



## РЕГУЛИРОВАНИЕ ДИЛЕРСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НА РЫНКЕ ФОРЕКС И ИНОСТРАННЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

*Вниманию руководителей правовых департаментов кредитных и иных финансовых организаций*

Юридическая компания «Пепеляев Групп» сообщает, что 1 октября 2015 г. вступают в силу изменения в Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее – Закон), касающиеся деятельности иностранных финансовых организаций на рынке ценных бумаг в Российской Федерации, а также регулирования дилерской деятельности на внебиржевом рынке Форекс

Ниже мы рассмотрим наиболее важные положения Федерального закона от 29.12.2014 № 460-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации», внесшего соответствующие изменения.

### 1. Изменения в правовом регулировании деятельности иностранных финансовых организаций на рынке ценных бумаг в России

Согласно новой редакции закона профессиональными участниками рынка ценных бумаг будут признаваться только те юридические лица, которые созданы в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Кроме того, по общему правилу, теперь **представительство иностранной организации**, осуществляющей в соответствии со своим личным законом регулируемую деятельность на финансовых рынках, за исключением представительства иностранной кредитной организации, **вправе осуществлять деятельность на территории Российской Федерации с даты его аккредитации Банком России**.

Любые иностранные организации, их представительства и филиалы не вправе **осуществлять деятельность некредитных финансовых организаций**, в том числе **деятельность профессиональных участников рынка ценных бумаг**, а также **предлагать услуги иностранных организаций на финансовых рынках неограниченному кругу лиц** на территории РФ или распространять информацию о таких организациях и (или) об их деятельности среди неограниченного круга лиц на территории РФ.

**Комментарий «Пепеляев Групп»:** Таким образом, с 1 октября 2015 года серьезно ограничена деятельность иностранных организаций и их сотрудников на отечественных финансовых рынках. Данные правила применимы также к иностранным организациям, входящим в одну группу с российскими компаниями.

### 2. Правовое регулирование дилерской деятельности на внебиржевом рынке Форекс

Форекс-дилером признается организация, осуществляющая деятельность по заключению от своего имени и за свой счет с физическими лицами, не являющимися индивидуальными предпринимателями, не на организованных торгах:

- **договоров, которые являются производными финансовыми инструментами**, обязанность сторон по которым зависит от изменения курса соответствующей валюты и (или) валютных пар и **условием заключения которых является предоставление форекс-дилером физическому лицу возможности принимать на себя обязательства, размер которых превышает размер предоставленного этим физическим лицом форекс-дилеру обеспечения;**

- **двух и более договоров**, предметом которых является иностранная валюта или валютная пара, **срок исполнения обязательств по которым совпадает**, кредитор по обязательству в одном из которых является должником по аналогичному обязательству в другом договоре и **условием заключения которых является предоставление форекс-дилером физическому лицу возможности принимать на себя обязательства, размер которых превышает размер предоставленного этим физическим лицом форекс-дилеру обеспечения.**

При этом согласно п. 27 ст. 4.1 Закона не признается деятельностью форекс-дилера (соответственно не применяются рассматриваемые поправки) «классическая» купля-продажа иностранной валюты в наличной и безналичной формах, осуществляемая в соответствии с законодательством РФ о банках и банковской деятельности, о валютном регулировании и валютном контроле.

Соотношение размера обеспечения, предоставленного физическим лицом форекс-дилеру, и размера его обязательств **не может быть меньше 1 к 50**; такое соотношение может быть увеличено Банком России, но не более чем в два раза (то есть до величины 1 к 100).

Закон устанавливает ряд требований к осуществлению деятельности в качестве форекс-дилера:

1. **Деятельность форекс-дилера является исключительной.** Форекс-дилер не вправе совмещать свою деятельность с иной профессиональной деятельностью на рынке ценных бумаг, а также с другой деятельностью. Также он не вправе предоставлять займы в адрес физических лиц и заключать в один период времени с разными контрагентами аналогичные отдельные договоры на разных условиях;
2. Форекс-дилер **должен обладать собственными средствами** в размере не менее чем **сто миллионов рублей**, а в случае если размер находящихся на номинальном счете форекс-дилера денежных средств физических лиц превышает сто пятьдесят миллионов рублей, размер собственных средств такого форекс-дилера должен быть увеличен;
3. Осуществление соответствующей деятельности после 1 октября 2015 г. допускается только при **наличии лицензии и членства в саморегулируемой организации форекс-дилеров (СРО)**, при вступлении в которую в обязательном порядке уплачивается взнос в размере двух миллионов рублей<sup>1</sup>.
4. В ст. 10.4 Закона определены требования к учредителям (участникам) форекс-дилера;
5. Форекс-дилер обязан иметь сайт в сети «Интернет», на котором подлежит раскрытию информация,

<sup>1</sup> Для организаций, осуществляющих соответствующую деятельность на 1 октября 2015 г., установлена обязанность по получению лицензии и вступлению в СРО до 1 января 2016 г.

