



Дисциплинарные меры HKEx и SFC в мае 2022 года

В мае 2022 года Гонконгская фондовая биржа (HKEx) опубликовала четыре дисциплинарных взыскания. Первое дисциплинарное взыскание на HKEx было вынесено против Wuzhou International Holdings Limited и девяти директоров за различные нарушения, связанные с подлежащими уведомлению и связанными транзакциями, требованиями Правил листинга, неспособностью обеспечить соблюдение компанией Правил листинга и неспособностью обеспечить, чтобы компания установила и поддерживала надлежащую и эффективную систему внутреннего контроля. Второе дисциплинарное взыскание было наложено на двух директоров CIL Holdings Limited за то, что они не предприняли шагов для защиты интересов компании и обеспечения того, чтобы она внедрила и поддерживала надлежащий и эффективный внутренний контроль. HKEx наложила дисциплинарные взыскания на Prosper One International Holdings Company Limited и девять директоров за несоблюдение и обеспечение соблюдения компанией Правил листинга, а также за обеспечение адекватной и эффективной системы внутреннего контроля. Четвертое дисциплинарное взыскание, наложенное HKEx, было наложено на CR Construction Group Holdings Limited, шесть ее директоров и Zhejiang State Capital Operation Company Limited за нераскрытие соглашения о реорганизации в проспекте IPO и на HKEx, а также за нарушение ограничения на продажу после листинга в течение 6 месяцев.

В мае 2022 года суд первой инстанции удовлетворил требования Комиссии по ценным бумагам и фьючерсам (SFC) в отношении компаний DFRF Enterprises LLC и DFRF Enterprises, LLC, а также их основателя г-на Даниэля Фернандеса Рохо Фильо о выплате компенсаций гонконгским жертвам глобальной пирамиды и схемы Понци. Еще одно дисциплинарное взыскание, начатое SFC в мае 2022 года, привело к тому, что SFC пожизненно запретила осуществлять профессиональную деятельность Хо Паку Хэю за незаконное присвоение и нецелевое использование средств на общую сумму 1,8 миллиона гонконгских долларов.

Дисциплинарные меры НКЕх против Wuzhou International Holdings Limited и девяти бывших директоров

5 мая 2022 года НКЕх подвергла Wuzhou International Holdings Limited (**Wuzhou**) осуждению и наложила заявление об ущемлении интересов инвесторов в отношении двух лиц — ее бывшего председателя и исполнительного директора (г-н Шу Це Ченг) и ее бывшего председателя, главного исполнительного директора, и исполнительный директор (г-н Шу Се Ван). В тот же день НКЕх наказала семь других бывших директоров (которые были исполнительными директорами или независимыми неисполнительными директорами (**INED**)) и направила их на обучение по нормативным и юридическим темам и соблюдению Правил листинга. Два Заявления о дисциплинарных взысканиях НКЕх доступны на веб-сайте НКЕх [здесь](#) и [здесь](#).

Необъявленные сделки по отчуждению

21 января 2017 года Wuxi Zhouyue Commercial Development Company Limited (**Wuxi Zhouyue**), дочерняя компания Wuzhou, не находящаяся в полной собственности, заключила соглашение о покупке 100% акций трех компаний (**Приобретение**). После 15-месячной задержки Wuzhou объявила о приобретении 7 мая 2018 года.

29 ноября 2017 года дочерняя компания Wuzhou, находящаяся в полной собственности, заключила соглашения о продаже совокупной доли участия в размере 51% (из 60%) Wuxi Zhouyue. После пятимесячной задержки 7 мая 2018 года объявил о продаже.

25 декабря 2017 года четыре дочерние компании Wuzhou (две из которых находились в полной собственности) заключили соглашения о продаже 100% акций другой компании за вознаграждение в размере 350 миллионов юаней. После восьмимесячной задержки 20 августа 2018 года Wuzhou объявила о второй продаже.

Это второе соглашение о продаже, заключенное в декабре 2017 года, предусматривало регистрацию покупателя в качестве акционера компании по продаже в соответствующих органах материкового Китая до истечения срока полной выплаты вознаграждения (15 января 2018 года). Эта регистрация акционеров вступила в силу 27 декабря 2017 года, но платеж в размере 10 миллионов юаней был получен только 1 марта 2018 года. Затем стороны заключили соглашение о добровольном освобождении от ответственности, и в декабре 2019 года регистрация акционеров была отменена.

17 декабря 2018 года дочерняя компания Wuzhou, находящаяся в полной собственности, заключила соглашение о продаже всей своей доли в размере 49,5% в другой компании. Это третье отчуждение было одобрено советом директоров Wuzhou 14 декабря 2018 года. Однако о выкупе было объявлено только после двухмесячной задержки 26 февраля 2019 года.

Приобретение, первое отчуждение, второе отчуждение и третье отчуждение совместно именуется **Сделками**.

RSM Corporate Advisory (Hong Kong) Limited, консультант по реструктуризации Wuzhou, нанятый в августе 2018 года, провел независимое расследование передачи Wuzhou своих долей участия в некоторых из своих дочерних компаний. Было обнаружено, что в 2018 году было 15 сделок, которые не были одобрены советом директоров Wuzhou, включая,

среди прочего, шесть других сделок, которые представляли собой сделки, подлежащие уведомлению (пять сделок, подлежащих раскрытию, и одна очень крупная сделка, в совокупности **Дополнительные сделки о продаже**), а также второе отчуждение.

Wuzhou никогда не объявляла о дополнительных продажах с подробностями, требуемыми в соответствии с правилом 14.58 Правил листинга, и раскрывала только краткую информацию о них в своем годовом отчете за 2018 год, опубликованном 24 сентября 2020 года. Правило листинга 14.58 требует раскрытия в объявлении определенных деталей, таких как основание, на котором было определено вознаграждение, и причины заключения сделки.

Участие директоров в сделках и дополнительных сделках о продаже

Два г-на Шу (г-н Шу Цэ Ченг и г-н Шу Цэ Ван) оба участвовали в переговорах по Сделкам и Дополнительной продаже, а также в заключении соответствующих соглашений. Следовательно, они знали о Сделках и Дополнительных продажах существенное время. Более того, для использования дочерних компаний Wuzhou требовалось одобрение г-на Шу Се Вана. Отметки дочерних компаний были приложены к договорам по Сделкам. Ни один из г-нов Шу не проинформировал совет директоров в должное время о Сделках (за исключением третьего отчуждения) и Дополнительных отчуждениях, когда они были заключены.

Что касается приобретений, в протоколе заседания комитета по аудиту от 31 августа 2017 года записано, что тогдашний INED из Wuzhou спросил, есть ли какие-либо приобретения, раскрытые в примечании 23 к промежуточной финансовой информации, изложенной в проекте промежуточного отчета за 2017 год (который включал Приобретение), которые представляют собой сделку, подлежащую уведомлению в соответствии с Правилами листинга. Секретарь компании ответил, что компания проверит и доложит исполнительным директорам о принятии всех необходимых мер для обеспечения соблюдения Правил листинга. Ни г-н Шу Цэ Чэн, ни г-н Шу Цэ Ван не прокомментировали этот вопрос.

