



**Автор:**

Богданов И.Г.  
Старший юрист  
Tensor Consulting Group



**На данный момент основное мнение о российских товарных биржах сводится к тому, «что до "цивилизованного" биржевого товарного рынка России еще далеко, и вряд ли в обозримом будущем в стране удастся создать нечто подобное Нью-Йоркской товарной бирже (NYMEX).**

**Биржевых товаров пока слишком мало, да и интерес к торгам, похоже, больше проявляет государство, а не сами компании. Несмотря на провозглашенную установку на развитие биржевой торговли самыми разнообразными товарами - электроэнергией, металлами, газом - ставка, фактически, делается пока только на нефтепродукты».**

Тем не менее, продолжая указанные тенденции правительством Российской Федерации, в течение весны 2010 года было принято три постановления:

- от 2 марта № 111,
- от 4 марта № 121,
- от 1 апреля № 208,

которые дополнили российское законодательство о товарных биржах. Внимание законодателя в этом году было обращено как на определение статуса и регулирование деятельности самих товарных бирж, так и на правовой статус участников биржевой торговли.

В связи с таким крупномасштабным вмешательством государства в деятельность товарных бирж считаем необходимым рассмотреть систему правового регулирования сложившуюся к началу 2010 года и оценить вносимые правительством изменения.

### **Товарные биржи в России**

Современная ситуация, когда в организации биржевой торговли в большей степени заинтересовано государство, чем частный бизнес не нова для России. Исторически сложилось, что развитие биржевой торговли происходит по инициативе именно государства.

Первая товарная биржа была учреждена Петром Первым еще в 1703 году, но популярность это учреждение не сыскало в связи с чем, указом 1723 года он предписывал "приневолить" купцов к посещению этих новых коммерческих учреждений.

Последнее возрождение биржевой торговли в России произошло в начале 1990-х годов. В качестве первой биржи выступила МТБ, зарегистрированная Мосгорисполкомом 19 мая 1990 года.

Возникли крупные биржевые структуры - Московская товарная биржа, Международная универсальная биржа вторичных ресурсов, Всероссийская биржа недвижимости, и другие. Сформировались региональные, областные, городские, районные биржевые комплексы.

**Опубликовано:**

Журнал  
«Слияния и Поглощения»  
Май 2010 г.

- **Новеллы в правовом регулировании деятельности товарных бирж**

К началу 1992 года Россия оказалась по количеству бирж, приходящихся на душу населения первой в мире. В одной Москве их было около двадцати. На сегодня биржи функционируют в Москве, Санкт-Петербурге, Нижнем Новгороде, Самаре, Волгограде, Екатеринбурге, Рязани и в других городах. Со временем некоторые площадки приобрели некоторую специализацию. На МТБ – осуществляется торговля нефтью, нефтепродуктами и зерном; на РТСБ – металлами.

Также время подействовало на численность биржевых площадок. После резкой активизации торговли реальным товаром и увеличения числа бирж многие из них были вынуждены закрыться уже в 1992 году. И уже в 1993 году количество товарных бирж сократилось на треть. В 1995 году вводится Российская торговая система – РТС, которая по замыслу ее создателей должна была обслуживать межрегиональный фондовый рынок.

Недостатком системы было отсутствие гарантий исполнения сделок и то, что акцент делался на работе с крупными брокерскими компаниями с иностранным участием.

Впрочем, в течение двух лет после создания РТС на ней заключалось более половины сделок с российскими корпоративными ценными бумагами. К 1998 году РТС и ММВБ по объемам торгов значительно опередили другие российские биржи и вошли в разряд крупных национальных бирж. Уже в начале XXI века в В.В. Путин примерил на себя роль Петра Первого, обратив во время выступления с посланием Федеральному собранию в 2006 году внимание на отсутствие в России площадки для торговли нефтью и другим сырьем.

В результате в 2008 году для организации торговли нефтью и нефтепродуктами была создана, в сотрудничестве с Нью-Йоркской NYMEX, Санкт-Петербургская международная товарно-сырьевая биржа. Несмотря на то что проект заглох, государство не оставляет надежд сделать из санкт-петербургской МТСБ мировую биржевую площадку.

