

Анатолий Аксаков,

Комитет Государственной Думы по кредитным организациям и финансовым рынкам,

Ассоциация региональных банков России





• • Содержание



- □ Деривативы
 - Судебная защита
 - Ликвидационный неттинг
 - Обеспечение и залог
- Секьюритизация
 - Банкротство банка-оригинатора
 - Встроенные деривативы (embedded derivatives) и новые виды ценных бумаг



Судебная защита деривативов



Статья 1062 ГК РФ

Судебная защита предоставляется требованиям по срочным сделкам, которые удовлетворяют:

Субъектному критерию: одна из сторон сделки –

- Банк или
- Участник рынка ценных бумаг или
- Участник биржевой торговли

и Объектному критерию: платежи зависят от разницы цен на

- Товары, ценные бумаги, валюту или
- Процентные ставки, инфляции или
- Иных обстоятельств, предусмотренных законом П

Для физических лиц – защищены сделки, заключенные на бирже.



• • Изменения в законодательстве о банкротстве банков

Правовые проблемы на рынках деривативов, секьюритизации и ОФБУ связаны в том числе с:

- Мораторием на удовлетворение требований кредиторов, который вправе ввести временная администрация и/или конкурсный управляющий
- Отказом от сделок кредитной организации (не признание Генеральных соглашений, Master Agreement)
- Возможностью признания сделок кредитной организации, заключенных в предшествующие три года, недействительными
- Законным включением «чужого» имущества в конкурсную массу при банкротстве кредитной организации

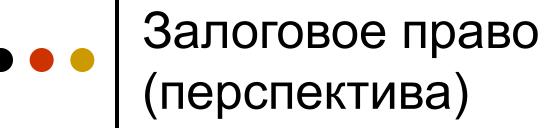
Проект «О внесении изменений в ФЗ «О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций» - комплексное решение

• • Ликвидационный неттинг



При признании рамочного договора (Master Agreement)

- В случае банкротства банка (или при наступлении иных оговоренных обстоятельств) все незавершенные срочные сделки автоматически прекращаются
- 2) По каждой сделке рассчитывается стоимость замещающей позиции
- 3) Стоимость всех замещающих позиций сальдируется и определяется размер единого компенсационного требования
- 4) Контрагент становится конкурсным кредитором соответствующей очереди





Глава 23 ГК РФ

(общая часть)

Закон о залоге движимого имущества и имущественных прав

... залог денежных средств и ценных бумаг

... залог прав требования

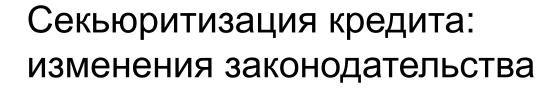
... регистрация прав залога

--- особенности обращения взыскания и реализации

Закон об ипотеке (залоге недвижимости)

... залог зданий, сооружений

... залог земельных участков



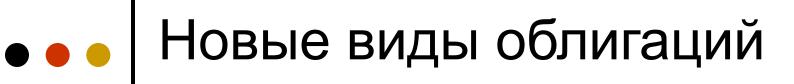


- □ Внесение изменении в ФЗ «О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций (bankruptcy remoteness)
 - Правовой режим портфеля кредитов при банкротстве банка оригинатора,
 - Уточнение полномочий временной администрации в отношении активов
 - Порядок передачи кредитов резервной обслуживающей компании (backup servicer)
 - Правовое признание Loan Servicing Agreement
 - Нераспространение моратория на платежи по Loan Servicing Agreement
 - Ограничение срока исковой давности по признанию сделок передачи активов (кредитов) недействительными тремя месяцами
- Совершенствование подзаконных актов Банка России и Агентства по страхованию вкладов (в части деятельности временной администрации)
- Внесение изменении в гражданское законодательство и подзаконные акты в целях повышения «надежности» сделок по передаче активов (true sale)
 - Цессия по российскому праву
 - Legal Assignment
 - Equity Assignment





- Введение счетов-эскроу (номинальных счетов) проект внесен в Государственную Думу
- Общее собрание облигационеров проект внесен в Государственную Думу
- Новые виды долговых ценных бумаг, облигации с особыми условиями погашения (специальная комиссия с января 2006 г.)
- Допуск ценных бумаг иностранных эмитентов (SPV при секьюритизации российских активов) к обращению в России





Закон «О внесении изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» дорабатывается в специальной комиссии

- Облигации, обеспеченные денежными требованиями (например, кредитами)
- Облигации с особыми условиями погашения («рисковые облигации»): размер выплачиваемой при погашении суммы зависит от исполнения обязательств по кредиту (CLN)
- Облигаций, предусматривающих досрочное погашение
- Облигации, предусматривающие передачу имущественного эквивалента