

УДК 336.1

к.ю.н. Юзефович Ж.Ю.,

доцент кафедры «Государственных правовых дисциплин»

Московский Финансово-Юридический Университет

Россия, г. Москва

Власов Д.В.,

студент

3 курс, факультет «Административное и финансовое право»

Московская финансово-юридическая академия

Россия, г. Москва

**ЭМИССИЯ ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (НА
ПРИМЕРЕ, ОТДЕЛЕНИЯ БАНКА РОССИИ ПО ВЛАДИМИРСКОЙ
ОБЛАСТИ)**

***Аннотация:** отделение Банка России по Владимирской области является территориальным учреждением Банка России, которое действует в пределах данного региона в рамках установленных полномочий, в т.ч. в вопросах эмиссии государственных ценных бумаг. В ходе данной деятельности возникают проблемы, которые нужно устранять на нормативном уровне.*

***Ключевые слова:** Банк России, Отделение Банка России по Владимирской области, эмиссия, ценные бумаги.*

**ISSUE OF GOVERNMENT SECURITIES (FOR EXAMPLE, BANK
OF RUSSIA BRANCHES IN THE VLADIMIR REGION)**

***Abstract:** The branch of the Bank of Russia for the Vladimir region is a territorial institution of the Bank of Russia, which operates within this region within*

the established powers, including in matters of issuing government securities. In the course of this activity, problems arise that need to be addressed at the regulatory level.

Keywords: *Bank of Russia, Branch of the Bank of Russia in the Vladimir region, issue, securities.*

Эмиссия ценных бумаг - это процесс, обеспечивающий размещение ценных бумаг между инвесторами, регламентированный на законодательном уровне¹.

Эмиссионная деятельность включает в себя два основных вида деятельности:

1) Государственная регистрация выпусков (дополнительных выпусков) эмиссионных ценных бумаг и проспектов ценных бумаг,

В силу со ст. 42 Закона о рынке ценных бумаг² Банк России утверждает стандарты эмиссии ценных бумаг, проспектов ценных бумаг эмитентов и порядок государственной регистрации выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг, государственной регистрации отчетов об итогах выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг и регистрации проспектов ценных бумаг³.

Методами финансового контроля в этой сфере являются:

- принятие решения о размещении ценных бумаг;
- утверждение решения о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг;

¹ Разумов С.С. Включение института эмиссии государственных (муниципальных) ценных бумаг в Бюджетный кодекс РФ // Финансовое право. - 2019. - № 1. - С. 44 - 48.

² Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 № 39-ФЗ // Российская газета. 1996. 7 мая.

³ Положение о стандартах эмиссии ценных бумаг, порядке государственной регистрации выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг, государственной регистрации отчетов об итогах выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг и регистрации проспектов ценных бумаг (утв. Банком России 11.08.2014 № 428-П) // Вестник Банка России. - № 89-90.2014.

-государственную регистрацию выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг или присвоение выпуску (дополнительному выпуску) ценных бумаг идентификационного номера;

-размещение ценных бумаг;

-государственную регистрацию отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг или представление уведомления об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг.

Согласно официальной статистке ежегодно ЦБ РФ выпускает значительное количество государственных ценных бумаг, с каждым годом отмечался значительный рост, лишь в 2020г. был отмечен снижением по объективным кризисным причинам. См. таблицу ниже:

Таблица 1. - Количество выпущенных ЦБ РФ государственных ценных бумаг⁴

01.01.2018 г.	01.01.2019 г.	01.01.2020 г.	01.01.2021 г.
352 321 млн.рублей	1 374 230 млн.рублей	1 936 705 млн.рублей	569 908 млн.рублей

Отделения Банка России по Владимирской области в рамках предоставленных полномочий осуществляет:

- государственную регистрацию выпусков эмиссионных ценных бумаг и отчетов об итогах выпусков эмиссионных ценных бумаг и регистрацию проспектов эмиссионных ценных бумаг;

- ведение реестра эмиссионных ценных бумаг;

⁴ Официальный сайт ЦБ РФ [Электронный ресурс] https://cbr.ru/securities_market/statistic/ (дата обращения 08.04.2021г.)

- контроль и надзор за соблюдением эмитентами и участниками корпоративных отношений требований законодательства Российской Федерации об акционерных обществах и о ценных бумагах, в том числе контроль за соблюдением требований законодательства Российской Федерации при приобретении юридическими и физическими лицами акций акционерных обществ и при раскрытии информации.

- сбор, накопление и анализ информации, относящейся к рынку ценных бумаг.

Таблица2. - Количество выпущенных Отделением Банка России по Владимирской области государственных ценных бумаг⁵

01.01.2018 г.	01.01.2019 г.	01.01.2020 г.	01.01.2021 г.
65 432 тыс.рублей	70 867 тыс.рублей	72 151 тыс.рублей	23 982 тыс.рублей

Также, в кризисном 2020году во Владимирской области отмечается тенденция к снижению выпуска государственных ценных бумаг.

