



Генеральная Ассамблея

Distr.: Limited
6 October 2014
Russian
Original: English

**Комиссия Организации Объединенных Наций
по праву международной торговли**
Рабочая группа VI (Обеспечительные интересы)
Двадцать шестая сессия
Вена, 8-12 декабря 2014 года

Проект типового закона об обеспеченных сделках

Записка Секретариата

Добавление

Содержание

	<i>Стр.</i>
Глава VI. Права и обязанности сторон и третьих сторон, принявших на себя обязательства. . .	4
Раздел I. Права и обязанности сторон соглашения об обеспечении.	4
А. Общие положения.	4
Статья 62. Источник прав и обязанностей сторон	4
Статья 63. Обязательство лица, во владении которого находятся обремененные активы, обеспечивать их сохранность	4
Статья 64. Обязательство обеспеченного кредитора возратить обремененные активы или зарегистрировать уведомление об аннулировании	5
Статья 65. Права обеспеченного кредитора в отношении обремененных активов	5
В. Положения, касающиеся конкретных активов.	6
Статья 66. Заверения праводателя	6
Статья 67. Право праводателя или обеспеченного кредитора уведомить должника по дебиторской задолженности	6
Статья 68. Право обеспеченного кредитора на получение платежа.	7



	Статья 69. Право обеспеченного кредитора на обеспечение сохранности обремененной интеллектуальной собственности	8
Раздел II.	Права и обязанности третьих сторон, принявших на себя обязательства	8
A.	Дебиторская задолженность	8
	Статья 70. Защита должника по дебиторской задолженности	8
	Статья 71. Извещение об обеспечительном праве в дебиторской задолженности.	8
	Статья 72. Освобождение должника по дебиторской задолженности от ответственности посредством платежа	9
	Статья 73. Возражения и права на зачет со стороны должника по дебиторской задолженности.	10
	Статья 74. Договоренность не ссылаться на возражения или права на зачет. . .	10
	Статья 75. Изменение первоначального договора.	11
	Статья 76. Возврат сумм, уплаченных должником по дебиторской задолженности.	11
B.	Оборотные инструменты.	12
	Статья 77. Права и обязанности лица, имеющего обязательство по оборотному инструменту.	12
C.	Права на выплату средств, зачисленных на банковский счет	12
	Статья 78. Права и обязанности депозитарного банка	12
D.	Оборотные документы и материальные активы, охватываемые оборотным документом	13
	Статья 79. Права и обязанности эмитента оборотного документа.	13
E.	Неопосредованно удерживаемые ценные бумаги	13
	Статья 80. Права и обязанности эмитента неопосредованно удерживаемых ценных бумаг.	13
Глава VII.	Реализация обеспечительного права	13
A.	Общие положения.	13
	Статья 81. Права после неисполнения обязательств.	13
	Статья 82. Отказ от прав после неисполнения обязательств.	15
	Статья 83. Судебные и внесудебные методы осуществления прав после неисполнения обязательств.	15
	Статья 84. Судебная или иная официальная помощь праводателю в связи с неисполнением обязательств со стороны обеспеченного кредитора	15
	Статья 85. Право праводателя на выкуп активов	16
	Статья 86. Право обеспеченного кредитора с более высоким приоритетом взять на себя контроль за процессом реализации прав	16

Статья 87. Право обеспеченного кредитора вступить во владение	17
Статья 88. Восстановление владения обремененными активами во внесудебном порядке	17
Статья 89. Реализация обремененных активов во внесудебном порядке	17
Статья 90. Заблаговременное уведомление о реализации обремененных активов во внесудебном порядке	18
Статья 91. Распределение поступлений от реализации обремененных активов	19
Статья 92. Приобретение обремененных активов в погашение обеспеченного обязательства.	20
Статья 93. Права, приобретенные в результате реализации обремененных активов в судебном порядке	21
Статья 94. Права, приобретенные в результате реализации обремененных активов во внесудебном порядке	21
В. Положения, касающиеся конкретных активов.	22
Статья 95. Дебиторская задолженность	22
Статья 96. Оборотные инструменты	23
Статья 97. Права на выплату средств, зачисленных на банковский счет	24
Статья 98. Оборотные документы и охватываемые материальные активы.	24
Статья 99. Неопосредованно удерживаемые ценные бумаги	24

Глава VI. Права и обязанности сторон и третьих сторон, принявших на себя обязательства

Раздел I. Права и обязанности сторон соглашения об обеспечении

А. Общие положения

Статья 62. Источник прав и обязанностей сторон

С учетом положений настоящего Закона взаимные права и обязательства сторон соглашения об обеспечении определяются:

- а) условиями, закрепленными в соглашении об обеспечении, включая любые упомянутые в нем правила или общие условия; и
- б) любым обычаем, относительно которого договорились стороны соглашения об обеспечении, и любой практикой, которую они установили в своих отношениях.

[Примечание для Рабочей группы. Рабочая группа, возможно, пожелает принять к сведению, что данная статья: а) основывается на статье 11 Конвенции Организации Объединенных Наций об уступке (которая, в свою очередь, основана на статье 9 КМКПТ) и рекомендации 110 Руководства по обеспеченным сделкам; б) призвана закрепить принцип, согласно которому стороны соглашения об обеспечении вправе формулировать его таким способом, который в наибольшей степени отвечает их конкретным потребностям (как предусмотрено статьями 6 и 11 Конвенции Организации Объединенных Наций об уступке, но не предусмотрено статьями 6 и 9 КМКПТ); и с) призвана придать законную силу торговым обычаям, о которых договорились стороны, и торговой практике, которую они установили в своих отношениях. Рабочая группа, возможно, пожелает также отметить, что в руководстве по принятию разъясняется принцип, согласно которому бремя доказывания возлагается на лицо, оспаривающее силу такого соглашения на том основании, что оно не соответствует положениям данной статьи.]

