внедрению, нормативными актами, регулирующими вопросы совершения закупочных сделок, а также направленными на специальный субъект — предприятия, относящиеся к группе компаний национального управляющего Холдинга. Соответственно, эти нормативные акты являются актами, принятыми с учетом самой современной обстановки в правовом поле нормативных актов Республики Казахстан и современных реалий, максимально защищают интересы отечественного товаропроизводителя и соблюдают принцип внутривхолдинговой кооперации.

Все три указанные группы нормативных актов содержат сходные основные принципы совершения закупочных сделок. Они предусматривают проведение открытых и закрытых конкурсов и тендеров при определении победителей закупочных процедур, являющихся потенциальными поставщиками ТРУ и официально признанными победителями проведенного отбора. Нормативные акты содержат положения о проведении одно-, двух- и многоэтапных процедур анализа конкурсных предложений потенциальных поставщиков. В них указаны случаи, когда договоры могут быть заключены способом из одного источника (как правило, когда проведенные конкурсы и тендеры не определили победителя, были признаны несостоявшимися либо когда объявленный победитель конкурса (тендера) в установленные сроки уклонился от заключения договора на закупки.

*6. Инсайдерская информация, значение ее защиты от неправомерного использования в целях обеспечения легитимности проведения операций и сделок с ценными бумагами публичных компаний нефтяного сектора*

Из Википедии: «Инсайдерская информация (англ. *Insider information*) — существенная, публично не раскрытая служебная информация компании, которая в случае её раскрытия способна повлиять на рыночную стоимость ценных бумаг компании. Сюда можно отнести: информацию о готовящейся смене руководства и новой стратегии, о подготовке к выпуску нового продукта и к внедрению новой технологии, об успешных переговорах о слиянии компаний или идущей скупке контрольного пакета акций; материалы финансовой отчетности, прогнозы, свидетельствующие о трудностях компании; информация о тендерном предложении (на торгах) до его раскрытия публике, список аффилированных лиц и т. д.» [17]. Инсайдерская информация в более расширительном толковании — это информация о ценных бумагах и финансовых обязательствах эмитента, предполагаемых эмиссиях и о размере выплаты периодических платежей по дивидендам или купонам на ценные бумаги, информация по обязательствам иного любого характера. Это также информация о финансовом, правовом и административном положении дел юридического лица, о состоянии финансов, производственных показателях и прогнозах, остатках на банковских счетах и оценочной стоимости имущества юридического лица (компании или корпорации) и иная любая информация, известная ограниченному кругу лиц, близких к её источнику, способная повлиять на решение любых лиц на совершение сделок или на воздержание от их совершения.

Целесообразно рассмотреть, как определено понятие инсайдерской информации в законодательстве наших союзников по Таможенному союзу, в особенности в законодательстве Российской Федерации, поскольку законодательство Республики Казахстан отдельного нормативного акта, посвященного урегулированию защиты инсайдерской информации, не имеет.

Рассмотрим, к примеру, Федеральный Закон Российской Федерации от 27.07.2010 N 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации». Он установил, что «под инсайдерской информацией понимается точная и конкретная информация, которая не была распространена или предоставлена (в том числе сведения, составляющие коммерческую, служебную, банковскую тайну, тайну связи (в части информации о почтовых переводах денежных средств) и иную охраняемую законом тайну), распространение или предоставление которой

может оказать существенное влияние на цены финансовых инструментов, иностранной валюты и (или) товаров (в том числе сведения, касающиеся одного или нескольких эмитентов эмиссионных ценных бумаг (далее — эмитент), одной или нескольких управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов)». Члены совета директоров, члены и руководители исполнительного органа, внутренние аудиторы, юристы и некоторые сотрудники финансового и экономического блока, несомненно, владеют инсайдерской информацией. Сотрудники компаний партнеров или контрагентов предприятия также имеют доступ к такой информации в силу сотрудничества и заключенных договоров. Иные лица, с которыми предприятия в процессе работы обмениваются соответствующей информацией и сведениями, также должны признаваться инсайдерами. К таковым относятся, к примеру, адвокаты, финансовые консультанты, аудиторы, банкиры и прочие консультанты. В большинстве цивилизованных государств законодательные акты, посвященные регулированию рынка ценных бумаг, содержат нормы, направленные против неправомерного использования инсайдерской информации в целях дестабилизации рынка и получения ограниченным кругом лиц, имеющих к ней доступ, несправедливого, а следовательно, и незаконного извлечения от этого дохода. В актах законодательства Российской Федерации, в частности в Федеральном законе «О рынке ценных бумаг» (1996), используется понятие «служебная информация» [18]. Ответственность за нарушение порядка ее использования установлена нормами КоАП РФ.