Второе выбытие было упомянуто в примечании 27 к финансовой отчетности в годовом отчете за 2017 год, а также в графе «Сумма, причитающаяся от выбывающей компании» в примечании 25, которая ссылаясь на примечание 27. Проект годового отчета за 2017 год был представлен совету директоров для рассмотрения и утверждения на собрании 29 марта 2018 г., но директора не поднимали вопросов ни о вторичном выбытии, ни о каких-либо связанных с этим вопросах соблюдения Правил листинга.

Что касается третьей продажи, все директора, которые тогда находились в должности, присутствовали на заседании совета директоров 14 декабря 2018 г. (за исключением профессора Шу Го Ина и доктора Сун Мина, которые оба были INED), на котором совет одобрил сделку. Документы о третьем отчуждении, видимо, были разосланы всем директорам перед собранием, а по итогам собрания им была направлена краткая записка с результатами собрания.

Расследование отдела листинга НКЕх

Два г-на Шу не ответили на письма о расследовании Отдела листинга и письма-напоминания, направленные им после того, как они перестали быть директорами Wuzhou.

Требования и нарушения правил листинга НКЕх

Правило листинга 3.08 предусматривает, среди прочего, что НКЕх ожидает, что директора эмитента, как коллективно, так и индивидуально, будут выполнять фидуциарные обязанности и обязанности в отношении навыков, заботы и усердия в соответствии со стандартом, по крайней мере, соответствующим стандарту, установленному законодательством Гонконга.

На каждого директора распространяются **Обязательства Директора** (изложенные в Приложении 5В к Правилам листинга), которые включают, среди прочего, что он/она будет максимально стараться обеспечить соблюдение компани

Листинговая комиссия пришла к следующим выводам:

- (i) Wuzhou нарушила Правило листинга 14.34 (действовавшее до 1 марта 2019 г.), в котором говорилось, что как можно скорее после завершения условий раскрываемой сделки или очень существенного выбытия листинговая компания должна проинформировать НКЕх и опубликовать объявление. Wuzhou нарушила Правило листинга 14.34, когда задержала объявление о каждой Сделке и Дополнительном отчуждении. Он также нарушил Правила листинга 14.38А, 14.48 и 14.49, не выпустив циркуляр и не получив одобрения акционеров на Дополнительную продажу, которая представляла собой очень существенную продажу. Правила листинга 14.38А, 14.48 и 14.49 требуют, чтобы в случае очень существенной продажи листинговая компания направляла циркуляр своим акционерам и чтобы очень значительная продажа зависела от одобрения акционерами общего собрания;
- (ii) Системы внутреннего контроля и управления рисками Wuzhou содержали существенные недостатки. Было обнаружено, что не существовало механизма и/или письменных процедур для идентификации, отчетности и выполнения транзакций, подлежащих уведомлению, или для соблюдения требований Главы 14 (Сделки, подлежащие уведомлению) Правил листинга НКЕх. В компании не было системы контроля, которая требовала бы своевременного информирования совета директоров о ходе переговоров и/или разработке возможности совершения сделок или существенных сделок компании. Также отсутствовали внутренние процедуры и системы, касающиеся передачи акций и активов дочерних компаний группы. Результатом этих недостатков было то, что один или два директора могли заключать существенные сделки и/или подлежащие уведомлению сделки и/или отчуждать доли Wuzhou в ее дочерних компаниях без ведома совета директоров, без рассмотрения и соблюдения Правил листинга НКЕх;
- (iii) Некоторые бывшие директора, в том числе г-н Шу, г-н Чжоу Чен (бывший исполнительный директор), а также профессора Шу Го Ин и д-р Сун Мин (оба бывшие INED компании) – нарушили Правило листинга 3.08 и обязательства когда разрешили регистрацию акционеров при втором отчуждении до получения вознаграждения за отчуждение и не использовали все свои возможности и усилия для обеспечения соблюдения Правил листинга НКЕх;

- (iv) г-н Шу нарушил Правило листинга 3.08 и свои обязательства, не приняв мер для обеспечения соблюдения компанией Правил листинга НКЕх в отношении Сделок и Дополнительных отчуждений, а также не сообщив о Сделках (кроме третьего отчуждения) и Дополнительных отчуждений совету директоров своевременно. Они также нарушили обязательства своих директоров по сотрудничеству в расследовании НКЕх;
- (v) И г-н Шу, и г-н Чжоу Чен, и профессор Шу Го Ин, и д-р Сун Мин нарушили Правило листинга 3.08 и обязательства директоров, не обеспечив, чтобы компания создала и поддерживала адекватную и эффективную систему внутреннего контроля и систему управления рисками;
- (vi) Некоторые нынешние и бывшие директора, в том числе г-н Чжу Юн Цю (исполнительный директор), г-жа Цай Цяо Лин (исполнительный директор), г-н Шэнь Сяо Вэй (главный исполнительный директор и исполнительный директор), г-н Чжоу Чен, г-н Лю Чао Донг (бывший INED), профессор Шу Го Ин и д-р Сун Мин – не приложили все усилия для обеспечения соблюдения Wuzhou Правил листинга в отношении третьего отчуждения и, таким образом, нарушили обязательства Директоров; а также
- (vii) Невыполнение г-ном Шу своих обязанностей в соответствии с Правилами листинга НКЕх было преднамеренным и/или настойчивым и, таким образом, требовало публичного заявления о том, что, если бы Wuzhou остался в листинге или если бы оба г-на Шу остались в совете, сохранение их на должности нанесло бы ущерб интересам инвесторов.

Дисциплинарные меры НКЕх против двух директоров CIL Holdings

17 мая 2022 года НКЕх наказала двух директоров CIL Holdings Limited (**CIL Holdings**) — г-на Ке Цзюня Сяна (**г-н Ке**), исполнительного директора и председателя, и г-на Фу Дао Дина (**г-н Фу**), исполнительного директора. Два директора не смогли: (i) принять достаточные меры для защиты интересов CIL Holdings; и (ii) гарантировать, что CIL Holdings внедрила и поддерживала надлежащий и эффективный внутренний контроль для своего кредитного бизнеса. Заявление НКЕх о дисциплинарных взысканиях доступно на [веб-сайте НКЕх](#).