Статья 63. Обязательство лица, во владении которого находятся обремененные активы, обеспечивать их сохранность

[Сторона соглашения об обеспечении] [обеспеченный кредитор], во владении [которой] [которого] находятся обремененные активы, [должна] [должен] принимать разумные меры для обеспечения сохранности обремененных активов и поддержания их стоимости.

[Примечание для Рабочей группы. Рабочая группа, возможно, пожелает рассмотреть вопрос о том, должен ли нести обязательство обеспечивать сохранность обремененных активов только обеспеченный кредитор или также праводатель в зависимости от того, находятся ли эти активы во владении обеспеченного кредитора или праводателя. В любом случае данная статья не должна приводить к лишению праводателя возможности продать активы или давать ему возможность снять с себя эту обязанность, отказавшись от права владения активами. Точно так же порядок применения

данной статьи будет зависеть от конкретных обстоятельств. Например, если расходы на обеспечение сохранности активов превышают их стоимость, обеспеченный кредитор, как правило, не только откажется от права владения ими, но и предпримет другие шаги для решения проблемы недостаточности обеспечения. Эти аспекты можно обсудить в руководстве по принятию. Рабочая группа, возможно, пожелает также рассмотреть вопрос о том, как будет применяться обязательство обеспеченного кредитора принимать разумные меры для обеспечения сохранности обремененных активов в случае нематериальных активов. В этой связи Рабочая группа, возможно, пожелает изучить, противоречит ли наложение такого обязательства на обеспеченного кредитора в том случае, когда обремененные активы являются непосредственно удерживаемыми ценными бумагами, праву использования обеспеченного кредитора согласно статье 5(1) Директивы о финансовом обеспечении (этот же вопрос в статье 64 ниже).]

Статья 64. Обязательство обеспеченного кредитора возвратить обремененные активы или зарегистрировать уведомление об аннулировании

Если обеспеченное обязательство полностью исполнено и у обеспеченного кредитора не имеется никаких дальнейших обязательств по предоставлению кредита, обеспеченного обремененными активами, с учетом любых прав суброгации в пользу лица, исполняющего обеспеченное обязательство, обеспечительное право погашается и обеспеченный кредитор должен возвратить обремененные активы, находящиеся в его владении, праводателю или зарегистрировать уведомление об аннулировании, как это предусматривается пунктом 1 статьи 39 настоящего Закона.

[Примечание для Рабочей группы. Рабочая группа, возможно, пожелает рассмотреть вопрос о том, следует ли упомянуть в данной статье об обязательстве цессионария отозвать уведомление, направленное должнику по дебиторской задолженности, или же обсудить этот аспект в руководстве по принятию. Рабочая группа, возможно, пожелает рассмотреть вопрос о том, следует ли добавить новую статью, разрешающую обеспеченному кредитору возвратить эквивалентные непосредственно удерживаемые ценные бумаги для замены первоначально обремененных непосредственно удерживаемых ценных бумаг (см. статью 5(2) Директивы о финансовом обеспечении).]

Статья 65. Права обеспеченного кредитора в отношении обремененных активов

1. Обеспеченный кредитор, во владении которого находятся обремененные активы, имеет право:

- a) на возмещение разумных расходов, понесенных в связи с обеспечением сохранности активов, в соответствии со статьей 63 настоящего Закона;
- b) разумно использовать обремененные активы; и
- c) направлять денежные поступления от активов на платеж по обеспеченному обязательству.

2. Обеспеченный кредитор имеет право проверять состояние обремененных активов, находящихся во владении праводателя [, в любое разумное время] [, разумным образом].

[Примечание для Рабочей группы. Рабочая группа, возможно, пожелает рассмотреть вопрос о том, следует ли исключить из пункта 2 данной статьи текст, заключенный в квадратные скобки, поскольку об обязательстве сторон добросовестно и разумно с коммерческой точки зрения осуществлять свои права и исполнять свои обязательства уже сказано в статье 4, касающейся общего стандарта поведения (A/CN.9/WG.VI/WP.61).]

В. Положения, касающиеся конкретных активов

Статья 66. Заверения праводателя

1. [Если праводатель и обеспеченный кредитор не договорились об ином,] праводатель в момент заключения соглашения об обеспечении дает заверения в отношении того, что:

- а) праводатель обладает правом [или полномочием] создать обеспечительное право в дебиторской задолженности;
- б) праводатель ранее не создавал обеспечительного права в дебиторской задолженности в пользу другого обеспеченного кредитора; и
- с) должник по дебиторской задолженности не имеет и не будет иметь никаких возражений или прав на зачет.

2. [Если праводатель и обеспеченный кредитор не договорились об ином,] праводатель не дает заверений в отношении того, что должник по дебиторской задолженности обладает или будет обладать платежеспособностью.