*Основы привлечения лиц к административной ответственности за нарушения в сфере охраны инсайдерской информации.* Ответственность за использование инсайдерской информации предусмотрена ст. 15.21 КоАП «Неправомерное использование инсайдерской информации». Размер установленных КоАП РФ штрафов составляет от 3 до 5 тыс. руб. — для граждан; от 30 до 50 тыс. руб. или дисквалификацию сроком от 1 года до 2 лет — для должностных лиц. Штраф налагается в размере суммы излишнего дохода либо суммы убытков, которых гражданин, должностное лицо или юридическое лицо избежали в результате неправомерного использования инсайдерской информации, но не менее семисот тысяч рублей [19]. В сфере охраны инсайдерской информации в Российской Федерации устанавливается и уголовная ответственность. Значительным шагом в борьбе с неправомерным использованием инсайдерской информации и манипулированием рынком стал Федеральный закон Российской Федерации № 241-ФЗ от 30 октября 2009 г., который с 14 ноября 2009 г. ввел уголовную ответственность за новые составы преступлений на рынке ценных бумаг. Уголовный кодекс РФ дополнен новыми составами уголовных деяний. Среди введенных в УК РФ новых составов преступлений акцентируем внимание на ст. 185.3 УК РФ «Манипулирование ценами на рынке ценных бумаг». Под это понятие подпадают действия, в результате которых повышаются, понижаются и поддерживаются цена ценных бумаг, спрос на них или объем торгов ими. Ответственность манипуляторов по новому законодательству предусматривает как штраф — от 300 тыс. руб., так и лишение свободы — до 6 лет. До введения этой статьи в Уголовный кодекс за манипулирование ценами на рынке ценных бумаг была предусмотрена всего лишь декларативная административная ответственность, которая применялась редко. Имеются и другие составы; к примеру, два других состава уголовных преступлений: «Нарушение порядка учета прав на ценные бумаги» и «Воспрепятствование осуществлению или незаконное ограничение прав владельцев ценных бумаг», введенных Законом № 241-ФЗ [20], должны снизить активность рейдеров, так как до этого основная часть участников рейдерских захватов привлекалась к гражданско-правовой, а не к уголовной ответственности. Привлечь рейдеров к уголовной ответственности можно было только по таким статьям Уголовного кодекса, как мошенничество, подлог документов, кража.

Исходя из изложенного полагаем целесообразным выдвинуть следующие предложения. В законопроектной деятельности Республики Казахстан необходимо внедрять нормы и расширять пределы правовой ответственности в сфере противодействия неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком ценных бумаг. При этом надо укреплять и внедрять комплексные решения проблемы защиты от злоупотреблений инсайдерами и лиц, манипулирующих рынками, причем как финансовыми (включая валютный), так и товарными. В законе надо давать точное определение инсайдерской информации и ввести правовой режим ее защиты при использовании. Необходимо рассмотреть предложения экспертов о том, что под инсайдерской информацией надо понимать точные и конкретные сведения, которые не были раскрыты, распространены или предоставлены, а также данные, составляющие коммерческую, служебную и другую тайну, доступ к которой имеет определенный круг лиц (инсайдеры), раскрытие, распространение или предоставление которой может оказать существенное воздействие на цены финансовых инструментов или товаров. Существ-

