



ГОСУДАРСТВЕННАЯ ДУМА
ФЕДЕРАЛЬНОГО СОБРАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
СЕДЬМОГО СОЗЫВА

ПОСТАНОВЛЕНИЕ ГОСУДАРСТВЕННОЙ ДУМЫ

**О проекте федерального закона № 177953-7
«О внесении изменений в Федеральный закон «О рынке ценных
бумаг» в части совершенствования регулирования отдельных
финансовых договоров»**

Государственная Дума Федерального Собрания Российской

Федерации **п о с т а н о в л я е т :**

1. Принять в первом чтении проект федерального закона № 177953-7 «О внесении изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» в части совершенствования регулирования отдельных финансовых договоров», внесенный депутатами Государственной Думы А.Г.Аксаковым, И.Б.Дивинским, А.Н.Изотовым, Е.Б.Шулеповым, Н.И.Борцовым, П.И.Пимашковым, М.В.Романовым и членом Совета Федерации Н.А.Журавлевым.

Законодательное Собрание
Приморского края
Управление делопроизводства и
ведения электронного документооборота
Входящий № 16/3882
Дата: 05.10.2017 Время: 15:48

2. Направить указанный законопроект Президенту Российской Федерации, в Совет Федерации Федерального Собрания Российской Федерации, комитеты и комиссии Государственной Думы, во фракции в Государственной Думе, в Правительство Российской Федерации, законодательные (представительные) органы государственной власти субъектов Российской Федерации.

Установить, что поправки к указанному законопроекту направляются в Комитет Государственной Думы по финансовому рынку в тридцатидневный срок со дня принятия настоящего Постановления.

3. Комитету Государственной Думы по финансовому рынку доработать указанный законопроект с учетом поступивших поправок и внести его на рассмотрение Государственной Думы во втором чтении.

4. Настоящее Постановление вступает в силу со дня его принятия.

Председатель Государственной
Федеральной Думы
Российской Федерации



В.В.Володин

Москва

27 сентября 2017 года

№ 2301-7 ГД

вносится депутатами
Государственной Думы
А.Г. Аксаковым,
И.Б. Дивинским,
А.Н.Изотовым,
Е.Б.Шулеповым,
Н.И.Борцовым,
П.И.Пимашковым,
М.В.Романовым,
членом Совета Федерации
Н. А. Журавлевым

№ 177953-4

Федеральный закон
«О внесении изменений
в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» в части
совершенствования регулирования отдельных финансовых договоров»

Статья 1

Внести в Федеральный закон от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (Собрание законодательства Российской Федерации, 1996, № 17, ст. 1918; 2002, № 52, ст. 5141; 2006, № 1, ст. 5; № 17, ст. 1780; 2007, № 41, ст. 4845; 2009, № 48, ст. 5731; 2010, № 17, ст. 1988; № 31, ст. 4193; № 41, ст. 5193; 2011, № 7, ст. 905; № 29, ст. 4291; № 48, ст. 6728; № 50, ст. 7357; 2012, № 53, ст. 7607; 2013, № 30, ст. 4084; № 51, ст. 6699; 2014, № 30, ст. 4219; 2015, № 1, ст. 13, № 27, ст. 4001, № 29, ст. 4357; 2016, № 1, ст. 50, № 27, ст. 4225) следующие изменения:

1) пункт 11 статьи 8.2 дополнить предложением следующего содержания: «Указанный порядок не распространяется на учет прав лиц в отношении ценных бумаг, являющихся предметом договора о предоставлении финансового обеспечения, предусмотренного пунктом 8 статьи 51.5 настоящего Федерального закона»;

2) статью 44 дополнить пунктом 14.1 следующего содержания:

«14.1) устанавливать требования в части обеспечения исполнения обязательств из договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, включая требования к предмету обеспечения, порядку, размеру и срокам его предоставления;

3) пункт 5 статьи 51.4 изложить в следующей редакции:

«5. Генеральным соглашением (единым договором), договором, являющимся производным финансовым инструментом, а также договором, заключенным в целях обеспечения исполнения обязательств из договора, являющегося производным финансовым инструментом, может быть определено лицо, которое определяет сумму денежных средств (количество иного имущества), подлежащих передаче по договору, являющемуся производным финансовым инструментом, и (или) договору, заключенному в целях обеспечения исполнения обязательств из договора, являющегося производным финансовым инструментом, предъявляет требования, предусмотренные такими договорами, совершает иные действия, необходимые для осуществления прав и исполнения обязанностей каждой из сторон по таким договорам. Таким лицом может являться клиринговая организация, кредитная организация, брокер или депозитарий, являющиеся стороной указанных в настоящем пункте договоров, либо третьим лицом, действующим на основании соглашений, заключенных со сторонами таких договоров.»;

4) статью 51.5 дополнить пунктом 8 следующего содержания:

«8. Договор, заключенный в целях обеспечения исполнения обязательств, указанный в пункте 1 настоящей статьи, в случае, когда передача ценных бумаг и (или) денежных средств в счет обеспечения осуществляется посредством их списания со счета стороны, совершившей отчуждение, и зачисления на счет стороны, в пользу которой предоставлено обеспечение, признается договором о предоставлении финансового обеспечения.