Отличительной чертой крупных российских бирж всегда была их универсальность. Обширное количество бирж, аукционный принцип торговли, биржевой бартер, продажа единичных или мелкосерийных партий товаров и услуг - основные черты, которыми можно определить биржевую систему России, связанные с экономической ситуацией в стране, сложившейся сегодня.

В качестве основных законодательных актов, регулирующих деятельность товарных бирж, до недавнего времени выступали:

- закон РФ от 20.02.1992 № 2383-1 "О товарных биржах и биржевой торговле" (далее – Закон № 2383-1),
- постановление правительства РФ от 24.02.1994 № 152 «Об утверждении Положения о порядке лицензирования деятельности товарных бирж на территории Российской Федерации, Положения о государственном комиссаре на товарной бирже»,
- постановление правительства РФ от 09.10.1995 № 981 "Об утверждении Положения о лицензировании деятельности биржевых посредников и биржевых брокеров, совершающих товарные фьючерсные и опционные сделки в биржевой торговле",
- постановление правительства РФ от 11.05.1993 № 452 "О мерах по стимулированию роста организованного товарооборота биржевых товаров через товарные биржи".

Из указанных актов только Закон «О товарных биржах и биржевой торговле» не подвергся изменениям в 2010 году.

- **Новеллы в правовом регулировании деятельности товарных бирж**

### **Так что же представляет собой товарная биржа с точки зрения Закона № 2383-1?**

**Товарная биржа** - это «организация с правами юридического лица, формирующая оптовый рынок путем организации и регулирования биржевой торговли, осуществляемой в форме гласных публичных торгов, проводимых в заранее определенном месте и в определенное время по установленным ею правилам» (п. ст. 2 Закона № 2383-1). Так же при определении правового статуса товарной биржи учитываются следующие ограничения и требования:

- биржа не может осуществлять торговую, торгово-посредническую и иную деятельность, непосредственно не связанную с организацией биржевой торговли.
- биржа не вправе осуществлять вклады, приобретать доли (паи), акции организаций. Однако биржа вправе осуществлять вклады, приобретать доли (паи), акции организаций, которые ставят целью осуществление деятельности, непосредственно связанную с организацией и регулированием биржевой торговли,
- при учреждении биржи доля учредителей не должна превышать 10 процентов. Так же ограничены права на учреждение биржи у государственных и муниципальных органов власти, у лицензированных банков и кредитных учреждений, у страховых и инвестиционных компаний, у общественных, религиозных и благотворительных объединений (организаций) и фондов.
- биржевая торговля является лицензируемым видом деятельности.

Кроме того, в Закон № 2383-1 включены и положения об **участниках биржевой торговли**:

- предусмотрены категории и правовой статус биржевых посредников: брокерских контор, брокерских фирм и независимых брокеров.
- определен статус членов товарной биржи, которые могут участвовать в биржевой торговле и участвовать в принятии решений на общих собраниях членов биржи,
- передача права на участие в биржевой торговле возможна только путем передачи или продажи свидетельств (титулов) собственности на долю уставного капитала и прав на участие в управлении биржей.
- зафиксировано подразделение членов товарной биржи на две категории: полных членов и неполных членов, с определением правового статуса каждой из категорий.
- определен статус «посетителей товарной биржи», как постоянных, так и разовых.

Среди судебной практики данный закон, как правило, фигурирует в спорах о недействительности договора купли-продажи, заключенного на торгах в связи с невыполнением требования о наличии продукции в необходимом количестве на торгах.

В качестве примера можно привести постановление Девятого арбитражного апелляционного суда от 24.12.2007 № 09АП-15303/2007-ГК по делу № А40-27416/07-58-219.

Оспаривая действительность договора купли-продажи товара от 25.03.2004 № 533 на основании ст. 168 Гражданского кодекса РФ по настоящему делу истец мотивировал свои требования тем, что на момент проведения торгов и заключения договора ответчик не имел в наличии необходимого количества зерна.

