



КАБИНЕТ МИНИСТРОВ КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ

Комиссия по вопросам противодействия финансированию террористической деятельности и легализации (отмывания) преступных доходов

**ОТЧЕТ ОБ ОЦЕНКЕ РИСКОВ
И ПЛАН ПО СНИЖЕНИЮ РИСКОВ
финансирования террористической деятельности
и легализации (отмывания) преступных доходов
В СЕКТОРЕ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ**

Утверждены протоколом заседания
Комиссии по вопросам
противодействия финансированию
террористической деятельности и
легализации (отмывания)
преступных доходов
от 13 июня 2024 года № 10

Полная версия

ОГЛАВЛЕНИЕ

ГЛАВА 1. ВВЕДЕНИЕ	3
1. Список аббревиатур и их пояснения	3
2. Основание и порядок проведения оценки	3
3. Методология оценки рисков	4
ГЛАВА 2. КРАТКИЙ ОБЗОР ОЦЕНКИ РИСКОВ.....	5
ГЛАВА 3. АНАЛИТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ ОТЧЕТА.....	8
1. Региональный и страновой контекст	8
2. Существенность (материальность)	11
3. Угрозы	18
4. Уязвимости.....	23
ГЛАВА 4. СИНТЕТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ ОТЧЕТА.....	30
ГЛАВА 5. СТРАТЕГИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ ОТЧЕТА.....	38
1. Анализ секторальных задач	39
2. Анализ общих задач	42
ГЛАВА 6. ПЛАН ПО СНИЖЕНИЮ РИСКОВ.....	45

ГЛАВА 1. ВВЕДЕНИЕ

1. Список аббревиатур и их пояснения

ГСФР	Государственная служба финансовой разведки при Министерстве финансов Кыргызской Республики
Госфиннадзор	Служба регулирования и надзора за финансовым рынком при Министерстве экономики и коммерции Кыргызской Республики
ПОД/ФТ	противодействие легализации (отмыванию) преступных доходов и финансированию террористической деятельности
ОД	легализация (отмывание) преступных доходов
ФТ	финансирование террористической деятельности
РОР	региональная оценка рисков ОД/ФТ, проведенная ЕАГ
НОР	национальная оценка рисков ОД/ФТ
НПК	надлежащая проверка клиента
ОВО	отчет о взаимной оценке Кыргызской Республики от 2018 года
ОПО	отчеты о прогрессе Кыргызской Республики
СОР	секторальная оценка рисков
СПО	сообщение о подозрительной операции (сделке)
РЦБ	рынок ценных бумаг
УК КР	Уголовный кодекс Кыргызской Республики

2. Основание и порядок проведения оценки

В соответствии с Протоколом заседания Комиссии по вопросам противодействия финансированию террористической деятельности и легализации (отмыванию) преступных доходов от 20 мая 2024 года № 9 были приняты следующие решения:

1. Утвердить Методологию секторальной оценки рисков (далее – Методология).

2. Государственной службе финансовой разведки при Министерстве финансов Кыргызской Республики:

1) провести оценку рисков в секторах РЦБ, страхования и виртуальных казино с использованием Методологии и привлечением представителей компетентных государственных органов Кыргызской Республики, секторов РЦБ, страхования и виртуальных казино, международного эксперта Управления Организации Объединенных Наций по наркотикам и преступности;

2) провести дополнительное обучение по использованию Методологии представителей компетентных государственных органов Кыргызской Республики, секторов РЦБ, страхования и виртуальных казино;

3) подготовить и внести после 10 июня 2024 года на рассмотрение Комиссии Отчеты о результатах оценки рисков в секторах РЦБ, страхования и виртуальных казино и Планы по снижению выявленных рисков.

РЦБ идентифицирован как один из наименее развитых в финансовой системе Кыргызской Республики, поэтому оценка рисков предоставила возможность понять секторальные специфики, ключевые секторальные тенденции и потенциальные стратегии снижения рисков.

Оценка рисков в секторе РЦБ является первой секторальной оценкой рисков в Кыргызской Республике, в том числе в регионе ЕАГ, учитывающая полную иерархию методологий, связанных с рисками, и документы, принятые ЕАГ на региональном уровне.

Оценка рисков также учитывает международные, региональные и национальные исследования типологий и рисков ОД/ФТ, в том числе проект Национальной оценки рисков Кыргызстана, которая находится в стадии доработки.

Оценка рисков проводилась при координации ГСФР с привлечением международного эксперта Управления Организации Объединенных Наций по наркотикам и преступности И.В. Небываева.

В ходе оценки рисков участвовали представители ГСФР, Госфиннадзора, Национального банка, Министерства цифрового развития, Министерства внутренних дел, а также представители секторов РЦБ.

Техническое содействие было оказано в рамках проекта «Укрепление потенциала Кыргызской Республики в сфере надзорной деятельности по ПОД/ФТ», реализуемого Программным офисом УНП ООН в Кыргызской Республике, финансируемого Российской Федерацией.

Проект Отчета об оценке рисков в секторе РЦБ и проект Плана по снижению рисков в секторе РЦБ были презентованы 31 мая 2024 года представителям государственных органов, входящих в состав Комиссии по вопросам противодействия финансированию террористической деятельности и легализации (отмыванию) преступных доходов, а также 4 июня 2024 года рассмотрен и обсужден с участием представителей компетентных органов Кыргызской Республики и РЦБ.

3. Методология оценки рисков

Оценка рисков проведена согласно Методологии секторальной оценки рисков финансирования террористической деятельности и легализации (отмыванию) преступных доходов, утвержденной протоколом 9-го заседания Комиссии по вопросам противодействия финансированию террористической деятельности и легализации (отмывания) преступных доходов от 20 мая 2024 года № 9.

В ходе оценки рисков проведена работа по сбору типологии ОД в секторе РЦБ, исходя из отчетов ведущих международных организаций в данной сфере, в том числе ФАТФ и региональных групп по типу ФАТФ. Сборник типологий будет предоставлен заинтересованным лицам.

ГЛАВА 2. КРАТКИЙ ОБЗОР ОЦЕНКИ РИСКОВ

Общий региональный и национальный контекст Кыргызстана оказывает в основном сдерживающий эффект на развитие сектора РЦБ через такие факторы, как географическое положение, теневая экономика, коррупционность, использование наличных и миграция. Один из этих факторов - коррупционность - существенно повышает вероятность ОД в секторе РЦБ, в то время как другие не имеют схожего воздействия.

Феномен ФТ не проявился в секторе РЦБ до настоящего момента ни на международном, ни на региональном уровне, ни в процессе НОР. Это в первую очередь обусловлено специфическими модальностями функционирования РЦБ: сложной конфигурацией его финансовых продуктов, необходимостью специализированных знаний о правилах и процедурах рынка, заградительными порогами приема новых клиентов, неизбежностью контакта с брокером, высокой степенью задокументированности всех операций, невозможностью незамеченного/несанкционированного вывода капитала. Все это фактически исключает деятельность ФТ, для которой характерны прямо противоположные принципы работы – простота, быстрота, безконтактность, низкая отслеживаемость.

Сектор РЦБ - один из наименее развитых в финансовой системе Кыргызстана и в разы уступает банковскому по объему активов и капитализации, он также является несущественным в сравнении с мировыми и региональными показателями. Следовательно, объем возможного ОД в секторе РЦБ не представляет рисков для глобальной и региональной финансово-экономической системы, и задач глобального и регионального развития. Однако, размер и профиль сектора РЦБ уже являются достаточными для создания вероятностей ОД, влекущих риски в самом Кыргызстане - для некоторых национальных приоритетов страны, а также задач развития, собственно, самого сектора РЦБ.

В секторе РЦБ преобладает первичный рынок (первичные размещения и доп. эмиссии); вторичный и внебиржевой не существенны, так как в совокупности составляют лишь 2% и 14% соответственно. Это обстоятельство предопределяет возможные направления и рамки деятельности по ОД в секторе. Операции первой фазы ОД по первичному «размещению» преступных средств в финансовую систему и третьей фазы по их конечной «интеграции» возможны и наиболее вероятны на первичном рынке. Фактическое отсутствие вторичного рынка существенно ограничивает возможности по проведению операций второй фазы ОД по «расслоению» - то есть сокрытию происхождения средств через многоэтапные операции изменения формы, места и принадлежности собственности. Окно для «расслоения» создает лишь небольшая инновационная часть сектора, которая все больше ориентируется на предоставление транзитных брокерских услуг зарубежным клиентам для работы на рынках за пределами Кыргызстана. Объемы этого бизнеса пока незначительны, но, в случае роста, могут вызвать необходимость переоценки международных рисков сектора, как входящих, так и исходящих.

Среди угроз ОД приоритетными предикатными преступлениями являются мошенничество посредством финансовых пирамид как на формальном рынке ценных бумаг, так и за его пределами, а также коррупционные преступления. Распространенность и масштабы финансовых пирамид, и наличие специализированных знаний о функционировании РЦБ у их организаторов, делают этот рынок одной из мишеней для ОД от пирамидальных схем. В части коррупционных преступлений речь может идти как о единичных случаях размещения преступных доходов, так и о системных действиях по сращиванию коррупционного и экономического контроля над субъектами хозяйствования –

эмитентами, что получает свое конечное юридическое оформление именно на фондовом рынке как завершение фазы «интеграции» ОД.

Уязвимости в секторе РЦБ существенны и системны. Мораторий на проверки Госфиннадзора в отношении профессиональных участников РЦБ, введенный в 2018 году, по сути, привел к отсутствию контроля сектора в части ПОД/ФТ. Двукратное сокращение кадровой базы Госфиннадзора существенно отдаляет перспективу налаживания контрольно-надзорных мер, даже в случае отмены моратория. Системы надлежащей проверки клиентов и внутренний контроль в секторе слабы, за исключением малой инновационной группы профессиональных участников РЦБ, ориентированных на международные рынки. Данная часть сектора активно внедряет инновации технологического характера, выходя на создание новых финансовых продуктов, в связи с чем возникают вероятности ОД от финансового и кибермошенничества с использованием данных технологий.

Анализ сочетания угроз и уязвимостей, с учетом контекста и существенности дает следующий список возможных сценариев ОД и их вероятности:

Средняя вероятность	Сценарий 1: ОД от финансового (в т.ч. кибер) мошенничества с применением новых технологий и финансовых инструментов, не прошедших регуляторного одобрения
Высокая вероятность	Сценарий 2: ОД, полученных от коррупционных преступлений с использованием наличности или подставных лиц (без непосредственного контроля над профессиональными участниками РЦБ)
Высокая вероятность	Сценарий 3: ОД, полученных от финансовых пирамид с участием профессиональных участников РЦБ
Средняя вероятность	Сценарий 4: ОД, полученных от финансовых пирамид, организованных лжеброкерами за пределами формального финансового сектора
Средняя вероятность	Сценарий 5: ОД, полученных от налоговых и иных экономических преступлений
Средняя вероятность	Сценарий 6: ОД, полученных от международных предикатных преступлений посредством интеграции в РЦБ Кыргызстана и транзитных брокерских услуг
Низкая вероятность	Сценарий 7: ОД от возможных преступлений по манипулированию рынком и инсайдерских сделок

Стратегический анализ данных сценариев и их возможных последствий показал, что ОД создает риски для одиннадцати (11) задач, определенных в стратегических документах Кыргызстана, в том числе в Национальной стратегии развития Кыргызской Республики на 2018-2040 годы и Национальной программе развития Кыргызской Республики до 2026 года.

В частности, было установлено, что ОД через сектор РЦБ создает **высокие риски** для следующих государственных задач:

- поддержания справедливости на финансовом рынке (Задача 2);
- привлечения иностранных инвестиций в Кыргызстан (Задача 5);
- приватизационных программ Кыргызстана (Задача 6);
- репутации и имиджа Кыргызстана и формирования благоприятных внешнеэкономических условий для развития страны (Задача 10);
- антикоррупционных задач Кыргызской Республики (Задача 11).

ОД через сектор РЦБ создает **средний-повышенный риск** для:

- развития конкурентной среды на финансовом рынке (Задача 1);
- обеспечения доступа населения к финансовым услугам (Задача 3).

ОД через сектор РЦБ создает **средний риск** для:

- развития практики заимствований на внутреннем рынке (Задача 4);
- задачи национального масштаба по созданию системы независимого правосудия и защиты собственности (Задача 8);
- обеспечения неотвратимости наказания в национальном масштабе (Задача 9).

ОД также представляет **средний-пониженный риск** для национальных и муниципальных проектов Кыргызстана (Задача 7).

Таким образом, ОД через сектор РЦБ несет наибольшие риски для инвестиционной политики Кыргызской Республики и ее антикоррупционных усилий. Исходя из вышеприведенных выводов, сформированы предложения по снижению выявленных рисков. Распределение государственных ресурсов и интеграция данных предложений в программы национальных реформ должна осуществляться в соответствии с практикой и процедурами, предусмотренными для этих целей в Кыргызской Республике.

ГЛАВА 3. АНАЛИТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ ОТЧЕТА

Аналитическая часть отчета направлена на то, чтобы сформировать и последовательно преподнести данные по базовым компонентам оценки рисков, включая контекст, существенность (материальность), угрозы и уязвимости.

Данные для этих компонентов были аккумулированы из РОР, НОР, ОВО, ОПО, а также на основе информации, полученной в ходе встречи с представителями государственных органов и РЦБ. Интегрированный анализ этих данных через призму оценки рисков приведена в Аналитической части отчета.

