

ВЕСТНИК ИНСТИТУТА ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА
И ПРАВОВОЙ ИНФОРМАЦИИ
РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН
НАУЧНО-ПРАВОВОЙ ЖУРНАЛ
ISSN 2788-5283
eISSN 2788-5291
ТОМ 80 НОМЕР 4(2025), 439-450

УДК 346.2
ГРНТИ 10.27.01
DOI 10.52026/2788-5291_2025_80_4_439
Научная статья

© О.Т. Элімов^{1*}, А.Қ. Сейтқасымов², 2025

^{1,2}Каспийский общественный университет, Алматы, Казахстан
(e-mail: ¹lawyer_olzhas@mail.ru; ²almat03200@gmail.com)

АФФИЛИРОВАННЫЕ ЛИЦА В РЕСПУБЛИКЕ КАЗАХСТАН: ИСТОРИЯ СТАНОВЛЕНИЯ

Аннотация. Исследование направлено на изучение генезиса понятия «аффилированные лица» в правовой системе Республики Казахстан, выявление причин его введения, анализ нормативной эволюции и последствий для экономических отношений. Основная цель — определить, как категория аффилированности стала инструментом регулирования в условиях перехода к рыночной экономике, а также раскрыть правовые пробелы, способствовавшие злоупотреблениям в период приватизации.

В работе применены историко-правовой анализ нормативных актов (1993–1999 гг.), изучение судебной практики, а также сравнительно-правовой метод для сопоставления с законодательством Российской Федерации. Дополнительно использован контекстный анализ экономических процессов 1990-х годов.

Установлено, что понятие «аффилированные лица» было введено в 1993 г. в рамках II этапа приватизации для формализации контроля над инвестиционно-приватизационными фондами (ИПФ). Однако отсутствие четкого правового регулирования и критериев ответственности позволили ИПФ выводить активы через аффилированные структуры под видом легальных сделок. Это привело к концентрации собственности у узкого круга лиц и дискредитации идеи народной приватизации. Последующее закрепление термина в законах «О рынке ценных бумаг» (1997) и «Об акционерных обществах» (1998) расширило его содержание, но сохранило фрагментарность регулирования.

Результаты исследования могут быть использованы для совершенствования корпоративного законодательства, разработки механизмов противодействия конфликту интересов, а также в учебных курсах по истории права Казахстана.

Институт аффилированности стал ответом на вызовы рыночной трансформации 1990-х годов, однако его изначальная правовая неопределенность создала почву для злоупотреблений. Несмотря на постепенную детализацию в законах, отсутствие системного подхода (например, отдельного закона или включения в Гражданский кодекс) ограничивает эффективность применения понятия в современных условиях.

Ключевые слова: аффилированные лица, приватизация, инвестиционно-приватизационные фонды, приватизационные инвестиционные купоны, законодательство Казахстана, инсайдерская торговля, корпоративное право, генезис понятия, правовое регулирование.

* автор для корреспонденции. E-mail: lawyer_olzhas@mail.ru.

Введение

С развитием рыночных отношений и усложнением экономических связей в Республике Казахстан возникла необходимость в более детальном регулировании отношений между юридическими лицами. Одним из ключевых инструментов такого регулирования стало понятие «аффилированные лица». Но когда и почему это понятие было введено в нашу правовую систему?

В отечественной научной литературе до сих пор отсутствуют исследования, способные дать ответы на поставленные вопросы. Существующие исследования ограничиваются констатацией факта появления этого термина в определенных нормативных актах, не углубляясь в причины и следствия данного процесса.

Этимологически термин «аффилированность» восходит к английскому слову *affiliate*, означающему «присоединять» или «связывать», которое, в свою очередь, происходит от латинского *«filialis»*, что можно перевести как «зависимый», «связанный» или «находящийся в подчинении» [1].

Корни же понятия «аффилированность» уходят в закон об инвестиционных компаниях 1940 г. США¹. Этот закон впервые ввел понятия *«Affiliated person»* и *«Affiliated company»*, обозначая ими лиц и компании, находящиеся под контролем других лиц или организаций.

До 1993 г. в правовой системе Республики Казахстан не использовалось понятие аффили-

рованности, что связано с экономическими и правовыми особенностями советского периода. Отсутствие рыночных отношений и независимых экономических субъектов не требовало введения механизмов, направленных на регулирование взаимосвязанных лиц.

Необходимость же возникла в 1993 году с началом II-этапа приватизации. Указом Президента Республики Казахстан от 05.03.1993 г. была утверждена национальная программа разгосударствления и приватизации в Республике Казахстан на 1993-1995 годы².