- **Новеллы в правовом регулировании деятельности товарных бирж**

При этом истец ссылался на ст.ст. 8 и 21 ФЗ от 20.02.1992 № 2383-1 "О товарных биржах и биржевой торговле", согласно которым участниками биржевой торговли в ходе биржевых торгов могут совершаться сделки только в отношении реального товара.

Суд удовлетворил требования истца поскольку факт отсутствия товара был доказан в суде.

По мнению суда согласно ст. 8 ФЗ "О товарных биржах и биржевой торговле" участниками биржевой торговли в ходе биржевых торгов могут совершаться сделки, связанные с взаимной передачей прав и обязанностей в отношении реального товара.

В силу ст. 21 данного закона разовые посетители биржевых торгов имеют право на совершение сделок только на реальный товар. Из данных норм права следует, что предмет простых и форвардных биржевых сделок может являться только реальный товар, то есть вещи, имеющиеся в наличии.

Аналогичные вопросы были рассмотрены:

- в постановлении ФАС Московского округа от 15.03.2006, 07.03.2006 № КГ-А4-/1325-06 по делу № А40-62212/04-37-600,
- в постановлении ФАС Московского округа от 01.12.2005, 24.11.2005 № КГ-А40/7593-05-О

Однако несмотря на существование единого закона о товарных биржах в законодательстве о биржевой деятельности сохраняется фрагментарность законодательного регулирования, "распыленность" правовых норм по документам различных ведомств, неструктурированность понятийного аппарата, наличие не соответствующих друг другу определений одних и тех же понятий, отсутствие общепринятой терминологии. Устранению этих недостатков во многом способствовала бы унификация законодательства, регулирующего деятельность по организации торговли на различных видах рынков.

Современная тенденция универсализации финансовых услуг и глобализации организованного рынка свидетельствует о том, что наиболее конкурентоспособными являются организаторы торговли, имеющие в своем составе различные секторы.

В этой связи принятие федерального закона, предусматривающего введение единообразного правового регулирования организации торговли на всех сегментах финансового и товарного рынков, является необходимым и своевременным.

Обсуждение таких законопроектов началось еще в конце 1990-х годов. Уже в 1997 году в Государственную Думу РФ депутатом А.Г. Пузановским был внесен проект Федерального закона № 97801734-2 "О биржах и биржевой деятельности".

05.11.1998 этот законопроект был принят в первом чтении, однако 10.04.2003 года отклонен.

Постановлением Государственной Думы РФ № 121-5 ГД от 13.02.2008 был принят в первом чтении проект Федерального закона № 498603-4 "О биржах и организованных торгах", внесенный депутатом В.М. Резником. Законопроектом предполагалось введение единообразного правового регулирования деятельности бирж и иных организаторов торговли, а также

информационных брокеров, осуществляющих распространение ценовой информации.

Впрочем, данные попытки упорядочения биржевого законодательства не принесли значительных результатов.

Единственным итогом работы по пересмотру положений законодательства о товарных биржах стало принятие трех постановлений правительства РФ касающиеся лицензирования товарных бирж и их участников и порядка формирования стартовой цены товара на бирже.

## **Новеллы в правовом регулировании деятельности товарных бирж**

### **Новелла №1**

#### ***Постановление правительства РФ от 04.03.2010 № 121 "Об утверждении Положения о лицензировании товарных бирж на территории Российской Федерации".***

Данным постановлением прекращается действие Положения о лицензировании утвержденное постановлением правительства РФ от 24.02.1994 № 152.

Новым Положением утверждены следующие пункты:

- лицензия выдается федеральным органом исполнительной власти в области финансовых рынков юридическим лицам (далее - соискатели лицензии), соответствующим лицензионным требованиям и условиям на осуществление деятельности по организации биржевой торговли, установленным настоящим Положением.