Обесценение кредитов и отсутствие политики внутреннего контроля

CIL Holdings начала деятельность по кредитованию в мае 2014 года. В период с июня 2016 года по июнь 2019 года она предоставила определенные кредиты (**Кредиты\Займы**). Сроки их погашения многократно продлевались путем заключения новых договоров. Кредиты оставались непогашенными по состоянию на 30 июня 2019 г., и были отражены следующие существенные обесценения:

- (i) Заем 1 был предоставлен 19 января 2018 г. со сроком погашения 18 января 2019 г. Общая сумма кредита составила 10,7 млн гонконгских долларов, но был признан убыток от обесценения в размере 981 000 гонконгских долларов;
- (ii) Заем 2 был предоставлен 11 апреля 2017 г. со сроком погашения 10 октября 2017 г. Общая сумма кредита составила 1,8 млн гонконгских долларов, но был признан убыток от обесценения в размере 24 000 гонконгских долларов;

(iii) Заем 3 был предоставлен 16 июня 2016 г. со сроком погашения 15 июня 2017 г. Общая сумма кредита составила 3,1 млн гонконгских долларов, но был признан убыток от обесценения в размере 42 000 гонконгских долларов; а также

(iv) Заем 4 был предоставлен 14 июня 2019 г. со сроком погашения 31 декабря 2019 г. Общая сумма кредита составила 7,0 млн гонконгских долларов, но был признан убыток от обесценения в размере 215 000 гонконгских долларов.

В годовых результатах CIL Holdings за год, закончившийся 30 июня 2019 года, компания определила резерв под обесценение в отношении Займов на основе оценки руководства и без подтверждающей документации. Аудиторы компании не смогли получить надлежащих аудиторских доказательств, чтобы определить, был ли уместным резерв под обесценение и были ли необходимы какие-либо корректировки, и вынесли заключение с оговорками о годовых результатах CIL Holdings за год, закончившийся 30 июня 2019 года.

В то время г-н Кэ и г-н Фу отвечали за кредитный бизнес компании и несли основную ответственность за внедрение внутреннего контроля для этого бизнеса.

В течение финансового года, закончившегося 30 июня 2018 года, для проведения проверки внутреннего контроля был назначен независимый консультант. Проверка выявила несколько недостатков в кредитном бизнесе CIL Holdings, в том числе следующее:

(i) не удалось найти достаточную ключевую финансовую информацию о некоторых заемщиках для целей определения их кредитоспособности (например, сведения о доходах, подтверждение адреса и налоговые декларации);

(ii) некоторые кредитные договоры требовали передачи имущества заемщика в залог, однако соответствующие залоговые документы не были оформлены;

(iii) имелись кредиты, срок погашения которых истек, но которые остались невыплаченными. Однако на заложенное имущество нельзя было обратиться взыскание, поскольку не было оформлено надлежащего ипотечного договора; а также

(iv) CIL Holdings не получила документы о праве собственности на недвижимость, принадлежащую заемщикам, по ипотеке.

Хотя некоторые кредитные оценки заемщиков были проведены, они не были достаточно полными. Несмотря на наличие кредитной политики и политики внутреннего контроля за операциями по кредитованию, отсутствовали процедуры, касающиеся неплатежей по кредитам и процентам. Несмотря на это, г-н Кэ и г-н Фу не следовали какой-либо политике, что способствовало возникновению недостатков.

Чтобы устранить недостатки, совет директоров принял измененное руководство (которое было дополнением к кредитной политике и политике внутреннего контроля), а г-н Кэ и г-н Фу предприняли шаги для возврата кредитов, включая еженедельное общение с заемщиками. Заем 4 был полностью погашен 30 декабря 2019 года. По Займам 2 и 3 CIL Holdings и соответствующие заемщики достигли урегулирования, и суммы погашения были полностью выплачены 30 июня 2021 года и 26 ноября 2021 года соответственно.

Нарушения правил листинга НКЕх

Комитет по листингу установил, что г-н Кэ и г-н Фу нарушили Правило листинга 3.08 и обязательства директоров, поскольку они не смогли: (a) принять достаточные меры для защиты интересов CIL Holdings; и (b) гарантировать, что CIL Holdings внедрила и поддерживала надлежащий и эффективный внутренний контроль в отношении кредитного бизнеса.

Г-н Кэ и г-н Фу полагались на свои собственные кредитные оценки финансового положения заемщиков и не следовали соответствующей политике и процедурам для получения соответствующей документации (например, отчеты о потребительском кредите от кредитных справочных агентств или любые другие независимые отчеты об оценке активов) для подтверждения их оценки. Таким образом, CIL Holdings могла оценить размер резерва под обесценение только на основе суждения руководства, что способствовало формированию мнения с оговорками.

Более того, г-н Кэ и г-н Фу не подтвердили право собственности на заложенное имущество и не оформляли ипотечные документы на заложенное имущество, как того требуют соответствующие договоры. Вместо этого они опирались только на ограничения на операции с заложенным имуществом, включенные в договоры. Это оказало негативное влияние на способность CIL Holdings возмещать займы.

Г-н Ке и г-н Фу отвечали за кредитный бизнес CIL Holdings и несли основную ответственность за внедрение и поддержание адекватной и эффективной системы внутреннего контроля для бизнеса. Проверка внутреннего контроля показала, что недостатки были вызваны: (a) отсутствием процедур в кредитной политике и политике внутреннего контроля, касающихся неплатежей по кредитам и процентам; и (b) несоблюдение г-ном Кэ и г-ном Фу политики и процедур, предусмотренных в ней.

Соответственно, НКЕх раскритиковала г-на Ке и г-на Фу и приказала им пройти 15 часов обучения каждому по нормативным и юридическим темам и соблюдению Правил листинга (включая не менее трех часов по обязанностям каждого директора и Кодексу корпоративного управления) в течение 90 дней.

НКЕх выносит предупреждение Prosper One International Holdings Company Limited

18 мая 2022 года НКЕх вынесла предупреждение Prosper One International Holdings Company Limited (**Prosper One**) и пяти бывшим и действующим директорам — (i) г-на Мэн Гуан Инь (**г-н Мэн**), председателя, главного исполнительного директора, исполнительного директора и контролирующего акционер; (ii) г-н Лю Го Цин (**г-н Лю GQ**), исполнительный директор; (iii) г-н Лю Цзя Цян (**Mr Liu JQ**), исполнительный директор; (iv) г-н Ляо Пин Цунг Бенсон (**г-н Ляо**), бывший исполнительный директор; и (v) г-н Тянь Чжи Юань (**г-н Тянь**), INED.

НКЕх также раскритиковала двух нынешних INED — г-на Ли Чун Кеунга (**г-н Ли**) и г-на Ван Лу Пина (**г-н Ван**) — и двух бывших INED — г-на Ху Джин Руи (**г-н Ху**) и г-на Чан Йи Пинг Майкл (**г-н Чан**).

HKEx поручила каждому из девяти вышеперечисленных директоров пройти 21-часовой курс обучения по нормативным и юридическим темам и соблюдению Правил листинга HKEx. HKEx также провела проверку внутреннего контроля Prosper One для обеспечения соблюдения требований Правил листинга HKEx, регулирующих подлежащие уведомлению и связанные транзакции.

