

УДК 339.72

ОСОБЕННОСТИ РЕГУЛИРОВАНИЯ РЫНКА ФОРЕКС В РОССИИ

Володин С.Н.,

канд. экон. наук, доцент департамента финансов, НИУ ВШЭ,
101000, г. Москва, ул. Мясницкая, д. 20
E-mail: svolodin@hse.ru

Веселова А.С.,

ассистент преподавателя, НИУ ВШЭ,
101000, г. Москва, ул. Мясницкая, д. 20
E-mail: irsashuve@rambler.ru

Статья посвящена анализу правоотношений форекс-дилеров с российскими клиентами, в том числе с учетом изменений, произошедших в законодательстве в последнее время. В основу положено исследование актуальной версии договорной документации лицензированных форекс-дилеров, законодательной базы участников валютного рынка и судебное делопроизводство.

В работе рассмотрены новые возможности, которые обеспечиваются изменениями в законодательстве, в том числе судебная защита интересов трейдеров, возможность частичной или полной компенсации ущерба в результате несостоятельности форекс-дилера. Дана оценка основных рисков для трейдера, которые характерны новой модели регулирования.

Авторы обосновывают вывод о том, что вступление в правовые отношения с форекс-дилерами, предоставляющими услуги для физических лиц на российском рынке, является весьма рискованным поступком. Несмотря на принимаемые государственные меры по их регулированию, ни один договор не в состоянии уберечь трейдера от многочисленных рисков, свойственных данному виду деятельности.

Ключевые слова: валютный рынок Форекс, форекс-дилеры, мегарегулятор, саморегулируемые организации, трейдеры.

FEATURES OF REGULATION OF FOREX MARKET IN RUSSIA

Volodin S.N., Veselova A.S.

The article examines a legal interaction between forex-dealers and their clients in Russia according to the latest changes in legal acts. The research is based on the analysis of (1) relevant contract-documentation using by Russian licensed forex-dealers, (2) current legislature that regulates currency market and (3) practice of law.

The paper considers new practical possibilities conducted by latest legal amendments, including the sphere of traders' rights legal protection, abilities for reimbursement due to forex-dealers incompetence. The evaluation of basic traders risks is presented according to the characteristics of new regulation frame.

Authors conclude that interaction with forex-dealers on Russian markets is describes as high-risk dealing. Despite the government administrative regulation, the contract system does not give any guarantees to the clients on forex-market in terms of risk-sharing.

Key words: forex-market, forex-dealers, mega-regulator, self-regulatory organizations, traders.

В зарубежном обороте словосочетание "Foreign exchange" или "FX market" подразумевает внебиржевой рынок, на котором банки совершают валютные операции по всему миру. По данным Банка международных расчетов, ежедневный оборот такого рынка составляет 4–5 трлн долл. США, что говорит о его высокой ликвидности и значении для мировой экономики. Сегодня в России можно встретить немало форекс-дилеров, заявляющих о предоставлении доступа физическим лицам на данный рынок. Но поскольку он является внебиржевым, это означает отсутствие некоего «эталона» котировальной информации и единого контрагента по всем совершаемым сделкам, что говорит о существовании риска возникновения различных правонарушений. В то же время отечественные форекс-дилеры до недавнего времени находились вне российского правового поля, что создавало определенные предпосылки для нечестных операций. При этом гражданские дела о взыскании денежных средств граждан, получивших ущерб от деятельности форекс-дилеров, по тем или иным сомнительным обстоятельствам не удовлетворялись, а сами такие компании имели возможность беспрепятственно продолжать свою деятельность.