Договором о предоставлении финансового обеспечения может быть предусмотрена обязанность стороны дополнительно внести или частично возвратить денежные средства и (или) ценные бумаги, переданные по этому договору, при наступлении определенных им обстоятельств.

В случае если предметом обеспечения по договору о предоставлении финансового обеспечения являются ценные бумаги, то такими ценными бумагами могут быть ценные бумаги, подлежащие передаче по обеспечиваемому обязательству, а также иные ценные бумаги. Учет прав на указанные ценные бумаги осуществляется по лицевому счету (счету депо) владельца ценных бумаг.

Порядок и условия возврата предмета обеспечения, переданного по договору о предоставлении финансового обеспечения, в том числе в случае прекращения обеспечиваемого обязательства, определяется договором о предоставлении финансового обеспечения.

В случае если список лиц, имеющих право на получение от эмитента или лица, выдавшего ценные бумаги, денежных средств, а также иного имущества, в том числе в виде дивидендов и процентов по ценным бумагам, переданным по договору о предоставлении финансового обеспечения, определяется в период после исполнения обязательств по передаче ценных бумаг в счет обеспечения и до исполнения обязательств по их возврату, лицо, получившее ценные бумаги в счет обеспечения, обязано передать лицу, предоставившему такие ценные бумаги, суммы денежных средств, а также иное имущество, выплаченное (переданное) эмитентом или лицом, выдавшим ценные бумаги, в том числе в виде дивидендов и процентов по ценным бумагам, переданным по договору о предоставлении финансового обеспечения, в срок, предусмотренный договором, если договором о предоставлении финансового обеспечения не предусмотрено иное.

При прекращении обязательств из договоров, заключенных на условиях генерального соглашения (единого договора), в порядке, предусмотренном генеральным соглашением (единым договором), обязательства из договора о


предоставления финансового обеспечения также подлежат прекращению, при этом стоимость предмета обеспечения, переданного по договору о предоставлении финансового обеспечения, подлежит включению в расчет суммы нетто-обязательства, определяемого в связи с прекращением обязательств по договорам, заключенным на условиях генерального соглашения (единого договора), в порядке, определенном генеральным соглашением (единым договором).».

Статья 2

Настоящий Федеральный закон вступает в силу с 1 января 2018 года.

Президент

Российской Федерации



Пояснительная записка
к проекту федерального закона «О внесении изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» в части совершенствования регулирования отдельных финансовых договоров»

Проектом федерального закона (далее – Законопроект) предлагается внести ряд изменений в Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее – Закон о рынке ценных бумаг), направленных на совершенствование регулирования финансовых договоров, заключенных в целях обеспечения исполнения обязательств из договоров, предусмотренных пунктом 1 статьи 51.5 Закона о рынке ценных бумаг.

В целях реализации принятых Россией в рамках G20 обязательств в части введения обязательного маржирования (обеспечения) для внебиржевых производных финансовых инструментов, в отношении которых не осуществляется централизованный клиринг, а также имплементации разработанных Базельским комитетом по банковскому надзору (BCBS) совместно с Международной организацией комиссий по ценным бумагам (IOSCO) стандартов по маржевым требованиям для внебиржевых производных финансовых инструментов, в отношении которых не осуществляется централизованный клиринг, Законопроектом предусмотрены положения, закрепляющие полномочия Центрального Банка Российской Федерации по установлению соответствующих требований в части обеспечения обязательств из договоров, являющихся производными финансовыми инструментами

Кроме того, Законопроектом предусмотрены изменения, направленные на закрепление самостоятельного способа обеспечения обязательств, вытекающих из договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, и не закрепленного в ГК РФ, предусматривающего передачу ценных бумаг и (или) денежных средств в счет обеспечения посредством их списания со счета стороны, совершившей отчуждение, и зачисление на счет стороны, в пользу которой предоставлено обеспечение (договор о предоставлении финансового обеспечения).