HKEx наложила эти дисциплинарные меры из-за, среди прочего, несоблюдения и необеспечения соблюдения компанией требований Правил листинга HKEx, регулирующих уведомляемые и связанные транзакции, а также неспособности обеспечить, чтобы компания поддерживала адекватную и эффективную систему внутреннего контроля. Заявление HKEx о дисциплинарных взысканиях доступно на [веб-сайте HKEx](#).

Как отмечает HKEx, этот случай иллюстрирует необходимость директорам листинговой компании обеспечить актуальность и эффективность системы внутреннего контроля компании. В соответствии с Кодексом корпоративного управления такая проверка должна проводиться не реже одного раза в год. HKEx отмечает в своем нормативном заявлении, что значительные изменения в компании, такие как начало нового бизнеса, должны потребовать немедленного пересмотра.

Неспособность объявить или получить одобрение акционеров

До конца 2017 года основным бизнесом Prosper One была исключительно розничная и оптовая продажа часов. В то время было проведено лишь несколько несущественных связанных транзакций. В сентябре 2017 г. г-н Мэн получил контрольный пакет акций Prosper One и принял управление от первоначального контролирующего акционера, который был исполнительным директором, главным исполнительным директором и председателем (**бывшим генеральным директором**). В результате сменился весь совет директоров. Prosper One представила новый бизнес-сегмент (торговля удобрениями и сопутствующими товарами) и начала проводить связанные операции в отношении этого бизнес-сегмента, в то время как бывший генеральный директор продолжал управлять часовым бизнес-сегментом компании.

Однако правление не смогло: (a) обеспечить соблюдение компанией требований Правил листинга HKEx в отношении подлежащих уведомлению и связанных транзакций при проведении этих транзакций; и (b) эффективно отслеживать подлежащие уведомлению и связанные сделки, связанные с бизнесом часов, включая предоставление бывшему генеральному директору колл-опциона на выкуп причала для яхты, первоначально приобретенного дочерней компанией у бывшего генерального директора.

Prosper One также не объявляла и не добивалась одобрения акционерами подлежащих уведомлению и связанных сделок, возникающих в сегменте торговли удобрениями и часового сегмента (**Сделки\Транзакции**), и не раскрывала некоторые сделки с заказом на поставку в своем отчете за 2018 финансовый год. Совет директоров впервые обнаружил несоответствие в июне 2019 года в ходе аудита 2019 финансового года, а о несоблюдении было объявлено 23 июля 2019 года.

Дополнительные Транзакции были проведены в 2020 финансовом году после объявления от 23 июля 2019 года. Prosper One продолжала эти сделки по размещению заказов, поскольку они включали покупки или продажи, по которым компания и ее дочерние компании производили или получали предоплату до 30 апреля 2019 года. По данным

компании, правление приняло решение продолжить эти сделки по размещению заказов в начале августа. 2019. Prosper One не объявляла об этих транзакциях.

Кроме того, Prosper One внедрила руководство по внутреннему контролю в 2014 году, но не обновляла его до тех пор, пока в июне 2019 года не были обнаружены несоответствия, связанные с транзакциями на поставку. Были существенные недостатки во внутреннем контроле для обеспечения соблюдения Глав 14 (Операции, подлежащие уведомлению) и 14А (Связанные сделки) Правил листинга.

Требования и нарушения правил листинга НКЕх

Компания Prosper One признала, что нарушила Правила листинга 14.34, 14.38А, 14.40, 14.41, 14А.35, 14А.36, 14А.49, 14А.53, 14А.55 и 14А.56 в отношении Транзакций. Эти правила налагали требования об уведомлении, объявлении, проспекте, утверждении акционерами и ежегодной отчетности эмитентов в отношении подлежащих уведомлению и/или связанных транзакций, а также требования ежегодного ограничения и ежегодного пересмотра для продолжающихся связанных транзакций.

Г-н Мэн, г-н Лю GQ и г-н Лю JQ при проведении и управлении Транзакциями не соблюдали Правило листинга 3.08 и обязательства директоров. Им было известно о сделках с удобрениями, и все они занимали руководящие должности в группе контрагентов по сделкам. Г-н Лю GQ является зятем г-на Мэн, а г-н Лю JQ работал под руководством г-на Мэн в группе контрагентов с 2003 года, но они не смогли убедиться, что сотрудники Prosper One правильно поняли требования глав 14 и 14А Правил листинга, и определить, что сделки с удобрениями подпадали под действие Правил листинга НКЕх.

Г-н Мэн, г-н Лю GQ и г-н Лю JQ также не предприняли шагов для обеспечения соблюдения Prosper One Правил листинга в отношении информирования совета директоров о заключении сделок с удобрениями; они также не обсуждали с советом директоров последствия этих транзакций в соответствии с Правилами листинга. Они также не смогли обеспечить, чтобы компания как можно скорее объявила о Сделках, которые имели место в 2020 финансовом году, даже после того, как к середине июля 2019 года они поняли, что Prosper One не выполнил объявление и / или требования об утверждении акционерами. Кроме того, они не смогли гарантировать, что Prosper One поддерживает адекватную и эффективную систему внутреннего контроля, и не потребовали от компании пересмотра и обновления руководства по внутреннему контролю в свете изменений в бизнесе.

Г-н Ляо также нарушил Правило листинга 3.08 и обязательство директора в качестве исполнительного директора, заместителя председателя и главного операционного директора. Он:

- (i) не проявил активного интереса к делам Prosper One и не связался с г-ном Мэном, г-ном Лю GQ и/или г-ном Liu JQ в отношении бизнеса удобрений, который был введен после того, как г-н Мэн взял под свой контроль Prosper One. Если бы он проявлял активный интерес к делам компании, он бы знал о Сделках, которые произошли в 2018 финансовом году (из-за значительной суммы сделки в размере 49 миллионов гонконгских долларов), о контрагенте и его связи с г-ном Мэном, и, следовательно, что на них распространяются Правила листинга по связанным сделкам;

(ii) не предпринял шагов, чтобы навести справки у финансового менеджера Prosper One PRC о том, должны ли операции с удобрениями быть представлены как связанные или связанные операции в финансовой отчетности компании; а также

(iii) не предпринял шагов для обеспечения соблюдения Prosper One Правил листинга HKEx в отношении соответствующих транзакций в 2018 и 2019 финансовых годах, например, предложил компании обратиться за профессиональной консультацией по последствиям Правил листинга HKEx и не поднимал с советом директоров вопрос на обсуждение о последствиях Правил листинга HKEx для сделок с удобрениями.