Следует отметить, что в сфере данных операций неоднократно отмечалось, что форекс-дилеры могут не выводить средства клиентов на реальный рынок Форекс, совершая так называемый внутренний клиринг — удовлетворяя встречные заявки своих клиентов. Сама такая деятельность, особенно находящаяся вне правового регулирования, вызывает немало сомнений. Данные условия совершения операций, без реального вывода средств на рынок Форекс, создают почву для различных правонарушений. Следует также отметить, что в отличие от брокеров фондового рынка, которые предоставляют доступ клиентам к биржевым торгам и обеспечивают совершение сделки с другим контрагентом, форекс-дилеры сами являются стороной по сделкам. Таким образом, их прибыль равна убыткам своих клиентов, и наоборот.

В такой ситуации крайне важно, чтобы клиентам форекс-дилеров был предоставлен надежный уровень защиты их интересов. Однако на деле, при разрешении споров между форекс-дилерами и физическими лицами, до недавнего времени суды руководствовались по большей части ст. 1062 ч. 2 Гражданского кодекса Российской Федерации (далее — ГК РФ), согласно которой требования граждан и юридических лиц, связанные с организацией игр и пари или с участием в них, не подлежат судебной защите [1]. Под исключение попадали лишь требования лиц, принявших участие в играх или пари обманным путем, путем насилия или угрозы со стороны организатора игр или пари, а также требования лиц, основанные на невыполнении организатором обязанности выплаты выигрыша [1]. Иными словами, ничто не мешало форекс-дилерам совершать манипуляции с котировками и другие подобные действия.

В качестве примера разрешения конфликта на рынке Форекс может послужить апелляционная жалоба на решение Городецкого городского суда Нижегородской области от 24.04.2013, рассмотренная Нижегородским областным судом 16.07.2013 № 33–6323/2013 [3]. Конфликт заключался в следующем: на основе договора доверительного управления инвестором были переданы денежные средства на торговый счет форекс-дилера, который был вправе открывать и закрывать торговые операции, не превышая потенциального риска в 20%. В результате совершенных брокером торговых операций было допущено израсходование всей суммы. По решению суда на основании позиции Министерства Финансов Российской Федерации, изложенной в письме от 23.06.2005 № 03–03–04/2/12, сделка с валютой на рынке Форекс признана игровой деятельностью на бирже, поэтому в соответствии со ст. 1062 ГК РФ требования истца не подлежали судебной защите за неимением на то оснований.

Такие случаи не единичны и носят массовый характер. Так, в удовлетворении исковых требований к форекс-брокеру о взыска-

нии убытков, неустойки, штрафа и компенсации морального вреда при рассмотрении гражданского дела № 2–561/13 Басманным районным судом (г. Москва) было принято решение отказать [2]. Причиной обращения истца в суд стал отрицательный результат торговых операций, проводившихся трейдерами, с которыми был заключен договор на оказание услуг по открытию и ведению счета для осуществления операций на валютной бирже «Форекс». В своем решении суд ссылаясь на уже упомянутую позицию Минфина от 23.06.2005 № 03–03–04/2/12, письмо Федеральной службы по финансовым рынкам (далее — ФСФР) от 16.07.2009 № 09-ВМ-02/16341, в соответствии с которыми отношения, связанные с деятельностью по привлечению денежных средств для осуществления операций на валютном рынке Форекс, не регулируются нормативными правовыми актами ФСФР России, а также на ч. 2 ст. 1064 ГК РФ.

Несмотря на отсутствие реальной судебной защиты трейдеров, интерес к подобному роду операций в последние годы только рос. Данная ситуация, безусловно, требовала введения нового регулирования такого рода деятельности. И это произошло с принятием Федерального закона от 29.12.2014 № 460 «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации», который ознаменовал начало нового этапа правоотношений между форекс-дилерами и физическими лицами. 3 июля 2016 года вступили в силу заключительные поправки в Закон «О рынке ценных бумаг» в отношении форекс-дилеров. Законодателем были определены нормативные требования к деятельности форекс-дилера, которой признается деятельность по заключению договоров от своего имени и за свой счет с физическими лицами не на организованных торгах. Обязательным условием заключения такого рода договоров является условие предоставления форекс-дилером физическому лицу возможности принимать на себя обязательства, размер которых превышает размер предоставленного обеспечения не

