



ORRICK

5 СЕНТЯБРЯ 2013

Проект Федерального закона N 249606-5
"О внесении изменений в некоторые законодательные
акты Российской Федерации" (в части регулирования
секьюритизации финансовых активов)

Обзор редакции, переработанной в рамках подготовки ко второму чтению

Alexey Kukharev
Orrick, Moscow

28.08.2009 распоряжение Правительства РФ N 1268-р

01.09.2009 внесен Правительством РФ в ГД

21.10.2009 принят ГД в первом чтении
постановлением N 2689-5 ГД

в настоящее время законопроект готовится ко второму чтению

Законы, в которые вносятся изменения



- Закон о рынке ценных бумаг;
- Закон об ипотечных ценных бумагах;
- Закон о несостоятельности (банкротстве);
- Закон о несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций;
- Закон о залоге;
- Закон об ООО;
- Закон об АО;
- Закон о банках и банковской деятельности;
- Налоговый Кодекс РФ.

Цели законопроекта



- удешевление финансирования за счет повышения кредитного качества структуры и увеличения рейтинга;
- снижение издержек за счет того, что сделка будет чисто российской;
- развитие инфраструктуры российского рынка.

Требования рейтинговых агентств к национальному законодательству



- специализированный эмитент;
- ограничение на предъявление требований и заявление о банкротстве;
- действительность продажи;
- отдельный учет имущества СФО, находящегося у обслуживающей организации;
- специальная очередность погашения обязательств (субординация);
- расширенный список обеспечения по облигациям и транширование выпусков;
- представитель владельцев облигаций и управляющий залогом.

Специализированный эмитент

часть 2 статья 3 Законопроекта



- специализированное финансовое общество (СФО) (в форме хозяйственного общества);
- специальная цель (привлечение денежных средств физических и юридических лиц посредством эмиссии облигаций с финансовым покрытием);
- ограничение на заключение сделок (круг сделок определен законом);
- ограничения на владение и распоряжение имуществом;
- не вправе иметь штат сотрудников;
- управление осуществляется специальной управляющей компанией;
- ведение бухгалтерского учета специализированного финансового общества должно быть передано специализированной организации;
- не вправе учреждать юридические лица и быть членом ассоциаций и союзов;
- запрет на добровольную ликвидацию и реорганизацию;
- упрощенные корпоративные процедуры, ограничены права акционеров;
- требования, устанавливаемые в законопроекте, применяются и к ипотечным агентам;

Ограничение права на предъявление СФО требований и подачу заявлений о банкротстве СФО

часть 6 статьи 6 Законопроекта



- Правом на обращение в арбитражный суд с заявлением о признании СФО банкротом обладает только представитель владельцев облигаций на основании решения общего собрания владельцев облигаций, принятого квалифицированным большинством голосов.
- Ограничение на предъявление требований СФО пока в законопроекте не реализовано, так как связано с реформой процессуального законодательства.

Действительная продажа (начало)



урегулированы способы продажи портфеля прав СФО

(часть вторая статьи 3 Законопроекта):

- Денежные требования (ценные бумаги) могут быть переданы СФО путем уступки требования на основании договора купли-продажи, мены, иной сделки об отчуждении этого имущества, а также в порядке универсального правопреемства.
- Соглашение между должником и кредитором об ограничении или запрете уступки денежного требования, а равно его отсутствие, не лишают силы уступку денежного требования СФО.

Действительная продажа (продолжение)



ограничены основания недействительности продажи в случае банкротства банка-оригинатора

(части первая и вторая статьи 6 Законопроекта):

- Сделки купли-продажи требований в пользу СФО не могут быть оспорены в соответствии с пунктом 2 статьи 61² (сделка, направленная на нанесение имущественного вреда кредиторам) и статьи 61³ (преимущественное удовлетворение требований кредитора) Закона о банкротстве.
- Сделки купли-продажи требований в пользу СФО не могут быть оспорены на основании пункта 1 статьи 61² Закона о банкротстве (сделки с неравноценным встречным исполнением), если в рамках указанных сделок должником было получено равноценное встречное исполнение. Вводится понятие равноценности исполнения.
- Не допускается отказ от исполнения договоров и иных сделок должника об уступке прав, при условии, что по условиям договора данный срок платежа не превышает три месяца с момента размещения облигаций СФО и такой платеж должен быть осуществлен на счет originатора.