Г-н Тиан, г-н Ху и г-н Чан нарушили обязательства директоров, поскольку они не смогли обеспечить, чтобы Prosper One поддерживал адекватную и эффективную систему внутреннего контроля. Кроме того, они не выполнили свои обязанности членов ревизионной комиссии Prosper One. Они могли не знать о сделках с удобрениями в соответствующее время; однако проблема в том, что они не добились от компании обновления руководства по внутреннему контролю от 2014 года и внедрения эффективной системы внутреннего контроля. Также не было доказательств того, что какие-либо вопросы внутреннего контроля поднимались на заседаниях комитета по аудиту.

Г-н Тиан, г-н Ли и г-н Ван нарушили обязательства директоров, не обеспечив соблюдение Prosper One объявления и требования одобрения акционеров в соответствии с Правилами листинга 14A.35 и 14A.36 для сделок с удобрениями, которые были проведены в 2020 финансовом году. Даже после того, как в середине июля 2019 года им стало известно о последствиях сделок с удобрениями в соответствии с Правилами листинга, они не предприняли шагов, чтобы гарантировать, что компания объявит о сделках либо сразу, либо вскоре после того, как совет директоров решил продолжить сделки в начале августа 2019.

Поэтому HKEx решила применить дисциплинарные меры против Prosper One и девяти директоров.

Дисциплинарные действия HKEx против CR Construction Group Holdings Limited, шести директоров и государственной компании Zhejiang Capital Operation Company Limited

25 мая 2022 года HKEx осудила CR Construction Group Holdings Limited (**CR Construction**) и шесть ее директоров: (i) г-на Гуана Манью, исполнительный директор и председатель; (ii) г-н Ли Кар Инь, исполнительный директор и главный исполнительный директор; (iii) г-жа Чу Пин, исполнительный директор; (iv) г-н Ло Мин Кин, исполнительный директор; (v) г-н Чан Так Ю, исполнительный директор; и (vi) г-н Ян Хаоцзян, неисполнительный директор. Гонконгская биржа также осудила деятельность государственной компании Zhejiang Capital Operation Company Limited (**Zhejiang SC**).

HKEx наложила дисциплинарные взыскания за то, что в проспекте IPO и HKEx не было раскрыто соглашение о реорганизации корпоративной структуры CR Construction (включая сокращение эффективной доли Zhejiang SC в CR Construction), что привело к неточному, неполному, вводящему в заблуждение и/или обманчивому проспекту. Также были нарушены шестимесячные ограничения на выбытие после листинга в соответствии

с Правилами листинга HKEx. Заявление HKEx о дисциплинарных мерах доступно на [веб-сайте HKEx](#).

Сводка фактов

CR Construction была зарегистрирована на основной площадке HKEx 16 октября 2019 года, а проспект компании был опубликован 27 сентября 2019 года.

Согласно информации, раскрытой в проспекте эмиссии, Zhejiang SC, Zhejiang Construction Investment Group Co., Ltd. (**ZCI**), Zhejiang Construction Group (HK) Holdings Limited (**ZCBVI**), China Zhejiang Construction Group (HK) Limited (**ZCHK**) и CR Construction Investments Limited (**CRI**) станет держателем контрольного пакета акций CR Construction после листинга. Zhejiang SC должна была владеть 45,95% акций ZCI, а ZCI, в свою очередь, будет владеть 72,2% акций CR Construction, выпущенных через ZCBVI, ZCHK и CRI, являющихся сетью компаний, полностью принадлежащих ZCI.

До листинга в октябре 2019 года каждая из вышеперечисленных компаний взяла на себя обязательство о блокировке, т. е. каждая компания обязалась перед HKEx, что она не будет (и будет обеспечивать, чтобы соответствующие зарегистрированные держатели не будут), среди прочего, избавляться от любых акций CR Construction в течение первых шести месяцев после листинга (до 16 апреля 2020 год.).

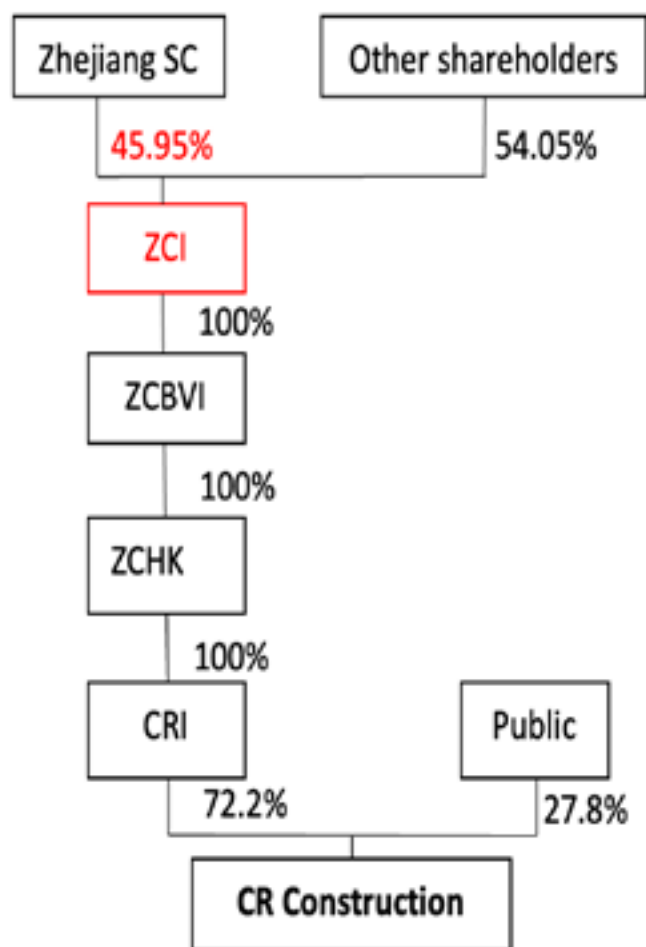
Перед выпуском проспекта компания Zhejiang SC в апреле 2019 года заключила соглашение с рядом сторон, в том числе с Dohia Group Company Limited (**Dohia**) и другими акционерами ZCI, для достижения секьюритизации и листинга ZCI (**Реорганизация**). Реорганизация включала передачу всех активов и обязательств ZCI (включая ее долю в CR Construction, принадлежащую ZCBVI, ZCHK и CRI) в Dohia, зарегистрированную в Шэньчжэне компанию, и соответствующий выпуск акций Dohia для акционеров ZCI. Намерение состояло в том, чтобы Dohia заменила ZCI и заняла свое место в качестве держателя контрольного пакета акций CR Construction. Также предполагалось, что после завершения Реорганизации ZCI будет снята с регистрации и перестанет быть юридическим лицом. В декабре 2019 года Комиссия по регулированию ценных бумаг Китая (**CSRC**) официально одобрила реорганизацию.

Реорганизация не была раскрыта HKEx в процессе подачи заявки на листинг CR Construction, и в проспекте эмиссии не раскрывалась какая-либо информация о Реорганизации.