более чем в пятьдесят раз согласно п. 9 ст. 2 Федерального закона от 29.12.2014 № 460-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

Правовую регламентацию также получили требования к размеру собственных средств форекс-дилера, разграничение денежных средств форекс-дилера и его клиентов на номинальном счете, а также обязательное членство форекс-дилера в саморегулируемой организации в сфере финансового рынка, объединяющей такие организации. Однако, помимо этого, положения нового Федерального закона теперь, в случае спорных ситуаций, дают клиенту возможность судебной защиты его интересов. Рассмотрим, в чем же она заключается и насколько хорошо работает законодательная защита на данный момент.

ОСОБЕННОСТИ ДОГОВОРОВ ФОРЕКС-ДИЛЕРОВ

По состоянию на 14 ноября 2016 г. лицензию на осуществление деятельности форекс-дилера получили пять организаций, в числе которых ООО «Финам Форекс», ООО «Телетрейд групп», ООО «Трастфорекс», ООО «ВТБ 24 Форекс» и ООО «Форекс Клуб». Именно эти организации теперь обязаны работать в рамках российского правового поля.

Прежде всего, для таких организаций четко регламентированы требования к заключаемому договору, в соответствии с которым на них накладывается ряд ограничений. Например, положения договора, в соответствии с действующим законодательством, ограничивают возможности выбора базового актива до валютных пар. Торговля на рынке других производных инструментов запрещена. Приняв условия настоящего рамочного договора и подписав заявление о присоединении к нему, контрагент становится одной из сторон договора присоединения, определенного ст. 428 ГК РФ. Отношения, возникающие между сторонами договора присоединения, регулируются в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации. Последнее, в

свою очередь, предоставляет трейдеру реальную возможность судебной защиты интересов в случае возникновения споров, не решенных в претензионном порядке.

ООО «Финам Форекс» — первая организация, получившая лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг Центрального Банка Российской Федерации (далее — ЦБ РФ) № 045–13961–020000 от 14.12.2015. На сайте организации можно обнаружить рамочный договор, определяющий общие условия взаимодействия «Форекс-дилера» и «Контрагента» (далее — Стороны), намеревающегося заключать договор (ы), вид которых определен п. 1 ст. 2 № 460-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации». Рамочный договор еще одного форекс-дилера, получившего лицензию ЦБ РФ № 045–13980–020000 от 12.05.2016, ООО «Телетрейд групп» также подразумевает безоговорочное принятие его положений клиентом и реализуется в рамках ст. 428 ГК РФ. Отношения сторон в рамках договора регулируются действующим законодательством Российской Федерации. Таким образом, рамочные договоры лицензированных форекс-дилеров теперь соответствуют требованиям, прописанным в законодательстве.

Вместе с тем, заключая договоры с форекс-дилерами, получившими на сегодняшний день лицензию Банка России, трейдеру стоит учесть некоторые особенности данной сферы деятельности, а также полностью осознать уровень защиты, который ему может обеспечить государство. Как показал проведенный анализ, положения клиентских соглашений компаний имеют схожую структуру и закрепляют за ними право заниматься внутренним клирингом и быть, собственно, контрагентом своего клиента, действуя против его интересов. Это, безусловно, накладывает колоссальные риски нечестных действий со стороны форекс-дилера ввиду прямой заинтересованности компании в убытках клиента. Внимания заслуживают и иные положения договоров, способные нанести ущерб клиенту, например:

1. Форекс-дилер не несет ответственности за убытки, понесенные клиентом вследствие поломки торговой системы, возникновения сбоев и ошибок в ее работе.

2. Форекс-дилер не несет ответственности за убытки, понесенные клиентом вследствие использования торговой системы, сбоев и задержек в доступе к торговой системе.

