ЕВРАЗИЙСКАЯ ЭКОНОМИЧЕСКАЯ КОМИССИЯ
СОВЕТ

Р Е К О М Е Н Д А Ц И Я

«20» мая 2026 г. **№ 2** г. Астана

О согласованных предложениях по гармонизации законодательства государств – членов Евразийского экономического союза в части установления требований к рыночным посредникам (дилерам) на рынке ценных бумаг

Совет Евразийской экономической комиссии в соответствии с пунктом 3 статьи 70 Договора о Евразийском экономическом союзе от 29 мая 2014 года, пунктами 4 – 6, 14, 19, 21, 29 и 30 раздела III плана мероприятий по гармонизации законодательства государств – членов Евразийского экономического союза в сфере финансового рынка, утвержденного распоряжением Совета Евразийской экономической комиссии от 23 ноября 2020 г. № 27,

в целях обеспечения создания в рамках Евразийского экономического союза (далее – Союз) общего финансового рынка, взаимного признания лицензий на осуществление деятельности в секторе услуг на рынке ценных бумаг, недискриминационного доступа на финансовые рынки государств – членов Союза (далее – государства-члены), согласованного регулирования деятельности на рынке ценных бумаг с учетом наилучшей международной практики и принципов Международной организации комиссий по ценным бумагам согласно пункту 25 Протокола

по финансовым услугам (приложение № 17 к Договору о Евразийском экономическом союзе от 29 мая 2014 года),

для осуществления гармонизации требований законодательства государств-членов в сфере регулирования рынка ценных бумаг

рекомендует государствам-членам с даты опубликования настоящей Рекомендации на официальном сайте Союза при разработке проектов международных договоров в рамках Союза, а также при совершенствовании законодательства в сфере регулирования рынка ценных бумаг учитывать согласованные предложения по гармонизации законодательства государств-членов в части установления требований к рыночным посредникам (дилерам) на рынке ценных бумаг согласно приложению.

Члены Совета Евразийской экономической комиссии:

От Республики Армения	От Республики Беларусь	От Республики Казахстан	От Кыргызской Республики	От Российской Федерации
М. Григорян	Н. Петкевич	С. Жумангарин	Д. Амангельдиев	А. Оверчук

ПРИЛОЖЕНИЕ

к Рекомендации Совета
Евразийской экономической комиссии
от 20 мая 2026 г. № 2

СОГЛАСОВАННЫЕ ПРЕДЛОЖЕНИЯ
по гармонизации законодательства государств – членов Евразийского экономического союза в части установления требований к рыночным посредникам (дилерам) на рынке ценных бумаг

1. Финансовые требования

1.1. Требования к размеру собственных средств

В целях соблюдения общепризнанных принципов регулирования деятельности рыночных посредников (дилеров) (далее – дилеры) на рынке ценных бумаг (Принцип 29 и Принцип 30 Целей и принципов регулирования рынка ценных бумаг Международной организации комиссий по ценным бумагам (IOSCO OPSR)) законодательством государства – члена Евразийского экономического союза (далее – государство-член) в отношении дилеров должны быть установлены требования к минимальному размеру уставного капитала, собственных средств, а также требования пруденциального характера, соответствующие рискам, принимаемым на себя дилерами.

Требования к размеру собственных средств дилеров могут быть выражены как в абсолютном денежном выражении, так и в привязке к установленным законодательством государства-члена индикаторам (величинам).

Законодательством государства-члена в качестве исключительной формы оплаты уставного капитала дилеров может быть установлена оплата только денежными средствами.

Допускается установление требования о соответствии минимального размера собственных средств дилера наибольшей величине данного показателя, установленного законодательством государства-члена для иных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, в случае если дилерская деятельность совмещается с иной профессиональной деятельностью на рынке ценных бумаг.

1.2. Требования к составу и качеству активов и пассивов

Требования к составу, процентному соотношению и качеству активов и пассивов, используемых при расчете размера собственных средств, устанавливаются законодательством государства-члена.