1. Региональный и страновой контекст

В рамках проведения СОР изучены глобальный, региональный, субрегиональный и страновой контекст Кыргызстана, в частности географические, политические и общеэкономические факторы, влияющие на развитие страны. Данные контекстуальные факторы имеют первостепенное значение для понимания места и роли сектора РЦБ в общей картине рисков ОД/ФТ. Они могут создавать более или менее благоприятный контекст для ОД/ФТ в секторе РЦБ, либо же не иметь прямого отношения к воздействию на ситуацию в секторе РЦБ. На основе формулировок РОР, НОР и ОВО, можно выделить нижеследующие группы факторов:

Географические:

1) Специфическое географическое положение Кыргызстана в центре региона Средней Азии и близость к зонам с активной террористической/экстремистской угрозой, а также путям транспортировки наркотрафика в регионе.

Влияние фактора на сектор РЦБ: Близость к зонам с активной террористической и экстремистской угрозой может создавать нестабильность и риск для инвесторов и РЦБ в Кыргызстане, тормозить его развитие. Это может снижать интерес иностранных инвесторов к РЦБ и вызывать на нем колебания, что делает инвестиции в ценные бумаги еще менее предпочтительными для добросовестных инвесторов. Как следствие это может формировать более благоприятную среду для входа в РЦБ недобросовестных акторов, а также повышать вероятность использования сектора РЦБ для целей ФТ участниками террористических сетей.

Транзитные коридоры для наркотрафика из Афганистана на момент проведения оценки играют менее значимую роль, ввиду существенного сокращения производства наркотрафика в данной стране.

В ходе секторальной оценки рисков конкретных проявлений (примеров) воздействия данного фактора не установлено.

2) Высокая степень трудовой миграции населения в регионе Средней Азии, которая является системообразующим фактором для ВВП страны.

Влияние фактора на сектор РЦБ: Фактор трудовой миграции имеет разнонаправленное воздействие на развитие РЦБ. С одной стороны, потоки капитала, связанные с выезжающими из Кыргызстана трудовыми мигрантами, и их денежными перечислениями обратно в Кыргызстан, не имеют прямого воздействия на развитие сектора РЦБ, ввиду фундаментальных различий между финансовыми услугами по переводу денежных средств и РЦБ, а также и их целевыми аудиториями. Вместе с тем имеется опосредованное воздействие, так как повышенные притоки средств оказывают позитивное

влияние на развитие экономики и финансовой сферы, а их обслуживание является существенным источником доходов для финансовых организаций, действующих в Кыргызской Республике.

Помимо этого, трудовая релокация в Кыргызстан определенного количества высококвалифицированных специалистов в области ИТ и финансовых технологий за последние два года создала определенные точки роста для РЦБ Кыргызстана, так как привела к открытию релокантами некоторого количества юридических лиц, включающихся в инвестиционную деятельность на РЦБ. Это было подтверждено представителями государственных органов и частного сектора в ходе встречи. Имеются также отдельные факты злоупотреблений на РЦБ, связанные с данными тенденциями.

Таким образом, несмотря на малый объем и низкий уровень развития сектора РЦБ, он уже демонстрирует некоторую восприимчивость к географическим и связанным с ним демографическим факторам, что необходимо учитывать при дальнейшем его развитии.

Внутриполитические факторы:

3) Риски политической нестабильности политической системы и риски социальных волнений.

Влияние фактора на сектор РЦБ: Риски политической нестабильности может увеличить риск инвестирования в ценные бумаги Кыргызстана. Это может отразиться на стоимости капитала, курсах валют и общей волатильности рынка, что снизит привлекательность инвестиций для местных и иностранных инвесторов, и в целом понизит качество РЦБ. Как следствие, профессиональные участники РЦБ могут быть более толерантны к клиентам с капиталами более низкого уровня прозрачности. В определенной степени, данное обстоятельство получило свое подтверждение в ходе встречи с представителями сектора РЦБ.

4) Воздействие коррупционной составляющей на общественно-экономические отношения.

Влияние фактора на сектор РЦБ: в общем смысле коррупционность хозяйственной сферы в Кыргызстане создает риски для инвесторов, так как она может привести к непредсказуемым и несправедливым условиям для бизнеса и инвестиций, что, в свою очередь, может отразиться на развитии сектора РЦБ. Данное обстоятельство негативно сказывается на планах по привлечению высоко прозрачного капитала в государственные приватизационные планы, и влечет за собой его замещение на капитал с более низкой степенью прозрачности.

Общэкономические факторы:

5) Доля теневой экономики, достигающая, по оценкам государственных структур от 30 до 40 % ВВП страны.

Влияние фактора на сектор РЦБ: Уровень теневой экономики в ВВП страны сдерживает капитализацию сектора РЦБ, и создает условия для неофициальных сделок и финансовых операций, которые не регистрируются и не отражаются в официальной отчетности. Это, по всей видимости, по-прежнему характерно для значимой доли открытых акционерных обществ. Несмотря на то, что по закону все открытые акционерные общества Кыргызстана обязаны торговаться на фондовой бирже, лишь около 20% из них достигают должного уровня прозрачности хозяйственной деятельности, необходимого для размещения долговых инструментов, что было подтверждено в ходе встречи.

6) Значительная доля использования наличности в экономических расчетах.

Влияние фактора на сектор РЦБ: в контексте РЦБ, наличные деньги по-прежнему являются приемлемой формой расчетов для многих профессиональных участников РЦБ со своими клиентами. Это является существенной уязвимостью с точки зрения ОД.

7) Доминирование банковского сектора в формальной финансовой системе страны.

Влияние фактора на сектор РЦБ: на банковский сектор приходится основная доля капитализации в финансовой системе страны, и на РЦБ, в частности. Банки являются основными эмитентами на РЦБ. Данное обстоятельство отражает объективное состояние низкого уровня развития РЦБ, и является закономерным на данном этапе экономического развития. С точки зрения ОД, оно свидетельствует о низкой существенности (материальности) сектора РЦБ (см. раздел «Существенность»).

Санкционные факторы:

Хотя вопросы санкционного контекста не поднимались ни в РОР, ни в НОР Кыргызстана, они имеют существенное воздействие на тенденции в сфере ПОД/ФТ и развитие финансового сектора как внутри страны, так и в его международном измерении. Ввиду географического и экономического профиля Кыргызстан является объектом санкционного внимания со стороны ряда государств.

8) Отказ от формальных платежных систем.

Влияние фактора на сектор РЦБ: Результатом санкционного внимания и воздействия является закрытие формальных систем денежных переводов, которые используются широкими массами населения в регионе, в том числе трудовыми мигрантами и релокантами. Это воздействие формирует условия для финансового исключения целых слоев населения и их ухода в неформальные и нерегулируемые системы денежных переводов, с использованием принципов хавалы, и псевдопровайдеров денежных переводов, зачастую являющихся финансовыми мошенниками. Это приводит к повышенному использованию наличности и препятствует усилиям по сокращению теневой экономики. В свою очередь, это повышает как риски предикатных преступлений, так и ОД, а также расширяет неформальные финансовые каналы для ФТ, в которых средства террористов становятся значительно менее заметны в общем финансовом потоке неформальных переводов.

Основные выводы по Региональному и страновому контексту, т.е. по контекстуальным факторам¹

1. Уровень коррупции является негативным фактором развития РЦБ и, одновременно, подтвержденным предикатным преступлением в секторе РЦБ;
2. Фактор использования наличности в стране также отражается на сектор РЦБ, который полностью не перешел на безналичные расчеты;
3. Растущая восприимчивость сектора РЦБ к демографическим/миграционным тенденциям в регионе;
4. Уровень теневой экономики негативно воздействует на развитие сектора РЦБ, усугубляется санкционным давлением, направленным на закрытие формальных платежных систем;
5. Неблагоприятный контекст для развития РЦБ ввиду политической/социальной нестабильности, вопросов географической безопасности.

¹ Список выводов формируется от более существенных к менее существенным для ОД в секторе РЦБ

2. Существенность (материальность)

Сравнительный анализ существенности

Согласно данным за 2022 год, ВВП Кыргызстана составлял примерно 919 млрд. сом (10.3 млрд долларов США), что составляет примерно 0.01% от мирового ВВП и 2.6% от региональной экономики Центральной Азии. Сравнительная картина капитализации финансового рынка также демонстрирует незначительную долю Кыргызстана в глобальном распределении капитала. В последние несколько лет капитализация мировых РЦБ, имея в виду исключительно публично торгуемые ценные бумаги, колебалась между 100 и 120 триллионами долларов США.

Вместе с тем капитализация РЦБ в Кыргызстане равна ориентировочно 900 млн. долларов США (0,001% мировой доли), а объем сделок на рынке ценных бумаг Кыргызстана за 9 месяцев 2023 года составил ориентировочно 601 млн. долларов США.

В региональном разрезе, объем РЦБ Кыргызстана существенно ниже показателей стран ЕАГ (из имеющихся данных), в частности капитализация фондового рынка Казахстана в 2023 году составила около 80 млрд. долларов США, а объем сделок за 2023 г. – около 913 миллиардов долларов США; капитализация российского рынка в 2023 году составила 610 млрд. долларов США, а объем торгов около 14 трлн. долларов США; у Республики Беларусь капитализация фондового рынка составляет около 23,6 млрд. долларов США, а объем сделок за 2023 г. составил около 3,3 миллиардов долларов США.

Таким образом, сектор РЦБ Кыргызстана не представляется существенным ни в глобальном, ни в региональном масштабе по его основным финансовым показателям. Следовательно, можно также предварительно констатировать его несущественность для глобального и регионального контекста ОД, как с точки зрения агрегированных вероятностей (сравнительная частота и объем ОД), так и с точки зрения возможных последствий ОД.

В национальном контексте капитализация фондового рынка составляет 8.7% от ВВП, для сравнения, активы банковского сектора составляют 552 млрд. сом (6.2 млрд. долларов США), то есть 60% от ВВП. Данное соотношение фондового рынка к ВВП и к банковскому сектору свидетельствует о том, что сектор РЦБ еще находится на ранней стадии развития, так как базовым сценарием зрелого уровня капитализации РЦБ к ВВП является уровень не ниже 50% ВВП.

Эти особенности сектора РЦБ, по сути, лимитируют спектр воздействия возможной деятельности по ОД на РЦБ, в значительной степени ограничивая потенциальные последствия ОД самим сектором РЦБ. Вместе с тем, в случае выявления структурных уязвимостей в системе ПОД/ФТ, малый размер сектора РЦБ, его неразвитость и несущественность могут также стать источником вопросов к чистоте сектора РЦБ в целом, следовательно, расширить спектр возможных последствий ОД.

Характеристики эмитентов

Особенностью сектора РЦБ Кыргызстана является то, что все открытые акционерные общества (ОАО) обязаны торговаться на одной из фондовых бирж Кыргызстана, при этом не проходя публичный листинг. Возможность торгов на бирже акциями компаний, не прошедших процедуру раскрытия данных в соответствии со стандартами листинга конкретной биржи, создает определенные уязвимости для профессиональных участников

РЦБ со стороны ОАО, которые могут действовать в качестве подставных структур в рамках нелегальной или мошеннической деятельности с целью ее легализации посредством РЦБ. В этой связи, актуальным является вопрос устранения возможных уязвимостей, связанных с отсутствием прозрачности акционерных обществ, в частности, посредством создания реестра бенефициарной собственности для ОАО, реализация которого находится в ведении Госфиннадзора.

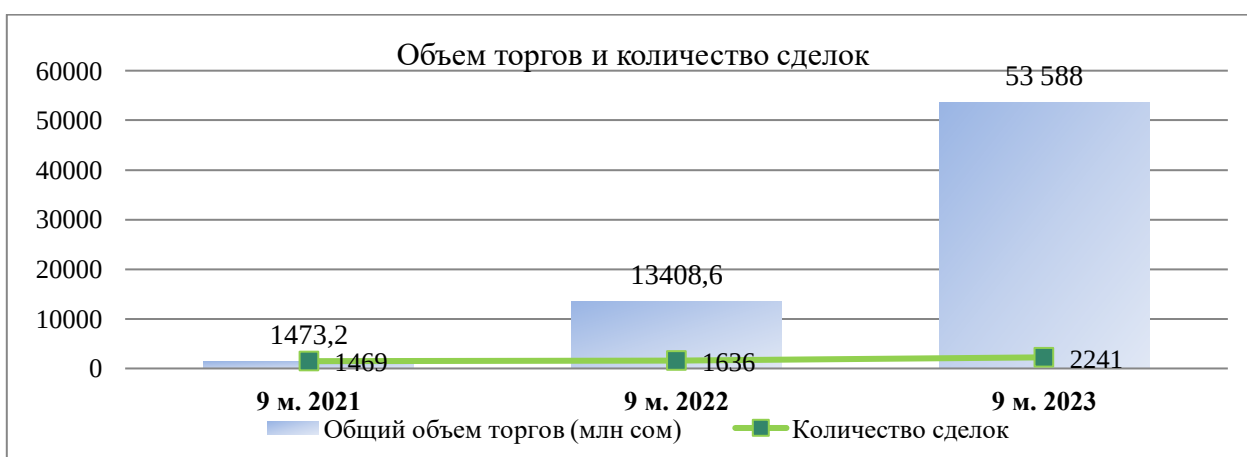
В настоящий момент на Кыргызской Фондовой Бирже в торговой системе вне листинга зарегистрировано 781 ОАО, при том, что в сегменте листинга их 24. Доля сделок, осуществляемая без листинга, незначительна, что делает вероятность ОД с их использованием низкой. По состоянию на 1 октября 2023 года количество эмитентов, прошедших листинг на фондовых биржах, составило 36.