Во II-этапе приватизации в Республике Казахстан были введены приватационные инвестиционные купоны (ПИК), которые стали инструментом массового вовлечения граждан в приватизацию. Каждый гражданин получал ПИКи, которые можно было передать только в инвестиционно-приватационные фонды (ИПФ). ПИКи не имели денежного номинала и предназначались исключительно для вложения в ИПФ [2, с.150].

В свою очередь, ИПФ выполняли посредническую функцию, конвертируя полученные ПИКи в акции приватизируемых государственных предприятий, предоставляя гражданам возможность участвовать в распределении собственности и становиться акционерами новых частных предприятий [3, с. 35].

Закрепление понятия аффилированных лиц в правовой системе Республики Казахстан

¹ Investment company act of 1940 [Chapter 686 of the 76th Congress] // URL: <https://www.govinfo.gov/content/pkg/COMPS-1879/pdf/COMPS-1879.pdf> (date of reference: 10.12.2024)

впервые произошло 23.06.1993 г. с принятием постановления Президента Республики Казахстан № 1290 «О мерах по организации инвестиционных приватизационных фондов»³.

В данном постановлении под аффилированным лицом физического либо юридического лица подразумевался его управляющий, директор, должностные лица, учредители, а также акционеры, которым принадлежат 25% и более акций юридического лица.

Аналогично, Указом Президента Российской Федерации от 07.10.1992 г. № 1186 было утверждено «Положение об инвестиционных фондах», в котором также впервые закреплено понятие аффилированных лиц⁴. Таким образом, понятие аффилированности появилось в РФ раньше, что обусловлено тем, что процесс приватизации там стартовал раньше.

Созрел вполне логичный вопрос: для чего было внедрено это понятие и как это связано с приватизацией? Как отмечали А.Б. Асильбеков и Ф.С. Карагусов, понятие аффилированных лиц инвестиционного фонда вводится в целях установления такого правового режима, при котором предотвращаются инсайдерская торговля и ущемление законных интересов акционеров инвестиционного фонда [4].

Как описывает Н.А. Назарбаев, раздача ПИКОв населению, которые граждане вкладывали в ИПФ для приобретения акций приватизируемых предприятий, лишь способствовала тому, что эти ИПФ

выводили активы через подставные фирмы [5, с. 463]. Эти подставные фирмы, как мы уже поняли, являются аффилированными лицами.

Однако каким образом ИПФ осуществляли вывод активов? Рассмотрим на примере инвестиционно-приватизационного фонда «Бутя Капитал», который был создан в 1993 г. и генеральным директором которого являлся Булат Абилов⁵.

В 1995 г. благодаря полученным от населения ПИК, ИПФ «Бутя Капитал», на аукционе приобрел 360 тысяч акций АО «Актобемунайгаз». На 30 сентября 1995 г. Б. Абилов владел акциями уже на сумму 540 миллионов тенге. В ноябре 1996 г. ИПФ «Бутя Капитал» продал акции АО «Актобемунайгаз» АО «Глобал Казком Секьюрити» (предприятие входило в состав «Казком Секьюрити» принадлежащее «Казкоммерцбанку») за 102 млн. тенге. Убыток от этой операции для фонда составил 440 млн. тенге [6].

Далее 767 вкладчиков-акционеров фонда предъявили свои претензии, и было возбуждено уголовное дело. Следствием было выявлено, что фонд переводил деньги, вырученные от продажи акций, в аффилированные компании. Эти переводы осуществлялись под видом заключения договоров-поручений, договоров о взаимном сотрудничестве и совместной деятельности [7].

Н.А. Назарбаев также подмечает, что ИПФ выводили активы путем создания финансовых

³ Постановление Президента Республики Казахстан от 23 июня 1993 г. № 1290 «О мерах по организации инвестиционных приватизационных фондов» // URL: https://online.zakon.kz/Document/?doc_id=1002140&pos=3;-116#pos=3;-116 (дата обращения: 10.12.2024).

⁴ Указ Президента РФ от 07.10.1992 г. № 1186 «Положение об инвестиционных фондах» // URL: <https://base.garant.ru/4093051/53f89421bbdaf741eb2d1ecc4ddb4c33/> (дата обращения: 10.12.2024).

⁵ Булат Абилов, персональная справка // URL: https://online.zakon.kz/Document/?doc_id=30106745&pos=1;-17#pos=1;-17 (дата обращения: 10.12.2024).

обязательств перед связанными структурами и последующей выплаты этих обязательств в виде активов, приобретенных на средства ПИК. Это привело к тому, что многие приватизированные предприятия оказались в руках ограниченного круга лиц, что дискредитировало саму идею народной приватизации⁶.

Возникает и следующий вопрос: были ли привлечены к ответственности лица, причастные к данным действиям? Как отмечает А.Есентугелов, благодаря купонной приватизации многие разбогатели, разворовывая предприятия [8, с. 170].