3. Компания имеет право в одностороннем внесудебном порядке в любой момент расторгнуть договор при наличии достаточных оснований для предположения о попытках клиента противоправно использовать технические средства.

4. Компания и ее партнеры могут иметь материальную выгоду, правоотношение или договоренность в отношении какой-либо операции в личном кабинете.

5. Клиент предоставляет компании полномочия действовать так, как она считает целесообразным, не взирая на конфликт интересов или существование материального интереса.

6. Клиент безоговорочно признает котировки единственно верными.

7. Клиент обязан гарантировать компании защиту от возникновения любых обязательств, которые прямо или косвенно возникли по его вине.

8. Компания имеет право приостановить обслуживание клиента, если она имеет на то достаточные основания.

Как можно отметить, компания фактически может производить любые корректировки цен, списывая их на сбои в торговой системе. Можно и в одностороннем порядке прекратить обслуживание клиента, если он стал получать значительные прибыли (а значит — убытки для компании). И такие случаи уже происходили, особенно когда трейдеры получали большие прибыли за счет подключения торговых роботов. Положения договоров оставляют за форекс-дилерами возможности и для других многочисленных манипуляций и ущемлений прав клиентов, в то время как положения регламентирующих документов совершенно не обеспечивают защиту от этого.

Относительно манипуляций с торговыми котировками, поставляемыми форекс-дилерами, следует отметить, что ст. 2 Федерального закона от 29.12.2014 № 460-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» вносит обязательные требования публикации на официальном сайте форекс-дилера порядка и условий определения котировок, по которым заключаются договоры. По идее, это должно защитить клиентов форекс-дилеров от возможных ценовых манипуляций со стороны компаний. В этом плане, можно отметить, что данное требование соблюдается, но весьма формально. Например, источником определения котировок ООО «Финам Форекс» являются цены, полученные форекс-дилером от поставщика ликвидности, с которыми заключен брокерский договор — лицензированный европейский брокер «ХУТРЕЙДС ЛТД». Для Форекс-дилера ООО «Телетрейд» источником информации по текущим котировкам являются данные о ценах покупки и продажи валюты, получаемые от контрагентов Форекс-дилера по договорам о предоставлении котировальной информации. Источником информации для определения котировок для ООО «Трастфорекс» являются цены, получаемые от поставщиков ликвидности (лицензированные брокерские компании). В настоящее время это «Сикс Файнэншл Информэйшн ЮКей Лтд» и «Левэрэйт Текнолоджикал Трейдинг Лтд». ООО «ВТБ 24 Форекс» в качестве источника информации для определения котировок использует цены, получаемые от поставщика ликвидности форекс-дилера — ВТБ 24 (ПАО).

Как видно, указание источника информации ничего не говорит о качестве предоставляемых данных и не позволяет удостовериться в их надежности. Например, «ВТБ 24 Форекс» получает данные от аффилированной организации — ПАО «ВТБ 24». Поэтому указанное законодательное требование можно считать исполненным скорее формально. В реальности трейдеры не получа-

ют никакой защиты даже при его выполнении форекс-дилером.

Также, с целью защиты трейдеров, в соответствии с Указанием Банка России от 02.09.15 № 3773-У «Об отдельных требованиях к деятельности форекс-дилера», на официальных сайтах пяти лицензированных форекс-дилеров раскрыта информация о рисках, связанных с заключением, исполнением и прекращением обязательств по Рамочному договору и возможных финансовых потерях. Обязанность известить потенциальных клиентов о возможных потерях всех денежных средств во время рекламы, побуждающей к заключению сделок, закреплена и в ст. 28 Федерального закона от 13.03.2006 № 38-ФЗ «О рекламе». Здесь законодательных нарушений у лицензированных форекс-брокеров тоже не обнаружено. Но в то же время само предупреждение о рыночных рисках ни в коем случае не раскрывает всех возможностей форекс-дилеров по манипуляции котировками, которые для их клиентов часто остаются неизвестными.