вующие в законодательстве РК определения понятия служебной информации, ее использования на рынке ценных бумаг и лиц, располагающих служебной информацией, необходимо расширять и дополнять, чтобы они соответствовали решению проблемы защиты инсайдерской информации. Кроме того, полагаем целесообразным законодательно определить круг инсайдеров и установить запрет на использование инсайдерской информации при совершении сделок. Необходимо внедрить такую правоприменительную практику, когда участники рынка ценных бумаг Республики Казахстан будут вести списки инсайдеров и осуществлять меры по выявлению и предотвращению незаконного использования инсайдерской информации. Государственный уполномоченный орган, регулирующий правоотношения в сфере рынка ценных бумаг, необходимо наделить широкими процессуальными полномочиями по выявлению и предотвращению правонарушений, связанных с неправомерным использованием инсайдерской информации. В особенности нужны полномочия требовать предоставления документов и информации, предоставления права проводить проверки, получать объяснения, направлять предписания об устранении нарушений, приостанавливать действие или аннулировать лицензии на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

В случае необходимости осуществления оперативно-розыскных мероприятий по выявлению правонарушений в сфере защиты инсайдерской информации, в частности на рынке ценных бумаг, в целом целесообразным полагаем разработать и внедрить механизм привлечения органов досудебного расследования Республики Казахстан к расследованию этих специфических и достаточно сложных в плане расследования преступлений. Квалификация неправомерных действий по манипулированию рынком законопроект должен в первую очередь определять деяния, к числу которых относится распространение через СМИ (в том числе электронные), информационно-телекоммуникационные сети общего пользования (включая Интернет) или иным путем ложных сведений, способных оказать влияние на цену, спрос или предложение того или иного вида ценных бумаг любых эмитентов, а также любых иных видов финансовых инструментов или вида товара, либо объем торгов. Сложность в доказывании такого рода преступлений связана с трудностью доказывания прямого умысла у правонарушителя, поскольку составы такого рода преступлений совершаются только с этим, прямым видом вины.

Нормы законодательства Республики Казахстан в части защиты инсайдерской информации в отдельном законодательном или ином нормативном акте не консолидированы, в основном покрываются правовыми нормами, содержащими ответственность за нарушение коммерческой, служебной и иной защищаемой законом тайны юридических лиц и предпринимателей. Эти охранительные принципы и нормы права содержатся в основном в ст. 41 главы 8 Закона об АО и в ст. 11 Закона РК «О частном предпринимательстве». Таким образом, инсайдерская информация признается по законодательству Республики Казахстан одним из видов защищаемой законом коммерческой, служебной и иной тайны юридических и физических лиц в соответствии со следующими нормативными актами: 1) Закон Республики Казахстан от 13 мая 2003 г. № 415-III «Об акционерных обществах» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 27.10.2015 г.); 2) Закон Республики Казахстан от 31 января 2006 г. № 124-III «О частном предпринимательстве» (утратил силу) [21]. *Правоохранительные органы запрашивают и получают необходимую информацию, в том числе составляющую коммерческую тайну, как от субъекта частного предпринимательства, так и от государственных органов, обладающих этой информацией, на основании санкции прокурора, постановления следственных органов в рамках досудебного производства либо на основании постановления суда* (см.: Разъяснение закона Первого заместителя Генерального прокурора Республики Казахстан от 29 апреля 2011 г. «Истребование информации — с санкции прокурора»). Информация, составляющая коммерческую и иную охраняемую законом тайну, не может быть разглашена без согласия субъекта частного предпринимательства, за исключением информации, по которой имеется вступившее в законную силу решение суда. Пункт 11 изложен в редакции Закона РК от 24.12.12 г. № 60-V. 11. *Обобщенная информация, не раскрывающая сведения, составляющие коммерческую и иную охраняемую законом тайну субъекта частного предпринимательства, является общедоступной. Статья дополнена пунктом 12, в соответствии с Законом РК от 24.12.12 г. № 60-V. 12. К общедоступной информации субъекта частного предпринимательства относятся: 1) фамилия, имя, отчество (при его наличии) или наименование индивидуального предпринимателя; 2) наименование и дата регистрации юридического лица; 3) идентификационный номер; 4) юридический адрес (место нахождения); 5) вид деятельности; 6) фамилия, имя, отчество (при его наличии) руководителя.*

Основная суть защиты инсайдерской информации от неправомерного использования состоит в том, чтобы лица, в силу своего должностного положения имеющие доступ к информации о планируемых сделках с ценными бумагами и иными обязательствами юридического лица как эмитента, не использовали бы такую информацию в целях своего неправомерного обогащения либо не передали такую информацию третьим лицам в целях получения материальных и нематериальных благ как распространителям инсайдерской информации, так и получателям ее.