Тем не менее, никто, включая ИПФ «Бутя Капитал» не был привлечен к ответственности. По законодательству именно того периода это не являлось нарушением закона, а была обыкновенной коммерческой операцией. Так, Уголовный кодекс Казахской ССР от 22.07.1959 г., действовавший на тот период, не содержал в себе статьи, предусматривающей ответственность за описанные нами деяния.

Материалы и методы

Для проведения исследования был применен комплексный подход, включающий в себя использование различных методов сбора, обработки и анализа информации. Основополагающим принципом исследования стало стремление к объективности и всестороннему охвату изучаемой проблемы, что обусловило выбор соответствующих методологических инструментов.

В первую очередь, был широко used в исследовании.

вой метод, позволивший сопоставить нормы казахстанского законодательства разных периодов, а также провести параллели с законодательством Российской Федерации и США. Это дало возможность выявить хронологию появления и эволюции понятия «аффилированные лица», определить факторы, повлиявшие на его имплементацию в правовую систему Казахстана, а также установить общие тенденции и национальные особенности регулирования данного института.

Сравнение законодательных актов различных стран, таких как Закон об инвестиционных компаниях США 1940 года, Указ Президента РФ от 07.10.1992 г. № 1186 и Постановление Президента Республики Казахстан от 23.06.1993 г. № 1290, позволило проследить генезис понятия и выявить предпосылки его возникновения в казахстанском праве. Сравнительный анализ также помог установить, что введение понятия аффилированности в Казахстане было тесно связано с процессом приватизации и необходимостью предотвращения злоупотреблений со стороны инвестиционных фондов.

Важнейшую роль в исследовании сыграл историко-правовой метод, который позволил проанализировать развитие законодательства об аффилированных лицах в контексте социально-экономических и политических процессов, происходивших в Республике Казахстан. Изучение архивных документов, нормативных актов, научных публикаций и материалов прессы позволило реконструировать историческую картину становления института аффилирован-

⁶ Официальный сайт Первого Президента Н.Назарбаев, «Казахстанский путь». Глава 5.2. 187 с. // URL: <https://nazarbayev.kz/ru/knigi-i-publikacii-13114444> (дата обращения: 10.12.2024).

ности, начиная с периода отсутствия рыночных отношений в советское время и заканчивая современным состоянием законодательства. Этот метод дал возможность выявить связь между введением понятия аффилированности и началом II этапа приватизации в Казахстане, а также проследить, как менялось содержание и сфера применения этого понятия с течением времени. Историко-правовой анализ также выявил, что отсутствие в Уголовном кодексе Казахской ССР 1959 года статей, предусматривающих ответственность за вывод активов через аффилированные лица, создавало условия для злоупотреблений в процессе приватизации.

Неотъемлемой частью исследования стал формально-юридический метод, который заключался в тщательном анализе текстов нормативных правовых актов, регулирующих вопросы аффилированности. Этот метод позволил выявить юридическую технику, использованную законодателем при формулировании понятия «аффилированные лица», определить его сущностные признаки, а также установить круг субъектов, подпадающих под действие данного понятия. Были проанализированы такие ключевые документы, как Закон Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг» от 05.03.1997 г., Закон Республики Казахстан «Об акционерных обществах» от 10.07.1998 г., а также Постановление Директората Национальной комиссии по ценным бумагам РК от 26.10.1998 г. № 181. Формально-юридический анализ позволил выявить эволюцию понятия аффилированности от пер-

воначального определения, охватывающего узкий круг лиц (управляющие, директора, должностные лица, учредители, крупные акционеры), до более широкого понимания, включающего любых лиц, способных оказывать влияние на деятельность организации.

Обсуждение и результаты

Первое законодательное закрепление понятия «аффилированное лицо» произошло 05.03.1997 г. в Законе Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг». В соответствии с этим законом, аффилированным лицом организации признается любое физическое или юридическое лицо, которое посредством юридически значимых действий способно оказывать влияние на деятельность данной организации, либо лицо, на чью деятельность организация оказывает аналогичное влияние⁷.

Отвечая на вопросы по данному закону, А.Б. Асильбеков и Ф.С. Карагусов высказали мнение, что: «такая связь, когда субъекты могут влиять на деятельность друг друга посредством юридически значимых действий, называется аффилированностью, а сами субъекты - аффилированными лицами» [9].

Одним из следующих законодательных актов, в котором было закреплено понятие «аффилированное лицо», стал Закон Республики Казахстан «Об акционерных обществах» 10.07.1998 г. № 281. В этом законе под аффилированным лицом понимается любое физическое или юридическое лицо, которое имеет право прямо или косвенно определять решения данного лица или оказы-

⁷ Закон Республики Казахстан от 5 марта 1997 г. N 77-1 ЗРК «О рынке ценных бумаг» // URL: https://adilet.zan.kz/rus/archive/docs/Z970000077_05.03.1997 (дата обращения: 10.12.2024).