[Примечание для Рабочей группы. Рабочая группа, возможно, пожелает рассмотреть вопрос о том, требуется ли сохранять текст, заключенный в квадратные скобки, во вступительной части пункта 1 и в пункте 2. В этой связи Рабочая группа, возможно, пожелает принять во внимание, что, как только все императивные нормы законодательства будут изложены в пункте 1 статьи 3, на все другие положения проекта типового закона будет распространяться принцип автономии сторон, что сделает любую формулировку, аналогичную той, что приведена в квадратных скобках, ненужной (см также статью 67). Рабочая группа, возможно, пожелает также рассмотреть вопрос о целесообразности сохранения текста в квадратных скобках в подпункте 1(а), поскольку, в случае уступки в нарушение соглашения, запрещающего уступку, формально говоря, праводатель будет иметь не "право", а только полномочие на создание обеспечительного права.]

Статья 67. Право праводателя или обеспеченного кредитора уведомить должника по дебиторской задолженности

1. [Если праводатель и обеспеченный кредитор не договорились об ином,] праводатель или обеспеченный кредитор, или и тот, и другой, могут направить должнику по дебиторской задолженности извещение об обеспечительном праве и платежную инструкцию, но после того, как извещение об

обеспечительном праве было отправлено только самим обеспеченным кредитором [и было получено должником по дебиторской задолженности], платежную инструкцию может направить только он сам.

2. Извещение об обеспечительном праве или платежная инструкция, направленные в нарушение договоренности, о которой говорится в пункте 1 настоящей статьи, не утрачивают силы для целей статьи 73 настоящего Закона, однако ничто в настоящей статье не затрагивает никаких обязательств или ответственности стороны, нарушившей такую договоренность, в связи с любыми убытками, возникшими в результате этого нарушения.

[Примечание для Рабочей группы. Рабочая группа, возможно, пожелает рассмотреть заключенные в скобки формулировки в пункте 1 настоящей статьи, первая из которых касается права сторон договориться об ином, а вторая – вопроса о том, должно ли извещение только быть отправлено обеспеченным кредитором или также получено должником по дебиторской задолженности (этот вопрос возникает также в связи со статьями 68, 73).]

Статья 68. Право обеспеченного кредитора на получение платежа

1. В отношениях между праводателем и обеспеченным кредитором, [если они не договорились об ином и] независимо от того, было ли направлено извещение об обеспечительном праве или нет, обеспеченный кредитор имеет право:

а) удерживать поступления от любого платежа, произведенного обеспеченному кредитору, и материальные активы, возвращенные обеспеченному кредитору в связи с обремененной дебиторской задолженностью;

б) на поступления от любого платежа, произведенного праводателю, а также на любые материальные активы, возвращенные праводателю в связи с обремененной дебиторской задолженностью; и

с) на поступления от любого платежа, произведенного другому лицу, и на материальные активы, возвращенные такому лицу в связи с обремененной дебиторской задолженностью, если право обеспеченного кредитора имеет приоритет перед правом этого лица.

2. Права обеспеченного кредитора согласно пункту 1 настоящей статьи ограничиваются стоимостью обеспеченного обязательства.

[Примечание для Рабочей группы. Рабочая группа, возможно, пожелает отметить, что в комментарии будет разъяснено, что положения статей 66-68 основаны на рекомендациях 114-116 Руководства по обеспеченным сделкам, которые в свою очередь основываются на положениях статей 12-14 Конвенции Организации Объединенных Наций об уступке. Внесенные изменения преследуют цель прояснить содержание без изменения сути этих статей.]

Статья 69. Право обеспеченного кредитора на обеспечение сохранности обремененной интеллектуальной собственности

Имеет силу соглашение между праводателем и обеспеченным кредитором о том, что обеспеченный кредитор имеет право принимать меры к обеспечению сохранности обремененной интеллектуальной собственности.

[Примечание для Рабочей группы. Рабочая группа, возможно, пожелает рассмотреть вопрос о том, что, хотя статей 3 (автономия сторон) и 63 (обязательство обеспечивать сохранность обремененных активов) может быть, как правило, достаточно для того, чтобы обеспеченный кредитор мог принять меры, необходимые для обеспечения сохранности обремененной интеллектуальной собственности, данная статья необходима, поскольку эти права обычно относятся к числу прав владельца интеллектуальной собственности (например, право возобновлять регистрацию патента или осуществлять преследование правонарушителей).]

Раздел II. Права и обязанности третьих сторон, принявших на себя обязательства

А. Дебиторская задолженность

Статья 70. Защита должника по дебиторской задолженности

1. За исключением случаев, предусмотренных в настоящем Законе, создание обеспечительного права в дебиторской задолженности не затрагивает прав и обязательств должника по дебиторской задолженности, включая условия платежа, содержащиеся в первоначальном договоре без его согласия.
2. В платежной инструкции могут быть изменены имя или наименование лица, адрес или счет, на который должнику по дебиторской задолженности требуется произвести платеж, но не могут быть изменены:
 - а) валюта платежа, указанная в первоначальном договоре; или
 - б) указанное в первоначальном договоре государство, в котором должен быть произведен платеж, на иное государство, отличное от того, в котором находится должник по дебиторской задолженности.

Статья 71. Извещение об обеспечительном праве в дебиторской задолженности

1. Извещение об обеспечительном праве в дебиторской задолженности или платежная инструкция имеют силу по получении их должником по дебиторской задолженности, если они разумно идентифицируют обремененную дебиторскую задолженность и обеспеченного кредитора и составлены на языке, который, как можно разумно ожидать, позволит должнику по дебиторской задолженности ознакомиться с их содержанием.
2. Считается достаточным, если извещение об обеспечительном праве или платежная инструкция составлены на языке первоначального договора между праводателем и должником по дебиторской задолженности.