- в перечень лицензионных требований и условий включены:

- а) соблюдение законодательства Российской Федерации, в том числе о товарных биржах и биржевой торговле;
- б) исполнение вступивших в законную силу судебных актов по вопросам осуществления организации биржевой торговли;
- в) наличие собственных средств у товарной биржи в размере не менее 50,0 млн. рублей;
- г) отсутствие судимости за преступления в сфере экономической деятельности или преступления против государственной власти у лиц, осуществляющих функции единоличного исполнительного органа товарной биржи, а также лиц, входящих в состав органов управления товарной биржей;
- д) обеспечение товарной биржей возможности для осуществления федеральным органом исполнительной власти в области финансовых рынков надзорных полномочий, включая проведение им проверок в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации.

- предусмотрен новый перечень документов представляемых на соискание лицензии и утверждены формы этих документов.

Помимо анкеты и уставных документов требуются:

- а) правила биржевой торговли, утвержденные в соответствии с уставом соискателя лицензии;
- б) копия бухгалтерского баланса на последнюю отчетную дату (за исключением соискателя лицензии, осуществляющего свою деятельность менее 3 месяцев), содержащего отметку налогового органа, подписанного руководителем соискателя лицензии или иным

уполномоченным лицом соискателя лицензии, лицом, ответственным за ведение бухгалтерского учета у соискателя лицензии, и заверенного печатью соискателя лицензии;

в) документ, подтверждающий внесение в уставный капитал соискателя лицензии не менее 50 процентов его объявленной суммы;

г) справка об отсутствии судимости за преступления в сфере экономической деятельности или преступления против государственной власти у лиц, осуществляющих функции единоличного исполнительного органа товарной биржи, а также лиц, входящих в состав органов управления товарной биржей

д) расчет размера собственных средств соискателя лицензии на последнюю отчетную дату (для соискателя лицензии, созданного после последней отчетной даты, - на дату, предшествующую дню подачи заявления о предоставлении лицензии). Он должен быть составлен в порядке, установленном федеральным органом исполнительной власти в области финансовых рынков, подписанный руководителем соискателя лицензии или иным уполномоченным лицом соискателя лицензии, лицом, ответственным за ведение бухгалтерского учета у соискателя, и заверенный печатью соискателя;

е) копия инструкции о внутреннем контроле на товарной бирже, утвержденной в соответствии с уставом соискателя лицензии;

ж) копия перечня мер, направленных на предотвращение конфликта интересов при осуществлении биржевой торговли, утвержденного в соответствии с уставом соискателя лицензии;

з) копия перечня мер, направленных на предотвращение неправомерного использования служебной информации при осуществлении биржевой торговли, утвержденного в соответствии с уставом соискателя;

• осуществление проверки соответствия соискателя лицензии требованиям настоящего Положения и принятие решения о выдаче лицензии осуществляется в течение двух месяцев.

• отказ в выдаче лицензии возможен в случае наличия в документах, представленных соискателем лицензии, недостоверной информации, несоответствия соискателя лицензионным требованиям и условиям Положения, представления ненадлежащим образом оформленных документов, а также их несоответствия требованиям законодательства Российской Федерации и настоящего Положения.

• переоформление лицензии обязательно в случае реорганизации в форме преобразования, изменения наименования или места нахождения товарной биржи. Указаны сроки переоформления и необходимый пакет документов.

• обязательство товарной биржи по сообщению в федеральный орган исполнительной власти в области финансовых рынков обо всех изменениях в своих учредительных документах, правилах биржевой торговли и иных документах, представленных для получения лицензии, а так же в случае изменения почтового адреса, телефона, факса, адреса электронной почты или переизбрания (продления полномочий) лица, занимающего должность единоличного исполнительного органа.

• предусмотрена процедура аннулирования и приостановления действия лицензии.

• предусмотрена обязанность товарной биржи ежегодно, до 1 апреля, представлять в федеральный орган исполнительной власти в области финансовых рынков заверенную в установленном порядке копию аудиторского заключения; расчет собственных средств на последнюю отчетную дату, составленный в порядке, установленном федеральным органом исполнительной власти в области финансовых рынков, подписанный руководителем товарной биржи или иным уполномоченным лицом товарной биржи, лицом, ответственным за ведение бухгалтерского учета на товарной бирже, и заверенный печатью товарной биржи.