Тенденции и характеристики торговой деятельности

Динамика объемов торгов на РЦБ в последние годы демонстрирует тренд к ускоренному росту:

Информация о сделках на РЦБ Кыргызской Республики				
Год	Количество сделок на РЦБ (ед.)	Объем торгов (в млн. сом)	В %-м отношении с аналогичным периодом прошлого года по объёму торгов	В %-м отношении с аналогичным периодом прошлого года по количеству сделок
01.10.2021 г.	1469	1 473,2	806	11,36
01.10.2022 г.	1636	13 408,6		
01.10.2023 г.	2241	53 588,1	299	37



Следует отметить, что на настоящий момент темп роста объема сделок существенно превышает темп роста их количества. Представители РЦБ объясняют это факторами, связанными с крупными объемами первичных и вторичных размещений небольшого числа крупных эмитентов, главным образом из числа финансовых групп. Таким образом, скачкообразный рост объемов сектора, проявившийся в последние два года, по всей вероятности происходит в результате ситуативных факторов, и пока не является свидетельством долгосрочной тенденции на стабильное расширение и диверсификацию сектора.

По статистике, предоставленной Госфиннадзором за 9 месяцев 2023 года, в структуре объёма торгов преобладал объем сделок, совершенных на первичном рынке. Объем биржевых сделок на **первичном рынке**, за счёт которого происходит привлечение финансовых ресурсов или перераспределение инвестиционного капитала, составил 44 581,3 млн. сомов, или 83,2 % от общего числа объёма торгов. Количество заключённых сделок на первичном рынке составило 1115. Объем биржевых сделок на **вторичном рынке** ценных бумаг, составил 1 326,2 млн сомов, или 2,5 % от общего числа объёма торгов. Количество заключённых сделок на вторичном рынке составило 620. Объем **внебиржевых сделок на рынке** ценных бумаг, составил 7 680,6 млн сомов, или 14,3 % от общего числа объёма торгов. Количество заключённых сделок составило 506.



Данная структура рынка демонстрирует, что РЦБ Кыргызстана преимущественно ориентирован на привлечение инвестиций посредством **первичных размещений** и дополнительных эмиссий, и имеет сверхнизкую долю спекулятивного компонента, традиционно характерного для вторичного рынка. Это структурное обстоятельство существенно снижает риски ОД, характерные для спекулятивной рыночной конъюнктуры, в частности:

- риски инсайдерских сделок;
- риски манипулирования рынком;
- риски расслоения в целях ОД (для расслоения используется почти исключительно динамичный спекулятивный рынок);
- первичный ввод преступного капитала в целях ОД (размещение как фаза ОД подразумевает последующий вывод актива, что в малой степени соотносится с профилем рынка Кыргызстана).

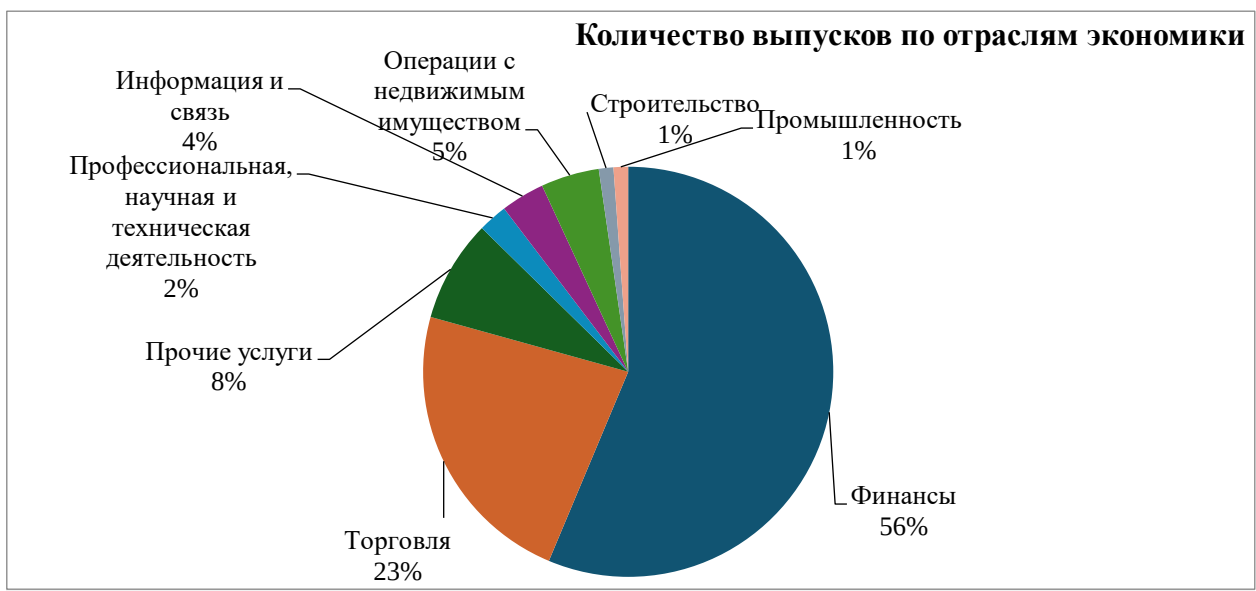
При этом характерные типологии для первичного рынка могут с большей вероятностью включать интеграционную фазу ОД, при которой существенные объемы ценных бумаг приобретаются на преступные доходы для:

- долгосрочной инвестиции;
- контроля над корпорацией с целью получения «узаконенного» дохода, производного от основной деятельности корпорации;
- для «обеления» факта управления корпорацией, которой уже владел криминальный субъект до первичного публичного размещения. Данное действие сочетает в себе функции расслоения и интеграции, при этом основная конечная цель – интеграция преступных активов.

Секторальная структура эмиссий

Ниже приведена секторальная структура эмиссий, которая демонстрирует существенное пропорциональное преимущество эмитентов из финансового сектора. Таким образом, первичный рынок, следовательно фондовый рынок Кыргызстана в самой существенной своей части, по сути, служит эмиссионной деятельности финансовых учреждений. Их эмиссионная деятельность находится под строгим наблюдением Национального банка Кыргызской Республики, что в определенной степени снижает риски вхождения в рынок недобросовестного капитала, по крайней мере в значимые доли финансовых предприятий. Наряду с фактом общего преобладания первичного рынка, доминирование в секторе финансовых эмитентов является еще одним значимым структурным фактором, существенно снижающим вероятность ОД/ФТ посредством сектора РЦБ.

Объем эмиссий по отраслям экономики за 9 месяцев 2023 года			
№	Наименование отрасли	Количество выпусков	Объем эмиссии (млн. сом)
1	Финансовая посредничество и страхование	76	164210,6
2	Обеспечение (снабжение) электроэнергией, газом, паром и кондиционированным воздухом	4	11103,4
3	Информация и связь	4	8602,1
4	Прочие услуги	1	1000
5	Оптовая и розничная торговля; ремонт автомобилей и мотоциклов	28	109,8
6	Профессиональная, научная и техническая деятельность	2	60,8
7	Административная и вспомогательная деятельность	3	2,1
8	Операция с недвижимым имуществом	6	1,7
9	Обрабатывающие производства (Обрабатывающая промышленность)	3	0,3
10	Строительство	4	8,7
11	Добыча полезных ископаемых	1	0,1
12	Деятельность гостиниц и ресторанов	1	0,1
13	Сельское хозяйство, лесное хозяйство и рыболовство	1	0,1
14	Транспортная деятельность и хранения грузов	1	11747,7
Итого		135	196 874,5



Внебиржевой рынок составляет второй по значимости сегмент на РЦБ. Поскольку в биржевом сегменте обязаны присутствовать все ОАО, на внебиржевой рынок выносятся главным образом сделки закрытых акционерных обществ. Из 135 выпусков ценных бумаг, зарегистрированных Финнадзором за отчетный период, 50 выпусков осуществлены закрытыми акционерными обществами на сумму 10 748,13 млн сомов; для сравнения 76 выпусков осуществлены открытыми акционерными обществами на сумму 60 238,34 млн сомов и 9 выпусков осуществлены обществами с ограниченной ответственностью на сумму 125 861 млн. сомов.

Иностранные вложения в ценные бумаги

За период с 01.01.2023 г. по 30.09.2023 г. объем иностранных инвестиций в корпоративные ценные бумаги эмитентов Кыргызской Республики составил 20 905,4 млн. сомов (около 20% общей капитализации), из них инвестиции на 15 097,9 млн. сомов из стран дальнего зарубежья и на сумму 5 868,4 млн. сомов из стран ближнего зарубежья. Данные финансовые показатели подтверждают незначительность Кыргызского финансового сектора в международном масштабе, однако по мнению самих профессиональных участников РЦБ, высказанному в ходе миссии оценки рисков, тренд иностранных инвесторов постепенно идет по нарастающей, включая крупные инвестиционные (хедж) фонды. Однако, при желании инвестировать в экономику Кыргызстана, иностранные инвесторы, как правило, не находят конкретные ликвидные активы в продаже на рынке в необходимом объеме.

Профессиональные участники рынка и продукты

По состоянию на 1 октября 2023 года профессиональную деятельность на РЦБ Кыргызской Республики осуществляли 86 юридических лиц, которым выдано 154 лицензий по следующим видам деятельности:

Наименование	Количество
Брокерская деятельность	50
Дилерская деятельность	42

Доверительное управление инвестиционными активами	26
Ведение реестра владельцев ценных бумаг	19
Депозитарная деятельность	10
Организаторы торговли на рынке ценных бумаг	4
Инвестиционный фонд	3
ВСЕГО	154

В ходе встречи было установлено, что многие профессиональные участники РЦБ не пользуются всем спектром имеющихся у них лицензий. Зачастую запрос на получение лицензий формируется профессиональным участником с учетом нескольких перспективных направлений деятельности, которые затем не все осуществляются ввиду естественной логики рыночного процесса поиска незаполненных конкурентных ниш на рынке и развития определенной рыночной специализации.

С точки зрения рисков ОД/ФТ данное объективное обстоятельство должно учитываться надзорным органом в рамках процесса надзора, так как внезапная активизация профессиональным участником РЦБ «спящей» лицензии не всегда сопровождается должным уровнем мер ПОД/ФТ ввиду отсутствия опыта в новом сегменте деятельности.

Представители государственных органов отметили, что активных профессиональных участников РЦБ ориентировочно 20–25, включая три фондовые биржи, несколько депозитариев, включая один центральный, по которому разрабатывается специализированное законодательство. С недавнего времени государство вошло в уставной капитал как основной Кыргызской Фондовой Биржи, так и центрального депозитария ввиду их системообразующей роли на финансовом рынке.

В ходе встречи обозначилось 2 основных профиля профессиональных участников РЦБ (в каждой из которых имеются биржа, пул брокеров-дилеров, инвестфонд, депозитарий), которые ориентированы, условно, на одну из двух бизнес-моделей:

1) консервативная бизнес-модель, ориентированная на реальный сектор Кыргызстана, в том числе работу с «исторической» ликвидностью, проистекающей из приватизационных процедур из 1990-х годов. По информации профессиональных участников РЦБ в консервативной линейке, главным образом, предлагаются:

- услуги по торговле акциями эмитентов Кыргызстана (брокеры / дилеры);
- услуги по торговле облигациями эмитентов Кыргызстана (брокеры / дилеры);
- консультационное содействие в подготовке эмиссий облигаций (брокеры / дилеры);
- андеррайтинг, в первую очередь облигационных выпусков (брокеры / дилеры);
- инвестиции посредством услуг традиционного инвестиционного фонда (один инвестфонд);
- услуги торговой площадки и листинг (2 биржи);
- традиционные услуги депозитариев для резидентов Кыргызстана (хранение ценных бумаг, обработка сделок, расчеты и выплаты дивидендов и купонов).

2) Инновационная бизнес-модель, ориентированная на создание новых финансовых инструментов, выстраивание международных мостов и привлечение иностранных клиентов. К данной группе условно принадлежат одна биржа, один депозитарий, несколько брокеров-дилеров, которые, как правило также имеют лицензию в качестве провайдеров услуг виртуальных активов (ПУВА) и инвестиционный фонд. В данной линейке развиваются следующие продукты и услуги:

- Субброкерские услуги, дающие доступ на иностранные торговые площадки;

- Брокерские услуги для иностранных клиентов по торговле акциями/облигациями внутри страны, так и на зарубежных торговых площадках (в том числе фьючерсы и опционы);

- Депо-счета для зарубежных клиентов в Кыргызстане;
- Депозитарные мосты с зарубежными корреспондентами;
- Двойной листинг ценных бумаг с привлечением иностранной биржи (в разработке);
- Создание и вывод на торги биржевых инвестфондов.

Провайдеры из «инновационной» группы находятся, по сути, на ранних стадиях развития бизнеса, в то время как консервативные профессиональные участники РЦБ имеют давно устоявшиеся прибыльные бизнес-модели и внедряют новые направления и продукты в более медленном темпе.

Хотя инновационные тенденции на РЦБ на настоящий момент находятся в зачаточном состоянии, в перспективе нескольких лет могут оказать трансформационное воздействие на развитие сектора в целом. Со стороны регулятора уже требуется принятие соответствующих надзорных мер для адаптации к рыночным тенденциям и амбициям новых игроков, в том числе с применением регуляторных решений технологического характера.

Для целей СОР условное разделение на две группы провайдеров услуг будет учитываться при дальнейшем анализе, так как они имеют разные профили уязвимостей и угроз с точки зрения ОД/ФТ, а также разный уровень практик внутреннего контроля.

Отдельным вопросом следует выделить деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг. Данный вид деятельности является, по сути, видом правовых услуг, и не подразумевает управление активами или какие-либо финансовые транзакции от имени клиентов. Таким образом, данный вид деятельности следует классифицировать в качестве установленного нефинансового предприятия или профессии (УНФПП) с вытекающими облегчениями по требованиям ПОД/ФТ.