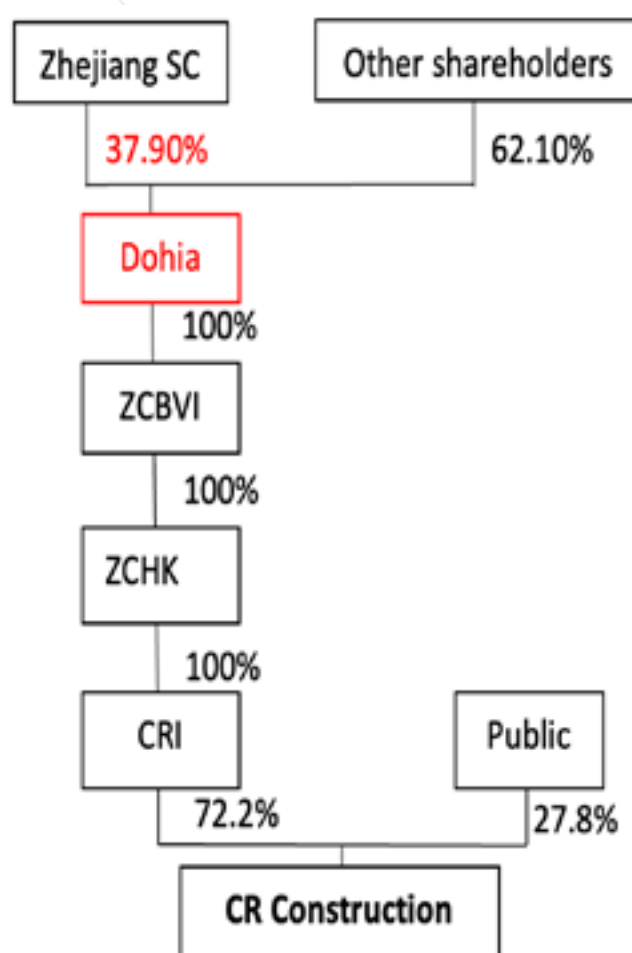
В течение первых шести месяцев блокировки компания Zhejiang SC провела реорганизацию, передав всю свою долю в ZCI компании Dohia, нарушив обязательство по блокировке. В результате доля Zhejiang SC в промежуточных контролирующих акционерах CR Construction (Dohia, ZCBVI, ZCHK и CRI) была снижена с 45,95% до 37,90%, что уменьшило эффективную долю Zhejiang SC в CR Construction. 25 июня 2021 года ZCI была снята с регистрации.

Структура акционерного капитала

Структура, раскрытая в Проспекте



Структура после Реорганизации



Требования и нарушения правил листинга

Правило листинга 2.13(2) требует, чтобы информация, содержащаяся в любом объявлении или корпоративном сообщении, требуемом в соответствии с Правилами листинга HKEx (включая проспект эмиссии), была точной и полной во всех существенных отношениях и не вводила в заблуждение. Комитет по листингу установил, что CR Construction нарушила Правило листинга 2.13(2), поскольку ее проспект не был точным и полным во всех существенных отношениях и/или вводил в заблуждение или вводил в заблуждение, поскольку проспект не содержал никакой информации о Реорганизации.

Все шесть соответствующих директоров нарушили обязательства директоров и не приложили все усилия для обеспечения соблюдения CR Construction Правил листинга на HKEx:

- (i) потенциальные инвесторы в CR Construction имели законное право на получение точной и полной информации о личности контролирующих акционеров и структуре акционерного капитала компании для принятия обоснованных инвестиционных решений. Реорганизация существенно повлияла на точность и/или полноту информации о структуре акционеров, раскрытой в проспекте.

Тот факт, что у CR Construction может быть зарегистрированная материнская компания, может повлиять на рассмотрение инвесторами их потенциальных инвестиций в компанию; а также

- (ii) все шесть соответствующих директоров были осведомлены о Реорганизации на момент подготовки и выпуска проспекта эмиссии. Тем не менее информация о Реорганизации не была раскрыта: (i) НКЕх в процессе проверки листинга; и (ii) неисполнительными директорами CR Construction, чтобы вопрос раскрытия информации мог быть изучен советом директоров в полном составе.

Правило листинга 10.07(1)(a) и запрет на блокировку требуют, чтобы лицо (или группа лиц), указанное в листинговом документе, выданном во время подачи эмитентом заявки на листинг, являлось держателем контрольного пакета акций эмитента, и должно обеспечить, чтобы соответствующий зарегистрированный владелец (владельцы) не распоряжался, среди прочего, какими-либо акциями эмитента, в отношении которых он / она / они указаны в этом листинговом документе в качестве бенефициарного владельца (владельцев) в первые шесть месяцев после даты листинга.

Zhejiang SC нарушила Правило листинга 10.07(1)(a) и свое обязательство по блокировке на НКЕх. Zhejiang SC знала, что проведение Реорганизации приведет к этим нарушениям. Zhejiang SC было рекомендовано проконсультироваться с НКЕх и получить ее разрешение до проведения Реорганизации, но она не последовала этому совету. Нарушения указывают на несоблюдение правил листинга НКЕх.

Поэтому листинговый комитет НКЕх решил применить дисциплинарные меры против CR Construction, Zhejiang SC и шести директоров.

Суд первой инстанции приказывает операторам схемы Понци выплатить компенсацию инвесторам

16 мая 2022 года [суд первой инстанции \(CFI\) удовлетворил требования SFC в отношении DFRF Enterprises LLC и DFRF Enterprises, LLC \(совместно именуемые DFRF\) и их основателя г-на Даниэля Фернандеса Рохо Фильо \(Filho\)](#) о выплате компенсации пострадавшим от мошеннической схемы в соответствии с разделом 213 Постановления о ценных бумагах и фьючерсах. В рамках глобальной пирамиды и схемы Понци DFRF и Фильо ложно утверждали, что основной бизнес DFRF заключался в операциях по добыче золота и что вскоре этот бизнес будет зарегистрирован в США, что побудило ряд гонконгских инвесторов приобрести «членские доли» для ежемесячной доходности. Примерно в мае 2015 года они ложно заявили, что DFRF зарегистрирована в США, и предложили инвесторам возможность конвертировать свои «членские доли» в привилегированные акции DFRF по определенной цене. Полное решение CFI можно найти на веб-сайте [судебной власти](#).

Мошеннические искажения

DFRF Enterprises LLC (компания с ограниченной ответственностью из Массачусетса), DFRF Enterprises, LLC (компания с ограниченной ответственностью из Флориды) и Фильо являются тремя ответчиками по этому делу. Примерно летом 2014 года Фильо начал продавать членство в DFRF посредством встреч с потенциальными инвесторами, многие из которых проходили в Массачусетсе, США. В октябре 2014 года он начал продвигать

DFRF с помощью общедоступных видеороликов в Интернете. По крайней мере, с марта / апреля 2015 года DFRF начала проводить маркетинговую деятельность в Гонконге, где инвесторам сообщили, что DFRF станет зарегистрированной на бирже компанией и что стоимость их инвестиций вырастет в три раза после листинга.