2) Контроль за соблюдением эмитентами условий и обязательств, предусмотренных в них.

Согласно ст. 76.2 Закона о ЦБ РФ Банк России осуществляет контроль за соблюдением эмитентами требований законодательства Российской Федерации о ценных бумагах⁶.

Методами финансового контроля в этой сфере являются:

⁵ Официальный сайт ЦБ РФ [Электронный ресурс] https://cbr.ru/analytics/rcb/review_rcb/ (дата обращения 08.04.2021г.)

⁶ Указание Банка России от 13.09.2015 № 3795-У «О порядке проведения Банком России проверок деятельности эмитентов и участников корпоративных отношений и порядке применения Банком России иных мер в целях защиты прав и законных интересов акционеров и инвесторов» // Вестник Банка России. -№ 119.2015.

- проведение Банком России проверок деятельности эмитентов и участников корпоративных отношений,
- направление Банком России обязательных для исполнения предписания об устранении выявленных нарушений законодательства Российской Федерации о ценных бумагах,
- применение Банком России иные меры воздействия.

Эмиссионный контроль заключается, в т.ч. и в применении к нарушителю мер административной ответственности.

В результате правоприменительной практики и мониторинга со стороны Отделения банка России по Владимирской области в этой сфере можно выделить проблему отсутствия дифференцированного подхода к назначению административных наказаний в области рынка ценных бумаг.

За большинство данных административных правонарушений предусмотрена ответственность в виде штрафа от 500 000 рублей. При этом возможность его назначения не ставится в зависимость ни от годовой суммы выручки правонарушителя, ни от совокупной стоимости всех его активов (как например, применяется при нарушении антимонопольного или контрактного законодательства).

Представляется, что такой подход является несправедливым: если для «больших» биржевых игроков данный штраф «по силам» выплатить, то для «мелких» и «средних» фирм данный штраф может стать непосильным. В такой ситуации требование части 3 статьи 4.1 КоАП РФ, обязывающей учитывать имущественное и финансовое положение юридического лица при назначении ему наказания, становится заведомо невыполнимым.

В целях совершенствования законодательства об административных правонарушениях в области рынка ценных бумаг необходимо снизить нижние пределы административного штрафа за совершение административных правонарушений в данной области.

Такое изменение законодательства позволит налагать штрафы в таком размере, которые будут учитывать имущественное и финансовое положение лица, привлекаемого к административной ответственности за правонарушение в области рынка ценных бумаг, что будет соответствовать принципу индивидуализации и соразмерности назначения административного наказания.

Список использованных источников:

1. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 № 39-ФЗ // Российская газета. 1996. 7 мая.

2. Положение о стандартах эмиссии ценных бумаг, порядке государственной регистрации выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг, государственной регистрации отчетов об итогах выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг и регистрации проспектов ценных бумаг (утв. Банком России 11.08.2014 № 428-П) // Вестник Банка России. -№ 89-90.2014.

3. Указание Банка России от 13.09.2015 № 3795-У «О порядке проведения Банком России проверок деятельности эмитентов и участников корпоративных отношений и порядке применения Банком России иных мер в целях защиты прав и законных интересов акционеров и инвесторов» // Вестник Банка России. -№ 119.2015.

4. Официальный сайт ЦБ РФ [Электронный ресурс] https://cbr.ru/securities_market/statistic/ (дата обращения 08.04.2021г.)

5. Разумов С.С. Включение института эмиссии государственных (муниципальных) ценных бумаг в Бюджетный кодекс РФ // Финансовое право. -2019. - № 1. - С. 44 -48.

References:

1. Federal Law" On the Securities Market " of 22.04.1996 No. 39-FZ // Rossiyskaya gazeta. 1996. May 7.

2. Regulations on the Standards for the Issue of Securities, the Procedure for state registration of the Issue (Additional issue) of Equity Securities, State Registration of Reports on the Results of the Issue (Additional Issue) of Equity Securities and Registration of Securities Prospectuses (approved by the Bank of Russia on 11.08.2014 No. 428-P) // Bulletin of the Bank of Russia. -№ 89-90.2014.

3. Instruction of the Bank of Russia No. 3795-U dated 13.09.2015 "On the Procedure for the Bank of Russia to conduct inspections of the activities of Issuers and Participants in Corporate Relations and the Procedure for the Bank of Russia to Apply Other measures to protect the rights and Legitimate interests of Shareholders and Investors". - No. 119.2015.

4. Official website of the Central Bank of the Russian Federation [Electronic resource] https://cbr.ru/securities_market/statistic/ (accessed 08.04.2021)

5. Razumov S.S. Inclusion of the Institute for the issue of state (municipal) securities in the Budget Code of the Russian Federation // Financial Law. -2019. - No. 1. - p. 44-48.