3. Извещение об обеспечительном праве или платежная инструкция могут относиться к дебиторской задолженности, которая возникает после извещения.
4. Извещение о последующем обеспечительном праве является извещением обо всех предшествующих обеспечительных правах.

**Статья 72. Освобождение должника по дебиторской задолженности
от ответственности посредством платежа**

1. До получения должником по дебиторской задолженности извещения об обеспечительном праве должник освобождается от ответственности посредством платежа в соответствии с первоначальным договором.
2. После получения должником по дебиторской задолженности извещения об обеспечительном праве, с учетом пунктов 3-8 настоящей статьи, должник освобождается от ответственности только посредством платежа обеспеченному кредитору или – если в извещении об обеспечительном праве содержатся иные инструкции или если впоследствии должник по дебиторской задолженности получил от обеспеченного кредитора в письменной форме иные инструкции – в соответствии с такими платежными инструкциями.
3. Если должник по дебиторской задолженности получает более чем одну платежную инструкцию, касающуюся одного обеспечительного права в одной и той же дебиторской задолженности, созданного одним и тем же праводателем, должник освобождается от ответственности посредством платежа в соответствии с последней платежной инструкцией, полученной от обеспеченного кредитора до платежа.
4. Если должник по дебиторской задолженности получает извещение о более чем одном обеспечительном праве в одной и той же дебиторской задолженности, созданном одним и тем же праводателем, должник освобождается от ответственности посредством платежа в соответствии с первым полученным извещением.
5. Если должник по дебиторской задолженности получает извещение об одном или нескольких последующих обеспечительных правах, должник освобождается от ответственности посредством платежа в соответствии с извещением о последнем из таких последующих обеспечительных прав.
6. Если должник по дебиторской задолженности получает извещение об обеспечительном праве в какой-то части или одной или нескольких статьях дебиторской задолженности или неделимом интересе в них, должник освобождается от ответственности посредством платежа в соответствии с извещением или в соответствии с настоящей статьей, как если бы извещение не было получено должником по дебиторской задолженности.
7. Если должник по дебиторской задолженности получает извещение, о котором говорится в пункте 6 настоящей статьи, и производит платеж в соответствии с извещением, должник освобождается от ответственности только в объеме той части или того неделимого интереса, в отношении которых был произведен платеж.
8. Если должник по дебиторской задолженности получает извещение об обеспечительном праве от последующего обеспеченного кредитора, должник

имеет право потребовать от обеспеченного кредитора представить ему в течение разумного срока надлежащее доказательство того, что обеспечительное право, созданное первоначальным праводателем в пользу первоначального обеспеченного кредитора, и любые промежуточные обеспечительные права были созданы, и, если обеспеченный кредитор этого не делает, должник по дебиторской задолженности освобождается от ответственности посредством платежа в соответствии с настоящей статьей, как если бы извещение об обеспечительном праве не было им получено.

9. Надлежащие доказательства обеспечительного права, о котором говорится в пункте 8 настоящей статьи, включают любой исходящий от праводателя документ в письменной форме с указанием, что обеспечительное право было создано, но не ограничиваются этим.

10. Настоящая статья не затрагивает никаких иных оснований, по которым платеж должника по дебиторской задолженности лицу, имеющему право на платеж, компетентному судебному или иному органу или в публичный депозитный фонд освобождает должника по дебиторской задолженности от ответственности.

Статья 73. Возражения и права на зачет со стороны должника по дебиторской задолженности

1. Если не достигнута договоренность об ином в соответствии со статьей 74 настоящего Закона и если обеспеченный кредитор предъявляет должнику по дебиторской задолженности требование произвести платеж по обремененной дебиторской задолженности, должник по дебиторской задолженности может ссылаться в отношении обеспеченного кредитора:

а) на все вытекающие из первоначального договора или любого другого договора, являющегося частью той же сделки, возражения и права на зачет, которыми должник по дебиторской задолженности мог бы воспользоваться, если бы обеспечительное право не было создано и такое требование было заявлено праводателем; и

б) на любое другое право на зачет, имевшееся у должника по дебиторской задолженности в момент получения им уведомления об обеспечительном праве.

2. Несмотря на положения пункта 1 настоящей статьи должник по дебиторской задолженности не может ссылаться в качестве возражения или права на зачет в отношении праводателя на нарушение соглашения, упомянутого в пункте 2 статьи 10 или пункте 5 статьи 11 и ограничивающего каким-либо образом право праводателя на создание обеспечительного права.

Статья 74. Договоренность не ссылаться на возражения или права на зачет

1. С учетом пункта 3 настоящей статьи должник по дебиторской задолженности может в письменной форме за своей подписью заключить с праводателем договоренность не ссылаться в отношении обеспеченного кредитора на возражения и права на зачет, упомянутые в статье 73 настоящего Закона.

2. Упомянутая в пункте 1 настоящей статьи договоренность может быть изменена только лишь путем соглашения в письменной форме за подписью должника по дебиторской задолженности, и ее сила в отношении обеспеченного кредитора определяется пунктом 2 статьи 73 настоящего Закона.

3. Должник по дебиторской задолженности не может отказаться от возражений, вытекающих из мошеннических действий со стороны обеспеченного кредитора или основанных на недееспособности должника по дебиторской задолженности.

