



Наименование организации	Фамилия и инициалы (разборчиво)	Дата согласования проекта	Подпись

**ПРИМЕЧАНИЕ.** При наличии замечаний и предложений следует после подписи указать «Замечания и предложения прилагаются». Замечания прилагаются к проекту постановления (закона) с указанием даты и подписью.

Подготовку документа к рассмотрению на заседании Законодательного Собрания осуществил \_\_\_\_\_  
Гоньшева И. Ф. 12.10.2017  
 (фамилия, инициалы, дата)

**Разослано:**  
 В электронном виде: облпрокурору, комитету Законодательного Собрания области по бюджетной, налоговой и финансовой политике, комитету Государственной Думы по бюджету и налогам, Гоньшевой И.Ф.

на бумажном носителе:

Указание на необходимость опубликования документа \_\_\_\_\_  
 Перечень рассылки документа и указание на необходимость его опубликования подготовил \_\_\_\_\_  
 Гоньшева И.Ф. – консультант аппарата Законодательного Собрания области \_\_\_\_\_  
 (фамилия, инициалы, должность и подпись работника аппарата Законодательного Собрания области)

Дата поступления принятого документа в управление организационно-документационного обеспечения и информатизации аппарата Законодательного Собрания области		
от работника аппарата Законодательного Собрания области	от председателя Законодательного Собрания области	от Губернатора области

Отметка об отправке документа по электронной почте

--	--



**ЗАКОНОДАТЕЛЬНОЕ  
СОБРАНИЕ  
ОРЕНБУРГСКОЙ ОБЛАСТИ  
ШЕСТОЙ СОЗЫВ  
ПОСТАНОВЛЕНИЕ**

№ \_\_\_\_\_

г. Оренбург

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

Рассмотрев принятый Государственной Думой Федерального Собрания Российской Федерации 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», Законодательное Собрание области

**п о с т а н о в л я е т :**

1. Одобрить проект федерального закона № 177953-7 «О внесении изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» в части совершенствования регулирования отдельных финансовых договоров».
2. Направить постановление в Комитет Государственной Думы Федерального Собрания Российской Федерации по финансовому рынку.
3. Контроль за исполнением данного постановления возложить на комитет Законодательного Собрания области по бюджетной, налоговой и финансовой политике.
4. Настоящее постановление вступает в силу со дня его принятия.

Председатель Законодательного  
Собрания Оренбургской области

С.И.Грачев



**ЗАКОНОДАТЕЛЬНОЕ СОБРАНИЕ  
ОРЕНБУРГСКОЙ ОБЛАСТИ**

**Комитет по бюджетной, налоговой и финансовой  
политике**

460015, г. Оренбург, Дом Советов, тел. 78-66-46, 78 63 88, факс 77 82 07  
e-mail:parlament01@gov.orb.ru

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ № 23-16/160-вн от 11.10.2017**

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

№ п/п	ФИО председателя комитета	Одобрить	Внести поправки
1.	Аверьянов Г.М.	+	
2.	Куниловский А.А.	+	
3.	Ибрагимов Н.Р.	+	
4.	Жарков А.Н.	+	
5.	Швецов А.В.	+	
6.	Аникеев А.А.	+	
7.	Алкулов Е.К.	+	
8.	Хромушина О.Н.	+	
9.	Шукурова Т.О.	+	

Рассмотрев проект федерального закона № 177953-7 «О внесении изменений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» в части совершенствования регулирования отдельных финансовых договоров», комитет рекомендует Законодательному Собранию Оренбургской области **ОДОБРИТЬ** проект федерального закона.

Председатель комитета

Ж.А.Ермакова

## Лист результатов согласования

**Вид документа** Согласование федерального законопроекта

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

**Подпись** Ермакова Ж.А., Председатель комитета, Комитет по бюджетной , налоговой и финансовой политике

**Инициатор** Федосеенко Е.В., Специалист 2 категории, Отдел по организации деятельности комитета по бюджетной, налоговой и финансовой политике

**Тип согласования** Параллельное

**Срок согласования** 06.10.2017

**Дата начала процесса** 05.10.2017 10:51

**Дата окончания процесса** 05.10.2017 15:56

### Комментарии инициатора

одобрить

Виза	Должность	Ф.И.О.	Дата и время
Согласен	Председатель комитета	Аверьянов Г.М.	05.10.2017 15:00
Согласен	Председатель комитета	Куниловский А.А.	05.10.2017 13:58
Согласен	Председатель комитета	Ибрагимов Н.Р.	05.10.2017 12:35
Согласен	Председатель комитета	Жарков А.Н.	05.10.2017 12:47
Согласен	Председатель комитета	Швецов А.В.	05.10.2017 10:02
Согласен	Председатель комитета	Аникеев А.А.	05.10.2017 12:42
Согласен	Председатель комитета	Алкулов Е.К.	05.10.2017 11:21
Согласен	Председатель комитета	Хромушина О.Н.	05.10.2017 12:19
Согласен	Председатель комитета	Шукурова Т.О.	05.10.2017 11:22

### Комментарии участников

*Тематикой на  
«рассмотрено»  
ДН*



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.Пимащковым, М.В.Романовым и членом Совета  
Федерации Н.А.Журавлевым.