\*\*\*

По сравнению с Положением, утвержденным в 1995 году, в новом Положении более подробно урегулированы следующие вопросы:

- список документов, предоставляемых с заявлением на соискание лицензии, дополнен документами, характеризующими профессиональную деятельность товарной биржи,
- уточнен перечень оснований для отказа в выдаче лицензии, пересмотрены основания для аннулирования лицензии - лицензиат получил возможность аннулировать лицензию по своей инициативе,
- в то же время государственный орган получил менее лимитированные возможности для инициирования аннулирования лицензии. По старому Положению инициировать аннулирование лицензии можно было только по результатам проверок или обращений комиссаров на товарных биржах.

Так же Положение от 2010 года дополнено более подробным описанием процедур и оснований для приостановления действия лицензии и возобновлении ее действия.

## **Новелла №2**

***Постановление правительства РФ от 01.04.2010 № 208 "Об утверждении Положения о предварительном согласовании особенностей формирования стартовой цены на продукцию при ее продаже на товарной бирже".***

Постановление затрагивает абсолютно новый для законодательства о товарных биржах вопрос о стартовой цене на продукцию формируемой на товарной бирже.

До настоящего момента этот вопрос не был урегулирован. Данное Положение определяет порядок предварительного согласования хозяйствующим субъектом с антимонопольным органом особенностей формирования стартовой цены на продукцию при ее продаже на товарной бирже (далее - стартовая цена).

Предусмотрены следующие требования к процессу формирования стартовой цены:

- согласование стартовой цены инициируется заявлением хозяйствующего субъекта, которое подается в соответствии с направленным ранее предписанием антимонопольного органа. Стартовая цена устанавливается хозяйствующим субъектом в начале торгового периода заключения сделок. При установлении стартовой цены учитываются сделки хозяйствующего субъекта по продаже продукции аффилированным лицам в случае, если в течение предыдущей торговой сессии количество подавших заявки на покупку продукции участников торгов, не являющихся аффилированными лицами по отношению к хозяйствующему субъекту, составляло более 50 процентов.
- одновременно с заявлением подлежит рассмотрению вопрос о допуске продукции заявителя к биржевым торгам. При рассмотрении этого вопроса прилагаются документы, содержащие:

а) расчет и порядок формирования конкурентной цены продукции, а также диапазона отклонений ценовых значений сделок по продаже продукции хозяйствующего субъекта на товарной бирже от конкурентной цены этой продукции;

- **Новеллы в правовом регулировании деятельности товарных бирж**

б) обоснование расчета конкурентной цены, порядка ее формирования и ценового диапазона с приложением документов и сведений, подтверждающих цену.

- указываются случаи отказа в согласовании особенностей формирования стартовой цены (это может привести к установлению хозяйствующим субъектом монопольно высокой (низкой) цены продукции, или информация, содержащаяся в предоставленных документах недостоверна).
- сформирован механизм определения сопоставимости товарных рынков и определения конкурентной цены на сопоставимых товарных рынках. При определении конкурентной цены на сопоставимых товарных рынках в соответствии с настоящим Положением используются:

- а) информация о ценах и котировках мировых бирж (для товаров, являющихся предметом мировой биржевой торговли);
- б) данные таможенной статистики внешней торговли Российской Федерации, публикуемой федеральным органом исполнительной власти, уполномоченным осуществлять функции по контролю и надзору в области таможенного дела;
- в) информация о ценах (пределах колебаний цен) и биржевых котировках, содержащаяся в официальных источниках информации уполномоченных органов государственной власти и органов местного самоуправления в соответствии с законодательством Российской Федерации, ее субъектов и муниципальными правовыми актами (в том числе в области регулирования ценообразования и статистики);
- г) информация о ценах (пределах колебаний цен) и биржевых котировках по совершенным сделкам, содержащаяся в опубликованных и (или) общедоступных изданиях и информационных системах;
- д) сведения о рыночной стоимости объектов оценки, установленной в соответствии с законодательством, регулирующим оценочную деятельность в Российской Федерации;
- е) иная общедоступная информация.