Основные выводы по разделу «Существенность (материальность)»
1. Сверхмалая доля экономики Кыргызстана и ее сектора РЦБ в соотношении с мировыми и региональными показателями минимизирует (делает нерелевантными) риски и последствия возможного ОД для региональной и международной финансовой системы; 2. Доминирование первичного рынка (размещения и дополнительная эмиссия) и фактическое отсутствие вторичного рынка минимизирует риски первых двух фаз ОД; 3. Доминирование на первичном рынке эмиссий финансовых учреждений далее минимизирует риск ОД, в связи с дополнительным уровнем контроля со стороны Национального банка Кыргызской Республики; 4. Вероятная цель возможного ОД через РЦБ – интеграция активов от экономических преступлений (налоговые и коррупционные преступления, мошенничество посредством финансовых пирамид); 5. Профессиональные участники РЦБ условно делятся на консервативную и инновационную группы по виду предлагаемых продуктов и клиентов, имеют свои особенности с точки зрения угроз и уязвимостей.

3. Угрозы

Проведение анализа угроз ОД и ФТ в секторальном контексте состоит из двух взаимосвязанных компонент:

- Индуктивного анализа угроз, исходя из предоставленных сведений подразделения финансовой разведки, правоохранительных органов и Госфиннадзора.
- Дедуктивного анализа угроз исходя из международных, региональных и национальных оценок рисков и типологий.

Следует отметить, что основные категории национальных данных, необходимых для индуктивного анализа угроз в секторе ценных бумаг в Кыргызстане отсутствуют:

Категория	Комментарии
Приговоры по ОД или ФТ, где фигурирует использование РЦБ	Отсутствуют
Уголовные дела по ОД или ФТ, где фигурирует использование РЦБ	Отсутствуют
Финансовые расследования ГСФР, где фигурирует использование РЦБ	Отсутствуют.
СПО от профессиональных участников РЦБ	СПО отсутствуют. Представлено небольшое количество сообщений по географическому критерию (11 шт.).
Надзорные материалы	Отсутствуют. Надзорные мероприятия в отношении сектора РЦБ приостановлены с 2019 года.
Международные запросы и кейсы	1

Ввиду объективного отсутствия необходимых данных для индуктивного анализа оценка угроз в данном разделе проводится преимущественно дедуктивными методами, ориентируясь на международные типологии, а также региональные и национальные оценки рисков.

В международном контексте проведено несколько типологических исследований по линии ФАТФ и региональных групп, касающихся непосредственно или частично сектору РЦБ. Следует отметить, что большинство типологических кейсов относятся к юрисдикциям с развитым фондовым рынком, а сами типологические исследования преимущественно фиксируют предикатные преступления, исходящие из самого сектора, в первую очередь - манипулирование рынком и инсайдерские сделки. Помимо этих двух предикатных преступлений, международные типологии зафиксировали отдельные случаи использования сектора ценных бумаг для ОД, полученных от наркотрафика в комбинации с коррупционными преступлениями, а также финансовых пирамид. К характерным угрозам также следует относить ОД третьими лицами – самими профессиональными участниками РЦБ или отдельными их сотрудниками.

Региональная оценка рисков ЕАГ, завершенная в 2022 году, а также сопутствующие ей материалы субрегионального характера выявили список угроз, общих для региона ЕАГ, а также для субрегиона, к которому отнесен Кыргызстан:

- 1) Уклонение от уплаты налогов и иных обязательных платежей, другие налоговые преступления (в том числе манипулирование (мошенничество) с НДС);

- 2) Взятничество, иные преступления коррупционной направленности (включая и незаконные действия с бюджетными средствами);
- 3) Мошенничество (включая и незаконные действия с бюджетными средствами);
- 4) Незаконный оборот наркотических средств, психотропных веществ и их прекурсоров;
- 5) Уклонение от уплаты таможенных пошлин и сборов и иные преступления в таможенной сфере;
- 6) Деятельность финансовых пирамид;
- 7) Незаконная предпринимательская деятельность;
- 8) Организация и содействие незаконной миграции.

Для целей СОП из данного перечня необходимо выделить наиболее актуальные угрозы с учетом особенностей сектора РЦБ, а также принимая во внимание вышеупомянутые международные типологии касательно РЦБ.

В первую очередь следует выделять предикатные преступления, связанные с преступлениями финансово-экономической направленности, доходы от которых с большей вероятностью могут стать предметом ОД через сектор РЦБ. К таким предикатным преступлениям относятся нижеследующие:

Деятельность финансовых пирамид:

Данное предикатное преступление является приоритетным для Кыргызстана, так как он выявлен одновременно в международных типологиях, региональной оценке рисков ЕАГ и проекте НОР Кыргызской Республики, а также имеет фактическое подтверждение. Деятельность финансовых пирамид относится к разновидности финансового мошенничества, однако в Кыргызстане она выделена в отдельную статью 221 УК КР (Организация финансовых пирамид), в которой под «Финансовой пирамидой... считается создание, использование, эксплуатация или содействие развитию систем продаж, при которых потребитель платит за возможность получения компенсации (дохода), предоставляемой преимущественно за счет привлечения других потребителей к такой схеме, а не за счет продажи или потребления продукции».

Субъекты, занятые в организации этих преступлений с большей долей вероятности ознакомлены с базовыми принципами функционирования финансового рынка, соответственно гипотетический сценарий перенесения ими полученных преступных доходов на фондовый рынок выше, чем субъектами, получающими доход в результате совершения «насилованных» предикатных преступлений.

За 12 месяцев 2023 года правоохранительными органами Кыргызстана расследовано 358 уголовных дел, связанных с финансовыми пирамидами, при этом завершено расследование по 217 уголовным делам и материалы направлены в суды.

Предикатное преступление имеет резко-негативные социальные последствия, так как приводит к материальному ущербу для значительного числа граждан, задействованных в пирамидах. При этом данный вид преступления не обладает высокой степенью латентности. В контексте Кыргызстана деятельность финансовых пирамид осуществляется главным образом за пределами РЦБ, и часто связана с криптовалютами. В данной категории дел наиболее известным стало транснациональное дело «компании Finiko», в рамках которого были задействованы международные процедуры по экстрадиции в Кыргызстане, России и ОАЭ.

В другом «деле Пульс-Арт», также имелись признаки финансовой пирамиды, действовавшей на формальном фондовом рынке, при этом данная компания имела соответствующую лицензию профессионального участника РЦБ (отозвана Госфиннадзором в апреле 2024 года), и также осуществляла деятельность за пределами страны. Уголовное преследование в отношении Пульс-Арт в части ОД инициировано не было, хотя, такая возможность остается открытой, с учетом того, что мошенническая деятельность на фондовом рынке в большинстве сценариев сопровождается «самоотмыванием» преступного дохода.

Данный кейс также подтверждает актуальность угрозы т.н. «профессионального» ОД третьими лицами – самими профессиональными участниками или отдельными их сотрудниками.

Таким образом, угроза от деятельности финансовых пирамид для фондового рынка подтверждается. С учетом системных уязвимостей (см. следующий раздел «Уязвимости») и без принятия мер она имеет высокую вероятность проявления. Следует также отметить ее разнонаправленные последствия как для пострадавших граждан, так и для развития сектора в целом, а также его международной репутации.

Коррупционные преступления

Коррупционные преступления отмечены в международных типологиях, в РОР и НОР. В Кыргызстане такие преступления классифицируются в соответствии со статьями 336–348 УК КР. Ввиду их латентности любые формы ОД от таких преступлений выявляются с трудом. В этой связи отсутствие практических свидетельств по линии правоохранительных органов, не является подтверждением их отсутствия. Напротив, опосредованное приобретение долей в кыргызских предприятиях является, возможно, наиболее выгодным способом ОД для коррумпированных должностных лиц, желающих консолидировать свой контроль над отдельными предприятиями и отраслями. В подобных условиях фондовый рынок может стать ключевой площадкой для распределения собственности между коррупционными группами в национальном масштабе.

Также не следует исключать сценарии, при которых коррупционные доходы кыргызских должностных лиц выводятся за рубеж посредством международных «мостов и субброкерских каналов» профессиональных участников РЦБ с целью их инвестирования в зарубежные ценные бумаги, а также сценариев использования кыргызских брокеров из «инновационного» сегмента зарубежными должностными лицами для осуществления расслоения преступных средств с последующим их транзитом на зарубежные торговые площадки.

Таким образом, в части коррупционных преступлений имеются лишь косвенные свидетельства присутствия данной угрозы на РЦБ Кыргызстана. Вместе с тем, в случае ее масштабной материализации, данная угроза может оказать существенное воздействие на развитие РЦБ, а также на антикоррупционную политику Кыргызской Республики и в целом на стратегию развития страны.

Налоговые преступления

Налоговые преступления (статьи 238–243 УК КР) могут также рассматриваться в качестве одного из приоритетных предикатных преступлений исходя из контекстуальных факторов в Кыргызстане. В частности, доля теневой экономики, достигающая по разным оценкам от 30 до 40% ВВП, явно создает условия латентности налоговых преступлений.

Следовательно, присутствие преступных доходов от данных видов предикатных преступлений, а также схожих по профилю экономических предикатных преступлений (таможенные преступления, лжепредпринимательство) на РЦБ Кыргызстана с учетом его уязвимости можно рассматривать в качестве определенной вероятности. Вместе с тем, конкретных подтверждений этого феномена исходя из данных государственных органов или информации частного сектора нет.

Иные предикатные преступления (не определенные в РОР и НОР):

Инсайдерские сделки и манипулирование рынком

В соответствии с международными типологиями и исследованиями они являются наиболее существенными источниками преступных доходов на развитых РЦБ. Вместе с тем типовые преступные схемы по обоим предикатным преступлениям осуществляются практически во всех случаях на вторичном рынке, который в Кыргызстане является незначительным (2,5% от общей доли).

Исключением может являться манипулирование рынком при первичном размещении ценных бумаг (в существующих типологиях не числится), при котором могут использоваться следующие преступные схемы:

- Искусственное создание спроса: Эмитент или соучастники эмиссии могут создавать искусственный спрос на ценные бумаги компании путем предварительного заключения договоров о покупке акций перед началом торговли. Это может привлечь внимание инвесторов и вызвать повышенный интерес к ценным бумагам компании, что способствует увеличению цены при открытии торгов.

- Распространение ложной информации: Эмитент или участники эмиссии могут распространять ложную или завышенную информацию о финансовом состоянии и перспективах компании с целью привлечения инвесторов и повышения цены ценной бумаги.

- Манипуляции ценами: Участники эмиссии могут предпринимать действия для манипулирования ценами акций в период предварительной подготовки и начала торговли. Это может включать в себя краткосрочные сделки с целью искусственного увеличения или снижения цены акций.

Структура фондового рынка Кыргызстана такова, что первичные размещения осуществляются главным образом в целях повышения уставного капитала финансовых учреждений и приведения его в соответствие с меняющимися пороговыми требованиями Национального банка Кыргызской Республики. При этом, по определению, эмитенты и их собственники не заинтересованы в осуществлении действий по манипулированию рынком, так как зачастую преследуют цель сохранения структуры собственности и выполнения регуляторных требований, а не привлечения капитала по завышенной цене.

Оборот наркотических средств

Деятельность по организации оборота наркотических средств (статьи 282–291 УК КР) как таковая не ассоциируется в международных типологиях и исследованиях с ОД через РЦБ без связи с другими формами преступлений, в частности коррупционной направленности. В НОР Кыргызстана эти два вида преступлений обозначены в качестве существенных угроз, однако их взаимосвязь в НОР не установлена. Следовательно, не представляется возможным делать какие-либо даже дедуктивные выводы о проникновении преступных доходов от

наркотрафика в РЦБ без дополнительных исследований среды угроз на уровне НОР в части связки с другими предикатными преступлениями. Кроме того, отсутствуют какие-либо прямые или косвенные подтверждающие данные о существовании данной связки или какого-либо проникновения на РЦБ преступных активов от оборота наркотических средств.

Иные предикатные преступления

Для прочих предикатных преступлений связь с ОД через сектор РЦБ на момент оценки не задокументирована в международных и региональных типологиях. Данный факт не снимает в полной мере вероятность ОД, полученных от прочих предикатных преступлений в секторе РЦБ, однако фактически делает угрозу, исходящую от них, не значимой в контексте рассматриваемого сектора.

Международные предикатные преступления

ОД от предикатных преступлений, совершенных за рубежом, не имеет прямых или косвенных подтверждений на РЦБ. При этом, в плане существенности, доля зарубежных инвестиций составляет около 20% от объема сектора. Это доля, в составе которой могут находиться интегрированные активы, полученные в результате совершения за рубежом предикатных преступлений. Вместе с тем ОД посредством развивающихся транзитных брокерских каналов с зарубежными площадками является возможным явлением, но в ограниченном масштабе ввиду незначительного масштаба такой посреднической деятельности, а также ввиду контрольных требований, предъявляемых зарубежными контрагентами.

Угроза ФТ

В части ФТ для региона и субрегиона обозначены угрозы, связанные с:

- близостью региона к зонам с террористической активностью;
- вербовкой, выездом и транзитом лиц, участвующих в террористической деятельности;
- действием в регионе международных террористических ячеек;
- внешним финансированием подготовки и проведения террористической деятельности в регионе, а также содействие родственникам террористов;
- сбором средств в регионе посредством сети интернет для ФТ за пределами региона.

Следует отметить, что международные и региональные типологические исследования не выявили на момент оценки задокументированной связи между деятельностью по ФТ и сектором РЦБ. У компетентных органов Кыргызстана и частного сектора также отсутствуют прямые или косвенные подтверждающие данные.