Механизм защиты инсайдерской информации достаточно прост. В правоприменительной практике Казахстана может использоваться механизм, используемый в мировой практике организации рынков ценных бумаг и на основе опыта функционирования ведущих фондовых площадок. Предлагаю вниманию читателей рекомендации Лондонской фондовой биржи (LSE), одного из мировых лидеров в сфере организации сделок с ценными бумагами и защиты интересов инвесторов (из опыта IPO АО «РД «КазМунайГаз» при размещении GDR (глобальных депозитарных расписок) в 2005–2006 гг.): 1) Эмитент (т.е. юридическое лицо, выпускающее ценные бумаги, финансовые обязательства, регистрирующее проспект эмиссии размещаемых ценных бумаг, распространяемых среди неограниченного и ограниченного круга инвесторов) разрабатывает на основе требований национальных законодательных актов о защите коммерческой, служебной и иной охраняемой законом тайны предприятий и предпринимателей, защите рынка ценных бумаг и требований международного применимого права (действующего, как правило, на территории фондовой площадки, через которую идет продажа ценных бумаг) и утверждает внутренний нормативный акт, определяющий, по каким параметрам информация и сведения определяются как инсайдерская информация. В этом же документе утверждается перечень информации, отнесенной к разряду «Инсайдерская информация». 2) Этот внутренний нормативный акт эмитента, утвержденный в установленном порядке, содержит нормы права, описывающие механизмы защиты инсайдерской информации. Также он включает ссылки на нормативные акты казахстанского законодательства или применимого международного или иностранного права, содержащие меру правовой ответственности в случае их нарушения. 3) Решением органа управления юридического лица определяется перечень должностей корпорации (т.е. самого юридического лица), которые являются лицами, обладающими инсайдерской информацией, т.е. являются инсайдерами. 4) Решением уполномоченного органа утверждается пофамильный перечень работников компании, с указанием занимаемой должности в том или ином структурном подразделении и/или дочерней или зависимой организации, которые признаются на конкретную дату инсайдерами компании.

Все инсайдеры компании дают письменные обязательства о неразглашении инсайдерской информации и о мере ответственности в случае нарушения правил защиты инсайдерской информации. Структурные подразделения компании, являющиеся ответственными за работу с активами предприятия и работу с персоналом предприятия, на периодической и постоянной основе обновляют список инсайдеров, обеспечивают его актуальность и осуществляют ознакомление инсайдеров с информацией об их включении в список инсайдеров и ограничениях (обязательствах), связанных с нахождением в статусе инсайдера.

#### *Заключение*

Совершение юридическими лицами, компаниями нефтегазового сектора всех и любых сделок предприятия является одной из основных функций юридических департаментов и блоков правового обеспечения компаний. Это сложное и важное направление деятельности требует применения системного подхода и постоянного контроля к себе со стороны менеджеров блоков правового обеспечения и топ-менеджеров предприятия. Совершение же указанными компаниями сделок, к порядку и условиям совершения которых законодательством Республики Казахстан установлены особые условия, требует контроля и внимания вдвойне. Для того чтобы это важное и стратегическое направление в сфере правового обеспечения уставной деятельности компаний не выпало из внимания и перманентного контроля ответственных сотрудников и руководства предприятия, полагаем целесообразным описать все процедуры, связанные с порядком и условиями совершения всех сделок, совершаемых с особыми условиями, в отдельных документированных процедурах компании по правилам составления документов, установленным международно признанной системой управления качеством и внутренней документацией — ISO 2014.

Представляется гармоничным, чтобы основные учредительные и иные внутренние нормативные акты компании — Устав, Учредительный договор, Положения об Общих собраниях акционеров (участников), о советах директоров, наблюдательных советах и правлениях — содержали общие

принципы и подходы по процедурам и порядку совершения сделок с особыми условиями. Документированные процедуры должны подробно описывать механизм и детали подготовки, согласования, заключения, изменения и отмены сделок, к которым по законодательству Республики Казахстан установлены особые условия.