В международной практике используются две основные конструкции финансового обеспечения: обеспечение с передачей принимающей стороне полного объема прав на предмет обеспечения (далее – Титульное обеспечение) и обеспечение с передачей лишь некоторых имущественных прав на предмет обеспечения с сохранением титула за лицом, предоставляющим обеспечение (далее – Залоговое обеспечение).

Такое разграничение механизмов финансового обеспечения содержится в Директиве № 2002/47/ЕС Европейского парламента и Совета Европейского Союза «О финансовых обеспечительных соглашениях» (Directive 2002/47/EC of the European Parliament and of the Council of 6 June 2002 on financial collateral arrangements) (далее - Директива ЕС), а также в стандартной документации, разработанной ISDA.

Залоговое обеспечение на финансовых рынках обладает следующими особенностями. Во-первых, представляет собой смешанный механизм, сочетающий в себе предоставление принимающей стороне обеспечительного интереса в имуществе должника и права использования и распоряжения предметом обеспечения в качестве его собственника. Во-вторых, в случае дефолта предоставившей стороны реализация предмета обеспечения может быть осуществлена во внесудебном порядке без уведомления должника и истечения какого-либо срока, в том числе путем зачета встречных требований.

Механизм Титульного обеспечения применяется в тех юрисдикциях, где существующее регулирование залога не позволяет достичь целей финансового обеспечения. Титульное обеспечение подразумевает, что принимающая сторона получает полное право на объект обеспечения с неограниченным правом распоряжения объектом обеспечения и обязательством вернуть эквивалентный объект при исполнении обязательства предоставившей стороной. В случае наступления дефолта предоставившей стороны обеспечительные обязательства включаются в механизм ликвидационного неттинга. При этом ликвидационный неттинг

осуществляется автоматически и не подчиняется каким-либо формальным требованиям, связанным с предварительным уведомлением и получением одобрений государственных органов.

На сегодняшний день российское законодательство не содержит приемлемой для финансового обеспечения правовой конструкции. Существующее в России регулирование залога, обеспечительного платежа, а также имеющиеся в судебной практике позиции по отношению к титульному обеспечению не отвечают международным стандартам, применяемым к финансовому обеспечению.

В частности, залоговое обеспечение по российскому праву не может рассматриваться как эффективный механизм обеспечения на финансовых рынках по следующим основаниям.

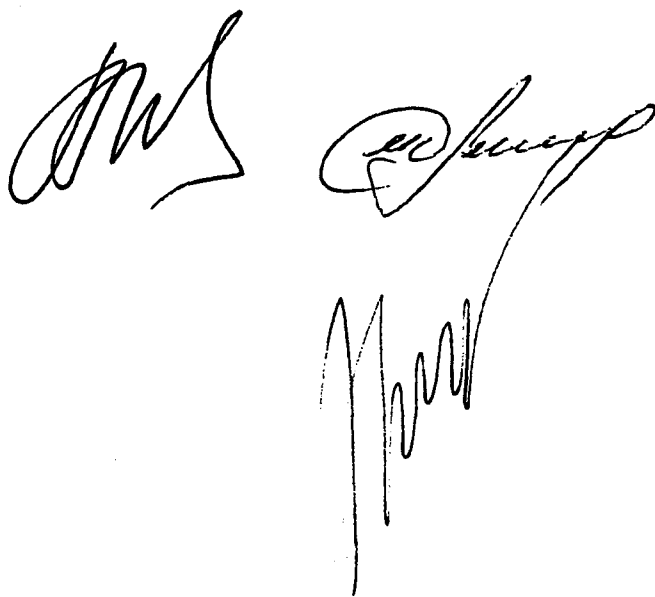
Во-первых, порядок обращения взыскания на заложенное имущество сопряжен с определенными формальностями. Так, п. 8 ст. 349 Гражданского кодекса Российской Федерации (далее – ГК РФ) предусматривает минимум 10 дней ожидания до возникновения возможности начать реализацию предмета залога во внесудебном порядке. Указанная процедура может быть преднамеренно затянута или заблокирована залогодателем со ссылкой на п. 3 ст. 350.1 ГК РФ как допускающая нарушение прав залогодателя. Кроме того, в соответствии с Федеральным законом от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» требования залоговых кредиторов могут быть удовлетворены не ранее введения процедуры конкурсного производства. Во-вторых, при залоговом обеспечении у залогодателя не возникает обязательственное право требования к залогодержателю по возврату заложенного актива или эквивалентной ценности, которое можно включить в расчет нетто-обязательства. Соответственно, предмет залога не задействуется в процессе ликвидационного неттинга.