Необходимо отметить, что сообщения об операциях, предоставляемые по географическому коду, зачастую касаются так называемых зон с повышенной террористической активностью, и направляются исключительно по формальному критерию принадлежности контрагента к данной зоне. При этом они не содержат в себе каких-либо конкретных оснований для подозрений ФТ.

Основные выводы по разделу «Угрозы»
Спектр угроз, обозначенных в РОР и НОР в малой своей части может быть воспроизведен в контексте РЦБ из-за его специфики. Региональные и национальные

характеристики угрозы ФТ не имеют пересечений с РЦБ и подтверждений в международных типологиях.

Основные характеристики угрозы:

1. Прямо подтвержденными угрозами для сектора РЦБ являются предикатные преступления по образованию финансовых пирамид (в формальном секторе РЦБ и вне его);

2. Коррупционные преступления и «профессиональное» ОД третьими лицами могут быть частью возможного сценария ОД;

3. Налоговые и иные экономические преступления (таможенные преступления, лжепредпринимательство) являются потенциальной, но пока неподтвержденной угрозой для сектора РЦБ с учетом контекста теневой экономики;

4. ОД, полученных от международных предикатных преступлений возможно в малых объемах в рамках доли международных инвестиций в РЦБ Кыргызстана, а также по транзитным брокерским/депозитарным мостам;

5. Характерные для развитых секторов РЦБ угрозы инсайдерских сделок и манипулирования рынком не актуальны в контексте Кыргызстана ввиду специфики и структуры сектора.

4. Уязвимости

Описание и систематизацию секторальных уязвимостей необходимо производить с учетом нижеследующих источников:

- 1) международных типологий по сектору РЦБ с целью выявления часто встречающихся уязвимостей в данном секторе;
- 2) РОР с целью определения типичных региональных уязвимостей;
- 3) уязвимостей, отмеченных в ОВО, ОПО;
- 4) уязвимостей, выявленных в ходе встречи.

Источники 1) и 2) помогают в создании секторальной рамки, а также являются методологическими фильтрами для анализа основных характеристик национальных уязвимостей в соответствии с пунктами 3) и 4).

Международные типологии

Ниже приведены обобщенные типологические схемы ОД и ассоциированные с ними уязвимости:

Типология 1: Преступное вовлечение лиц из числа сотрудников профессионального участника РЦБ в процесс ОД.

Данная типология проистекает из следующих уязвимостей:

- недостаточные процедуры предварительной проверки сотрудников финансовых учреждений при найме (НР.4, Р.18);
- слабая функция внутреннего контроля, не позволяющая выявлять противозаконные действия сотрудников (НР.4, Р.18);
- слабая система надзора со стороны уполномоченного надзорного органа (НР.3, Р.26 и 27).

Типология 2: Участие посредников в ОД для своих клиентов через сектор РЦБ

- неэффективная система надзора за секторами (НР.3, Р.26 и 28);
- неэффективная система НПК участников РЦБ в отношении своих клиентов (НР.4, Р.10);
- в случае проведения идентификации при помощи третьих лиц неэффективные меры контроля и управления рисками в отношении данных лиц (НР.4, Р.17).

Типология 3: ОД в результате непосредственного контроля профессионального участника РЦБ со стороны преступной (в т.ч. коррупционной) группировки.

Данная типология проистекает из следующих уязвимостей:

- Отсутствует или неэффективна система проверки учредителей и/или руководства финансового учреждения (НР.3, Р.26);
- Неэффективная система надзора за профессиональными участниками РЦБ (НР.3, Р.26, 27);
- Правоохранительные органы не осведомлены о рисках в секторе (НР.1, Р.1).

Типология 4: Зарубежные клиенты прибегают к услугам профессиональных участников для ОД.

Данная типология проистекает из следующих уязвимостей:

- Слабости в механизмах НПК (НР.4, Р.10);
- Слабости в системе мониторинга транзакций после установления отношений (НР.4, Р.10);
- Слабости в идентификации подозрительных операций и направлении СПО (НР.4, Р.10, 20).

Типология 5: Использование подставных лиц для транзитных операций на РЦБ

Данная типология проистекает из следующих уязвимостей:

- Слабости в механизмах НПК (НР.4, Р.10);
- Слабости в системе мониторинга транзакций после установления отношений (НР.4, Р.10);
- Слабости в идентификации подозрительных операций и направлении СПО (НР.4, Р.10, 20);
- Отсутствие системы обеспечения прозрачности бенефициарной собственности (НР.5, Р.10, 24);
- Слабости в системе надзора (НР.3, Р.26, 27).

Таким образом, исходя из международных типологий для данной СОР особенную актуальность имеют:

- Непосредственные результаты 1, 3, 4
- Рекомендации 1, 10, 17, 18, 20, 24, 26, 27

Региональные уязвимости

В рамках РОР выявлены следующие уязвимости, имеющие отношение к сектору РЦБ:

1) Сложности с получением компетентными органами государств региона информации о клиентах и операциях с использованием электронных систем расчетов, не зарегистрированных на территории стран региона;

2) Значительная доля «теневой» экономики и уровень расчетов наличными деньгами в странах региона, обуславливающие недостаточную прозрачность расчетов, популярность и доступность схем по обналичиванию средств;

3) Проблемы государственного регулирования и контроля за прозрачностью и доступностью информации о бенефициарной собственности.

Анализ национальных уязвимостей

В секторе РЦБ остается определенное количество существенных уязвимостей, создающих благоприятную среду для материализации соответствующих угроз ОД. Для выявления и классификации уязвимостей Кыргызстана, относящихся к РЦБ, были использованы ОВО и ОПО, НОР, а также информация, полученная в ходе встречи и информация, полученная в результате дополнительных запросов. При этом, данный анализ не преследует цель провести оценку недостатков системы ПОД/ФТ по подобию программы взаимной оценки ЕАГ.

Уязвимости классифицируются схематично по Непосредственным результатам, затрагивая элементы относящимся к ним Рекомендациям ФАТФ. Вместе с тем детальный анализ состояния выполнения технических Рекомендаций ФАТФ не приводится, так как это может вступить в противоречие с формальным процессом отчетов о прогрессе по линии ЕАГ. Все элементы приведены с дополнительными комментариями исходя из наблюдений и информации, полученной в ходе встречи.

Непосредственный результат 1: Риски, политика и взаимодействие (низкий уровень эффективности)	
<i>Недостатки из ОВО</i>	<i>Комментарий в контексте СОР</i>
Отсутствует национальная стратегия в области ПОД, а также План мероприятий по минимизации рисков ОД, выработанный по итогам НОР.	Недостаток актуален. Отсутствие Национальной стратегии по ПОД/ФТ, встроенной в систему приоритетов государства, отрицательно сказывается на мерах ПОД/ФТ в секторе. Принятие моратория на проверки сектора по линии ПОД/ФТ является примером такой стратегической несогласованности.
Задачи и направления деятельности компетентных органов в области ПОД определяются их собственными приоритетами и часто не скоординированы между собой, а также не учитывают реальные риски ОД.	Недостаток актуален. У Госфиннадзора отсутствует возможность проведения надзорной деятельности ввиду моратория на проверки.
Механизмы внутригосударственного сотрудничества (на национальном уровне) не в полной мере обеспечивают выработку и реализацию политики и мер, координируемых на систематической основе.	Недостаток актуален. Отсутствие единого согласованного подхода на национальном уровне приводит к существенным уязвимостям, как, например, введение моратория на проверки небанковского сектора.

Большинство учреждений и организаций, на которые распространяются требования законодательства о ПОД/ФТ, не осведомлены о рисках, которым они подвержены.	Недостаток актуален. Большинство профессиональных участников РЦБ и государственных органов не осведомлены о возможных рисках ОД в секторе. Лишь отдельные представители из «инновационной группы» профессиональных участников адекватно оценивают риски по международным клиентам, и вынуждены внедрять более строгие процедуры внутреннего контроля для выполнения критериев зарубежных контрагентов в рамках договоренностей об установлении международных брокерских мостов и субброкерских отношений.
Отсутствует комплексная статистика по вопросам, касающимся ПОД/ФТ. Это оказывает негативное влияние на возможности государственных органов по оценке рисков ОД и разработку обоснованной стратегии для их снижения.	Недостаток актуален частично. Госфиннадзор обладает определенной статистикой по РЦБ, однако она недостаточна для комплексной оценки секторальных рисков.
<u>Общие выводы по НР.1:</u> Начиная с 2019 года ситуация в секторе РЦБ в части выполнения требований ПОД/ФТ существенно ухудшилась. В первую очередь это связано с введением в 2019 году моратория на проверки бизнеса, который был введен без исключений для вопросов ПОД/ФТ для главного надзорного органа - Госфиннадзора. Мораторий вводился без согласования с уполномоченным органом в сфере ПОД/ФТ и привел к появлению новой и самой масштабной уязвимости для сектора РЦБ. Таким образом, проявилась несогласованность государственных органов в части политики ПОД/ФТ, что является краеугольным элементом НР.1. Следовательно отсутствие должного надзора в секторе РЦБ, начиная с 2019 года привело к деградации потенциала Госфиннадзора и понимания рисков ОД/ФТ со стороны поднадзорных учреждений, в том числе РЦБ.	

Непосредственный результат 3. Надзор (умеренный уровень эффективности)	
<i>Недостатки из ОВО</i>	<i>Комментарий в контексте СОР</i>
Меры контроля для недопущения проникновения в поднадзорные финансовые учреждения преступников и их сообщников в качестве акционеров/участников, руководителей/должностных лиц не применяются в отношении ломбардов, а также акционеров/участников страховых организаций и профессиональных участников рынка ценных бумаг.	Недостаток устранен для рынка ценных бумаг с учетом поправок в законодательство (статья 41 Закона «О рынке ценных бумаг»). Вместе с тем СОР не смогла в полной мере установить степень эффективного внедрения данного требования, что является задачей взаимной оценки. Также, ретроспективные проверки всех владельцев и директоров финансовых учреждений РЦБ проведены не были.

В надзорной деятельности Госфиннадзора анализ факторов ОД/ФТ не осуществляется.	Недостаток актуален. Госфиннадзор не ведет надзорную деятельность по ПОД/ФТ ввиду моратория, следовательно риски ОД/ФТ не анализируются. Начиная с 2018 года штат Госфиннадзора сократился в два раза до 52 человек, что не соответствует потребностям развивающегося небанковского рынка финансовых услуг.
Госфиннадзор и Агентство связи пользуются менее широким набором инструментов (относительно сдерживающих мер, санкций за неисполнение требований ПОД/ФТ).	Недостаток актуален. Хотя Госфиннадзор получил право применять административные штрафы за нарушения по ПОД/ФТ, размер штрафа крайне мал. При этом, на практике, в отсутствие надзорной деятельности, применение санкционных мер не осуществляется.
<u>Общие выводы по НР.3:</u> Ввиду моратория на проверки Госфиннадзор не имеет возможности проводить ни выездные, ни камеральные проверки, а также запрашивать какую-либо информацию у поднадзорных учреждений об их деятельности (за исключением запросов правоохранительных органов по открытым уголовным делам). Отсутствуют должные механизмы и практика определения бенефициарных собственников структур, владеющих поднадзорными финансовыми учреждениями, что является окном возможностей для контроля со стороны преступных элементов. Надзорный потенциал Госфиннадзора в последние годы был существенно снижен в связи с сокращением штатов (в 2 раза), что делает фактически невозможным осуществление должного контроля над всеми субъектами, поднадзорными Госфиннадзору. Помимо этого, низкие зарплаты приводят к высокой степени текучести кадров, что необходимо также рассматривать в качестве фактора уязвимости. Также следует отметить интенсивное технологическое развитие части сектора РЦБ, что требует от Госфиннадзора расширение своего технологического потенциала, в том числе с целью реагирования, регулирования и надзора за внедрением технологических инноваций в секторе в режиме, защищенном от возможных угроз, в том числе кибермошенничества с использованием новых финансовых продуктов. Таким образом, существенные уязвимости в части НР.3, фактически раскрывают сектор РЦБ для воздействия широкого спектра потенциальных угроз ОД, возможных для данного сектора (в особенности типологиям 3 и 5), с поправкой на особые характеристики его структуры и параметры существенности (материальности).	

Непосредственный результат 4. Превентивные меры (умеренный уровень эффективности)	
Недостатки из ОВО	Комментарий в контексте СОР

Понимание рисков ОД/ФТ небанковскими финансовыми учреждениями (НФУ) и УНФПП является ограниченным.	Недостаток актуален. Профессиональные участники РЦБ продемонстрировали крайне низкое понимание потенциальных рисков ОД в секторе. Исключение составляют некоторые из профессиональных участников из «инновационной» группы, во многом благодаря жестким требованиям зарубежных контрагентов.
Имеются трудности с проверкой достоверности сведений о бенефициарных собственниках, однако банки продемонстрировали наиболее полное понимание и исполнение соответствующих обязанностей.	Недостаток актуален. Проверка бенефициарных собственников клиентов по большей части не осуществляется.
Небольшие НФУ и УНФПП не всегда последовательно выполняют требования по проверке лиц на предмет применения к ним целевых финансовых санкций.	Недостаток актуален частично. В целом финансовые учреждения продемонстрировали удовлетворительный уровень применения данных требований.
Механизм направления СПО УНФПП фактически не реализуется. Количество СПО направляемых ФУ о подозрениях в ФТ является незначительным.	Сектор не направляет СПО, за исключением сообщений по географическим критериям. Отсутствует представление о понятии и критериях подозрительности. Предоставленные ГСФР критерии не соответствуют рискам и профилю РЦБ.
Имеются трудности с применением внутреннего контроля и обмена информацией на уровне финансовой группы в целях ПОД/ФТ, в том числе, по НПК.	Имеются существенные недочеты в системах организации внутреннего контроля. Как правило, данная функция осуществляется на поверхностном уровне, отсутствует специализированный сотрудник, не проводятся проверки сотрудников. Исключение составляют некоторые из профессиональных участников РЦБ из «инновационной» группы, во многом благодаря жестким требованиям зарубежных контрагентов.
Имеются трудности с проверкой достоверности сведений о бенефициарных собственниках, а также с реализацией мер НПК и хранения данных (в частности, риэлторами меры НПК применяются в полном объеме преимущественно в отношении продавцов недвижимости, а не покупателей, а данные о клиентах хранятся не более 2-3 лет, в то время как законодательством установлен 5-летний срок).	Отсутствуют механизмы и базы данных для проверки бенефициарной собственности. Несмотря на законодательное закрепление обязательства Госфиннадзора не осуществляется ведение реестра бенефициарной собственности акционерных обществ.

