

# Школа права "СТАТУТ"

## Программа повышения квалификации

1 из 2

### ИНСАЙД И МАНИПУЛИРОВАНИЕ: регулирование, риски, комплаенс практики (вечерняя форма обучения)

>> **Время проведения:**

**15–24 декабря 2025 года**

(занятия будут проходить 15, 17, 18, 22, 24 декабря с 19.00 до 22.00)

>> **Место проведения:**

**Конференц-зал на Филипповском**

(г. Москва, Филипповский пер., д. 8, стр. 1 (ст. метро «Кропоткинская», «Арбатская»))

>> **Стоимость участия:**

**49 500 рублей** без проживания. НДС не облагается.

*Цель создания программ: формирования понимания добросовестного поведения на рынке ценных бумаг посредством масштабного обучения сотрудников финансовых организаций, эмитентов, правоохранительных органов, адвокатов и консультантов, а также инвесторов.*

*Программа предназначена для специалистов и руководителей службы внутреннего контроля (комплаенс), подразделений, обеспечивающих правовое сопровождение деятельности компаний, подразделений безопасности, служб управления рисками, членов исполнительных органов, служб корпоративного секретаря и финансовых служб (казначейств) эмитентов, бирж, клиринговых организаций, профучастников, адвокатов, всех желающих.*

>> **Преподаватели программы:**

#### **Антон Селивановский**

руководитель программы, кандидат юридических наук, профессор ВШЭ, лучший преподаватель Высшей школы экономики 14 лет подряд. Член совета директоров крупного банка, экспертных советов при Думе и ЦБ, редсовета журнала «Закон». 25+ лет опыта практической работы в сфере правового регулирования финансовых рынков. Автор учебника «Правовое регулирование рынка ценных бумаг» (2014), учебника «Правовое регулирование рынка производных финансовых инструментов» (2022, 2025) и более 100 статей

#### **Руслан Долотов**

адвокат, включен в номинации «Уголовное право» в рейтинги Право-300 – Федеральный, ИД «Коммерсантъ», Российская газета, Best Lawyers; кандидат юридических наук, доцент факультета права ВШЭ, лучший преподаватель Высшей школы экономики 2025.

#### **Дмитрий Хейло**

кандидат юридических наук, профессор Высшей школы экономики, управляющий директор – заместитель директора управления комплаенс ПАО СБЕРБАНК

#### **Булат Татлыбаев**

кандидат юридических наук, преподаватель НИУ ВШЭ. В 2016 году защитил диссертацию на тему «Гражданско-правовая ответственность за неправомерное использование инсайдерской информации на фондовом рынке в российском праве и праве США», автор ряда статей по теме инсайдерской деятельности.

>> **Вопросы программы:**

Блок 1. ОБЩАЯ ЧАСТЬ – ОБЩЕЕ ПОНИМАНИЕ «НЕДОБРОСОВЕСТНЫХ ПРАКТИК»: МЕЖДУНАРОДНЫЕ И РОССИЙСКИЕ ПРАВИЛА.

- Организованный рынок и его участники: эмитенты, инвесторы, посредники, биржа. Операции, совершаемые на организованном рынке.
- Причины регулирования использования инсайда и установления запрета на использования инсайдерской информации. Защита интересов инвесторов.
- Инсайдеры: понятие, виды, права, обязанности, ограничения, проблемы.
- Инсайдерская информация: понятие и свойства инсайдерской информации, основания для отнесения информации к инсайдерской, виды и пр.
- Манипулирование рынком: понятие и составы манипулирования.
- Краткий обзор правовых последствий НПИИИ или манипулирования рынком, включая уголовную и административную ответственность.

**Блок 2. ОБЩИЕ ТРЕБОВАНИЯ К ОРГАНИЗАЦИИ ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ В ЦЕЛЯХ ПНИИИМР**

- Комплаенс-риск. Концепция COSO: принципы организации системы внутреннего контроля, правила управления комплаенс-риском.
- Требование к организации системы внутреннего контроля.
- Последствия несоблюдения требований к организации системы внутреннего контроля. Практика применения 15.35 КоАП РФ.

**Блок 3. ОРГАНИЗАЦИЯ ЗАЩИТЫ ИНСАЙДЕРСКОЙ ИНФОРМАЦИИ**

- Концепция китайских стен.
- Базовые правила: лица, обязанные предпринимать меры по ПНИИИ, ведение списка инсайдеров, предоставление списка инсайдеров на биржу, ведение списка инсайдерской информации и пр.
- Правила совершения «персональных» операций инсайдеров. Операции PDMR.
- Правила раскрытия инсайдерской информации.
- Выявление фактов НИИИ, проведение расследований, ключевые этапы, информирование регулятора, внутренняя эскалация.
- Работа с требованиями-предписаниями Банка России.
- Использование средств автоматизации в целях ПНИИИ.
- Особенности защиты инсайдерской информации, в том числе IB/M&A сделок, при принятии решения органами управления эмитента.

**Блок 4. ОРГАНИЗАЦИЯ ПРОТИВОДЕЙСТВИЯ ИНСАЙДЕРСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И МАНИПУЛИРОВАНИЮ**

- Базовые правила: Лица, обязанные предпринимать меры по ПНИИИ, мониторинг операций: походы к выявлению подозрительных операций в целях ПМР: Rule Based vs AI, проведение расследований и пр.
- Особенности осуществления контроля/выявления отдельных типов торговых операций (биржа/посредники): деятельности торговых алгоритмов; деятельности маркет-мейкинга и стабилизации и пр.
- Проблемы противодействия манипулирования и перспективы развития законодательства.

**Блок 5. ПРАКТИКА УГОЛОВНОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА НАРУШЕНИЯ**

- Полномочия Банка России.
- Порядок предоставления информации Банку России.
- Этапы проведения проверки.
- Соглашение с Банком России.
- Раскрытие информации Банком России.
- Обжалование решений Банка России.
- Передача материалов в правоохранительные органы.
- Административная ответственность за нарушение требований в области ПНИИИМР (ст.15.21, 15.30, 15.35. КоАП РФ). Обзор практики.

**Блок 6. ПРАКТИКА УГОЛОВНОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА НАРУШЕНИЯ**

- Состояние преступности, связанной с манипулированием рынком и неправомерным использованием инсайдерской информации в России.
- Характеристика уголовно-наказуемого состава манипулирования рынком (ст. 1853 УК).
- Разграничение манипулирования рынком (ст. 1853 УК) с хищениями (ст. ст. 159, 160 УК) и злоупотреблением полномочиями (ст. 201 УК).
- Характеристика уголовно-наказуемого состава неправомерного использования инсайдерской информации (ст. 1856 УК).
- Связь уголовных преступлений 1853 и 1856 УК с должностными преступлениями 293 УК (Халатность) лиц, отвечающих за противодействие ПНИИИМР.
- Персональные последствия для должностных лиц, которые отвечают за ПНИИИМР.

**Блок 7. АДМИНИСТРАТИВНАЯ И ГРАЖДАНСКО-ПРАВОВАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ.**

- Общая характеристика составов административных правонарушений (ст.15.21 и 15.30 КоАП РФ). Практика привлечения к административной ответственности (основные составы).
- Способы защиты интересов лиц привлекаемых к административной ответственности.
- Гражданско-правовая ответственность за НПИИИ и манипулирование рынком.

**Всего академических часов: 20**

Дополнительная информация:

тел/факс: (499) 750-7272 | post@statut.ru | www.statut.ru