### Список литературы

- 1 Гражданский кодекс Республики Казахстан (Общая часть), принят Верховным Советом Республики Казахстан от 27 декабря 1994 г., введен в действие Постановлением Верховного Совета РК 27 декабря 1994 г. № 269-XI, с изменениями и дополнениями на 17.07.2015 г. — [ЭР]. Режим доступа: [http://adilet.zan.kz/rus/docs/K940001000\\_](http://adilet.zan.kz/rus/docs/K940001000_)
- 2 Гражданский кодекс Республики Казахстан (Особенная часть), введен в действие Законом РК от 01 июля 1999 г., № 409. — [ЭР]. Режим доступа: [http://adilet.zan.kz/rus/docs/K990000409\\_](http://adilet.zan.kz/rus/docs/K990000409_)
- 3 Гражданский процессуальный кодекс Республики Казахстан (утратил силу), введен в действие Законом РК от 13 июля 1999 г., № 412-I, с изменениями и дополнениями на 24.04.2015 г. — [ЭР]. Режим доступа: [http://adilet.zan.kz/rus/docs/K990000411\\_](http://adilet.zan.kz/rus/docs/K990000411_)
- 4 Кодекс Республики Казахстан об административных правонарушениях от 05 июля 2014 г., № 235-V. — [ЭР]. Режим доступа: [http://adilet.zan.kz/rus/docs/K1400000235\\_](http://adilet.zan.kz/rus/docs/K1400000235_)
- 5 Кодекс Республики Казахстан «О налогах и иных обязательных платежах в бюджет (Налоговый кодекс)» от 10 декабря 2008 г., № 99-IV. — [ЭР]. Режим доступа: [http://adilet.zan.kz/rus/docs/K080000099\\_](http://adilet.zan.kz/rus/docs/K080000099_)
- 6 Экологический кодекс Республики Казахстан от 09 января 2007 г. № 212-III. — [ЭР]. Режим доступа: [http://adilet.zan.kz/rus/docs/K070000212\\_](http://adilet.zan.kz/rus/docs/K070000212_)
- 7 Кодекс Республики Казахстан «О таможенном деле в Республике Казахстан (Таможенный кодекс)» от 30 июня 2010 г. — № 296-IV. — [ЭР]. Режим доступа: [http://adilet.zan.kz/rus/docs/K100000296\\_](http://adilet.zan.kz/rus/docs/K100000296_)
- 8 Закон Республики Казахстан от 24 июня 2010 г. № 291-IV «О недрах и недропользовании». — [ЭР]. Режим доступа: [http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z100000291\\_](http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z100000291_)
- 9 Закон Республики Казахстан от 20 июля 2011 г. № 463-IV «О государственном регулировании производства и оборота отдельных видов нефтепродуктов». — [ЭР]. Режим доступа: [http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z1100000463\\_](http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z1100000463_)
- 10 Закон Республики Казахстан от 15 июля 1997 г. № 160-I «Об охране окружающей среды» (утратил силу). — [ЭР]. Режим доступа: [http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z970000160\\_](http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z970000160_)
- 11 Закон Республики Казахстан от 13 мая 2003 г. № 415-II «Об акционерных обществах». — [ЭР]. Режим доступа: [http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z030000415\\_](http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z030000415_)
- 12 Закон Республики Казахстан от 22 апреля 1998 г. № 220-I «О товариществах с ограниченной и дополнительной ответственностью». — [ЭР]. Режим доступа: [http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z980000220\\_](http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z980000220_)
- 13 Нурмуханов Ж.М. Некоторые вопросы противодействия неправомерному применению административных ресурсов при разрешении правовых споров между компаниями — недропользователями и государственными органами // Вестн. Караганд. ун-та. Сер. Право. — 2016. — № 2 (82). — С. 69–75.
- 14 Закон Республики Казахстан от 01 февраля 2012 г. № 550-IV «О Фонде национального благосостояния». — [ЭР]. Режим доступа: [http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z1200000550\\_](http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z1200000550_)
- 15 Закон Республики Казахстан от 17 апреля 1995 г. № 2198 «О государственной регистрации юридических лиц и учетной регистрации филиалов и представительств». — [ЭР]. Режим доступа: [http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z950002198\\_](http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z950002198_)
- 16 Закон Республики Казахстан от 02 июля 2003 г. № 461-II «О рынке ценных бумаг». — [ЭР]. Режим доступа: [http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z030000461\\_](http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z030000461_)
- 17 Материал из интернет-сайта «Википедия», по термину «Инсайдерская информация» от 29 октября 2015 г. — [ЭР]. Режим доступа: [https://ru.wikipedia.org/wiki/Инсайдерская\\_информация](https://ru.wikipedia.org/wiki/Инсайдерская_информация)
- 18 Федеральный закон Российской Федерации «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 г. N 39-ФЗ. — [ЭР]. Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_10148/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_10148/)
- 19 Кодекс об административных правонарушениях Российской Федерации от 30.12.2001 N 195-ФЗ. — [ЭР]. Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_34661/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_34661/)
- 20 Федеральный закон Российской Федерации, № 241-ФЗ от 30 октября 2009 г. «О введении уголовной ответственности на нарушения в сфере оборота ценных бумаг». — [ЭР]. Режим доступа: <http://www.kremlin.ru/acts/bank/30052>
- 21 Закон Республики Казахстан от 31 января 2006 г. № 124-III «О частном предпринимательстве» (утратил силу). — [ЭР]. Режим доступа: [http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z060000124\\_](http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z060000124_)