вать влияние на его решения, включая возможность воздействия на основании договора (в том числе устного) или иной сделки. Обязательными аффилированными лицами акционерного общества признаются его должностные лица, а также акционер, владеющий десятью и более процентами голосующих акций⁸.

Продолжая, можно отметить, что после закрепления понятия «аффилированное лицо» в законах, директорат Национальной комиссии по ценным бумагам РК выпустил постановление «О практике применения понятия «аффилированное лицо» от 26.10.1998 г. № 181, которое детализировало практическое применение данного понятия.

Постановление уточняло критерии отнесения лиц к аффилированным в рамках организации, основываясь на праве собственности, управлении, а также родственных связях. Основная цель документа состояла в создании более прозрачных условий для определения степени контроля и влияния на корпоративное управление, что способствовало защите интересов акционеров и предотвращению возможных конфликтов интересов. В постановлении также устанавливались конкретные критерии контроля над организацией и управления акциями, что позволило упорядочить правоприменение этого понятия в различных кор-

поративных ситуациях.

Таким образом, после долгого перерыва с 1993 г. в законодательстве Республики Казахстан появилось устойчивое и практическое применимое понятие аффилированных лиц.

Например, в 1999 г. Верховный Суд Республики Казахстан применил понятие аффилированных лиц для установления взаимозависимости между группой иностранных фирм и «Trans World Group» (TWG). В результате сделки по передаче предприятий иностранным компаниям, аффилированным с TWG, были признаны недействительными, и активы возвращены под государственный контроль⁹. Это свидетельствует о том, что, несмотря на отсутствие единого кодифицированного акта, регулирующего вопросы аффилированности, суды Республики Казахстан успешно применяют нормы специальных законов для разрешения конкретных споров.

Важным результатом исследования является выявление различий в подходах к регулированию аффилированности в Казахстане и России. Несмотря на схожесть стартовых условий (переход к рыночной экономике, проведение приватизации) и использование схожих правовых инструментов (введение понятия аффилированных лиц), дальнейшее развитие законодательства пошло разными путями.

Так, в 1999 г. в Российской Федерации был подготовлен проект

⁸ Постановление Директората Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам от 26 октября 1998 года № 181. «О практике применения понятия «аффилированное лицо» // URL: https://adilet.zan.kz/rus/docs/V980000680_ (дата обращения: 10.12.2024).

⁹ Решение Верховного Суда Республики Казахстан от 27 января 1999 года по делу № 8-09-37/7 // URL: [https://online.zakon.kz/Document/?doc_id=30008097&pos=2;-116#pos=2;116&sdoc_params=text%3D%25D0%25B0%25D1%2584%25D1%2584%25D0%25B8%25D0%25BB%25D0%25B8%25D1%2580%25D0%25BE%25D0%25B2%25D0%25D0%25B0%25D0%25B0%25D0%25D0%25BD%25D0%25BD%25D1%258B%25D0%25B5%2520%25D0%25BB%25D0%25B8%25D1%2586%25D0%25B0%25B0%26mode%3Dindoc%26topic%3D1&sdoc_pos=0](https://online.zakon.kz/Document/?doc_id=30008097&pos=2;-116#pos=2;116&sdoc_params=text%3D%25D0%25B0%25D1%2584%25D1%2584%25D0%25B8%25D0%25BB%25D0%25B8%25D1%2580%25D0%25BE%25D0%25B2%25D0%25B0%25D0%25B0%25D0%25B0%25D0%25BD%25D0%25BD%25D1%258B%25D0%25B5%2520%25D0%25BB%25D0%25B8%25D1%2586%25D0%25B0%25B0%26mode%3Dindoc%26topic%3D1&sdoc_pos=0) (дата обращения: 10.12.2024).

Федерального закона № 99089445-2 «Об аффилированных лицах», который прошёл первое чтение в Государственной Думе 11.02.2000 г.¹⁰. Однако впоследствии, постановлением Государственной Думы № 1902-7 ГД, проект был отклонён¹¹. Тем не менее, понятие аффилированности в РФ получило закрепление в статье 53.2 Гражданского кодекса в 2014 г.¹²

В Республике Казахстан вопрос о создании отдельного закона об аффилированных лицах не поднимался, и в Гражданский кодекс данное понятие добавлять не стали.

М.К. Сулейменов указывает, что казахстанское гражданское законодательство не содержит общего понятия аффилированного лица. Применительно к рассматриваемым видам отношений оно раскрыто отдельными законодательными актами. Например, глава 6 (ст. 64-67) Закона об акционерных обществах [10, с. 196-197].