- предусмотрена обязанность хозяйствующего субъекта уведомить антимонопольный орган об отклонении ценовых значений сделок по продаже продукции хозяйствующим субъектом на товарной бирже за пределы ценового диапазона. При этом хозяйствующий субъект вправе представить в антимонопольный орган документы, содержащие сведения, которые подтверждают, что цена сделки (сделок) по продаже продукции хозяйствующим субъектом на товарной бирже сформировалась в соответствии с ранее согласованным с антимонопольным органом порядком формирования конкурентной цены.
- особенности формирования стартовой цены могут быть изменены антимонопольным органом по заявлению хозяйствующего субъекта, с приложением соответствующих документов.  
Данное заявление должно быть рассмотрено в течение 30 дней. Основания для отказа в изменении особенностей формирования стартовой цены, такие же, как и при отказе в согласовании особенностей формирования стартовой цены.

### **Новелла №3**

***Постановление правительства РФ от 02.03.2010 № 111 "Об утверждении Положения о лицензировании деятельности биржевых посредников и биржевых брокеров, заключающих в биржевой торговле договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых является биржевой товар".***

- **Новеллы в правовом регулировании деятельности товарных бирж**

Постановление принято взамен Положения, утвержденного правительством Российской Федерации 9.10.1995 (№ 981).

Однако лицензии, выданные в соответствии с прошлым Положением, продолжают действовать до окончания срока их действия. Согласно Положению от 1995 года лицензии выдавались на срок до трех лет. В соответствии с Положением от 2010 года лицензии остаются бессрочными.

Данным Положением установлено:

- правовое определение биржевых посредников, биржевых брокеров и клиентов, дополняющее положения Закона о товарных биржах.
- установлены лицензионные требования и условия:

- а) соблюдение законодательства Российской Федерации о товарных биржах и биржевой торговле, включая настоящее Положение;
- б) исполнение вступивших в законную силу судебных актов по вопросам осуществления деятельности биржевого посредника (брокера);
- в) наличие собственных средств у биржевого посредника в размере не менее 2,0 млн. рублей;
- г) наличие у соискателя лицензии (за исключением кредитных организаций) отдельного банковского счета (счетов) для операций с денежными средствами клиентов (специальный клиентский счет), на который не зачисляются собственные денежные средства соискателя лицензии (лицензиата) (за исключением случаев их возврата клиенту и (или) предоставления займа клиенту);
- д) использование соискателем лицензии (лицензиатом) денежных средств, находящихся на специальном клиентском счете (счетах), в своих интересах только в случаях, предусмотренных договором с клиентом (клиентами);
- е) наличие у биржевого посредника не менее 1 работника, в обязанности которого входит ведение внутреннего учета совершаемых в биржевой торговле биржевых сделок;
- ж) наличие у биржевого посредника не менее 1 работника (контролера), в обязанности которого входит осуществление внутреннего контроля за соответствием деятельности биржевого посредника федеральным законам и иным нормативным правовым актам Российской Федерации, а также учредительным документам и иным внутренним документам биржевого посредника. Контролер независим в своей деятельности от других структурных подразделений биржевого посредника. Должность контролера включается в штат работников биржевого посредника. Работа в должности контролера является его основным местом работы;
- з) отсутствие судимости за преступления в сфере экономической деятельности или преступления против государственной власти у лиц, осуществляющих функции единоличного исполнительного органа биржевого посредника, лиц, входящих в состав совета директоров (наблюдательного совета), коллегиального исполнительного органа биржевого посредника, а также у лица, ответственного за осуществление внутреннего контроля биржевого посредника;
- и) отсутствие у биржевого брокера судимости за преступления в сфере экономической деятельности или преступления против государственной власти;
- к) обеспечение биржевым посредником (брокером) возможности для осуществления федеральным органом исполнительной власти в области финансовых рынков надзорных полномочий, включая проведение им проверок.