ЮРИСДИКЦИЯ РОССИЙСКИХ ФОРЕКС-ДИЛЕРОВ: ПОДВОДНЫЕ КАМНИ

Последние законодательные нововведения предусматривают, что форекс-дилер вправе осуществлять свою деятельность только после получения лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление такой деятельности и вступления в саморегулируемую организацию, объединяющую форекс-дилеров. Согласно ст. 2 Федерального закона от 29.12.2014 «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» профессиональным участником рынка ценных бумаг, осуществляющим деятельность форекс-дилера, является юридическое лицо, созданное в соответствии с законодательством Российской Федерации. Таким образом, форекс-дилером может являться только российское юридическое лицо. Однако на деле большинство компаний, предлагающих свои услуги на рынке Форекс,

до сих пор являются иностранными юридическими лицами, зарегистрированными в оффшорных юрисдикциях (таблица).

Подобная модель позволяет большинству организаций на рынке Форекс успешно функционировать в текущих условиях, что подчеркивает фрагментарный характер существующего регулирования. В данном контексте становится актуальным вопрос о применимом праве, поскольку регулирующим законодательством организаций с иностранной юрисдикцией является законодательство по месту регистрации компании.

Подписав соглашение с компанией, клиент, таким образом, соглашается с правом исключительной юрисдикции государства, на территории которого зарегистрирована компания, а также отказывается от любого протеста в отношении судебного разбирательства на территории государств. Более того, клиент отказывается от иммунитета от судебного предписания, исполнения любого судебного решения в его отношении. Таким образом, компании имеют все возможности для злоупотребления своими правами, а ведение судебного процесса в судах, напри-

мер, королевства Белиза будет для клиентов недешевым «удовольствием», к тому же, вряд ли приведет к какому-то положительному решению.

ЗАЩИТА КЛИЕНТОВ ФОРЕКС-ДИЛЕРОВ: К КОМУ ОБРАЩАТЬСЯ?

Как видим, возможностей для нарушений у форекс-дилеров существует немало, и по действующему законодательству к ним будет крайне сложно применить какие-либо меры, поскольку клиенты, подписывая договоры, сами соглашаются на такие правила осуществления операций. А договоры, при этом, не содержат каких-либо нарушений с точки зрения законодательства. Проблема еще более усугубляется регистрацией форекс-дилеров в оффшорных зонах — это практически полностью освобождает их от любой ответственности.

Поэтому важно понимать, в случае возникновения каких-либо нарушений — в какие организации можно обращаться для их урегулирования. Как показал проведенный обзор, большинство среди упомянутых компаний для направления претензий со-

Таблица 1

Юрисдикции крупнейших организаций на рынке Форекс по данным Интерфакса

| Сервис | Организация | Юрисдикция |
|----------------------|--------------------------------------|--|
| ООО «Альпари Форекс» | ALPARI LIMITED | Saint Vincent and the Grenadines/ Belize |
| Forex Club | FOREX CLUB INTERNATIONAL LIMITED | Saint Vincent and the Grenadines |
| TeleTRADE | TELETRADE D.J. LTD | Saint Vincent and the Grenadines |
| Forex4you | E-Global Trade & Finance Group, Inc. | British Virgin Islands |
| Insta Forex Group | Insta Service Ltd. | Не указана |
| RoboForex | ROBOFOREX LTD | Belize |
| FreshForex | Riston Capital Limited | Saint Vincent and the Grenadines |

Источник: составлено авторами по данным партнерских соглашений и договоров публичной оферты организаций.