Развитие законодательства об аффилированных лицах в Республике Казахстан, как показывают результаты исследования, шло поэтапно и отражало потребности экономики и общества на каждом конкретном историческом отрезке. Первоначальное закрепление понятия в подзаконном акте 1993 года, связанном с приватизацией, было обусловлено необходимостью оперативного реагирования на возникающие риски злоупотреблений. Однако, как про-

демонстрировал пример с ИПФ «Бутя Капитал» и другими фондами, этого оказалось недостаточно для эффективного предотвращения вывода активов. Последующее закрепление понятия в Законе «О рынке ценных бумаг» и Законе «Об акционерных обществах», а также детализация в постановлении Национальной комиссии по ценным бумагам, свидетельствуют о постепенном формировании более целостной и проработанной системы регулирования отношений с участием аффилированных лиц.

В процессе анализа законодательства и практики его применения, выявлена тенденция к расширению сферы действия понятия «аффилированные лица» и усилению контроля за деятельностью субъектов, связанных отношениями аффилированности. Это отражает общемировую тенденцию к повышению прозрачности корпоративного управления и борьбе с недобросовестными практиками, такими как вывод активов, уклонение от уплаты налогов и манипулирование рынком.

В то же время, законодательство Республики Казахстан в этой сфере продолжает развиваться, адаптируясь к меняющимся экономическим условиям и новым вызовам.

Заключение

В заключение отмечаем, что понятие «аффилированные лица» вошло в отечествен-

¹⁰ Паспорт проекта Федерального закона № 99089445-2 «Об аффилированных лицах» (внесён депутатами Государственной Думы ФС РФ Н.В. Арефьевым, М.В. Емельяновым, А.Г. Пузановским, депутатами Государственной Думы ФС РФ второго созыва Н.Н. Савельевым, В.И. Сергиенко, А.В. Чуриловым, И.И. Митяевым, А.Ф. Потапенко) (снят с рассмотрения) // СПС «КонсультантПлюс» (дата обращения: 10.12.2024).

¹¹ Решение Комитета по финансовому рынку от 04.07.2017 г. № 38/3 «О проекте федерального закона № 99089445-2 «Об аффилированных лицах» // СПС «КонсультантПлюс» (дата обращения: 10.12.2024).

¹² Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994. N 51-ФЗ (ред. от 08.08.2024, с изм. от 31.10.2024) // URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/c749eb53558918e217d4350d95dc27dc99c64ee/ (дата обращения: 10.12.2024).

ное законодательство в связи с переходом к рыночной экономике и сейчас занимает одно из ключевых мест среди значимых правовых понятий. Достаточно сказать, что это словосочетание встречается практически во всех нормативных правовых актах, регулирующих финансовую и хозяйственную деятельность предпринимательских структур.

Следует отметить, что развитие института аффилированных лиц тесно связано с общими тенденциями развития корпоративного права и законодательства о

рынке ценных бумаг. Глобализация экономики, развитие информационных технологий и появление новых форм ведения бизнеса ставят перед законодателем новые задачи, требующие адекватного и своевременного реагирования. Поэтому дальнейшее совершенствование законодательства об аффилированных лицах должно осуществляться в контексте общего развития правовой системы Республики Казахстан, с учетом международного опыта и лучших практик.

Список литературы:

1. Harper D. Etymology of affiliate // Online Etymology Dictionary. Available from: <https://www.etymonline.com/word/affiliate> (date of reference: 10.12.2024).
2. Зарецкая С.Л. Приватизация в Казахстане: основные направления и итоги // Приватизация в России и других странах СНГ: Сб. обзоров / Виноградов В.А., отв. ред. М.: ИНИОН РАН, 2003. - С. 149-189.
3. Баишев Б.К. Инвестиционные приватационные фонды и проблемы массовой приватизации в Казахстане // Банки Казахстана. 2007. №1. С. 35-36.
4. Асильбеков А.А., Карагусов Ф. Инвестиционные фонды: вопросы и ответы. Режим доступа: https://online.zakon.kz/Document/?doc_id=31665291 (дата обращения: 10.12.2024).
5. Назарбаев Н.Ә. Моя жизнь. От зависимости к свободе. Алматы: Фонд Нурсултана Назарбаева, 2023. 696 с.
6. Соловей В. Секреты его капитала. Режим доступа: <https://nomad.su/?a=13-200508080021> (дата обращения: 10.12.2024).
7. Тулекбаева А. Претензии к руководству фонда «Бутя Капитал» предъявили 767 вкладчиков. АСТАНА. 2 ноября. КАЗИНФОРМ. Режим доступа: <https://nomad.su/?a=13-200611030605> (дата обращения: 10.12.2024).
8. Есентугелов А. Экономика независимого Казахстана: история рыночных реформ / Под ред. К.К. Еженовой. Алматы, 2008. 356 с.
9. Асильбеков А.Б., Карагусов Ф.С. Регистраторы и номинальные держатели на рынке ценных бумаг // Каржы-каражат. Алматы, 1997. 80 с. С.56-57.
10. Субъекты гражданского права / Отв. ред. М.К. Сулейменов. Алматы: НИИ частного права КазГЮУ, 2003. 538 с.

