

НЕЗАКОННЫЙ ВЫПУСК (ЭМИССИЯ) ЦЕННЫХ БУМАГ, в уголовном праве одно из преступлений против порядка осуществления экономической деятельности (ст. 226 УК). Ответственность наступает за выпуск (эмиссию) ценных бумаг без регистрации в установленном порядке, либо публичное размещение ценных бумаг с нарушением установленного порядка, либо использование заведомо подложных документов для регистрации ценных бумаг. Непосредственным объектом преступления является гарантирующий защиту инвесторов порядок выпуска, размещения и регистрации ценных бумаг, выступающих предметом преступления. Ценные бумаги могут быть эмиссионными и неэмиссионными. Эмиссионными ценными бумагами являются облигации, акции и другие ценные бумаги, отнесённые к таковым законодательством. При использовании заведомо подложных документов предметами преступления являются также подложные документы для регистрации ценных бумаг. Порядок выпуска (эмиссии), регистрации и публичного размещения ценных бумаг регламентируется специальным законодательством. Объективную сторону преступления образует совершение любого из следующих действий: выпуск (эмиссия) ценных бумаг без регистрации в установленном порядке; публичное размещение ценных бумаг с нарушением установленного порядка; использование заведомо подложных документов для регистрации ценных бумаг. Выпуск (эмиссия) ценных бумаг – это предусмотренная законом последовательность действий эмитента по размещению эмиссионных ценных бумаг путём их отчуждения инвесторам на основании гражданско-правовых сделок. Выпуск ценных бумаг без регистрации запрещается. Нарушение этого запрета и образует одну из форм проявления данного преступления. Регистрация ценных бумаг в установленном порядке не освобождает от обязанности соблюдения порядка публичного размещения ценных бумаг. Нарушение указанного порядка и составляет вторую форму данного преступления. Оно будет считаться оконченным с момента реализации эмитентом хотя бы части ценных бумаг инвесторам с нарушением установленного порядка. Использование заведомо подложных документов для регистрации ценных бумаг – это представление таких документов эмитентом в республиканский орган государственного управления, осуществляющий контроль и надзор за рынком ценных бумаг. Перечень документов, предъявляемых для регистрации, требования к содержанию таких документов определяются законодательством о ценных бумагах. В данной форме преступление считается оконченным с момента принятия государственным органом подложных документов для регистрации ценных бумаг.

Субъект Н. в. (э.) ц. б. является специальным – это должностное лицо юридического лица либо индивидуальный предприниматель, осуществляющие эмиссию ценных бумаг. Субъективная сторона преступления характеризуется виной в форме прямого умысла, когда виновный сознаёт, что нарушает порядок эмиссии или публичного размещения ценных бумаг либо предъявляет заведомо подложные документы для регистрации ценных бумаг, и желает совершить такие действия. Мотивы и цели поведения виновных не влияют на квалификацию и учитываются при назначении наказания.

Для привлечения к уголовной ответственности по данной статье необходимо установить, что указанные нарушения эмиссии, публичного размещения и регистрации ценных бумаг совершаются в процессе деятельности субъектов, зарегистрированных в установленном порядке, и преследуют цель использования привлечённых денежных средств в соответствии с их назначением. Сбор же денежных средств под видом продажи ценных бумаг с целью хищения собранных средств образует состав мошенничества (ст. 209 УК) и не требует дополнительной квалификации по ст. 226. Подделка ценных бумаг, эмитированных надлежащими субъектами, влечёт ответственность за фальшивомонетничество по ст. 221 УК.

Н. А. Бабий