Статья 75. Изменение первоначального договора

1. Договоренность, которая заключена до извещения об обеспечительном праве, созданном на основании соглашения об обеспечении между праводателем и должником по дебиторской задолженности, и которая затрагивает права обеспеченного кредитора, имеет силу в отношении обеспеченного кредитора, и обеспеченный кредитор приобретает соответствующие права.

2. Договоренность, которая заключена после извещения об обеспечительном праве, созданном на основании соглашения об обеспечении между праводателем и должником по дебиторской задолженности, и которая затрагивает права обеспеченного кредитора, не имеет силы в отношении обеспеченного кредитора, за исключением случаев, когда:

- а) обеспеченный кредитор дает на это свое согласие; или
- б) дебиторская задолженность не полностью подкреплена исполнением и либо изменение предусмотрено первоначальным договором, либо в контексте первоначального договора разумный обеспеченный кредитор согласился бы на такое изменение.

3. Пункты 1 и 2 настоящей статьи не затрагивают никаких прав праводателя или обеспеченного кредитора, возникающих из нарушения договоренности между ними.

Статья 76. Возврат сумм, уплаченных должником по дебиторской задолженности

1. Неисполнение первоначального договора праводателем не дает должнику по дебиторской задолженности права требовать от обеспеченного кредитора возврата каких-либо сумм, уплаченных должником по дебиторской задолженности праводателю или обеспеченному кредитору.

2. Пункт 1 настоящей статьи не затрагивает никаких прав, которыми может обладать должник по дебиторской задолженности по отношению к праводателю согласно иному законодательству.

[Примечание для Рабочей группы. Рабочая группа, возможно, пожелает отметить, что в руководстве по принятию будет разъяснено, что положения статей 70-76 проекта типового закона основаны на рекомендациях 117-123 Руководства по обеспеченным сделкам, которые в свою очередь основываются на статьях 15-21 Конвенции Организации Объединенных Наций об уступке.]

Пункт 2 статьи 76 (которая основана на рекомендации 123 Руководства по обеспеченным сделкам и статье 21 Конвенции Организации Объединенных Наций об уступке) был включен в целях пояснения, что данная статья не преследует цели лишить должника по дебиторской задолженности каких-либо прав, которыми он может обладать согласно другому законодательству и которые позволяют требовать возврата уплаченных сумм от своего контрагента, т.е. праводателя/цедента.]

В. Оборотные инструменты

Статья 77. Права и обязанности лица, имеющего обязательства по оборотному инструменту

Права обеспеченного кредитора в соответствии с оборотным инструментом в отношении лица, имеющего обязательства по этому оборотному инструменту, регулируются законодательством, касающимся оборотных инструментов.

[Примечание для Рабочей группы. В зависимости от подхода, принятого Рабочей группой в отношении создания erga omnes обеспечительного права в оборотном инструменте путем индоссамента при залоге в соответствии с Женевским единообразным законом (т.е. включение ссылки на это правило при придании силы в отношении третьих сторон и на правила определения приоритета, касающиеся оборотных инструментов, непосредственно удерживаемых ценных бумаг и, возможно, оборотных документов), Рабочая группа, возможно, пожелает рассмотреть вопрос о включении в данную статью следующего положения: "Настоящий Закон не умаляет прав держателей оборотных инструментов согласно законодательству, касающемуся оборотных инструментов.".]

С. Права на выплату средств, зачисленных на банковский счет

Статья 78. Права и обязанности депозитарного банка

1. Создание обеспечительного права в праве на выплату средств, зачисленных на банковский счет, не затрагивает прав и обязанностей банка, в котором обслуживается данный банковский счет, без его согласия и не накладывает на депозитарный банк обязательств предоставлять какую-либо информацию об этом банковском счете третьим сторонам.

2. Любые права на зачет, которые депозитарный банк может иметь согласно иному законодательству, не затрагиваются наличием любого обеспечительного права, которое этот банк может иметь в праве на выплату средств, зачисленных на банковский счет, который обслуживается в этом банке.

D. Оборотные документы и материальные активы, охватываемые оборотным документом

Статья 79. Права и обязанности эмитента оборотного документа

Права обеспеченного кредитора согласно оборотному документу в отношении эмитента или любого иного лица, имеющего обязательства по этому оборотному документу, регулируются законодательством, касающимся оборотных документов.

E. Неопосредованно удерживаемые ценные бумаги

Статья 80. Права и обязанности эмитента неопосредованно удерживаемых ценных бумаг

Права обеспеченного кредитора согласно неопосредованно удерживаемым ценным бумагам в отношении эмитента регулируются законодательством, касающимся неопосредованно удерживаемых ценных бумаг.

[Примечание для Рабочей группы. Рабочая группа, возможно, пожелает рассмотреть эту статью вместе с пунктом 8 варианта A и пунктом 6 варианта B статьи 61 (A/CN.9/WG.VI/WP.61/Add.1).]

Глава VII. Реализация обеспечительного права

A. Общие положения

Статья 81. Права после неисполнения обязательств

1. После факта неисполнения праводатель может воспользоваться одним или несколькими из следующих прав:

a) оплатить или иным образом исполнить в полном объеме обеспеченное обязательство и получить освобождение всех обремененных активов от обеспечительного права;

b) обратиться в суд или иной орган за защитой, если обеспеченный кредитор не выполняет своих обязательств согласно положениям настоящего Закона;

c) предложить обеспеченному кредитору или отклонить предложение обеспеченного кредитора принять обремененные активы в полное или частичное погашение обеспеченного обязательства; и

d) воспользоваться любым иным правом, предусмотренным соглашением об обеспечении или каким-либо иным законодательством.