© О.Т. Элімов¹, А.Қ. Сейткасымов², 2025^{1,2} Каспий юридический университет, Алматы, Казахстан
(e-mail: ¹lawyer_olzhas@mail.ru; ²almat03200@gmail.com)

ҚАЗАҚСТАН РЕСПУБЛИКАСЫНДАҒЫ ҮЛЕСТЕС ТҮЛҒАЛАР: ҚАЛЫПТАСУ ТАРИХЫ

Аннотация. Зерттеу Қазақстан Республикасының құқықтық жүйесіндегі «үлестес түлғалар» ұғымының генезисін зерделеуге, оны енгізу себептерін анықтауға, нормативтік эволюциясын талдауға және экономикалық қатынастарға әсерін зерттеуге бағытталған. Негізгі мақсат – үлестестік санатының нарықтық экономикаға көшу жағдайында реттеу құралына қалай айналғанын анықтау, сондай-ақ жекешелендіру кезеңінде теріс пайдалануға ықпал еткен құқықтық олқылыштарды ашу.

Жұмыста нормативтік актілерге (1993–1999 жж.) тарихи-құқықтық талдау, сот практикасын зерделеу, сондай-ақ Ресей Федерациясының заңнамасымен салыстыру үшін салыстырмалы-құқықтық әдіс қолданылды. Қосымша 1990-шы жылдардағы экономикалық процестердің контекстік талдауы пайдаланылды.

«Үлестес түлғалар» ұғымы 1993 жылы жекешелендірудің II кезеңі аясында инвестициялық-жекешелендіру қорларына (ИЖК) бақылауды ресімдеу үшін енгізілгені анықталды. Алайда, нақты құқықтық реттеу мен жауапкершілік өлшемдерінің болмауы ИЖК-ға активтерді үлестес құрылымдар арқылы заңды мәмілелер түрінде шығаруға мүмкіндік берді. Бұл меншіктің тар шенбердегі адамдар қолында шоғырлануына және халықтық жекешелендіру идеясының беделін түсіруге әкелді. Кейіннен бұл терминнің «Бағалы қағаздар рыногы туралы» (1997) және «Акционерлік қоғамдар туралы» (1998) заңдарда бекітілуі оның мазмұнын көнектті, бірақ реттеудің бөлшектенуін сақтап қалды.

Зерттеу нәтижелері корпоративтік заңнаманы жетілдіру, мұдделер қақтығысына қарсы іс-қимыл тетіктерін әзірлеу, сондай-ақ Қазақстан құқығының тарихы бойынша оқу курстарында пайдаланылуы мүмкін.

Үлестестік институты 1990-шы жылдардағы нарықтық трансформацияның сын-қатерлеріне жауап болды, алайда оның бастапқы құқықтық анықсыздығы теріс пайдалануға негіз қалады. Заңдарда біртіндеп нақтыланғанына қарамастан, жүйелі тәсілдің болмауы (мысалы, жеке заңынң немесе Азаматтық кодекске енгізудің жоқтығы) қазіргі жағдайда ұғымды қолдану тиімділігін шектейді.

Түйінді сөздер: үлестес түлғалар, жекешелендіру, инвестициялық-жекешелендіру қорлары, жекешелендіру инвестициялық купондары, Қазақстан заңнамасы, инсайдерлік сауда, корпоративтік құқық, ұғымның генезисі, құқықтық реттеу.

© О.Т. Alimov¹, А.Қ. Seitkasymov², 2025^{1,2} Caspian University, Almaty, Kazakhstan
(e-mail: ¹lawyer_olzhas@mail.ru; ²almat03200@gmail.com)

AFFILIATED COMPANIES IN THE REPUBLIC OF KAZAKHSTAN: THE HISTORY OF FORMATION

Abstract. The study is aimed at exploring the genesis of the concept of «affiliated persons» in the legal system of the Republic of Kazakhstan, identifying the reasons for its introduction, analyzing the regulatory evolution and consequences for economic relations. The main goal is to determine how the category of affiliation became a regulatory tool in

the context of the transition to a market economy, as well as to reveal legal loopholes that contributed to abuse during the privatization period.