Раздельный учет имущества СФО и обслуживающей организации

часть 2 статьи 1 Законопроекта



- Кредитная организация обязана вести реестр денежных требований, права по которым переданы и (или) принадлежат СФО и в отношении которых кредитная организация исполняет обязанности по предъявлению таких денежных требований должникам, получению и переводу поступивших от них денежных средств (обслуживание денежных требований).
- Состав сведений, порядок ведения и форма такого реестра устанавливаются Банком России.

Специальная очередность погашения обязательств СФО до и после банкротства



- СФО может осуществлять несколько выпусков облигаций.
- Решением о выпуске может быть установлена очередность исполнения обязательств по облигациям, в том числе облигациям различных выпусков, и иным обязательствам.
- Исполнение обязательств СФО каждой очереди допускается только после надлежащего исполнения обязательств по обязательствам, имеющим более высокую очередность исполнения в соответствии с решением о выпуске облигаций.
- Исполнение всех или части обязательств СФО может быть обеспечено залогом финансового покрытия.
- Имущество СФО, составляющее финансовое покрытие, а также денежные средства, полученные специализированным финансовым обществом в счет погашения денежных требований, включенных в состав финансового покрытия, исключаются из конкурсной массы СФО в ходе процедур наблюдения и конкурсного производства.

Представитель владельцев облигаций и управляющий залогом



- Федеральный закон № 210-ФЗ от 23 июля 2013.
- Кредитор может поручить другому лицу (управляющему залогом) за вознаграждение заключить договор залога с залогодателем и (или) осуществлять все права и обязанности залогодержателя по договору залога от своего имени, но в пользу и за счет кредитора.
- Имущество, полученное управляющим залогом в результате обращения взыскания на предмет залога в пользу кредиторов, является имуществом этих кредиторов и подлежит передаче кредиторам в порядке, предусмотренном договором управления залогом.

Алексей Михайлович Кухарев



Образование:

Магистр права
(Университетский колледж
Лондона, Великобритания,
2008 г.)

Диплом юриста с отличием
(МГИМО – Университет МИД
России, 2005 г.)

Подготовительная программа
к магистратуре на степень
МВА (Университет Саррея,
Великобритания, 2002 г.)

Владение языками:

Английский
Испанский
Русский

Юрисдикция:

Российская Федерация

Советник, финансовая практика

Москва

тел. +(7 495) 775-48-05

моб. +(7 916) 669-77-71

akukharev@orrick.com

Алексей Михайлович Кухарев – советник в московском офисе фирмы "Оррик", входит в группу финансовой практики фирмы.

Опытный юрист, консультировал клиентов по ряду сделок по секьюритизации различных видов активов в России (в том числе по секьюритизации будущих денежных поступлений), включая потребительские кредиты, лизинговые платежи, межбанковские платежи МТ100/200, автокредиты, платежи по кредитным картам, платежи по кредитам малому и среднему бизнесу, коммерческим и потребительским ипотечным кредитам. Ряд сделок, на которых работал Алексей, были первыми сделками с соответствующим классом активов на российском рынке.

Алексей являлся экспертом Ассоциации Региональных Банков России при подготовке законопроекта о секьюритизации.