ветуют обращаться в Финансовую комиссию (далее — Комиссия), членами которой они являются [4]. Что же представляет собой эта организация, и какие механизмы защиты интересов инвестора она может предложить? На своем официальном сайте организация задекларировала себя независимым комитетом для оказания помощи трейдерам в урегулировании споров с брокерами-членами Комиссии. Членство в организации возможно в рамках двух категорий, отличающихся размером компенсационного фонда. К категории А (компенсационный фонд до 10 000 долл. США) относятся такие известные форекс-брокеры, как Альпари, Forex Club и RoboForex. В том случае, если ответ одного из брокеров-членов Комиссии на претензию не устроил трейдера, он имеет право направить претензию в Комиссию, после чего происходит анализ ситуации — подлежит ли рассмотрению Комиссией данная претензия. Но тут очевидно возникновение одной проблемы: дело в том, что существует целый перечень положений, не относящихся к сфере ответственности организации. Например, жалоба не будет рассмотрена Комиссией, если не содержит существенных оснований или же уже была рассмотрена в суде. А исходя из особенностей договоров форекс-дилеров таких «несущественных» оснований можно найти немало. В принципе, исходя из специфики возможных нарушений — практически все.

Стоит также учесть, что Финансовая комиссия не регулируется ни в одной юрисдикции, являясь частной компанией с ограниченной ответственностью. Даже в том случае, если претензия трейдера все-таки будет допущена до рассмотрения Комиссией, реализация решения в пользу клиента форекс-дилера весьма затруднена, поскольку реальные юридические механизмы для этого полностью отсутствуют. А единственной мерой в случае отказа форекс-дилера действовать в соответствии с принятым решением является возможность Комиссии поставить вопрос о его исключении из членства, что сводит на

нет возможности организации по урегулированию споров.

Относительно самого компенсационного фонда, из средств которого предполагается производить удовлетворение претензий клиентов форекс-дилеров, если сами компании оказываются не в состоянии это делать, можно отметить следующее. Сам такой фонд должен быть функционировать с помощью саморегулируемой организации (СРО) в данной сфере, как об этом говорит Указание Банка России от 13.09.15 № 3796-У «О требованиях к порядку формирования компенсационного фонда саморегулируемой организации форекс-дилеров, а также о порядке и условиях компенсационных выплат». В этом документе указаны порядок и условия выплат из средств компенсационного фонда саморегулируемой организации, сформированным в соответствии с ст. 50.2 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ (ред. от 03.07.2016) «О рынке ценных бумаг». Пункт 12 ст. 50.1 настоящего Федерального закона закрепляет за СРО разработку проекта защиты прав и интересов получателей финансовых услуг, оказываемых форекс-дилерами. Поэтому, с одной стороны, у российских трейдеров впервые появилась возможность получения компенсационных выплат в случае принятия арбитражным судом решения о несостоятельности форекс-дилера и открытии в отношении его конкурсного производства. Но стоит отметить, что практика использования средств компенсационного фонда еще не отработана и каких-то четких процедур реализации данного процесса пока не сформулировано, как это имеет место, например, в случае деятельности Агентства по страхованию вкладов. Это может ставить под сомнение корректность функционирования данного фонда, во всяком случае, делает особенности выплаты компенсаций совершенно непрозрачными и не ясными до конца.

К тому же, в деятельности регулирующей данную сферу СРО можно наблюдать некоторые противоречия. Несмотря на отсылку форекс-дилеров в Финансовую комиссию, по сути, действующей на данный момент СРО

является совсем другая организация. 12 октября 2016 г. ЦБ РФ аккредитовал Ассоциацию форекс-дилеров (далее — АФД) как первую СРО в этой сфере, которая должна утвердить стандарты деятельности, договор между компанией и ее клиентом, требования к бизнес-плану и т. д. Стоит отметить, что еще одной организацией, которая претендует на аккредитацию в качестве саморегулируемой организации в сфере финансового рынка, объединяющей форекс-дилеров, является НАФД (бывший ЦРФИН). ЦРФИН является одним из самых давних сообществ в сфере Форекс рынка, однако, соответствие необходимым требованиям к СРО в соответствии с п. 4 ст. 3 Федерального закона от 13.07.2015 № 223-ФЗ «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка» позволило АФД первой войти в единый реестр саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка с присвоением статуса саморегулируемой организации в отношении вида деятельности форекс-дилеров. В дальнейшем ожидается аккредитация НАФД в качестве профильной СРО на рынке форекс-дилеров.