The work uses a historical and legal analysis of normative acts (1993-1999), a study of judicial practice, as well as a comparative legal method for comparison with the legislation of the Russian Federation. Additionally, a contextual analysis of the economic processes of the 1990s was used.

It was established that the concept of «affiliated persons» was introduced in 1993 as part of the second stage of privatization to formalize control over investment and privatization funds (IPFs). However, the lack of clear legal regulation and criteria for liability allowed IPFs to withdraw assets through affiliated structures under the guise of legal transactions. This led to the concentration of property in a narrow circle of individuals and discredited the idea of people's privatization. The subsequent consolidation of the term in the laws «On the Securities Market» (1997) and «On Joint Stock Companies» (1998) expanded its content but retained the fragmentation of regulation.

The results of the study can be used to improve corporate legislation, develop mechanisms to counter conflicts of interest, and also in training courses on the history of law in Kazakhstan.

The institution of affiliation became a response to the challenges of the market transformation of the 1990s, but its initial legal uncertainty created the ground for abuse. Despite the gradual detailing in laws, the lack of a systematic approach (for example, a separate law or inclusion in the Civil Code) limits the effectiveness of the concept in modern conditions.

Keywords: affiliated persons, privatization, investment and privatization funds, privatization investment coupons, legislation of Kazakhstan, insider trading, corporate law, genesis of the concept, legal regulation.

References:

1. Harper D. Etymology of affiliate // Online Etymology Dictionary. Available from: <https://www.etymonline.com/word/affiliate> (date of reference: 10.12.2024).
2. Zaretskaya S.L. Privatizatsiya v Kazahstane: osnovnye napravleniya i itogi // Privatizatsiya v Rossii i drugih stranah SNG: Sb. obzorov / Vinogradov V.A., otv. red. M.: INION RAN, 2003. S. 149-189.
3. Baishev B.K. Investitsionnye privatizatsionnye fondy i problemy massovoi privatizatsii v Kazahstane // Banki Kazahstana. 2007. №1. S. 35-36.
4. Asilbekov A.A., Karagusov F. Investitsionnye fondy: voprosy i otvety. Rezhim dostupa: https://online.zakon.kz/Document/?doc_id=31665291 (data obrashcheniya: 10.12.2024).
5. Nazarbaev N.A. Nazarbaev N. Moya zhizn. Ot zavisimosti k svobode. Almaty: Fond Nursultana Nazarbaeyva, 2023. 696 s.
6. Solovei V. Sekrety ego kapitala. Rezhim dostupa: <https://nomad.su/?a=13-200508080021> (data obrashcheniya: 10.12.2024).
7. Tulekbaeva A. Pretenzii k rukovodstvu fonda «Butya Kapital» predyavili 767 vkladchikov. ASTANA. 2 noyabrya. KAZINFORM. Rezhim dostupa: <https://nomad.su/?a=13-200611030605> (data obrashcheniya: 10.12.2024).
8. Esentugelov A. Ekonomika nezavisimogo Kazahstana: istoriya rynochnyh reform / Pod red. K.K. Ezenovoi. Almaty, 2008. 356 s.
9. Asilbekov A.B., Karagusov F.S. Registratory i nominalnye derzhateli na rynke cennyh bumag // Karzhy-karazhat. Almaty, 1997. 80 s. S.56-57.
10. Subyekty grazhdanskogo prava / Otv. red. M.K. Suleimenov. Almaty: NII chastnogo prava KazGJuU, 2003. 538 s.

Авторлар туралы мәліметтер:

Әлімов Олжас Төлөгенұлы - хат-хабарларға арналған автор, заң ғылымдарының магистрі, Каспий қоғамдық университеті «Әділет» ЖҚМ аға оқытушысы, Достық даңылы, 85а, 050021, Алматы, Қазақстан.

ORCID: <https://orcid.org/0009-0007-9464-4286>;
e-mail: lawyer_olzhas@mail.ru.

Сейткасымов Алмат Қамбарұлы - Каспий қоғамдық университеті «Әділет» ЖҚМ студенті, Достық даңғылы, 85а, 050021, Алматы, Қазақстан.
e-mail: almat03200@gmail.com.

Алғыс. Авторлар сарапшылық пікірі мен сындарлы көзқарасы үшін рецензенттерге алғыс білдіреді.

Дәйексөз келтіру үшін. Әлімов О.Т., Сейткасымов А.Қ. Қазақстан Республикасындағы үлестес тұлғалар: қалыптасу тарихы // Қазақстан Республикасының Заңнама және құқықтық ақпарат институтының Жаршысы. Ғылыми-құқықтық журнал. 2025;80(4): DOI – https://doi.org/10.52026/2788-5291_2025_80_4_439.