Ж.М. Нурмуқанов

## Қазақстан Республикасының заңнамасы жасалу тәртібі үшін арнайы жағдайларды белгілеген мәмілелерді құқықтық қамтамасыз етудің кейбір өзекті мәселелері

### Қазақстан мұнай-газ компанияларының құқық қолдану тәжірибесінен

Мақалада Қазақстан Республикасының мұнай-газ компанияларының құқық қолдану тәжірибесіндегі Қазақстан Республикасының заңнамасы жасалу тәртібі үшін ерекше жағдайларды белгілеген мәмілелерді орындау барысында (атап айтқанда, шарттардың, келісім-шарттардың, келісімдердің және оларға қосымша келісімдердің жасалуы және заңды күшіне енуі барысында) туындайтын кейбір өзекті мәселелер қарастырылған. Сондай-ақ ерекше талаптарды ескеріп жасалатын ірі және мүдделі компаниямен жүзеге асыруда келісім-шарттарды жасасудың кейбір сипаттамалары берілген.

*Кілт сөздер:* жасалуы ерекше тұлғаларды мүдделі ететін корпоративтік мәмілелер, құқықтық мәртебесі ҚР азаматтық заңнамасымен анықталған мәмілелер, ірі, мүдделі, «аффилирленген» (өзара байланысты) және сатып алу мәмілелері, инсайдерлер және инсайдерлік ақпарат.

Zh.M. Nurmukhanov

## Some topical issues of legal support of transactions, to order the commission of which the legislation of the Republic of Kazakhstan established special conditions

### From the law enforcement practice of oil and gas companies in Kazakhstan

The present study discusses some current issues of law enforcement oil and gas companies of Kazakhstan, taking place in the execution of transactions (ie, at the conclusion and entry into force of contracts, agreements and additional agreements to them), the commission of which at the request of the norms of civil legislation of the Republic Kazakhstan, the special conditions set. Given some of the characteristics of the implementation mechanisms and the implementation of the Company stakeholders and major transactions and other transactions made with special conditions.

*Keywords:* Corporate transactions, in which there is interest specific persons whose legal status is defined by civil legislation of the Republic of Kazakhstan, large, interested, «affiliates» (related) and the purchase transaction, insiders and insider information.