Так, в качестве возможных видов активов (ликвидных активов), принимаемых для расчета нормативных показателей достаточности собственных средств, могут быть установлены следующие виды активов дилера:

основные средства дилера, в том числе в виде недвижимого имущества. При этом может быть предусмотрен допустимый размер доли от стоимости основных средств, принимаемый для расчета;

денежные средства, денежные вклады (с возможным установлением перечня категорий нахождения и хранения таких средств и вкладов в качестве допустимых);

долговые ценные бумаги (с возможным установлением перечня допустимых категорий эмитентов либо конкретных эмитентов);

акции, депозитарные расписки (с возможным установлением перечня допустимых категорий эмитентов либо конкретных эмитентов);

инвестиционные паи;

иные виды ценных бумаг;

дебиторская задолженность;

аффинированные драгоценные металлы, металлические депозиты;

иные виды активов.

Законодательством государства-члена может быть установлен перечень активов, исключаемых из расчета нормативных показателей достаточности собственных средств. Также допускается установление условий, которым должны соответствовать активы дилера для их включения в расчет.

Обязательным требованием является установление в законодательстве государства-члена механизма определения стоимости, по которой активы и пассивы дилера принимаются для расчета нормативных показателей достаточности собственных средств.

1.3. Страхование профессиональной ответственности

Законодательством государства-члена допускается установление возможности страхования дилером риска ответственности за нарушение договора, заключенного в связи с осуществлением им профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

1.4. Пруденциальные нормативы

Законодательством государства-члена устанавливаются требования по соблюдению дилерами пруденциальных нормативов в отношении:

минимального размера собственных средств;

показателей достаточности собственных средств.

Также могут быть установлены требования в отношении:

своевременного погашения обязательств дилера по платежам в бюджет, перед кредиторами;

соотношения заемных и собственных средств;

обеспеченности собственными оборотными средствами;

показателей (коэффициентов) ликвидности (платежеспособности);

иных показателей.

2. Требования к системам управления рисками и внутреннего контроля

В целях соблюдения общепризнанных принципов регулирования деятельности дилеров на рынке ценных бумаг (Принцип 31 Целей и принципов регулирования рынка ценных бумаг Международной организации комиссий по ценным бумагам (IOSCO OPSR)) государства-члены должны стремиться к установлению в законодательстве требований по созданию систем управления рисками и внутреннего контроля профессиональной деятельности (далее – внутренний контроль).

2.1. Виды деятельности на рынке ценных бумаг, совмещение с которыми допустимо

Законодательством государства-члена устанавливаются перечень видов деятельности на финансовом рынке, с которыми допускается совмещение дилерской деятельности, а также правила и условия такого совмещения.

Законодательством государства-члена могут устанавливаться ограничения в отношении совмещения дилерской деятельности (включая различные виды дилерской деятельности исходя из видов

финансовых инструментов) с иными видами деятельности на рынке ценных бумаг.

2.2. Требования к наличию систем управления рисками и внутреннего контроля

Законодательством государства-члена устанавливаются требования в отношении наличия у дилера систем управления рисками и внутреннего контроля, обеспечивающих мониторинг, оценку, исчисление, контроль рисков и управление ими, в зависимости от характера и масштаба совершаемых им операций, видов финансовых инструментов, а также от уровня и сочетания принимаемых рисков.

Указанные системы должны обеспечивать непрерывность осуществления профессиональной деятельности, ее эффективность и результативность, достижение стратегических и операционных целей дилера, достоверность бухгалтерской (финансовой) отчетности, соблюдение требований, предусмотренных законодательством государства-члена, а также внутренними документами и процедурами.

2.3. Требования к системе управления рисками

Система управления рисками дилеров может предусматривать:

создание в организационной структуре дилера подразделения по управлению рисками, не участвующего в осуществлении иных видов деятельности дилера;

полномочия и функциональные обязанности органов (подразделений) дилеров, осуществляющих управление рисками;

внутренние политики и процедуры по управлению рисками;

лимиты на допустимый размер рисков (в том числе по отдельности – исходя из видов совершаемых операций);

описание и регламентацию процедур стресс-тестирований по рискам;

внутренние процедуры представления отчетности по управлению рисками, обеспечивающие своевременное доведение необходимой информации до сведения уполномоченных органов (подразделений) дилера;

мероприятия по снижению уровня рисков;

последствия для дилера, наступление которых при реализации риска свидетельствует о значимости такого риска, в том числе:

снижение собственных средств ниже установленного размера;

наступление оснований для применения мер по предупреждению банкротства;

наступление оснований для аннулирования (приостановления или отзыва) лицензии, исключения из соответствующего реестра;

иные последствия исходя из внутренних критериев оценки эффективности системы управления рисками дилера.