Большая часть признаков подозрительности для СПО разработана для банков, что приводит к отсутствию понимания НФУ относительно выявления подозрительных операций, подлежащих направлению в ГСФР.	Сектор не направляет СПО, за исключением сообщений по географическим критериям. Отсутствует представление о понятии и критериях подозрительности. Предоставленные ГСФР критерии не соответствуют рискам и профилю РЦБ.
<u>Общие выводы по НР.4:</u> Ввиду моратория на проверки, в секторе РЦБ сформировалась культура минимального следования требованиям ПОД/ФТ. Сектор в целом не получает импульс от надзорных органов по практическому применению требований ПОД/ФТ. В результате меры НПК осуществляются поверхностно, высока культура беспрекословного доверия клиентам, в том числе по приему и выдаче средств в наличной форме. Отсутствие возможностей централизованной проверки бенефициарной собственности акционерных обществ. Частный сектор также испытывает сложности с оценкой рисков новых финансовых продуктов, внедряемых в финансовой деятельности, в связи с чем имеется необходимость выработки перспективных параметров создания регуляторной песочницы на РЦБ с участием Госфиннадзора и, где необходимо, других надзорных органов. Таким образом, существенные уязвимости в части НР.4, фактически раскрывают сектор для воздействия широкого спектра потенциальных угроз ОД, возможных для данного сектора (в соответствии с типологиями 2, 5), с поправкой на особые характеристики его структуры и параметры существенности (материальности). Ввиду более высокой культуры внутреннего контроля у «инновационной» группы профессиональных участников РЦБ, ориентация на требования зарубежных контрагентов в определенной степени снимают некоторые элементы уязвимостей, связанных с типологией 4.	

Основные выводы (раздел «Уязвимости»)
1. Уязвимости, связанные с новыми технологиями, требуют развития регуляторной кооперации между сектором и надзорными органами; 2. Мораторий на проверки и прошедшее сокращение штата Госфиннадзора подрывает эффективное внедрение мер ПОД/ФТ в секторе РЦБ; 3. Низкий уровень внутреннего контроля и НПК в секторе РЦБ (с небольшим количеством исключений) делает сектор РЦБ уязвимым перед недобросовестными клиентами; 4. Отсутствие реестров бенефициарной собственности осложняет выполнение обязанностей по НПК и усугубляет уязвимость сектора РЦБ перед недобросовестными клиентами; 5. Масштаб уязвимостей в секторе РЦБ свидетельствует о фактическом отсутствии мер ПОД/ФТ в секторе РЦБ. Отсутствие СПО от сектора РЦБ подтверждает практическое отсутствие в нем системы ПОД/ФТ.

ГЛАВА 4. СИНТЕТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ ОТЧЕТА

В данном разделе производится сведение выводов относительно контекста, существенности, угроз и уязвимостей с целью определения сценариев ОД/ФТ в секторе и их вероятности. С этой целью в разделе представлено несколько корреляционных таблиц для прослеживания аналитических связей между различными категориями выводов из предыдущих разделов.

Определение сценариев

При формировании сценариев ОД необходимо учитывать (в качестве справочной рамки и для формирования аналогий) обобщенные сценарии международных типологий (представлены в разделе «Уязвимости»), и корреляцию угроз и уязвимостей, которые были выявлены в контексте Кыргызстана.

Международные типологии (также представлены в разделе «Уязвимости») включают следующие:

Типология 1: Преступное вовлечение лиц из числа сотрудников профессионального участника рынка ценных бумаг в процесс отмыwania денег;

Типология 2: участие посредников в отмывании денег для своих клиентов через сектор ценных бумаг;

Типология 3: отмывание денег в результате непосредственного контроля проф. участника со стороны преступной (в т.ч. коррупционной) группировки;

Типология 4: зарубежные клиенты прибегают к услугам проф. участников для отмывания преступных доходов;

Типология 5: использование подставных лиц для транзитных операций на РЦБ.

Соотношение (корреляция) уязвимостей и угроз, выявленных в Кыргызской Республике, может быть представлена следующей таблицей:

Угрозы Уязвимости	Финансовые пирамиды	Коррупция	Налоговые и другие экономические преступления	Международные предикатные преступления	Инсайдерские сделки и манипулирование рынком
Внедрение новых технологий	Возможная корреляция	Возможная корреляция	Возможная корреляция	Возможная корреляция	Низкая корреляция
Отсутствие надзора (мораторий)	Подтвержденная корреляция	Косвенно подтвержденная корреляция	Возможная корреляция	Возможная корреляция	Низкая корреляция
Низкий уровень НПК у ФУ РЦБ	Возможная корреляция	Косвенно подтвержденная корреляция	Возможная корреляция	Возможная корреляция	Низкая корреляция
Отсутствие реестров бенефициарной собственности	Возможная корреляция	Косвенно подтвержденная корреляция	Возможная корреляция	Низкая корреляция	Низкая корреляция
Отсутствие практики СПО	Подтвержденная корреляция	Косвенно подтвержденная корреляция	Возможная корреляция	Возможная корреляция	Низкая корреляция

Исходя из корреляционной таблицы, а также с учетом международных формулировок, в контексте Кыргызстана можно выделить следующие базовые сценарии ОД:

Сценарий 1: ОД от финансового (в т.ч. кибер) мошенничества с применением новых технологий и финансовых инструментов, не прошедших регуляторного одобрения;
Сценарий 2: ОД, полученных от коррупционных преступлений с использованием наличности или подставных лиц (без непосредственного контроля над профессиональными участниками РЦБ);
Сценарий 3: ОД, полученных от финансовых пирамид с участием профессиональных участников РЦБ;
Сценарий 4: ОД, полученных от финансовых пирамид, организованных лжеброкерами за пределами формального финансового сектора;
Сценарий 5: ОД, полученных от налоговых и иных экономических преступлений;
Сценарий 6: ОД, полученных от международных предикатных преступлений посредством интеграции в РЦБ Кыргызстана и транзитных брокерских услуг.

Сценарий низкой вероятности, связанный с ОД от возможных преступлений по манипулированию рынком и инсайдерских сделок, на данном этапе детально не рассматривается, так как корреляция угроз и уязвимостей не прослеживается из-за низкого исходного уровня угроз.

Вероятностная оценка

Для осуществления вероятностной оценки каждого сценария, необходимо учитывать всю совокупность выводов, которые воздействуют на данный сценарий по четырем основным направлениям проведенного анализа СОП в части контекста, существенности, угроз и уязвимостей.

Представленная ниже таблица позволяет схематически классифицировать ключевые выводы по всей совокупности четырех направлений анализа, которые вычлняются из итоговых таблиц по каждому из соответствующих разделов отчета. При этом цветовой код обозначает вероятностное воздействие вывода на сценарий ОД:

Красный	Выводы, которые в повышенной мере свидетельствуют о вероятности ОД в секторе
Оранжевый	Выводы, которые в определенной мере свидетельствуют о вероятности ОД в секторе
Голубой	Выводы, которые имеют нейтральный (или разнонаправленный) характер по отношению к вероятности ОД в секторе
Зеленый	Выводы, которые свидетельствуют о снижении вероятности ОД

Классификация выводов: Контекст – Существенность – Угрозы - Уязвимости

Контекст	Существенность	Угрозы	Уязвимости
Контекст-1: Коррупционный контекст	Существенность-1: Сравнительно малая доля экономики и финансового сектора	Угроза-1: Финансовые пирамиды (на РЦБ и за пределами)	Уязвимость-1: Новые технологии без регулирования
Контекст-2: Значительный оборот наличности	Существенность-2: Доминирование первичного рынка	Угроза-2: Коррупция, в т.ч. профессиональное ОД	Уязвимость-2: Отсутствие надзора (мораторий) и кадровый потенциал Госфиннадзора
Контекст-3: Миграционные тенденции	Существенность-3: Доминирование банковских эмиссий	Угроза-3: Налоговые и экон. преступления – потенциальная (неподтвержденная) угроза	Уязвимость-3: Низкий уровень НПК у ФУ РЦБ
Контекст-4: Уровень теневой экономики	Существенность-4: Фаза ОД – интеграция	Угроза-4: Международные предикаты – инвестиции и транзит	Уязвимость-4: Отсутствие реестров бенефициарной собственности
Контекст-5: Политическая и социальная нестабильность, географическая небезопасность	Существенность-5: Деление проф.участников на «традиционную и инновационную» группы	Угроза-5: Инсайдерские сделки и манипулирование рынком не актуальны	Уязвимость-5: Отсутствие СПО

Сценарий 1: ОД от финансового (в т.ч. кибер) мошенничества с применением новых технологий и финансовых инструментов, не прошедших регуляторного одобрения

Описание сценария: РЦБ является сектором с ускоряющимися темпами внедрения новых технологий, которые могут использоваться в целях ОД от широкого спектра преступлений, в особенности от финансовых пирамид и международных предикатов, в том числе киберпреступлений. Отсутствие мер и достаточного кадрового, а также технологического потенциала у Госфиннадзора делает невозможным своевременное реагирование на секторальные инновации, что ставит сектор под угрозу эксплуатации со стороны профессиональных финансовых мошенников и киберпреступников.

Выводы СОП, относящиеся к сценарию 1

Уязвимость -2	Низкий численный уровень штата Госфиннадзора и неадекватный технологический потенциал
Угроза - 1	Угрозы, связанные с финансовым мошенничеством посредством финансовых пирамид

Уязвимость - 5	Отсутствие практики СПО в секторе и общий низкий уровень НПК делает возможным сохранять латентность коррупционного управления деятельностью профессионального участника РЦБ
Итог: Средняя вероятность проявления сценария ОД	• 1 фактор – в повышенной мере свидетельствует о вероятности ОД в секторе • 1 фактор - в определенной мере свидетельствует о вероятности ОД в секторе <u>Разъяснение:</u> Средняя вероятность того, что новые технологии на РЦБ могут стать способом ОД от финансового мошенничества, в том числе от киберпреступлений.

Сценарий 2: ОД, полученных от коррупционных преступлений с использованием наличности или подставных лиц (без непосредственного контроля над профессиональными участниками РЦБ)

Описание сценария: Уровень коррупционной угрозы в стране ведет к стремлению коррупционных акторов интегрировать свои преступные доходы в ликвидные активы на РЦБ. Отсутствие должного уровня надлежащей проверки клиентов и опыта выявления подозрительных операций со стороны профессиональных участников позволяет коррупционным акторам открывать брокерские счета (в том числе с использованием подставных лиц). Внесение и снятие денежных средств в наличной форме облегчает процесс ОД.

Выводы СОР, относящиеся к сценарию 2

Контекст - 1	Общий уровень коррупции в Кыргызстане
Контекст-2	Значительный оборот наличности, использование наличности в секторе для ввода/вывода средств
Существенность - 4	Благоприятная структура рынка для интеграции преступных активов в акции и облигации предприятий реального сектора Кыргызстана
Угроза - 2	Уровень коррупционных преступлений в стране
Уязвимость -2	Отсутствие системы надзора и общее «доверие» лицензирующего/надзорного органа за профессиональными участниками РЦБ
Уязвимость - 3	Низкий уровень НПК
Уязвимость - 4	Отсутствие национальных механизмов выявления бенефициарной собственности (реестров) затрудняет проведение антикоррупционного контроля за деятельностью профессионального участника РЦБ
Уязвимость - 5	Отсутствие практики СПО в секторе и общий низкий уровень НПК делает возможным сохранять латентность коррупционного управления деятельностью профессионального участника РЦБ
Итог: Высокая вероятность проявления сценария ОД	• 4 фактора – в повышенной мере свидетельствуют о вероятности ОД в секторе; • 5 факторов - в определенной мере свидетельствуют о вероятности ОД в секторе. <u>Разъяснение:</u> Высокая вероятность ОД от коррупционных преступлений через сектор РЦБ с использованием подставных лиц

	для обхода контрольных мер со стороны профессионального участника РЦБ
--	---

Сценарий 3: ОД, полученных от финансовых пирамид с участием профессиональных участников РЦБ

Описание сценария: распространенная практика финансовых пирамид в Кыргызстане в сочетании с отсутствием должной системы контроля со стороны Госфиннадзора создает благоприятные условия для вхождения в рынок недобросовестных профессиональных участников РЦБ, осуществляющих мошенническую деятельность в виде финансовых пирамид с последующим само ОД.