Авторлардың қосқан үлесі:

Әлімов О.Т. - зерттеуге жалпы басшылық жасау, мақсаттар мен міндеттерді тұжырымдау, мақаланың тұжырымдамасын өзірлеу, «Кіріспе» және «Қорытынды» бөлімдерін жазу, мәтінді редакциялау, тен автордың жұмысын үйлестіру.

Сейітқасымов А.Қ. - нормативтік-құқықтық актілерді жинау және талдау, ғылыми әдебиеттер мен сот практикасын зерделеу, «Материалдар мен әдістер», «Талқылау және нәтижелер» бөлімдерін жазу, пайдаланылған әдебиеттер тізімін дайындау, транслитерация және авторлар туралы ақпаратты ресімдеу.

Мұдделер қақтығысы туралы ақпарат. Авторлар мұдделер қақтығысының жоқтығын туралы мәлімдейді.

Қаржыландыру көзі. Авторлар зерттеу жүргізу кезінде қаржыландырудың жоқтығын туралы мәлімдейді.

Мақала редакцияға 29.01.2025 келіп түсті; рецензиялаудан кейін 04.04.2025 келіп түсті; басып шығаруға қабылданды: 23.12.2025.

Авторлар қолжазбаның соңғы нұсқасын оқып, мақұлдады.

Сведения об авторах:

Әлімов Олжас Төлегенұлы - автор для корреспонденции, магистр юридических наук, сенъор-лектор ВШП «Адилет» Каспийского общественного университета, проспект Достық, 85а, 050021, Алматы, Казахстан.

ORCID: <https://orcid.org/0009-0007-9464-4286>;
e-mail: lawyer_olzhas@mail.ru.

Сейткасымов Алмат Қамбарович - студент ВШП «Адилет» Каспийского общественного университета, проспект Достық, 85а, 050021, Алматы, Казахстан.
e-mail: almat03200@gmail.com.

Благодарности. Авторы выражают благодарность рецензентам за экспертное мнение и конструктивный подход.

Для цитирования. Әлімов О.Т., Сейткасымов А.К. Аффилированные лица в Республике Казахстан: история становления // Вестник Института законодательства и правовой информации Республики Казахстан. Научно-правовой журнал. 2025;80(4): DOI – https://doi.org/10.52026/2788-5291_2025_80_4_439.

Вклад авторов:

Әлімов О.Т. – общее руководство исследованием, формулировка цели и задач, разработка концепции статьи, написание разделов «Введение» и «Заключение», редактирование текста, координация работы соавтора.

Сейткасымов А.К. – сбор и анализ нормативно-правовых актов, изучение научной литературы и судебной практики, написание разделов «Материалы и методы», «Обсуждение и результаты», подготовка списка использованной литературы, транслитерация и оформление информации об авторах.

Информация о конфликте интересов. Авторы заявляют об отсутствии конфликта интересов.

Источник финансирования. Авторы заявляют об отсутствии финансирования при проведении исследования.

Статья поступила в редакцию 29.01.2025; поступила после рецензирования 03.04.2025; принята в печать: 23.12.2025.

Авторы прочитали и одобрили окончательный вариант рукописи.

Information about authors:

Alimov Olzhas Tolegenuly - corresponding author, master of Law, Senior Lecturer of the Higher School of Law «Adilet» at Caspian University, 85a, Dostyk Avenue, 050021, Almaty, Kazakhstan.

ORCID: <https://orcid.org/0009-0007-9464-4286>;
e-mail: lawyer_olzhas@mail.ru.

Seitkasymov Almat Kambaruly - student of the Higher School of Law «Adilet» at Caspian University, 85a, Dostyk Avenue, 050021, Almaty, Kazakhstan.
e-mail: almat03200@gmail.com.

Acknowledgements. The authors would like to express their gratitude to the reviewers for their expert opinions and constructive feedback.

For citation: Alimov O.T., Seitkasymov A.K. Affiliated companies in the Republic of Kazakhstan: the history of formation // Bulletin of Institute of Legislation and Legal Information of the Republic of Kazakhstan. Scientific and legal journal. 2025;80(4): DOI – https://doi.org/10.52026/2788-5291_2025_80_4_439.

Contribution of the authors:

Alimov O.T. – general management of the research, formulation of goals and objectives, development of the concept of the article, writing the sections «Introduction» and «Conclusion», text editing, coordination of the work of the co-author.

Seitkasymov A.K. – collection and analysis of normative legal acts, study of scientific literature and judicial practice, writing sections «Materials and methods», «Discussion and results», preparation of a list of references, transliteration and registration of information about authors.

Conflict of interest statement. The authors declares that there is no conflict of interest.

Funding. The autors received no specific funding for this work.

Received 29.01.2025; revised 03.04.2025; accepted for publication: 23.12.2025.

The authors has read and approved the final manuscript.