2.4. Требования к системе внутреннего контроля

Система внутреннего контроля дилеров может предусматривать:

создание в организационной структуре дилера подразделения по внутреннему контролю, не участвующего в осуществлении иных видов деятельности дилера;

полномочия и функциональные обязанности органов (подразделений) дилеров, осуществляющих внутренний контроль;

внутренние политики и процедуры по внутреннему контролю;

внутренние процедуры представления отчетности по внутреннему контролю, обеспечивающие своевременное доведение необходимой

информации до сведения уполномоченных органов (подразделений) дилера.

2.5. Требования в отношении наличия методик мониторинга, определения, исчисления рисков и управления ими

Законодательством государства-члена могут устанавливаться требования к наличию в локальных нормативных актах дилеров методик мониторинга, определения и исчисления рисков, а также мер по управлению рисками и снижению их уровня.

2.6. Ответственные лица, обеспечивающие управление рисками, внутренний контроль, их подчиненность и подотчетность

Законодательством государства-члена могут быть установлены требования к:

наличию в организационной структуре дилера лиц, ответственных за управление рисками и осуществление внутреннего контроля;

определению полномочий и функциональных обязанностей указанных лиц, установлению квалификационных требований к ним;

созданию условий для исполнения указанными лицами возложенных на них обязанностей по управлению рисками и осуществлению внутреннего контроля, включая условия для предотвращения конфликта интересов;

наличию контроля за выполнением дилером рекомендаций указанных лиц.

Для выполнения указанных требований в штате дилера может предусматриваться наличие:

внутреннего контролера либо отдельного подразделения (службы внутреннего контроля);

внутреннего аудитора или отдельного подразделения (службы внутреннего аудита).

3. Требования к руководителям, персоналу, учредителям и акционерам дилера и их квалификации (требования, установленные законодательством государства-члена)

Перечень должностных лиц, работников, учредителей (акционеров, участников), бенефициарных владельцев дилера и лиц, осуществляющих прямо или косвенно контроль и (или) имеющих значительное влияние в отношении дилера, к которым (в том числе к квалификации и деловой репутации которых) предъявляются требования в связи с осуществлением деятельности дилера, а также перечень таких требований определяются законодательством государства-члена.

На текущем этапе гармонизации законодательства государств-членов с учетом положений Концепции формирования общего финансового рынка Евразийского экономического союза, утвержденной Решением Высшего Евразийского экономического совета от 1 октября 2019 г. № 20, а также в соответствии с планом мероприятий («дорожной картой») по формированию общего биржевого пространства в рамках Евразийского экономического союза, утвержденным распоряжением Коллегии Евразийской экономической комиссии от 3 ноября 2020 г. № 159, указанные требования, установленные законодательством государств-членов, считаются гармонизированными в степени, достаточной для принятия государствами-членами обязательств по взаимному допуску дилеров на основании национальных лицензий государств-членов.

В рамках выработки подходов к допуску дилеров на общий финансовый рынок Евразийского экономического союза государства-члены продолжат работу по гармонизации требований к должностным лицам, работникам, учредителям (акционерам, участникам) дилеров (материнских компаний дилеров) в соответствии с планом мероприятий по гармонизации законодательства государств – членов Евразийского

экономического союза в сфере финансового рынка, утвержденным распоряжением Совета Евразийской экономической комиссии от 23 ноября 2020 г. № 27.

4. Требования к организационно-правовой форме собственности дилера (допустимые организационно-правовые формы дилера)

Требования к организационно-правовой форме дилера устанавливаются законодательством государства-члена.

Виды организационно-правовых форм дилера, предусмотренные законодательством одного государства-члена, являются допустимыми и не могут рассматриваться как препятствие для осуществления им деятельности на территории другого государства-члена.

5. Требования к структуре дилера (выделение специальных подразделений, за исключением служб управления рисками и внутреннего контроля)

Организационная структура дилера определяется законодательством государства-члена.