Выводы СОР, относящиеся к сценарию 3

Контекст-3	Миграционные тенденции в регионе: (имеют некоторое воздействие, в том числе ведут к распространению транснациональных схем финансовых пирамид)
Существенность	Отсутствуют релевантные факторы существенности
Угроза - 1	Угрозы, связанные с финансовым мошенничеством посредством финансовых пирамид
Уязвимость - 1	Поверхностная система проверки учредителей при лицензировании или смене собственника – не подразумевает выявление/проверку бенефициарных собственников
Уязвимость -2	Отсутствие системы надзора (мораторий) и общее «доверие» лицензирующего/надзорного органа профессиональным участникам РЦБ
Итог: Высокая вероятность проявления сценария ОД	• 3 фактора – в повышенной мере свидетельствуют о вероятности ОД в секторе • 1 фактор - в определенной мере свидетельствует о вероятности ОД в секторе <u>Разъяснение:</u> Высокая вероятность эпизодов ОД от мошеннической деятельности по организации финансовых пирамид на РЦБ при руководящей роли недобросовестного профессионального участника РЦБ

Сценарий 4: ОД, полученных от финансовых пирамид, организованных лжеброкерами за пределами формального финансового сектора

Описание сценария: Уровень теневой экономики и распространенность схем финансовых пирамид делает данный предикат одним из наиболее существенных для ОД. Проникновения преступных доходов от данного преступления на РЦБ происходит в результате низкого уровня НПК и внутреннего контроля финансовых учреждений (РЦБ), однако характеристики РЦБ Кыргызстана (превалирование первичных эмиссий) затрудняет расслоение ОД от данного преступления.

Контекст-4	Уровень теневой экономики (в данном контексте фактор имеет нейтрально-негативное воздействие)
Существенность - 2	Доминирование первичного рынка

Угроза - 1	Угрозы, связанные с финансовым мошенничеством посредством финансовых пирамид
Уязвимость - 2	Отсутствие системы надзора и общее «доверие» лицензирующего/надзорного органа профессиональным участникам
Уязвимость - 3	Низкий уровень НПК
Уязвимость - 5	Отсутствие практики СПО в секторе и общий низкий уровень НПК делает возможным сохранять латентность коррупционного управления деятельностью профессионального участника РЦБ
Итог: Средняя вероятность проявления сценария ОД	• 3 фактора – в повышенной мере свидетельствуют о вероятности ОД в секторе; • 1 фактор - в определенной мере свидетельствует о вероятности ОД в секторе; • 1 фактор - свидетельствуют о снижении вероятности ОД. <u>Разъяснение:</u> Средняя вероятность возникновения отдельных эпизодов ОД от вне рыночных финансовых пирамид через РЦБ.

Сценарий 5: ОД, полученных от налоговых и иных экономических преступлений

Описание сценария: Уровень теневой экономики и латентность многих форм налоговых, таможенных и ряда других экономических преступлений (например лжепредпринимательство) делает данную группу предикатных преступлений возможным источником для ОД на РЦБ. Вероятны отдельные случаи ОД от данной группы предикатов через РЦБ с учетом низкого уровня НПК и контроля в секторе. Однако характеристики РЦБ Кыргызстана (превалирование первичных эмиссий) затрудняет расслоение ОД от данных предикатов.

Контекст-2	Значительный оборот наличности
Контекст-4	Уровень теневой экономики (в данном контексте фактор имеет нейтрально-негативное воздействие)
Существенность - 2	Доминирование первичного рынка
Угроза - 3	Широкий круг налоговых, таможенных и иных преступлений, проистекающих из масштабной теневой экономики Кыргызстана
Уязвимость - 2	Отсутствие системы надзора и общее «доверие» лицензирующего/надзорного органа профессиональным участникам РЦБ
Уязвимость - 3	Низкий уровень НПК
Уязвимость - 5	Отсутствие практики СПО в секторе и общий низкий уровень НПК делает возможным сохранять латентность коррупционного управления деятельностью профессионального участника РЦБ
Итог: Средняя вероятность проявления сценария ОД	• 2 фактора – в повышенной мере свидетельствуют о вероятности ОД в секторе; • 4 фактора - в определенной мере свидетельствует о вероятности ОД в секторе; • 1 фактор - свидетельствуют о снижении вероятности ОД. <u>Разъяснение:</u> Средняя вероятность возникновения отдельных эпизодов ОД от экономических преступлений (налоговые, таможенные, лжепредпринимательство) через рынок ценных бумаг.

Сценарий 6: ОД, полученных от международных предикатных преступлений посредством интеграции в РЦБ Кыргызстана и транзитных брокерских услуг

Итоговое описание сценария: С учетом существенных уязвимостей в системе надзора и внутреннего контроля профессиональных участников РЦБ происходит интеграция преступных доходов в ценные бумаги Кыргызстана в сегменте международных инвестиций. Осуществляется расслоение небольшого объема преступных доходов, полученных в результате совершения предикатных преступлений зарубежом, посредством транзита с использованием международных брокерских мостов профессиональных участников из Кыргызстана. Сложный контекст развития и характеристики структуры рынка Кыргызстана ограничивают потенциальные объемы ОД от международных предикатных преступлений.

Контекст-5	Политическая и социальная нестабильность, географическая небезопасность
Существенность – 1	Сравнительно малая доля экономики и финансового сектора
Существенность - 2	Доминирование первичного рынка
Угроза - 4	Международные предикаты
Уязвимость - 2	Отсутствие системы надзора и общее «доверие» лицензирующего/надзорного органа профессиональным участникам РЦБ
Уязвимость - 3	Низкий уровень НПК
Уязвимость - 5	Отсутствие практики СПО в секторе и общий низкий уровень НПК делает возможным сохранять латентность коррупционного управления деятельностью профессионального участника РЦБ
Итог: Средняя вероятность проявления сценария ОД	• 2 фактора – в повышенной мере свидетельствуют о вероятности ОД в секторе; • 2 фактора - в определенной мере свидетельствует о вероятности ОД в секторе; • 3 фактора - свидетельствуют о снижении вероятности ОД. <u>Разъяснение:</u> Средняя вероятность интеграции преступных доходов от преступных доходов, полученных в результате совершения предикатных преступлений зарубежом, в РЦБ в существенных для Кыргызстана объемах; средняя вероятность расслоения небольшого объема преступных доходов в ходе транзитных операций по международным мостам кыргызских профессиональных участников РЦБ.

Итоговая вероятностная оценка сценариев:

Средняя вероятность	Сценарий 1: ОД от финансового (в т.ч. кибер) мошенничества с применением новых технологий и финансовых инструментов, не прошедших регуляторного одобрения
Высокая вероятность	Сценарий 2: ОД, полученных от коррупционных преступлений с использованием наличности или подставных лиц (без непосредственного контроля над профессиональными участниками РЦБ)
Высокая вероятность	Сценарий 3: ОД, полученных от финансовых пирамид с участием профессиональных участников РЦБ

Средняя вероятность	Сценарий 4: ОД, полученных от финансовых пирамид, организованных лжеброкерами за пределами формального финансового сектора
Средняя вероятность	Сценарий 5: ОД, полученных от налоговых и иных экономических преступлений
Средняя вероятность	Сценарий 6: ОД, полученных от международных предикатных преступлений посредством интеграции в РЦБ Кыргызстана и транзитных брокерских услуг
Низкая вероятность	Сценарий 7: ОД, полученных от возможных преступлений по манипулированию рынком и инсайдерских сделок

ГЛАВА 5. СТРАТЕГИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ ОТЧЕТА

В соответствии со стандартами ISO, термин «риск» определяется «как эффект, оказываемый неопределенностью, на установленные задачи». Данный раздел направлен на определение спектра задач Кыргызстана в финансовой, экономической и правоохранительной сферах, подверженных возможным рискам в результате деятельности по ОД и ФТ с использованием сектора РЦБ. В данном контексте следует выделить две группы задач:

➤ Секторальные задачи: то, как ОД в секторе РЦБ может воздействовать на развитие самого сектора РЦБ;

➤ Общие задачи: то, как ОД посредством сектора РЦБ может воздействовать на иные задачи развития общества, экономики и государства. Сюда, как правило, входят общие задачи борьбы с преступностью, вопросы обеспечения налогооблагаемой базы, обеспечение международной репутации страны.

В отношении каждой из задач устанавливается:

- какие эффекты (последствия) может оказывать феномен ОД на задачу;
- предельная степень каждого эффекта по следующей шкале

	Степень эффекта (воздействия/последствий ОД)		
	Сильный	Средний	Низкий
Непосредственность эффекта	Непосредственный (прямой) эффект	Опосредованный эффект	Отдаленный эффект
Комплексность эффекта	Тотальный эффект	Частичный эффект	Несущественный эффект
Частота эффекта	Постоянный эффект	Периодический эффект	Эпизодический эффект

Калькуляция рисков осуществляется исходя из среднеарифметического показателя по двум факторам:

- Вероятности сценария ОД, которые создают потенциальные последствия ОД для задачи (там, где к задаче имеет отношение множественность сценариев – вероятность определяется по средней арифметической);
- Предельной степени воздействия ОД на задачу.

	Сильная степень эффекта (последствий)	Средняя степень эффекта (последствий)	Низкая степень эффекта (последствий)
Высокая вероятность сценария	Высокий риск для задачи	Средний риск для задачи	Низкий риск для задачи
Средняя вероятность сценария	Средний риск для задачи	Средний риск для задачи	Низкий риск для задачи
Низкая вероятность сценария	Низкий риск для задачи	Низкий риск для задачи	Низкий риск для задачи

- В случае, если среднеарифметическое значение риска находится между средним и высоким, тогда дается обозначение – *средний-повышенный риск*;
- В случае, если среднеарифметическое значение риска находится между средним и низким, тогда дается обозначение – *средний-пониженный риск*.

1. Анализ секторальных задач

Данные задачи изложены в основополагающих документах, к которым относятся общие национальные стратегии, а также специализированные программы развития финансового сектора.

Национальная Стратегия Развития Кыргызской Республики на 2018–2040 годы устанавливает следующие задачи:

Задача 1: Развитие конкурентной среды в финансовом секторе

1.1 Эффект (последствия) ОД на задачу	Средний: Компании-эмитенты, участвующие в нелегальных схемах ОД, могут получать незаконные финансовые преимущества, что позволяет им предложить более выгодные условия для инвесторов и увеличить свою долю на рынке.	
Сценарии ОД	Сценарий 5	
Оценка степени последствий	Периодическое нарушение конкурентной среды: неконкурентные преимущества в результате ОД от налоговых преступлений могут быть получены определенной долей эмитентов.	
Калькуляция риска	Сценарий 5 – средняя вероятность	Эффект 1.1 – средний
Риск от ОД для Задачи 1	Средний - повышенный <i>ОД представляет средний-повышенный риск для развития конкурентной среды на финансовом рынке</i>	

Задача 2: Поддержание справедливости на финансовом рынке

2.1 Эффект (последствия) ОД на задачу	Средний: недобросовестные компании-эмитенты, профессиональные участники РЦБ и/или их недобросовестные клиенты формируют несправедливую среду, в которой только добросовестные участники РЦБ соблюдают требования законодательства. Это сказывается на репутации сектора, отталкивает добросовестных участников от участия в фондовом рынке и способствует его дальнейшей криминализации.	
Сценарии ОД	Сценарии 1, 2, 3, 4, 5, 6	
Оценка степени последствий	Сценарии ОД в их совокупной вероятности имеют разрушающее воздействие на поддержание принципов справедливости на финансовом рынке Кыргызстана	
Калькуляция риска	Сценарий 1, 4–6 – средняя вероятность	Эффект 2.1 – сильный
	Сценарий 2, 3 – высокая вероятность	
Риск от ОД для Задачи 2	Высокий <i>ОД представляет высокий риск для поддержания справедливости на финансовом рынке</i>	

Задача 3: Обеспечение доступа населения к финансовым услугам

3.1 Эффект (последствия) ОД на задачу	Средний: Обеспечение прямого участия широких слоев населения в деятельности по инвестированию в РЦБ требует развития добросовестной среды и конкурентных сервисов, обеспечивающих низкий финансовый порог участия населения. Деятельность ОД отрицательно воздействует на такие возможности ввиду эффектов 1.1 и 2.1 (см. выше). Воспрепятствование участию населения в формальном рынке отчасти толкает его в неформальные финансовые пирамиды и снижает потенциал для капитализации формального сектора путем привлечения средств от населения.	
Сценарии ОД	Сценарии 1, 2, 3	
Оценка степени последствий	Данные сценарии ОД имеют опосредованное влияние на обеспечение доступа населения к финансовым услугам. Они приводят к нарушениям принципов свободной конкуренции и справедливости финансового рынка, что может сказаться на доступности финансовых услуг. Помимо этого, сценарии снижают доверие населения к финансовым продуктам на РЦБ.	
Калькуляция риска	Сценарий 1 – средняя вероятность	Эффект 3.1 – средний
	Сценарий 2-3 – высокая вероятность	
Риск от ОД для Задачи 3	Средний - повышенный <i>ОД представляет средний-повышенный риск для обеспечения доступа населения к финансовым услугам</i>	

Задача 4: Развитие практики заимствований на внутреннем рынке, в том числе торговля государственными ценными бумагами с целью стимулирования развития внутреннего финансового рынка

4.1 Эффект (последствия) ОД на задачу	Средний: Эффект для кредиторов, так как они могут столкнуться с потенциальным финансированием незаконной деятельности частных эмитентов или сомнительных проектов, которые могут обернуться для них убытками.	
Сценарий ОД	Сценарии 2 и 3	
Оценка степени последствий	Ввиду малого размера сектора ОД может привести к дискредитации развивающейся практики внутренних заимствований в Кыргызстане и подорвать доверие добросовестных инвесторов	
4.2 Эффект (последствия) ОД на задачу	Средний: ОД в секторе РЦБ посредством приобретения государственных облигаций может привести к тому, что законная деятельность государства будет финансироваться в определенной степени за счет преступных доходов, и, в свою очередь процентные доходы от гособлигаций будут финансировать преступную деятельность.	
Сценарий ОД	Сценарии 2, 3, 4, 5, 6	
Оценка степени последствий	ОД с использованием государственных облигаций может привести к практике взаимного финансирования государства и преступных акторов. Ввиду малого размера РЦБ и в связи с отсутствием должного контроля за РЦБ со стороны государства, данное обстоятельство может быть	

