

Секция «Юриспруденция»

Страхование профессиональных рисков регистратора на рынке ценных бумаг

Петрова Нелли Вячеславовна

Студент

Казанский государственный университет им. В.И. Ульянова-Ленина, Юридический факультет, Казань, Россия

E-mail: nel9p@rambler.ru

В настоящее время распространена практика рейдерства, захвата контрольного пакета акций как законными, так и незаконными способами. Необоснованное списание акций является незаконным путем, но одним из самых несложным. Способствует тому ряд факторов, к которым можно отнести отсутствие индивидуального номера акции, сложность в возврате акций первоначальному владельцу. Порой невозможно найти виновное лицо и предъявить ему иск. Тогда лицо, чьи акции были списаны, обращается с иском к обязанным лицам: регистратору и эмитенту. Ответственности эмитента является предметом научных дискуссий, которые не прекратились даже после принятия Конституционным Судом постановления от 28 января 2010 г. 2-П [4]. Высказываются разные варианты решения данной проблемы, но в основном они сводятся к трем решениям: оставить солидарную ответственность эмитента; возложить на эмитента субсидиарную ответственность или же ответственность должен нести только регистратор. В последнем случае гарантией выполнения своих обязанностей может явиться компенсационный фонд на основе саморегулируемой организации. Также можно использовать институт страхования для покрытия убытков. Но в области страхования существуют некоторые проблемы, требующие разрешения. Несовершенство законодательства и отсутствие обязательного страхования ответственности регистратора является одной из причин многочисленных нарушений прав и законных интересов владельцев именных ценных бумаг, включая владельцев акций, потому и актуальна на сегодняшний день вопрос, который будет освещен в данном докладе. Основными задачами данного исследования являются выявление пробелов в законодательстве, рассмотрение предложений решения этих вопросов в проектах законов, среди правоведов и поиск оптимального варианта, которая позволила бы защищать права и законные интересы акционеров, регистраторов, эмитентов и предотвратить злоупотребления со стороны страховщиков.

Проблема в определении вида договора, который заключается между регистратором и страховой компанией. С середины 2000-х гг. становилось все более очевидным, что интересам владельцев ценных бумаг в наибольшей степени отвечает именно страхование ответственности регистраторов. В 2007 г. ПАРТАД были приняты существующие до сих пор условия регистрации договоров/полисов страхования организаций — членом ассоциации. Согласно ст. 931 ГК договор страхования риска ответственности за причинение вреда считается заключенным в пользу лиц, которым может быть причинен вред, то есть выгодоприобретателей. Речь идет о внедоговорной ответственности, а вред может быть причинен жизни, здоровью и имуществу других лиц. Если анализировать договор страхования ответственности регистратора, то выгодоприобретателем является акционер, так как его имуществу причиняется вред в результате неосновательного спасания акций. Но в правилах страхования указаны в качестве выгодоприобретателя

и эмитент. Но может ли эмитент являться им? На данный вопрос нужно ответить отрицательно. Во-первых, имуществу эмитента вред не причиняется в результате действий регистратора. Общество обязано выплатить акционеру возмещение в силу закона. Во-вторых, ст. 931 ГК говорит о внедоговорной ответственности. Между регистратором и эмитентом заключается договор о ведении реестра, следовательно, ответственность должна быть застрахована договорная, что предусматривается гражданским законодательством. Но в соответствии со ст. 932 ГК страхование риска ответственности за нарушение договора допускается в случаях, предусмотренных законом. Закон же этого не предусматривает.

Второй проблемой является отсутствие института обязательного страхования ответственности. Ранее уже неоднократно правоведа высказывали предложения по обязательному страхованию, а именно Степанов Д. [2], Шевченко Н.Г [3]. Кулагин М.И. отмечал, что «страхование в определенных условиях является наиболее оптимальным средством возмещения причиненного ущерба». Но к тому же он предостерегал по поводу того, что страхование не состоянии выполнить карательную функцию, а следовательно, и превентивную задачу, поэтому должно дополняться гражданско-правовой ответственностью [1]. Государственной Думе предложен проект закона, предусматривающий обязательное страхование, но на сегодняшний день закон еще не принят [5].

Таким образом, предлагаем следующие пути решения проблемы в страховании ответственности регистратора на рынке ценных бумаг:

Литература

1. Кулагин М.И. Предпринимательство и право: опыт Запада // Избранные труды. М., 1997. стр. 284
2. Степанов Д. Вопросы теории и практики эмиссионных ценных бумаг // Хозяйство и право, № 5, 2002, стр. 87-88
3. Шевченко Н.Г. Эмиссионные ценные бумаги: понятие, эмиссия, обращение. М., 2006, стр. 242
4. www.consultant.ru (Постановление КС РФ от 28.01.2010 № 2-П «По делу о проверке конституционности положений абзаца второго пункта 3 и пункта 4 статьи 44 ФЗ «Об акционерных обществах» в связи с жалобами ОАО «Газпром», «Газпромнефть», «Оренбургнефть» и Акционерного коммерческого Сберегательного банка РФ»)
5. www.duma.gov.ru (Законопроект ФЗ № 192734-5)