Законодательством государства-члена могут быть установлены требования в отношении структурных подразделений, а также работников и руководителей таких структурных подразделений, в обязанности которых входит осуществление дилерской деятельности.

Допускается установление требований в отношении наличия в структуре дилера (в зависимости от видов разрешенных операций) отдельных структурных подразделений или работников, осуществляющих:

заключение сделок с финансовыми инструментами (торговое подразделение);

исполнение обязательств по сделкам с финансовыми инструментами (расчетное подразделение);

учет собственных финансовых инструментов и денежных средств дилера.

При этом также допускается установление следующих ограничений:

по совмещению должности руководителя дилера, его заместителя с должностью руководителя структурного подразделения, осуществляющего дилерскую деятельность;

по совмещению (делегированию) должности руководителя (обязанностей работника) структурного подразделения, осуществляющего дилерскую деятельность, с должностью руководителя (обязанностями работника) другого подразделения дилера.

Могут быть установлены требования в отношении наличия отдельного структурного подразделения, к исключительным функциям которого относится осуществление дилерской деятельности, в случае совмещения дилерской деятельности с иными, разрешенными законодательством государства-члена к совмещению видами деятельности (например, деятельностью, осуществляемой кредитной организацией, клиринговой организацией, организатором торговли и др.).

Также допускается установление требований о том, что работа руководителя указанного структурного подразделения является для него основным местом работы в соответствии с законодательством государства-члена.

6. Требования к программному обеспечению и защите информационных ресурсов

6.1. Требования к наличию зданий, помещений

В целях обеспечения надлежащего осуществления дилерской деятельности на рынке ценных бумаг законодательством государства-

члена могут устанавливаться требования в отношении наличия у дилера помещения (части помещения), а также требования к его оснащению, в том числе в части программно-технических средств.

6.2. Требования к программному обеспечению для осуществления профессиональной деятельности

Законодательством государства-члена должны быть установлены требования в отношении наличия у дилера программно-технических средств, необходимых для осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и соответствующих установленным критериям.

Также может быть установлен минимально необходимый функционал программно-технических средств и иного оборудования, применяемого дилером. Так, исходя из видов финансовых инструментов, с которыми дилером осуществляется дилерская деятельность, а также видов сделок могут быть определены требования в отношении:

контроля полноты вводимых данных, необходимых для проведения и регистрации операций;

возможности поиска, сортировки, просмотра, обработки и хранения информации;

автоматизации формирования отчетных форм;

автоматизированного ведения журналов внутреннего учета;

возможности обмена электронными документами;

взаимодействия с информационной системой фондовой биржи и (или) клиринговой организации в процессе регистрации сделок;

автоматизированного расчета значений рисков;

автоматизированного расчета значений пруденциальных нормативов для дилера.

6.3. Требования к защите информационных ресурсов

В целях противодействия осуществлению незаконных финансовых операций законодательством государства-члена должны быть установлены обязательные для дилеров требования и стандарты в отношении обеспечения защиты информации при осуществлении дилерской деятельности. Так, может быть установлена обязанность:

осуществлять защиту информации, получаемой, подготавливаемой, обрабатываемой, передаваемой и хранимой в автоматизированных системах, используемых дилером (документов, составляемых работниками при осуществлении финансовых операций в электронном виде, сведений о проведенных операциях, документации по криптографической защите и др.);

проводить сертификацию или оценку соответствия прикладного программного обеспечения автоматизированных систем и приложений;

осуществлять регулярное тестирование объектов информационной инфраструктуры и анализ их уязвимостей;

обеспечивать хранение, целостность и доступность информации;

осуществлять регистрацию инцидентов защиты информации, представлять сведения о выявленных инцидентах уполномоченному органу государства-члена, обладающему в соответствии с законодательством этого государства-члена полномочиями по осуществлению государственного регулирования рынка ценных бумаг, в том числе контроля (надзора) за деятельностью его участников (далее – регулятор).