При этом аккредитация СРО форекс-дилеров на данный момент фактически не приносит ничего нового относительно регулирования сферы ответственности форекс-дилеров. Для осуществления первых же для этого действий, как, например, регистрация рамочного договора форекс-дилера в СРО, необходим ряд условий, одним из которых является соответствие договора базовому стандарту, который принимается Комитетом Банка России. Но Комитет к настоящему времени просто отсутствует по причине того, что в его состав должны входить представители недавно аккредитованной СРО. Как результат, несмотря на то, что членами АФД уже являются четыре лицензированные форекс-дилера, ни один рамочный договор еще не зарегистрирован саморегулируемой организацией форекс-дилеров. Отсутствует и стандарт требований к программно-техническим средствам форекс-дилера, который должен быть установлен СРО и согласован

с Центральным Банком России. Поэтому деятельность СРО в данной сфере можно считать еще крайне далекой от совершенства.

Можно отметить и то, что в соответствии с п. 14 ст. 28 Федерального закона «О рекламе» компании, не получившие лицензию на осуществление деятельности форекс-дилеров и не вступившие в саморегулируемую организацию, не могут рекламировать соответствующие услуги и деятельность. Однако, к сожалению, среди форекс-дилеров, которые еще не получили лицензию, на данный момент не наблюдается каких-либо ограничений относительно рекламы своих услуг. Обуславливается это отсутствием четко установленных наказаний, а также практики их исполнения.

Но если рассмотреть другой вариант — обращение в суд, на что здесь может рассчитывать клиент форекс-дилера? Как показывает и предыдущая практика, и новые изменения в законодательстве, к сожалению, практически ни на что. Если форекс-дилер зарегистрирован в оффшоре, то это фактически снимает с него какую-либо ответственность по российскому же законодательству. Но если компания зарегистрирована и в России, то даже с учетом произошедших законодательных изменений, трейдеру стоит иметь в виду, что судебная защита гарантируется ему исключительно в случае возникновения ущерба по вине форекс-дилера. Но, как показал проведенный анализ, форекс-дилер не несет никакой ответственности, даже если были налицо произведены манипуляции с ценами или иные нарушения при проведении операций, поскольку всегда можно сослаться на ошибки в торговой системе, а за нарушение нормального функционирования программно-технических средств компания ответственности не несет. Кроме того, даже нарушение работниками форекс-дилера действующего законодательства или внутренних документов компании не входит в список рисков, которые поддаются защите в судебном порядке. Очевидно, что при такой сфере ответственности вину форекс-дилера доказать практически нереально.

Сфера услуг, предоставляемых форекс-дилерами для физических лиц на территории Российской Федерации, является крайне рискованной. Анализ действующего законодательства, договоров форекс-дилеров и практики урегулирования различных претензий в этой области однозначно не позволяет рекомендовать производить какие-либо операции посредством данных компаний. Следует отметить, что для российских инвесторов существуют и иные, абсолютно прозрачные и безопасные с юри-

дической точки зрения способы осуществления спекуляций с валютами. Например, валютная секция Московской биржи либо рынок фьючерсов и опционов FORTS, которые действуют полностью в соответствии с российским законодательством. На данных торговых площадках механизм проведения операций абсолютно прозрачен, и массовые нарушения прав инвесторов, так свойственные проведению операций через российских форекс-дилеров, здесь полностью исключены.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. «Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая)» от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 03.07.2016) (с изм. и доп., вступ. в силу с 02.10.2016).
2. Басманный районный суд. — <https://rospravosudie.com/court-basmannyj-rajonnyj-sud-gorod-moskva-s/act-473929527>.
3. Нижегородский областной суд. — http://obsudnn.ru/index.php/sud_delo/?G_V=3&G_case=3&H_link=33-6323/2013.
4. Финансовая комиссия. — <http://financialcommission.org/ru>.