предусмотренная п. 23 ст. 4.1 Закона.

Взаимоотношения между клиентом и форекс-дилером помимо законодательства регулируются **рамочным договором**, условия которого **конкретизируются сторонами в отдельных договорах**, заключаемых путем выставления форекс-дилером котировок и подачи физическими лицами заявок на основании и во исполнение рамочного договора.

Рамочный договор должен соответствовать законодательству, а также примерным условиям рамочного договора, утвержденным СРО; рамочный договор **должен быть зарегистрирован в СРО** и в обязательном порядке **должен содержать минимальную величину соотношения размера** предоставленного физическим лицом обеспечения и размера его обязательств, при достижении которой срок исполнения обязательств сторон по всем отдельным договорам считается наступившим. До заключения договора форекс-дилер обязан получить от физического лица подтверждение ознакомления с рисками, перечень которых устанавливается Банком России.

Предоставленные форекс-дилеру денежные средства учитываются на специальном разделе номинального счета, который должен быть открыт в банке на территории РФ<sup>2</sup>. В случае, если учитываемых на специальном разделе номинального счета денежных средств физического лица недостаточно для удовлетворения требований форекс-дилера, требования форекс-дилера, **не удовлетворенные за счет указанных денежных средств, считаются погашенными**.

## Выводы и рекомендации

Ужесточение правил о деятельности иностранных организаций на отечественном финансовом рынке должно быть учтено в случае ведения бизнеса, связанного с взаимодействием сотрудников таких иностранных компаний с российскими клиентами на территории РФ.

Кредитным организациям необходимо учесть положения, связанные с совмещением деятельности форекс-дилера с иной деятельностью.

Исходя из существующих положений даже в случае создания отдельного структурного подразделения в кредитной организации осуществление деятельности форекс-дилера не допускается. В связи с этим для осуществления данной деятельности может потребоваться учреждение отдельного юридического лица.

## Помощь консультантов

Специалисты юридической компании «Пепеляев Групп» готовы оказать всестороннюю помощь по вопросам, связанным с подготовкой рамочных договоров и иных документов и приведением их в соответствие с требованиями действующего законодательства; по вопросам налогообложения деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг, а также по любым другим вопросам, возникающим в ходе деятельности финансовых организаций.

## Контакты



**Игорь Мармалиди**  
Партнер  
«Пепеляев Групп»  
Тел.: +7 (495) 967 00 07  
E-mail: [i.marmalidi@pgplaw.ru](mailto:i.marmalidi@pgplaw.ru)



**Лидия Горшкова**  
Руководитель группы банковской и финансовой практики  
«Пепеляев Групп»  
Тел.: +7 (495) 967 00 07  
E-mail: [l.gorshkova@pgplaw.ru](mailto:l.gorshkova@pgplaw.ru)



**Владислав Кораблин**  
Юрист  
«Пепеляев Групп»  
Тел.: +7 (495) 967 00 07  
E-mail: [v.korablin@pgplaw.ru](mailto:v.korablin@pgplaw.ru)



**Сергей Спасеннов**  
Партнер, руководитель Санкт-Петербургской практики  
«Пепеляев Групп»  
Тел.: +7 (812) 640 60 10  
E-mail: [s.spasennov@pgplaw.ru](mailto:s.spasennov@pgplaw.ru)



**Егор Лысенко**  
Руководитель сибирского отделения  
«Пепеляев Групп»  
Тел.: +7 (371) 277 7300  
E-mail: [e.lysenko@pgplaw.ru](mailto:e.lysenko@pgplaw.ru)

Форекс-дилер вправе давать указания о совершении операций по номинальному счету без соответствующего распоряжения физического лица только для исполнения отдельного договора, заключенного с указанным физическим лицом, или при наступлении оснований для прекращения всех обязательств по отдельным договорам, заключенным с указанным физическим лицом. Если иное не предусмотрено договором номинального счета, банк при осуществлении контроля за соблюдением ограничений, установленных при совершении операций по номинальному счету, не вправе требовать от форекс-дилера предоставления подтверждений заключения отдельного договора либо наступления оснований для прекращения обязательств по отдельным договорам.

Иски, возникающие из договоров, заключенных форекс-дилером и физическими лицами, предъявляются в соответствии с законодательством РФ. В случае изменения территориальной подсудности стороны обязаны выбрать суд в пределах субъекта РФ по месту нахождения физического лица, указанному им в договоре. Такие споры не могут быть переданы на разрешение третейского суда.

В случае рекламы услуг форекс-дилера такая реклама должна содержать предупредительную информацию, предусмотренную ч. 5.1 ст. 28 Федерального закона от 13.03.2006 № 38-ФЗ «О рекламе».

Доход физического лица от операций с форекс-дилером учитывается при определении налоговой базы по НДФЛ. Налоговым агентом в данном случае признается форекс-дилер.

<sup>2</sup> Требование о местонахождении банка вступает в силу с 1 января 2016 г.