7. Требования к взаимодействию с регулятором, требования к отчетности, представляемой дилером регулятору

7.1. Требования к взаимодействию с регулятором

Законодательством государства-члена в отношении процедур, регламентов и периодичности взаимодействия дилеров с регулятором должны устанавливаться нормы, обеспечивающие регулятору возможность постоянного мониторинга надлежащего функционирования дилеров, соблюдения ими установленных законодательством государства-члена требований, в том числе в отношении финансового положения, достаточности собственных средств, их учредителей, акционеров, руководителей и работников.

Требования к отчетности, представляемой дилером регулятору, ее перечень, формы, состав, объем, порядок, сроки и периодичность должны быть установлены законодательством государства-члена.

В целях повышения эффективности проводимого регулятором контроля (надзора) за деятельностью дилеров (включая принятие регулятором решений в рамках такого контроля (надзора)) посредством проведения мониторинга деятельности дилеров на предмет соответствия требованиям законодательства государства-члена, выявления рисков в деятельности дилеров может использоваться институт кураторства. Кураторами являются работники регулятора, в обязанности которых входит осуществление контроля (надзора) за деятельностью дилеров, а также проведение мониторинга деятельности конкретных дилеров.

Взаимодействие регулятора и дилера может осуществляться посредством технологий информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (далее – сеть «Интернет») и личных кабинетов на официальном информационном ресурсе регулятора в сети «Интернет». Так, посредством использования личных кабинетов дилеров на официальном информационном ресурсе регулятора в сети

«Интернет» могут быть налажены представление отчетности и обмен документами, в том числе процессуальными документами, запросами и предписаниями.

7.2. Требования к отчетности, представляемой дилером регулятору

Дилером должна представляться регулятору отчетность, содержащая полные и достоверные сведения о его деятельности.

В состав отчетности, представляемой дилером регулятору, должна включаться информация (в том числе в виде формализованных и структурированных отчетов в соответствии с законодательством государства-члена):

о профессиональной деятельности дилера на рынке ценных бумаг;

о выполнении дилером пруденциальных нормативов;

о руководителях и работниках дилера.

В состав указанной отчетности в соответствии с законодательством государства-члена может также включаться иная информация (в том числе в виде формализованных и структурированных отчетов в соответствии с законодательством государства-члена), например:

общие сведения об организации;

сведения:

об аффилированных лицах, бенефициарных владельцах, учредителях, акционерах (участниках), а также лицах, осуществляющих прямо или косвенно контроль и (или) имеющих значительное влияние в отношении организации;

о структуре собственности дилера;

о банковских счетах;

о счетах бухгалтерского учета;

о доходах и расходах;

об обязательствах дебиторов и обязательствах перед кредиторами;

о расчете собственных средств;

о выданных и полученных займах;

о результатах аудиторской проверки;

о вложениях в ценные бумаги;

об инвестициях в капитал других юридических лиц;

о функционировании системы управления рисками дилера;

о рассмотрении поступивших жалоб на деятельность дилера.

8. Требования к публичному раскрытию информации

Законодательством государства-члена должны быть установлены требования к порядку, срокам, объемам публичного раскрытия дилером информации о своей деятельности, а также требования к обеспечению доступности, актуальности, прозрачности и полноты раскрываемых сведений.

Раскрытие информации должно осуществляться в том числе с использованием технологий сети «Интернет».

Примечание. В настоящем документе содержатся ссылки на следующие принципы Целей и принципов регулирования рынка ценных бумаг Международной организации комиссий по ценным бумагам (IOSCO OPSR):

Принцип 29: регулирование должно предъявлять минимальные стандарты к допуску рыночных посредников на рынок ценных бумаг;

Принцип 30: к рыночным посредникам должны предъявляться требования по величине первоначального и текущего капитала, а также иные требования пруденциального характера, соответствующие рискам, принимаемым на себя такими посредниками;

Принцип 31: к рыночным посредникам должны предъявляться требования по созданию системы внутреннего контроля за соблюдением стандартов по внутренней организации и операционной деятельности в целях защиты интересов клиентов и их активов, а также обеспечения надлежащего контроля за рисками, через которые менеджмент рыночного посредника принимает на себя обязательства по данным вопросам.

ЕВРАЗИЙСКАЯ ЭКОНОМИЧЕСКАЯ КОМИССИЯ
ДЛЯ ДОКУМЕНТОВ