
30 июня 2025 года

В рамках законодательных поправок, которые сейчас находятся на рассмотрении в парламенте, Агентство по защите и развитию конкуренции (АЗРК) предложило внедрение нового механизма антимонопольного аудита, при котором субъекты рынка смогут самостоятельно проводить оценку антимонопольных комплаенс-рисков и затем направлять результаты на согласование регулятору. Предполагается, что при наличии согласования АЗРК соответствующий эпизод не будет подлежать повторной проверке, что должно снизить нагрузку на антимонопольный орган и стимулировать развитие внутренних комплаенс-процедур в бизнесе.

На наш взгляд, предлагаемый подход к антимонопольному аудиту содержит ряд рисков, включая возможные злоупотребления и искажения в оценке рисков. Международная практика показывает, что подобный аудит является важным элементом эффективного антимонопольного комплаенса, но наибольшую объективность и доверие обеспечивает его проведение самим регулятором, как это реализовано в США и России. В связи с этим важно четко закрепить порядок проведения аудита, критерии оценки и требования к его результатам в нормативных документах.

Антимонопольный комплаенс представляет собой систему превентивных мер, направленных на соблюдение норм законодательства о защите конкуренции. Устранение антиконкурентных практик и реализация проконкурентных реформ способствует притоку долгосрочных инвестиций, росту производительности и стимулирует инновации. В этом контексте комплаенс-программы становятся ключевым элементом корпоративной культуры и сигналом о зрелости рынка: чем выше уровень их распространенности и эффективности, тем ниже риски для инвесторов столкнуться с картельными сговорами или монополистическими злоупотреблениями.

Агентство по защите и развитию конкуренции (АЗРК) регулярно дополняет регуляторную базу по антимонопольному комплаенсу в Казахстане (ст.195-1 Предпринимательского кодекса РК). В рамках очередного пакета законодательных изменений АЗРК предложило ряд существенных новелл – от внедрения института коллективных исков до новой процедуры антимонопольного аудита, который будет возложен на самих субъектов рынка либо на сторонних экспертов.

Согласно норме, субъект рынка будет вправе направить на согласование антимонопольному органу результаты собственной оценки антимонопольных рисков, включая возможность самостоятельного устранения выявленных признаков нарушения. При наличии согласования со стороны АЗРК предмет оценки не будет подлежать повторному рассмотрению для установления признаков нарушения законодательства в области защиты конкуренции. Такая конструкция рассматривается как способ снижения административной нагрузки и стимулирования эффективного комплаенс-контроля внутри компаний.

Антимонопольный аудит является признанной международной практикой, направленной на оценку устойчивости систем корпоративного комплаенса и предупреждение нарушений конкуренции. Но в большинстве юрисдикций, включая Россию и США, такую оценку проводят непосредственно сами антимонопольные органы (ФАС России и US Department of Justice соответственно), что обеспечивает независимость процедуры и укрепляет доверие со стороны бизнеса. Во многих странах фирмы также практикуют внутренний аудит для идентификации и последующей минимизации антимонопольных рисков. Итоги внутреннего аудита, который проводится комплаенс-офицером либо независимыми консультантами, фиксируются в отчете для руководства, где предлагаются дальнейшие меры по приведению бизнес-процессов и политик в соответствие с антимонопольным законодательством.

Антимонопольный аудит, который предлагается в рамках текущих поправок в РК, подразумевает под собой несколько иную процедуру с точки зрения целей проведения такого аудита и возможных последствий как для бизнеса, так и для регулятора, поскольку в результате проверки субъект может обезопасить себя от дальнейших расследований со стороны АЗРК.

Именно эта особенность вызывает беспокойство. Во-первых, при проведении самостоятельного аудита существуют определенные риски, что субъекты рынка будут злоупотреблять возможностью формально допустить либо выявить какое-либо нарушение (к примеру, установление монопольно высокой цены на товар / услугу) в малом объеме и получить «защиту» от повторного рассмотрения предмета оценки. Подобная тактика позволяет «признаться» в незначительном и легко устранимом эпизоде, скрывая затем более масштабные и системные антиконкурентные практики от дальнейшего мониторинга. В результате может появиться механизм, при котором комплаенс-аудит становится не инструментом профилактики, а способом ухода от более глубокого расследования.