2. После факта неисполнения обеспеченный кредитор может воспользоваться одним или несколькими из следующих прав:

a) вступить во владение обремененными материальными активами;

b) продать обремененные активы или реализовать их иным образом, сдать их в аренду или выдать на них лицензию;

[c] в случае когда речь идет об обеспечительном праве во всех активах правоателя, продать предприятие правоателя в виде функционирующей хозяйственной единицы или иным образом распорядиться ими;]

[d] предложить принять обремененные активы в полное или частичное погашение обеспеченного обязательства;

[e] инкассировать средства или иным образом реализовать обеспечительное право в обремененных активах, если они представляют собой дебиторскую задолженность, оборотный инструмент, право на выплату средств, зачисленных на банковский счет, или опосредованно удерживаемые ценные бумаги;

[f] осуществить права по оборотному документу; и

[g] осуществить любые иные права, предусмотренные соглашением об обеспечении или каким-либо иным законодательством, за исключением тех случаев, когда это противоречит положениям настоящего Закона.

3. Осуществление одного права после неисполнения не препятствует осуществлению другого права после неисполнения, за исключением тех случаев, когда осуществление одного права делает невозможным осуществление другого права.

4. С учетом статьи 4 настоящего Закона осуществление права после неисполнения в отношении обремененных активов не препятствует осуществлению права после неисполнения в отношении обеспеченного обязательства, и наоборот.

[Примечание для Рабочей группы. Рабочая группа, возможно, пожелает отметить, что положения данной статьи основаны на рекомендациях 139, 141, 143 и 144 Руководства по обеспеченным сделкам. Рабочая группа, возможно, пожелает также рассмотреть подпункт 2(c), который вводит новое право обеспеченного кредитора с обеспечительным правом во всех активах правоателя. Цель этого нового положения, которое предлагается для рассмотрения Рабочей группе и потому заключено в квадратные скобки, состоит в том, чтобы прямо указать на подразумеваемый смысл рекомендации 132 Руководства по обеспеченным сделкам (основная идея которой отражена в статье 4 проекта типового закона), а именно на тот факт, что, если это обосновано с коммерческой точки зрения (например, максимальное увеличение стоимости имущественной массы правоателя), обеспеченный кредитор с обеспечительным правом во всех активах предприятия может продать его в виде функционирующей хозяйственной единицы, вместо того чтобы продавать обремененные активы порознь. Рабочая группа, возможно, пожелает отметить, что в руководстве по принятию будет разъяснено, что положения данной статьи касаются прав после неисполнения обязательств, применимых к обеспечительным правам во всех видах активов, в то время как в разделе, касающемся конкретных активов, говорится о дополнительных правах в период после неисполнения, применимых к обеспечительным правам в конкретных видах активов, таких

как дебиторская задолженность (например, инкассация дебиторской задолженности).]

Статья 82. Отказ от прав после неисполнения обязательств

С учетом статьи 4 настоящего Закона:

а) праводатель и любое иное лицо, с которого причитается платеж или иное исполнение обеспеченного обязательства, может в одностороннем порядке отказаться от любого из своих прав или по соглашению изменить любое из них согласно положениям настоящей главы, однако только после факта неисполнения обязательств; и

б) обеспеченный кредитор может в одностороннем порядке отказаться от любого из своих прав или по соглашению изменить любое из них согласно положениям настоящей главы.

Статья 83. Судебные и внесудебные методы осуществления прав после неисполнения обязательств

1. Обеспеченный кредитор может осуществить свои права после неисполнения в судебном или внесудебном порядке.

2. Осуществление прав обеспеченного кредитора после неисполнения в судебном порядке регулируется [нормами гражданско-процессуального права, которые указываются принимающим Закон государством].

3. Осуществление прав обеспеченного кредитора после неисполнения во внесудебном порядке регулируется статьями 4 и 88-91 настоящего Закона.

[Примечание для Рабочей группы. Рабочая группа, возможно, пожелает принять к сведению, что в руководство по принятию будет включена формулировка, аналогичная рекомендации 138 Руководства по обеспеченным сделкам, для того чтобы подчеркнуть важность процедуры внесудебного урегулирования для возможного предоставления и стоимости кредита.]

Статья 84. Судебная или иная официальная помощь праводателю в связи с неисполнением обязательств со стороны обеспеченного кредитора

Должник, праводатель или любое другое заинтересованное лицо имеет право на судебную помощь [или иную официальную помощь, которая указывается принимающим закон государством], включая [принимающее закон государство указывает процедуру оперативного судебного разбирательства], если обеспеченный кредитор не выполняет свои обязательства при реализации обеспечительного права в судебном или внесудебном порядке в соответствии со статьей 83 настоящего Закона.