	воспринято рынком как намеренная политика государства, что приведет к дискредитации программы государственных размещений.	
Калькуляция риска	Сценарий 4-6- средняя вероятность	Эффект 4.1 и 4.2 – средний
	Сценарий 2-3- высокая вероятность	
Риск от ОД для Задачи 4	Средний <i>ОД представляет средний риск для развития практики заимствований на внутреннем рынке</i>	

Национальная программа развития Кыргызской Республики до 2026 года во многом повторяет вышеуказанные задачи. Дополнительно можно выделить следующие:

Задача 5: Привлечение иностранных инвестиций

5.1 Эффект (последствия) ОД на задачу	Сильный: Создание негативного образа рынка: когда рынок становится ассоциированным с отмыванием денег, это создает отрицательный образ и восприятие, как на внутреннем, так и на международном уровнях. ОД с использованием новых технологий и финансовых продуктов в отсутствии соответствующего регулирования данных продуктов может существенно дискредитировать рынок.	
Сценарий ОД	Сценарии 1, 2, 3, 4, 5, 6	
Оценка степени последствий	Ввиду малого размера сектора РЦБ ОД может привести к дискредитации всего сектора, особенно при отсутствии должного государственного контроля	
5.2 Эффект (последствия) ОД на задачу	Сильный: Увеличение риска инвестирования: ОД создает дополнительные риски для иностранных инвесторов. Это может включать в себя риск участия в незаконных финансовых схемах, возможность оказаться втянутыми в расследования и юридические проблемы, из-за смешения законных и незаконных активов на счетах проф. участников. Также имеется риск потери инвестиций из-за возможного ухудшения репутации рынка и активов, которые на нем торгуются.	
Сценарий ОД	Сценарии 1, 2, 3, 4, 5, 6	
Оценка степени последствий	Совокупность сценариев ОД создает широкий спектр рисков для добросовестных инвесторов и сохранности их собственности.	
Калькуляция риска	Сценарий 1, 4-6- средняя вероятность	Эффект 5.1 и 5.2 – сильный
	Сценарий 2-3- высокая вероятность	
Риск от ОД для Задачи 5	Высокий <i>ОД представляет высокий риск для привлечения иностранных инвестиций в Кыргызстане</i>	

Задача 6: Через институты фондового рынка необходимо провести очередной этап приватизации и разгосударствления объектов, находящихся в государственной собственности, но не являющихся стратегическими объектами. необходимо обеспечить свободное обращение как минимум пяти процентов акций наиболее

**важных стратегических субъектов экономики на публичном фондовом рынке
республики**

6.1 Эффект (последствия) ОД на задачу	Высокий: Присутствие существенных объемов преступных доходов на фондовом рынке и их участия в приватизации является юридическим поводом для оспаривания результатов приватизации.	
Сценарий ОД	Сценарии 2, 5, 6	
Оценка степени последствий	Данные сценарии в совокупности создают существенные риски для законности приватизационных планов государства.	
Калькуляция риска	Сценарий 5-6- средняя вероятность	Эффект 6.1 – сильный
	Сценарий 2- высокая вероятность	
Риск от ОД для Задачи 6	Высокий <i>ОД представляет высокий риск для приватизационных программ Кыргызстана</i>	

Задача 7: Инструменты фондового рынка целесообразно использовать для финансирования национальных проектов, а для финансирования дефицита местных бюджетов и привлечения внутренних инвестиций для проектов развития – рассмотреть возможность выпуска муниципальных ценных бумаг

7.1 Эффект (последствия) ОД на задачу	Слабый: Присутствие преступных доходов на фондовом рынке и их участия в финансировании национальных и муниципальных проектов имеет отдаленное воздействие на реализацию задачи.	
Сценарий ОД	Сценарии 2, 5, 6	
Оценка степени последствий	Данные сценарии в совокупности создают репутационные риски для государственных программ, но не прямые риски для их реализации	
Калькуляция риска	Сценарий 5-6- средняя вероятность	Эффект 6.1 – слабый
	Сценарий 2- высокая вероятность	
Риск от ОД для Задачи 7	Средний <i>ОД представляет средний-пониженный риск для национальных и муниципальных проектов Кыргызстана</i>	

2. Анализ общих задач

Задачи в иных сферах также установлены Национальной Стратегией Развития Кыргызской Республики на 2018–2040 года. Эффект (последствия) от данных задач квалифицируются применительно к деятельности по ОД / ФТ через сектор ценных бумаг.

Задача 8: к 2040 году в Кыргызстане будет построена независимая система правосудия, которая исчерпывающе обеспечит защиту человека и его законных прав, гарантирует неприкосновенность собственности, сформировав лучшие условия в регионе для развития бизнеса.

8.1 Эффект (последствия) ОД на задачу	Средний: Безнаказанное ОД, полученных в результате совершения экономических преступлений, через сектор РЦБ будет способствовать воспроизводству и расширению преступной деятельности правонарушителей и организованных преступных групп против собственности граждан, и выступать сдерживающим фактором для развития бизнеса	
Сценарий ОД	Сценарии 2, 3, 4, 5, 6	
Оценка степени последствий	ОД через сектор РЦБ имеет частичное воздействия для реализации данной задачи в национальном масштабе. В частности, задачи защиты собственности, представленной в виде ценных бумаг, будут проблематизированы в условиях превалирования ОД на РЦБ.	
Калькуляция риска	Сценарий 4-6- средняя вероятность	Эффект 5.1 и 5.2 – средний
	Сценарий 2-3 - высокая вероятность	
Риск от ОД для Задачи 8	Средний <i>ОД через сектор РЦБ представляет средний риск для задачи национального масштаба по созданию системы независимого правосудия и защиты собственности</i>	

Задача 9: Обеспечение принципа неотвратимости наказания, сокращение уровня преступности

9.1 Эффект (последствия) ОД на задачу	Средний: Деятельность преступников по ОД через сектор РЦБ направлена на противодействие принципу неотвратимости наказания. По своему определению ОД является сокрытием преступных доходов, что позволяет преступнику или его сообщникам пользоваться преступными средствами, отмытыми через сектор, даже после отбытия срока заключения.	
Сценарий ОД	Сценарии 2, 3, 4, 5, 6	
Оценка степени последствий	ОД через сектор РЦБ имеет частичное воздействие на реализацию данной задачи в национальном масштабе. В частности, успешное сокрытие преступных доходов в виде ценных бумаг может существенно подорвать усилия государства в обеспечении принципа неотвратимости наказания за экономические преступления	
Калькуляция риска	Сценарий 4-6- средняя вероятность	Эффект 9.1 – средний
	Сценарий 2-3 - высокая вероятность	
Риск от ОД для Задачи 9	Средний <i>ОД через сектор РЦБ представляет средний риск для обеспечения неотвратимости наказания в национальном масштабе</i>	

Задача 10: Укрепление позитивного имиджа кыргызской республики на международной арене, создание благоприятных внешнеполитических и внешнеэкономических условий для устойчивого развития Кыргызской Республики

10.1 Эффект (последствия) ОД на задачу	Сильный: ОД в Кыргызстане через сектор РЦБ в особенности от коррупционных преступлений, финансовых пирамид и зарубежных предикатов, а также вывод на зарубежные финансовые площадки преступных активов из Кыргызстана через данный сектор в ощутимых объемах может создать угрозу для экономической безопасности других стран, а также существенно ударить по имиджу Кыргызстана и его перспективам по устойчивому развитию.	
Сценарий ОД	Сценарии 1, 2, 3, 4, 6	
Оценка степени последствий	ОД через сектор РЦБ может иметь существенное воздействие на репутацию и имидж Кыргызстана и формирование благоприятных внешнеэкономических условий для развития страны.	
Калькуляция риска	Сценарий 1, 4, 6- средняя вероятность	Эффект 10.1 – сильный
	Сценарий 2-3- высокая вероятность	
Риск от ОД для Задачи 10	Высокий <i>ОД через сектор РЦБ представляет высокий риск для репутации и имиджа Кыргызстана и формирования благоприятных внешнеэкономических условий для развития страны</i>	

Задача 11: Самым активным образом будет продолжена борьба с коррупцией и ликвидацией коррупциогенных оснований. законодательно будет ужесточено наказание за преступления, связанные с коррупцией, которые будут отнесены к тяжким государственным преступлениям и будут наказываться самым жестким образом

11.1 Эффект (последствия) ОД на задачу	Высокий: ОД через сектор РЦБ для сокрытия доходов от коррупционных преступлений может способствовать дальнейшему развитию коррупционной деятельности и ее безнаказанности	
Сценарий ОД	Сценарий 2	
Оценка степени последствий	ОД от коррупционных преступлений через сектор РЦБ может иметь существенное отрицательное воздействие на усилия властей по противодействию коррупции, а также способствовать коррупционному захвату и коррупционному контролю над предприятиями и сегментами экономики.	
Калькуляция риска		Эффект 11.1 - сильный
	Сценарий 2- высокая вероятность	
Риск от ОД для Задачи 11	Высокий <i>ОД от коррупционных преступлений через сектор РЦБ представляет высокий риск для антикоррупционных задач Кыргызской Республики.</i>	

ГЛАВА 6. ПЛАН ПО СНИЖЕНИЮ РИСКОВ

№	Мероприятия	Связанные задачи	Примечание	Срок
Высокий приоритет				
1.	Возобновление проверочной (надзорной) деятельности в отношении РЦБ	1-6, 10, 11	Варианты решения: - Посредством отмены моратория; - Посредством исключения Госфиннадзора из моратория; - Посредством изменения статуса Госфиннадзора, в т.ч. вывода из-под органов исполнительной власти; - Другим способом (передача надзорных полномочий).	2024
2.	Восстановление надзорного потенциала Госфиннадзора	1-6, 10, 11	Рекомендуется восстановление штатной численности Госфиннадзора до прежних значений (120 ед.). В направлении ПОД/ФТ Госфиннадзору требуется комплексная реструктуризация, в том числе создание специализированного подразделения по ПОД/ФТ и обеспечение автономии его надзорной деятельности от возможного вмешательства со стороны вышестоящих министерств (например, при формировании планов проверок и контроля их результатов).	2024
3.	Создание механизмов и процедур взаимодействия с частным сектором (например, в виде регуляторных песочниц) с целью обеспечения контролируемого вывода на рынок новых финансовых продуктов. Технологическое обеспечение Госфиннадзора для обеспечения эффективного мониторинга применения новых технологий поднадзорными субъектами.	1-11	Требуется проведение комплексного оснащения надзорных подразделений Госфиннадзора передовыми регуляторными технологиями на основе лучших практик, программных продуктов и компьютерных техник.	2024 – 2025

4.	Проверка всех учредителей профессиональных участников РЦБ и их бенефициарных владельцев на предмет судимостей и деловой репутации	1-11	Проверка всех профессиональных участников РЦБ, в отношении которых она не проводилась проверка	2024
5.	Создание реестра бенефициарных владельцев акционерных обществ	1-11	Данная объемная задача требует дополнительных вложений в Госфиннадзор	2024 – 2025
6.	Создание системы риск-ориентированного надзора за сектором РЦБ	1-6, 10, 11	Для реализации данного мероприятия требуется: - разработка нормативной и методологической базы; - обучение сотрудников Госфиннадзора; - создание автоматизированной системы сбора и обработки надзорных данных.	2024-июнь 2025
Средний приоритет				
7.	Пересмотр критериев о подозрительных операциях (сделках) для РЦБ	1-6, 9, 10, 11	Критерии необходимо пересмотреть с учетом выявленных сценариев ОД и их индикаторов подозрительности.	2024-2025
8.	Введение ограничения на прием и снятие денежных средств в наличной форме для профессиональных участников РЦБ	1-6, 9, 10, 11	Рекомендуется принять максимально допустимый лимит по приему и снятию наличности не выше 1 млн. сом.	2024
9.	Выработка механизм сверки подозрительных операций по линии РЦБ и банковского сектора	1-11	При координации ГСФР необходимо создание системы интегрированного анализа подозрительных профилей клиентов банков, действующих на РЦБ	2025 – 2026
10.	Организация межведомственных координационных мероприятий по выявлению инвестиций, имеющих коррупционное происхождение	1, 6, 9, 10, 11	Инвентаризация и проверка собственников крупных предприятий Кыргызстана, обращающихся на РЦБ, на предмет коррупционных связей	2024 – 2025
11.	Внедрение системы обучающих мероприятий для представителей сектора РЦБ для устранения пробелов в системах внутреннего контроля и	1-3, 10, 11		2024 – 2025

	осуществления надлежащей проверки клиентов			
12.	Разработка рекомендательных документов и руководств для профессиональных участников РЦБ (в том числе типологий)	1-3, 10, 11		2024 – 2025
13.	Проведение двух раундов самооценки рисков профессиональными участниками РЦБ	1-3, 10, 11	1-й раунд – 2024 г.; 2-й раунд – 2025 г. По итогам Госфиннадзор осуществляет сопоставление с целью выявления тенденций.	2024 – 2025
14.	Организация межведомственных координационных мероприятий с целью выявления схем ОД от финансовых пирамид	1, 6, 9, 10		2025
15.	Совершенствование практических каналов обмена информацией с надзорными органами государств, с которыми национальные профессиональные участники РЦБ имеют международные мосты	1-3, 10, 11	Требуется развитие отношений как с государствами ближнего, так и более дальнего зарубежья	2025