Предусмотренный ст. 381.1 ГК РФ обеспечительный платеж также обладает признаками, не позволяющими распространить его регулирование на финансовое обеспечение. Во-первых, исходя из смысла ст. ст. 381.1 –

381.2 ГК РФ обеспечительный платеж не может применяться в случаях, когда предметом обязательства выступают денежные средства, а предметом обеспечения – ценные бумаги, что зачастую происходит на финансовых рынках. Во-вторых, законодательство не содержит каких-либо указаний относительно правовой природы обеспечительного платежа и его судьбы в случае несостоятельности должника или кредитора.

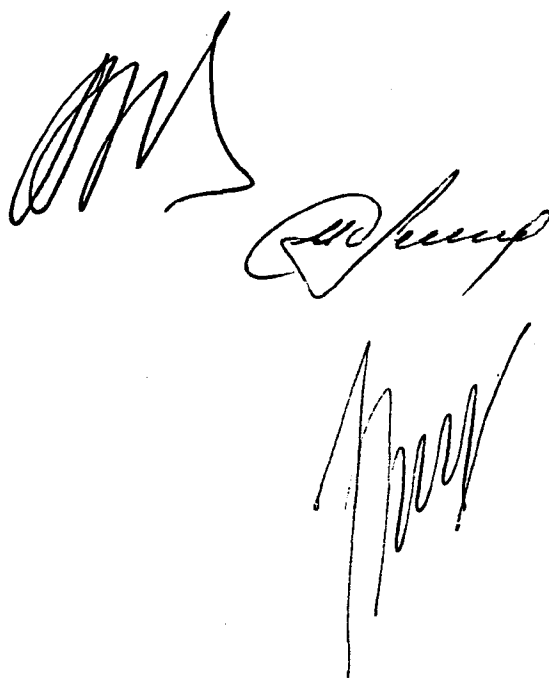
Что касается механизмов, содержащих признаки титульного обеспечения, то российское законодательство не содержит соответствующего прямого регулирования, а в судебной практике до настоящего времени не сложилось единства по поводу надлежащей правовой квалификации таких конструкций.

Таким образом, способы обеспечения, имеющиеся в российском законодательстве и судебной практике, не могут быть использованы для обеспечения на финансовых рынках. В этой связи предложенные Законопроектом изменения направлены на введение в российское законодательство самостоятельной конструкции финансового обеспечения.



**Финансово-экономическое обоснование
к проекту федерального закона «О внесении изменений в Федеральный
закон «О рынке ценных бумаг» в части совершенствования
регулирувания отдельных финансовых договоров»**

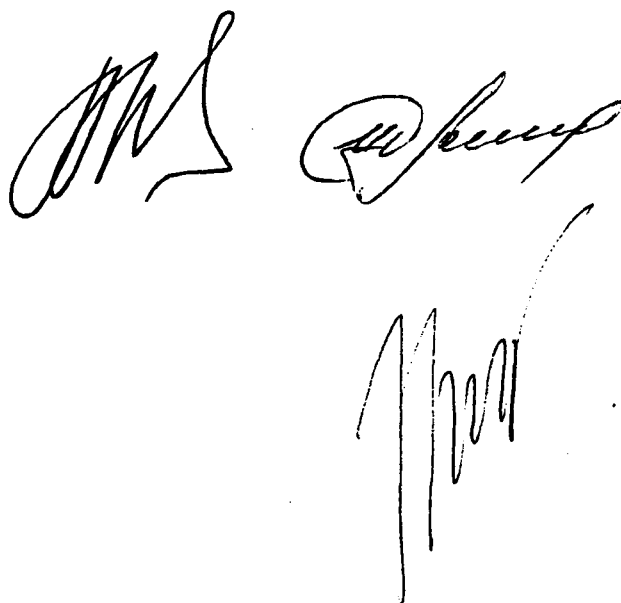
Принятие – федерального закона «О внесении изменений в
Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» в части
совершенствования регулирования отдельных финансовых договоров»
не потребует дополнительных финансовых затрат, покрываемых за счет
средств федерального бюджета.



Перечень

федеральных законов, подлежащих признанию утратившими силу, приостановлению, изменению или принятию в связи с принятием Федерального закона «О внесении изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» в части совершенствования регулирования отдельных финансовых договоров»

Принятие федерального закона «О внесении изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» в части совершенствования регулирования отдельных финансовых договоров» не потребует признания утратившими силу, приостановления, изменения, дополнения или принятия актов федерального законодательства.

Three handwritten signatures in black ink are located in the lower right quadrant of the page. The top signature is a stylized, cursive 'MS'. The middle signature is a more complex cursive script. The bottom signature is a vertical, stylized cursive mark.