ИЗДАТЕЛЬСКИЙ ДОМ «ПАНОРАМА»

www.panor.pф ♦ www.panor.ru

ПОДПИСКА-2017

ЖУРНАЛ «НАЛОГИ И НАЛОГОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ»



ЕЖЕМЕСЯЧНОЕ ИЗДАНИЕ. ПОДПИСНЫЕ ИНДЕКСЫ:

12559 (в «Каталоге российской прессы»)

32907 (в «Каталоге Агентства "Роспечать";

«Объединенном каталоге "Пресса России"» и «Каталоге периодических изданий. Газеты и журналы» агентства «Урал-Пресс»)

Цена подписки через редакцию на 6 месяцев — 11 550 руб.,

Тел.: (495) 274-2222 (многоканальный),

(495) 685-9368; факс: (495) 664-2761

E-mail: podpiska@panor.ru

МИНИМИЗАЦИЯ НАЛОГОВЫХ РИСКОВ КАК ПОКАЗАТЕЛЬ ЭФФЕКТИВНОСТИ БИЗНЕСА

ПОЧЕМУ ЖУРНАЛ «НАЛОГИ И НАЛОГОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ»?

Потому что каждая компания платит налоги. И в каждой компании собственники и управляющий менеджмент не желают иметь налоговых проблем. Однако это не означает, что налоги надо платить бездумно!

Платить налоги необходимо так, чтобы бизнес компании эффективно развивался и расширялся и вместе с тем не имел налоговых задолженностей и в следствие этого претензий налоговой инспекции.

Наши консультации — ваша налоговая выгода.

Гарантия качества — знания и высокий профессиональный опыт наших консультантов — авторов статей.

3. Взаимодействие с читателями через налоговые вопросы, возникающие к налого-плательщикам и ответы, подготовленные экспертами с учетом судебной практики.

4. Изложение обширной налоговой практики, нюансов налогового администрирования и опыта решения налоговых споров.

5. Предлагаются эффективные налоговые решения на основе передовых налоговых практик.

6. Рассмотрение новых подходов при налоговом планировании исходя из применения оптимальных бизнес — решений.

7. Оценка эффективности налоговых решений компании на основе экспертных заключений.

8. Анализ алгоритмов налоговых расчетов при разных моделях построения бизнеса и системах налогообложения.

КАЖДЫЙ ПОДПИСЧИК ЖУРНАЛА «НАЛОГИ И НАЛОГОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ» ИМЕЕТ ПРАВО НА ДВЕ БЕСПЛАТНЫЕ ПИСЬМЕННЫЕ КОНСУЛЬТАЦИИ ВЕДУЩИХ СПЕЦИАЛИСТОВ ПО ВОПРОСАМ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ.

КЛЮЧЕВЫЕ ПРЕИМУЩЕСТВА МАТЕРИАЛОВ, ПРЕДСТАВЛЕННЫХ В ЖУРНАЛЕ:

1. Клиентоориентированность.

2. Объективный независимый анализ спорных налоговых ситуаций.

3. Эффективные налоговые решения на основе передовых налоговых практик.

4. Изложение обширной налоговой практики, нюансов налогового администрирования и опыта решения налоговых споров.

5. Взаимодействие с читателями через налоговые вопросы, возникающие к налогоплательщикам, и ответы экспертов с учетом судебной практики.

6. Рассмотрение новых подходов при налоговом планировании исходя из применения оптимальных бизнес-решений.

7. Оценка эффективности налоговых решений компании на основе экспертных заключений.

На правах рекламы

Для оформления подписки через редакцию необходимо получить счет на оплату, прислав заявку по электронному адресу podpiska@panor.ru или по факсу (495) 685-9368, а также позвонив по телефонам: (495) 685-9368, (495) 664-2761.