Комитет Законодательного Собрания  
Оренбургской области  
по бюджетной, налоговой и  
и финансовой политике

03 10 2017 г. № 609

Аппарат Законодательного  
Собрания Оренбургской  
области

«03» 10. 2017 № 23-02/5162

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  
Думы  
Федерального Собрания  
Российской Федерации

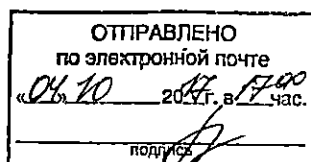


В.В.Володин

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»;



*Права Банка России:*

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

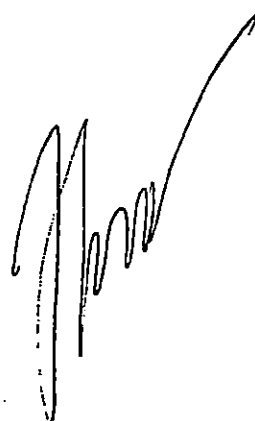
предоставления финансового обеспечения также подлежат прекращению, при этом стоимость предмета обеспечения, переданного по договору о предоставлении финансового обеспечения, подлежит включению в расчет суммы нетто-обязательства, определяемого в связи с прекращением обязательств по договорам, заключенным 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.

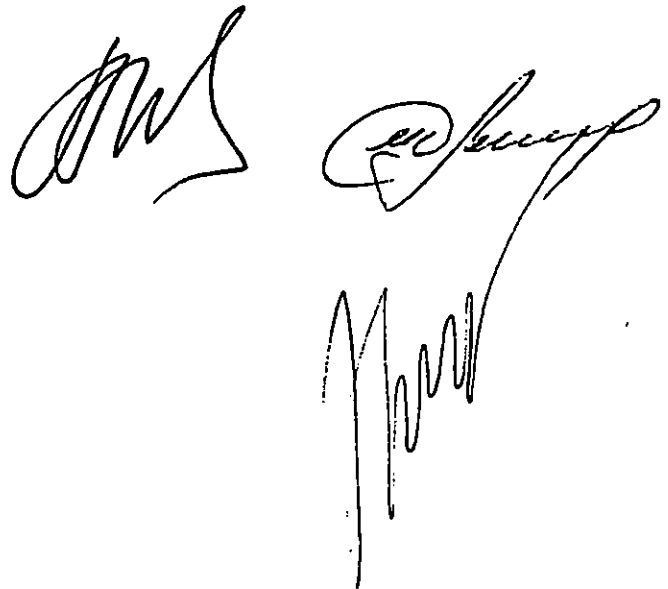
Во-первых, порядок обращения взыскания на заложенное имущество сопряжен с определенными формальностями. Так, п. 8 ст. 349 Гражданского кодекса Российской Федерации (далее – ГК РФ) предусматривает минимум 10 дней ожидания до возникновения возможности начать реализацию предмета залога во внесудебном порядке. 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.

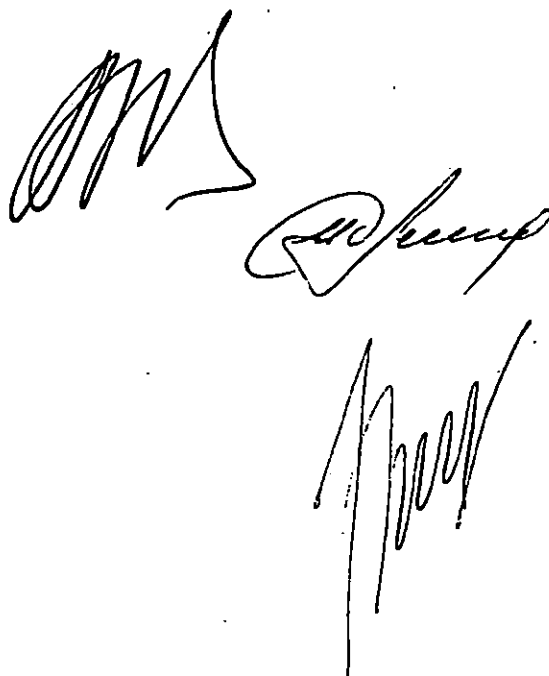
Что касается механизмов, содержащих признаки титульного обеспечения, то российское законодательство не содержит соответствующего прямого регулирования, а в судебной практике до настоящего времени не сложилось единства по поводу надлежащей правовой квалификации таких конструкций.

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  
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 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.