- **Новеллы в правовом регулировании деятельности товарных бирж**

- утвержден перечень документов прилагаемых к заявлению на соискание лицензии.
- утверждены основания для отказа в выдаче лицензии:
  - а) наличие в документах, представленных в соответствии с настоящим Положением, недостоверной или искаженной информации;
  - б) несоответствие представленных документов законодательству Российской Федерации и настоящему Положению.
- предусмотрено обязательство по переоформлению лицензии в случае реорганизации в форме преобразования, изменении наименования юридического лица, места его нахождения, паспортных данных биржевого брокера, места его жительства.
- предусмотрена обязанность биржевого посредника (брокера) ежегодно в течение 6 месяцев со дня окончания финансового года представляет в федеральный орган исполнительной власти в области финансовых рынков сведения о договорах, являющихся производными финансовыми инструментами, заключенных биржевым посредником (брокером) за отчетный период.
- предусмотрены случаи приостановления действия лицензии и ее аннулирования.

Приостановление действия лицензии осуществляется в случае:

- а) нарушения лицензиатом требований законодательства Российской Федерации о товарных биржах и биржевой торговле, включая настоящее Положение;
  - б) введения в отношении лицензиата процедуры банкротства.
- Аннулирование лицензии осуществляется в случае:
- подачи лицензиатом соответствующего заявления;
  - неустранения лицензиатом нарушений, в связи с которыми действие лицензии было приостановлено;
  - неоднократного (в течение 1 года) неисполнения в установленный срок лицензиатом предписания федерального органа исполнительной власти в области финансовых рынков;
  - неоднократного (в течение 1 года) нарушения лицензиатом требований законодательства Российской Федерации о товарных биржах и биржевой торговле, включая настоящее Положение;
  - признания банкротом.

- лицензия утрачивает силу в случае ликвидации или реорганизации (за исключением преобразования) юридического лица или прекращения действия свидетельства о государственной регистрации индивидуального предпринимателя.

\*\*\*

В сравнении с Положением 1995 года, в новом Положении:

- более подробно определены понятия биржевого брокера и биржевого посредника,
- установлены лицензионные требования и условия.
- расширен перечень документов прилагаемых к заявлению на соискание лицензии и относящихся к характеристике профессиональной деятельности соискателя.
- в качестве оснований для отказа в выдаче лицензии требование о проведении экспертизы заменено требованием к соответствию лицензионным параметрам, оценку которому по всей видимости будет давать лицензирующий орган.

- в новое Положение не включен пункт, устанавливающий трехлетний срок действия лицензии (абзац 2 п. 16 Положения 1995 года) и противоречащий таким образом положению абзаца третьего п. 1 Положения 1995 года. Таким образом, согласно новому Положению лицензия действительно остается бессрочной.
- удален пункт предусматривающий право федерального органа исполнительной власти в области финансовых рынков делегировать брокерским гильдиям или ассоциациям свои права по рассмотрению заявлений на выдачу лицензий.
- в Положении 2010 года отсутствует возможность выбора между аннулированием и приостановлением действия лицензии ранее зафиксированном в п. 23 Положения 1995 года. Теперь для приостановления или аннулирования лицензии предусмотрены отдельные блоки оснований и отдельные процедуры.

\*\*\*

*В результате рассмотрения вышеуказанных нормативных правовых актов можно утверждать, что законодатель сделал еще один шаг по упорядочению предпринимательской деятельности, на этот раз в сфере биржевой торговли.*

*Да, с одной стороны, права и возможности предпринимателей значительно ограничены прежде всего, путем расширения списка необходимых документов и ужесточением требований к стартовой цене. Но с другой стороны, такое же ужесточение произошло и по отношению к соответствующим государственным органам, ограничив их свободу маневра при оценке соответствия соискателей лицензионным требованиям. Таким образом, можно сказать, что наше государство продолжает свой путь обмена либерализма на законность.*

Tensor Consulting Group  
[mail@tencon.ru](mailto:mail@tencon.ru)  
[www.tencon.ru](http://www.tencon.ru)