[Примечание для Рабочей группы. Рабочая группа, возможно, пожелает отметить, что в руководстве по принятию будет разъяснено, что "иная официальная помощь, которая указывается принимающим закон государством" может включать помощь третейского суда, торговой палаты или публичного нотариуса, если между праводателем и обеспеченным кредитором есть соответствующая договоренность, которая может быть в принудительном порядке исполнена в соответствии с законодательством

принимающего закон государства. В руководстве по принятию: а) также будет разъяснено, что в данном случае законодательство принимающего закон государства должно предусматривать защиту прав в обремененных активах, имеющих у лиц, которые не являются сторонами такого соглашения; б) будут рассмотрены виды процедур оперативного судебного разбирательства; и с) будут приведены примеры "заинтересованных лиц", таких как обеспеченный кредитор с более низким приоритетом по сравнению с приоритетом обеспеченного кредитора, осуществляющего реализацию, гарант или совладелец обремененных активов. В частности в отношении урегулирования споров с помощью арбитража в случаях, связанных с реализацией права, в руководстве по принятию будет также упомянута необходимость обеспечить в законодательном порядке направление уведомления кредиторам, являющимся третьими сторонами (например, до осуществления продажи во внесудебном порядке в соответствии со статьей 88), и предоставление им возможности заявить о своих правах (например, о своем праве взять на себя контроль за процессом реализации в соответствии со статьей 86 или получить платеж за счет поступлений от продажи в соответствии с очередностью их приоритета по этому закону в соответствии со статьей 91).]

Статья 85. Право праводателя на выкуп активов

1. Должник, праводатель или любое иное заинтересованное лицо имеет право выкупить обремененные активы путем платежа или иного исполнения обеспеченного обязательства в полном объеме, включая выплату процентов и оплату расходов по реализации.
2. Это право на выкуп может быть осуществлено до тех пор, пока активы не проданы или не реализованы иным образом, не сданы они в аренду или не выдана на них лицензия, не приобретены они или не инкассированы средства обеспеченным кредитором или пока обеспеченный кредитор не заключил соглашения с этой целью.

Статья 86. Право обеспеченного кредитора с более высоким приоритетом взять на себя контроль за процессом реализации прав

1. Несмотря на начало процесса реализации прав другим кредитором, являющимся конкурирующим заявителем требования, обеспеченный кредитор, обеспечительное право которого имеет приоритет перед правами осуществляющего реализацию кредитора, имеет право взять на себя контроль за процессом реализации прав в любой момент до продажи активов или их реализации иным образом, сдачи их в аренду или выдачи на них лицензии или приобретения обеспеченным кредитором или пока обеспеченный кредитор не заключил соглашения с этой целью.
2. Право обеспеченного кредитора с более высоким приоритетом взять на себя контроль за процессом реализации прав включает право на реализацию прав любым возможным методом, предусмотренным для обеспеченного кредитора в соответствии с настоящим Законом.

[Примечание для Рабочей группы. Рабочая группа, возможно, пожелает рассмотреть вопрос о том, можно ли исключить пункт 2 данной статьи,

поскольку в нем, как представляется, устанавливается, что обеспеченный кредитор, принимающий на себя контроль за процессом реализации прав, имеет те же самые права после факта неисполнения, что и любой обеспеченный кредитор.]

Статья 87. Право обеспеченного кредитора вступить во владение

После факта неисполнения обеспеченный кредитор имеет право вступить во владение обремененными материальными активами.

Статья 88. Восстановление владения обремененными активами во внесудебном порядке

[1.] Обеспеченный кредитор может имеет право вступить во владение обремененными материальными активами без обращения в суд или иной орган, если выполнены все следующие условия:

а) праводатель дал в соглашении об обеспечении свое согласие на то, чтобы обеспеченный кредитор мог вступить во владение без обращения в суд или иной орган;

б) обеспеченный кредитор направил праводателю или любому лицу, во владении которого находятся обремененные активы [или с которого причитается платеж или иное исполнение обеспеченного обязательства], уведомление о неисполнении обязательств и о намерении обеспеченного кредитора вступить во владение без обращения в суд или иной орган в течение [принимаящее закон государство указывает короткий срок, например 15 дней] после [направления] [получения] уведомления; и

с) в момент изъятия обеспеченным кредитором желая вступить во владение обремененными активами праводатель или любое иное лицо, во владении которого находятся обремененные активы, не возражает против этого.

[2. Направления уведомления, о котором говорится в подпункте 1(b) настоящей статьи, не требуется, если обремененные активы являются скоропортящимися, их стоимость может быстро уменьшиться или они относятся к той категории активов, которые продаются на признанном рынке.]

[Примечание для Рабочей группы. Рабочая группа, возможно, пожелает рассмотреть текст в квадратных скобках в подпункте 1(b) и пункте 2 данной статьи (который призван отразить включенное в пункт 6 статьи 90 положение о том, что уведомления не требуется, если обремененные активы являются скоропортящимися товарами).]

Статья 89. Реализация обремененных активов во внесудебном порядке

1. После факта неисполнения обеспеченный кредитор имеет право продать обремененные активы или реализовать их иным образом, сдать их в аренду или выдать на них лицензию без обращения в суд или иной орган.

2. С учетом статьи 4 обеспеченный кредитор, осуществляющий право, о котором говорится в пункте 1 настоящей статьи, может выбрать метод,

порядок, время, место и другие аспекты продажи этих активов или реализовать их иным образом, сдать их в аренду или выдать на них лицензии.