Определенные вопросы вызывает и объективность процедуры в случае, если аудит будет полностью передан на усмотрение субъектов рынка. Если он будет проводиться внешними консультантами, это может создать предпосылки для конфликта интересов, особенно при отсутствии единых стандартов и четких методик. Вместе с тем при проведении аудита исключительно самой компанией (комплаенс-офицером) существует риск ограниченной или предвзятой оценки.

По нашему мнению, процедура антимонопольного аудита должна реализовываться непосредственно антимонопольным органом, как это предусмотрено в правоприменительной практике ряда стран, включая США и РФ. Такие органы обладают необходимыми полномочиями, экспертной компетенцией и инструментарием для проведения объективной оценки – в частности, детальными чек-листами, методиками выявления антиконкурентных рисков и алгоритмами классификации нарушений. Только при таком подходе можно обеспечить достаточную объективность, равные условия для участников рынка и устойчивое доверие со стороны бизнеса. Важно заранее четко прописать соответствующие правила и стандарты, обеспечивающие единообразие и прозрачность практики, включая порядок проведения аудита, критерии оценки, а также механизм его инициации.

При этом самостоятельный внутренний аудит может и должен применяться на различных этапах внедрения и мониторинга комплаенс-системы, но только в качестве управленческого инструмента для внутреннего анализа и планирования корректирующих мер. Его результаты в первую очередь должны использоваться для информирования руководства компании и последующего повышения качества бизнес-процессов, а не как средство получения временной правовой защиты.

Санжар Калдаров – Аналитический центр

При использовании материала из данной публикации ссылка на первоисточник обязательна.

© 2025 АО «Halyk Finance» (далее - HF), дочерняя организация АО «Народный банк Казахстана».

Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением или попыткой со стороны HF купить, продать или вступить в иную сделку в отношении каких-либо ценных бумаг и иных финансовых инструментов, на которые в настоящей публикации может содержаться ссылка, предоставить какие-либо инвестиционные рекомендации или услуги. Указанные предложения могут быть направлены исключительно в соответствии с требованиями применимого законодательства. Настоящая публикация основана на информации, которую мы считаем надежной, однако мы не утверждаем, что все приведенные сведения абсолютно точны. При этом, отмечаем, что прошлая доходность не является показателем доходности инвестиций в будущем. Мы не несем ответственности за использование клиентами информации, содержащейся в настоящей публикации, а также за сделки и операции с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, упоминающимися в ней. Мы не берем на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящей публикации или исправлять возможные неточности. HF, его аффилированные и должностные лица, партнеры и сотрудники, в том числе лица, участвующие в подготовке и выпуске этого материала, оставляют за собой право участвовать в сделках в отношении упоминающихся в настоящей публикации ценных бумаг и иных финансовых инструментов. Также отмечаем, что на ценные бумаги и иные финансовые инструменты, рассматриваемые в настоящей публикации и номинированные в иностранной валюте, могут оказывать влияние обменные курсы валют. Изменение обменных курсов валют может вызвать снижение стоимости инвестиций в указанные активы. Следует иметь в виду, что инвестирование в Американские депозитарные расписки также подвержено риску изменения обменного курса валют, а инвестирование в казахстанские ценные бумаги и иные финансовые инструменты имеет значительный риск. В указанной связи инвесторы до принятия решения об участии в сделках с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, рассматриваемыми в настоящей публикации, должны проводить собственное исследование относительно надежности эмитентов данных ценных бумаг и иных финансовых инструментов.

© 2025 г., все права защищены.

Аналитический центр

Мадина Кабжалылова
Санжар Калдаров
Салтанат Игенбекова

+7 (727) 339 43 86

m.kabzhalyalova@halykfinance.kz

s.kaldarov@halykfinance.kz

s.igenbekova@halykfinance.kz

Адрес:

Halyk Finance
пр. Абая, 109 «В», 5 этаж
А05А1В9, Алматы, Республика Казахстан
Тел. +7 727 331 59 77
www.halykfinance.kz

Bloomberg

HLFN

Refinitiv

Halyk Finance

Factset

Halyk Finance

Capital IQ

Halyk Finance