Примерно в конце марта 2015 года DFRF, Фильхо и их партнеры заявили в онлайн-видео, что DFRF был зарегистрирован в Комиссии по ценным бумагам и биржам США (SEC), что их акции вот-вот станут публично торгуемыми и что члены могут частично или полностью конвертировать свои членские доли в опционы на акции по цене 15,06 долларов США за акцию. SEC отметила, что после этого объявления поступления от инвесторов выросли до более чем 4,3 млн долларов США, при этом DFRF привлек более 2,5 млн долларов США в апреле 2015 года и более 4,1 млн долларов США в мае 2015 года.

Согласно рекламным материалам и резюме бизнес-модели, опубликованным DFRF в Интернете, их предполагаемая бизнес-модель была следующей:

- (i) DFRF утверждала, что имеет штаб-квартиры в США и Канаде и что их основным бизнесом является добыча золота в Мали, Бразилии и США. DFRF также утверждала, что они производили от 13 до 16 метрических тонн золота в месяц и получали валовую прибыль в размере 100% на каждый килограмм произведенного золота, жертвуя 25% своей прибыли благотворительным организациям;
- (ii) DFRF предложила физическим лицам во всем мире подписаться на свою программу членства, инвестируя в DFRF путем приобретения «членских долей» по цене 1000 долларов США за единицу. Привилегии участника будут представлять собой доход до 15% в месяц и будут размещены в Platinum Swiss Trust в Женеве, Швейцария, с доступом через дебетовую карту Visa, выпущенную DFRF. Вклады участников считались бизнесом с нулевым риском и должны были быть полностью застрахованы страховой компанией Accedium;
- (iii) потенциальных инвесторов приглашали присоединиться только через существующего члена DFRF. Затем новичок будет проверен DFRF и, после утверждения, получит: (i) контракт «оперативного соглашения», который должен быть подписан и возвращен DFRF; (ii) информация о страховом полисе Accedium (каждый участник должен был платить ежегодный страховой взнос в размере 7%, рассчитанный по отношению к первоначальной абонентской плате); (iii) дебетовая карта, выпущенная Platinum Swiss Trust, которая обеспечивала «высокие лимиты для ежедневных покупок и банкоматов»; и (iv) инструкции о том, как получить доступ и управлять балансом своего онлайн-счета;
- (iv) пригласивший участник получит комиссию в размере 10% от первоначальной абонентской платы вновь привлеченного участника, а дополнительные 10% будут выплачиваться при любом реинвестировании доходов вновь привлеченным участником;
- (v) любые доходы будут выплачиваться DFRF в первый день каждого месяца на пропорциональной основе на счет утвержденного члена в Platinum Swiss Trust, который затем будет доступен через дебетовую карту Visa; а также

(vi) одобряющие участники, желающие выйти из программы членства, могли сделать это по истечении 12 месяцев с момента их первоначальной подписки (если уплаченный взнос составлял 1000 долларов США), 6 месяцев с момента их первоначальной подписки (если уплаченная плата составляла от 1 000,01 до 5 000 долларов США) или каждый месяц (если их первоначальная плата за подписку превышала 10 000,01 долларов США).

DFRF поддерживает официальный веб-сайт, веб-страницу в Facebook и канал на YouTube, продвигая свой бизнес. Примерно 6 мая 2015 года DFRF выпустил три рекламных видеоролика с интервью с Фильхо на кантонском диалекте, путунхуа и английском языках. В видеороликах Фильхо объявил, что:

(i) DFRF стала зарегистрированной на бирже компанией в США 5 мая 2015 года, и что все участники будут иметь возможность конвертировать все или часть своих паев в привилегированные акции DFRF по цене 15,06 долларов США за акцию, и заявили, что акции DFRF уже оценивались по 18 долларов США за акцию; а также

(ii) код акций DFRF не будет обнародован до тех пор, пока не будет завершен процесс конвертации, и причина этого заключалась в защите стоимости акций DFRF.

Наиболее важным подтверждением факта, сделанным Фильхо, было то, что DFRF была зарегистрирована в США 5 мая 2015 года. Однако SEC подтвердила, что DFRF никогда не была зарегистрирована в США. Заявление Фильхо было ложным представлением.

На веб-страницах также было размещено видео, в котором пытались убедить зрителей в законности бизнеса. Человек, представленный как бывший специальный агент ФБР, ранее занимавшийся расследованием схем Понци, утверждал, что бизнес Фильхо был организован должным образом и был совершенно законным.

Тем не менее, на самом деле ситуация заключалась в следующем:

- (i) никаких золотых приисков, золотых запасов и операций с золотом;
- (ii) «Platinum Swiss Trust» не имел разрешения на ведение банковской деятельности в Швейцарии и был внесен в список предупреждений Швейцарского органа по надзору за финансовыми рынками (FIAMA). Также не было банковских операций между DFRF и Platinum Swiss Trust;
- (iii) существовала реальная компания под названием Accedium Insurance Company, зарегистрированная на Барбадосе и в Лондоне. Однако это не была компания с самым высоким рейтингом. Кроме того, DFRF не выплачивал Accedium страховых взносов и между ними не было никаких банковских операций;
- (iv) деньги, полученные от членов, были переданы Фильхо лично и его сообщникам; а также
- (v) небольшая прибыль, полученная некоторыми участниками, по-видимому, была получена от инвестиций других участников.

Гонконгские инвесторы

С июня 2014 года по май 2015 года DFRF привлек более 15 миллионов долларов США от более чем 1400 инвесторов по всему миру, включая инвесторов из Гонконга.

19 мая 2015 года Комиссия по ценным бумагам Британской Колумбии (**BCSC**) обратилась к SFC в рамках Многостороннего меморандума о взаимопонимании Международной организации комиссий по ценным бумагам (**IOSCO MMOU**) с просьбой о помощи в отношении DFRF. BCSC также предоставил информацию об инвестициях, которые могли быть сделаны более чем 300 резидентами Гонконга. SFC связалась с этими людьми, насколько это было возможно, и пригласила их принять участие в интервью или заполнить анкеты, но получила ответы только от 18 человек. Ответы также показали, что еще 27 человек также были обмануты. Общая сумма, вложенная гонконгскими инвесторами, которых SFC удалось установить, составила 3,3 миллиона долларов США и 117 000 гонконгских долларов.