### References

- 1 The Civil Code of the Republic of Kazakhstan (General Part), adopted by the Supreme Council of the Republic of Kazakhstan dated 27 December 1994, [ER]. Access mode: <http://adilet.zan.kz/rus/docs/K1400000235>
- 2 The Civil Code of the Republic of Kazakhstan (Special Part), put into effect by the Law of RK as of July 1, 1999, 410-1, [ER]. Access mode: [http://adilet.zan.kz/rus/docs/K990000409\\_](http://adilet.zan.kz/rus/docs/K990000409_)
- 3 The Code of Civil Procedure of the Republic of Kazakhstan (old version), put into effect by the Law of RK of July 13, 1999, number 412-1, [ER]. Access mode: [http://adilet.zan.kz/rus/docs/K9900000411\\_](http://adilet.zan.kz/rus/docs/K9900000411_)
- 4 Code of the Republic of Kazakhstan on administrative offenses on 5, July 2014 y., 235-V, [ER]. Access mode: <http://adilet.zan.kz/rus/docs/K1400000235>
- 5 Code of the Republic of Kazakhstan «On taxes and other obligatory payments to the budget (the tax code)» on December, 10, 2008, 99-IV, [ER]. Access mode: [http://adilet.zan.kz/rus/docs/K080000099\\_](http://adilet.zan.kz/rus/docs/K080000099_)
- 6 Environmental Code of the Republic of Kazakhstan from January 9, 2007, 212-III, [ER]. Access mode: [http://adilet.zan.kz/rus/docs/K070000212\\_](http://adilet.zan.kz/rus/docs/K070000212_)
- 7 Code of the Republic of Kazakhstan «On Customs Affairs in the Republic of Kazakhstan (Customs Code)» from June 30, 2010, number 296-IV, [ER]. Access mode: [http://adilet.zan.kz/rus/docs/K100000296\\_](http://adilet.zan.kz/rus/docs/K100000296_)
- 8 Law of Republic of Kazakhstan from June 24, 2010 № 291-IV «On Subsoil and Subsoil Use», [ER]. Access mode: [http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z100000291\\_](http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z100000291_)
- 9 Law of the Republic of Kazakhstan dated July 20, 2011 № 463-IV «On state regulation of production and turnover of certain types of petroleum products», [ER]. Access mode: <http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z1100000463>
- 10 Law of the Republic of Kazakhstan of July 15, 1997 № 160-I «On Environmental Protection» (Unofficial translation), [ER]. Access mode: [http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z970000160\\_](http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z970000160_)
- 11 Law of the Republic of Kazakhstan dated May 13, 2003 № 415-II «On Joint Stock Companies», [ER]. Access mode: [http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z030000415\\_](http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z030000415_)
- 12 Law of the Republic of Kazakhstan of April 22, 1998 № 220-I «On Limited and Additional Liability», [ER]. Access mode: [http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z980000220\\_](http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z980000220_)
- 13 Nurmukhanov J.M. *Bulletin of the Karaganda University*, «Law» series, 2016, 2 (82), p. 69–75.

- 14 Law of the Republic of Kazakhstan from February 1, 2012 № 550-IV «On National Welfare Fund» Samruk-Kazyna», [ER]. Access mode: <http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z1200000550>
- 15 Law of the Republic of Kazakhstan dated April 17, 1995 № 2198 «On state registration of legal entities and registration of branches and representative offices», [ER]. Access mode: [http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z950002198\\_](http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z950002198_)
- 16 Law of the Republic of Kazakhstan from July 2, 2003 № 461-II «On the Securities Market», [ER]. Access mode: [http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z030000461\\_](http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z030000461_)
- 17 Material from the web site «Wikipedia», the term for «Inside Information» dated October 29, 2015, [ER]. Access mode: [https://ru.wikipedia.org/wiki/Инсайдерская\\_информация](https://ru.wikipedia.org/wiki/Инсайдерская_информация)
- 18 The Federal Law of the Russian Federation «On the Securities Market» 22.04.1996 № 39, [ER]. Access mode: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_10148/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_10148/)
- 19 The Code of Administrative Offences of the Russian Federatsii. 30.12.2001 № 195, [ER]. Access mode: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_34661/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_34661/)
- 20 The Federal Law of the Russian Federation, the Federal Law number 241 of 30 October 2009 «On the introduction of criminal liability of violations in the field of securities turnover», [ER]. Access mode: <http://www.kremlin.ru/acts/bank/30052>
- 21 Law of the Republic of Kazakhstan dated January 31, 2006 № 124-III «On Private Entrepreneurship» (Unofficial translation), [ER]. Access mode: [http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z060000124\\_](http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z060000124_)