Global Office Locations



BEIJING

22nd Floor, South Tower
Beijing Kerry Centre
1 Guang Hua Road
Chaoyang District
Beijing 100020
People's Republic of China
Tel: +86 10 8595 5600
Fax: +86 10 8595 5700

BERLIN

Kurfürstendamm 185
Berlin, 10707
Tel: +49 30 885 7420
Fax: +49 30 885 7422 0

BRUSSELS

Rue d'Idalie 9-13
1050 Brussels,
Belgium
Tel: +32 (0)2 648 2887
Fax: +32 (0)2 648 4487

DÜSSELDORF

Orrick-Haus
Heinrich-Heine-Allee 12
40213 Düsseldorf
Tel: +49 211 36787-0
Fax: +49 211 36787-500

FRANKFURT

Friedrichstraße 31
Frankfurt , 60323
Tel: +49 69 715 880
Fax: +49 211 36787-540

HONG KONG

43rd Floor, Gloucester Tower
The Landmark
15 Queen's Road Central
Hong Kong
Tel: 852 2218 9100
Fax: 852 2218 9200

LONDON

107 Cheapside
London EC2V 6DN
DX: 557 London/City
United Kingdom
Tel: +44 20 7862 4600
Fax: +44 20 7862 4800

LOS ANGELES

777 South Figueroa Street
Suite 3200
Los Angeles, CA 90017-5855
United States
Tel: +1 213 629 2020
Fax: +1 213 612 2499

MILAN

Corso G. Matteotti, 10
Milan 20121
Italy
Tel: +39 02 4541 3800
Fax: +39 02 4541 3801

MOSCOW

Orrick (CIS) LLC
7 Gashka Street
Moscow 123056
Russia
Tel: +7 495 775 4805
Fax: +7 495 775 4806

MUNICH

Rosental 4
Munich, 80331
Tel: +49 (0)89 383980-0
Fax: +49 (0)89 383980-99

NEW YORK

51 West 52nd Street
New York, NY 10019-6142
United States
Tel: +1 212 506 5000
Fax: +1 212 506 5151

ORANGE COUNTY

2050 Main Street
Suite 1100
Irvine, CA 92614-8255
United States
Tel: +1 949 567 6700
Fax: +1 949 567 6710

PARIS

31, avenue Pierre
1er de Serbie
75782 Paris Cedex 16
France
Tel: +33 1 5353 7500
Fax: +33 1 5353 7501

PORTLAND

1120 NW Couch St.
Suite 200
Portland, OR 97209
United States
Tel: +1 503 943 4800
Fax: +1 503 943 4801

ROME

Piazza della Croce Rossa, 2
Rome 00161
Italy
Tel: +39 06 4521 3900
Fax: +39 06 6819 2393

SACRAMENTO

400 Capitol Mall
Suite 3000
Sacramento, CA 95814-4497
United States
Tel: +1 916 447 9200
Fax: +1 916 329 4900

SAN FRANCISCO

The Orrick Building
405 Howard Street
San Francisco, CA 94105-2669
United States
Tel: +1 415 773 5700
Fax: +1 415 773 5759

SEATTLE

701 5th Avenue
Suite 5700
Seattle, WA 98104-7097
United States
Tel: +1 206 839 4300
Fax: +1 206 839 4301

SHANGHAI

47/F, Park Place
1601 Nanjing Road West
Shanghai 200040
People's Republic of China
Tel: +86 21 6109 7000
Fax: +86 21 6109 7022

SILICON VALLEY

1000 Marsh Road
Menlo Park, CA 94025-1015
United States
Tel: +1 650 614 7400
Fax: +1 650 614 7401

TAIPEI

Orrick Foreign Legal Affairs
Attorneys at Law
Suite G, 12th Floor
No. 167 Tun Hua North Road
Taipei, 10549
Taiwan
Tel: +886 2 2714 8100
Fax: +886 2 2714 8101

TOKYO

Izumi Garden Tower,
28th Floor
6-1 Roppongi 1-Chome
Minato-ku, Tokyo 106-6028
Japan
Tel: +81 3 3224 2900
Fax: +81 3 3224 2901

WASHINGTON, D.C.

Columbia Center
1152 15th Street, N.W.
Washington, D.C. 20005-1706
United States
Tel: +1 202 339 8400
Fax: +1 202 339 8500

WHEELING

Global Operations Center
2121 Main Street
Wheeling, WV 26003-2809
United States
Tel: +1 304 231 2500
Fax: +1 304 231 2801