13 мая 2016 г. SFC издала распоряжение о проведении расследования на том основании, что имелись разумные основания полагать, что в период с 1 по 13 мая 2015 г. или примерно в период с 1 по 13 мая 2015 г. DFRF (и/или связанные с ним компании и/или лица, связанные с ним) могли совершить правонарушения в соответствии с Постановлением Гонконга о ценных бумагах и фьючерсах (**SFO**). 24 августа 2016 года SFC начала разбирательство. Судебные запреты Mareva были вынесены 13 декабря 2016 г. и 22 марта 2017 г., заморозив счета двух других ответчиков, на которых все еще оставались остатки. Большая часть денег, выплаченных гонконгскими инвесторами, исчезла, за исключением остатков на этих счетах.

Нарушения SFO

CFI заявила, что DFRF и Фильхо нарушили следующие разделы SFO:

- (i) разделы 114(1)(a) и 114(1)(b) для ведения бизнеса в рамках регулируемой деятельности (Тип 4, консультирование по ценным бумагам) без лицензии;
- (ii) раздел 109(1) о выпуске объявлений, в которых они заявляли, что готовы заниматься регулируемой деятельностью Типа 4 (консультирование по ценным бумагам), хотя на самом деле не имеют лицензии;
- (iii) раздел 103(1) для выпуска несанкционированной рекламы, приглашений или документов (рекламных видеороликов, электронных писем и устных заявлений), содержащих приглашение общественности заключить соглашение о приобретении или подписке на ценные бумаги; а также
- (iv) раздел 107(1) за умышленное введение в заблуждение с целью побудить другое лицо заключить соглашение о приобретении или подписке на ценные бумаги.

CFI вынес различные судебные запреты в отношении ответчиков, в том числе приказы, запрещающие Фильхо и DFRF (под его контролем) совершать аналогичные незаконные действия в Гонконге в будущем.

CFI также приказала назначить администраторов для получения и распределения

доходов от схемы, оставшихся на двух банковских счетах (всего около 2,8 млн гонконгских долларов), в пользу инвесторов на пропорциональной основе.

В отношении DFRF и Фильхо, которые находились вне юрисдикции Гонконга, CFI отдала приказы о замене сделанных приказов и любые другие необходимые уведомления о принудительном исполнении.

SFC запрещает Хо Паку Хэю заниматься профессиональной деятельностью на всю жизнь

19 мая 2022 года SFC запретила г-ну Хо Пак Хэю (г-н Хо) повторно работать в отрасли на всю жизнь за незаконное присвоение и нецелевое использование средств на общую сумму 1,8 миллиона гонконгских долларов. Г-н Хо использовал часть средств, полученных от клиентов, в личных целях (и не инвестировал по согласованию с клиентами) и выдал восемь чеков в качестве предполагаемых выплат по инвестициям, которые впоследствии были не оплачены. Заявление SFC о дисциплинарных взысканиях доступно [на веб-сайте SFC](#).

Незаконное присвоение средств в личных целях

Г-н Хо работал в KGI Asia Limited и KGI Futures (Hong Kong) Limited в качестве инвестиционного представителя с лицензией на осуществление регулируемой деятельности Типа 1 (операции с ценными бумагами) и Типа 2 (операции с фьючерсными контрактами) в период с 10 октября 2017 г. по 12 июля 2019 г., а также управлял торговыми счетами клиентов, а именно клиентов А, В и С. В период с февраля по июль 2018 года г-н Хо заключил четыре частных соглашения с клиентами, в которых он договорился с каждым клиентом о том, что:

- (i) клиент заплатит г-ну Хо фиксированную сумму и поручит ему инвестировать от имени клиента;
- (ii) период инвестирования составлял один год, и клиент будет получать проценты ежемесячно;
- (iii) г-н Хо инвестирует сумму, полученную от клиента, по своему усмотрению; а также
- (iv) г-н Хо компенсирует разницу, если средства на счете клиента будут меньше суммы инвестиции, которую клиент заплатил г-ну Хо.

В соответствии с соглашениями:

- (i) Клиент А заплатил г-ну Хо 1,4 миллиона гонконгских долларов за инвестиции; а также
- (ii) Клиенты В и С заплатили г-ну Хо по 200 000 гонконгских долларов каждый за инвестиции.

Хотя г-н Хо договорился с каждым клиентом о том, что он вернет соответствующую сумму инвестиций в конце годового инвестиционного периода, г-н Хо выплатил каждому клиенту только часть согласованного ежемесячного процента и никогда не возвращал ни одной

из сумм инвестиций клиентов по договоренности. Фактически, доказательства указывают на то, что г-н Хо потратил часть суммы инвестиций в размере 1,8 миллиона гонконгских долларов на азартные игры и никогда не инвестировал никакую сумму от имени клиентов. Таким образом, SFC установила, что г-н Хо незаконно присвоил и использовал суммы инвестиций в размере 1,8 миллиона гонконгских долларов, полученные от трех клиентов, в личных целях и никогда не инвестировал суммы инвестиций, как это было согласовано с клиентами.

Выдача недействительных чеков

Дальнейшее расследование SFC также показало, что г-н Хо выписал восемь чеков в пользу клиента А в период с августа 2018 г. по апрель 2019 г., в качестве предполагаемого погашения инвестиционных денег, которые г-н Хо был должен клиенту А. Однако все восемь чеков были не оплачены, поскольку были либо недостаточно средств на банковском счете г-на Хо в то время, либо чеки были датированы датой закрытия банковского счета г-на Хо или более поздней датой. SFC считает такое поведение негативным отражением честности и надежности г-на Хо.

Подходящее лицо в соответствии с SFO

В соответствии с разделом 129 SFO, при рассмотрении вопроса о том, является ли лицо подходящим лицом для получения лицензии, SFC будет учитывать, среди прочего, способность человека вести регулируемую деятельность честно, а также его надежность и финансовую целостность.

Рассмотрев обстоятельства, SFC пришла к выводу, что г-н Хо не является подходящим лицом для получения лицензии, поскольку его поведение вызывает серьезные сомнения в его честности и надежности, а также в его способности честно вести регулируемую деятельность. Таким образом, SFC определила, что пожизненный запрет является уместным.

[1] Г-н Ли и г-н Ван были назначены в совет директоров как INED в декабре 2018 года.

Данная новостная рассылка предоставляется исключительно в информационных целях

Содержание данной статьи не является юридической консультацией и не может рассматриваться в качестве подробной рекомендации. Передача или получение этой информации не подразумевают и не являются фактом установления законных взаимоотношений между Charltons и пользователем либо наблюдателем.

Charltons не несет ответственности за какие-либо информационные материалы третьей стороны, доступ к которым может быть получен через сайт.

Если Вы не желаете получать новостную рассылку, пожалуйста, сообщите об этом по электронной почте: unsubscribe@charltonslaw.com

CHARLTONS
易周律师行

Офис в Гонконге

Dominion Centre
12th Floor
43-59 Queen's Road East
Hong Kong

+ (852) 2905 7888
enquiries@charltonslaw.com
www.charltonslaw.ru