**Статья 90. Заблаговременное уведомление о реализации
обремененных активов во внесудебном порядке**

1. После факта неисполнения обеспеченный кредитор должен уведомить о своем намерении продать обремененные активы или реализовать их иным образом, сдать их в аренду или выдать на них лицензию в соответствии со статьей 89 настоящего Закона.
2. Уведомление, упомянутое в пункте 1 настоящей статьи, должно направляться:
 - a) праводателю и любому должнику;
 - b) любому лицу, которое обладает правами в обремененных активах и которое в письменной форме уведомило обеспеченного кредитора о таких правах не менее чем за [принимаящее закон государство указывает короткий срок, например 15 дней] до [направления] [получения] уведомления [праводателю] [праводателем];
 - c) любому другому обеспеченному кредитору, который зарегистрировал уведомление об обеспечительном праве в отношении обремененных активов не менее чем за [принимаящее закон государство указывает короткий срок, например 15 дней] до [направления] [получения] уведомления [праводателю] [праводателем]; и
 - d) любому другому обеспеченному кредитору, во владении которого находились обремененные активы в момент, когда осуществляющий реализацию прав обеспеченный кредитор вступил во владение этими активами.
3. Уведомление должно направляться не менее чем за [принимаящее закон государство указывает короткий срок, например 15 дней] до осуществления реализации во внесудебном порядке и должно содержать описание обремененных активов, указание суммы, необходимой для погашения обеспеченного обязательства, включая проценты и расходы на реализацию прав, ссылку на право должника или праводателя выкупить обремененные активы, как это предусмотрено в статье 85 настоящего Закона, и указание даты, после которой обремененные активы будут проданы или реализованы иным образом, сданы они в аренду или будет выдана на них лицензия, времени и места их публичной реализации и способа предполагаемой реализации.
4. Уведомление должно быть составлено на языке, который, как можно разумно ожидать, позволит его получателям ознакомиться с его содержанием.
5. Считается достаточным, если уведомление составлено на языке соглашения об обеспечении.
6. Направления уведомления не требуется, если обремененные активы являются скоропортящимися, их стоимость может быстро уменьшиться или они относятся к той категории активов, которые продаются на признанном рынке.

[Примечание для Рабочей группы. Рабочая группа, возможно, пожелает отметить, что в данную статью не было включено никакого текста, отражающего рекомендацию 150 Руководства по обеспеченным сделкам, поскольку эта рекомендация относится к категории пожеланий и не вписывается в типовой закон, однако она могла бы быть обсуждена в комментарии.]

Статья 91. Распределение поступлений от реализации обремененных активов

1. В случае реализации обремененных активов во внесудебном порядке:
 - а) [С учетом положений статьи 45 настоящего Закона] осуществляющий реализацию прав обеспеченный кредитор должен использовать чистые поступления от такой реализации после вычета расходов, связанных с процессом этой реализации, для погашения обеспеченного обязательства;
 - б) за исключением случаев, предусмотренных в подпункте 1(с) настоящей статьи, осуществляющий реализацию прав обеспеченный кредитор должен выплатить любые остающиеся излишки любому конкурирующему заявителю субординированного требования, который до любого распределения таких излишков уведомил осуществляющего реализацию прав обеспеченного кредитора о своем требовании в пределах суммы этого требования, а любая оставшаяся сумма должна быть возвращена праводателю; и
 - с) независимо от существования какого-либо спора относительно права или приоритета любого конкурирующего заявителя требования согласно настоящему Закону осуществляющий реализацию прав обеспеченный кредитор может в соответствии с общеприменимыми процессуальными нормами выплатить излишки [компетентному судебному или иному органу или внести их в публичный депозитный фонд, который указывается принимающим закон государством] для распределения в соответствии с положениями настоящего Закона, касающимися приоритета.
2. Распределение поступлений, полученных в результате реализации активов в судебном порядке или в рамках другой процедуры по реализации прав, осуществляемой под надзором официальных органов, должно производиться в соответствии с [нормами гражданско-процессуального права, которые указываются принимающим закон государством], однако с учетом положений главы V настоящего Закона.
3. Должник продолжает нести ответственность за возмещение любых недостающих сумм, которые причитаются после зачета чистых поступлений от реализации прав в счет погашения обеспеченного обязательства.
- [4. Если обеспеченный кредитор нарушает свои обязательства по настоящей статье и это приводит к уменьшению суммы поступлений, ответственность должника за возмещение любых недостающих сумм уменьшается на сумму утраченных поступлений.
5. Если обеспеченное обязательство возникает в результате сделки, заключенной физическим лицом для его личных, семейных или домашних

целей, и обеспеченный кредитор нарушает свои обязательства по настоящей статье.]

[Примечание для Рабочей группы. Рабочая группа, возможно, пожелает рассмотреть текст в квадратных скобках в подпункте 1(а), где затронут вопрос о платежах кредиторам с преференциальным требованием, которые должны производиться до платежей обеспеченным кредиторам. В качестве альтернативы чистые поступления можно определить как поступления после выплат в счет погашения любых преференциальных требований или же может быть оставлен этот вопрос на усмотрение норм гражданско-процессуального права принимающего закон государства, упомянутых в пункте 2. Рабочая группа, возможно, пожелает также рассмотреть пункты 4 и 5, которые заключены в квадратные скобки.]

Статья 92. Приобретение обремененных активов в погашение обеспеченного обязательства

1. После факта неисполнения обеспеченный кредитор может в письменной форме предложить приобрести один или несколько обремененных активов в полное или частичное погашение обеспеченного обязательства.
2. Такое предложение должно быть направлено:
 - а) праводателю, должнику и любому иному лицу, с которого причитается платеж или иное исполнение обеспеченного обязательства, в том числе гаранту;
 - б) любому лицу, которое обладает правами в обремененных активах и которое в письменной форме уведомило обеспеченного кредитора о таких правах не менее чем за [принимающее закон государство указывает короткий срок, например 15 дней] до [направления] [получения] предложения [праводателю] [праводателем];
 - в) любому другому обеспеченному кредитору, который зарегистрировал уведомление об обеспечительном праве в отношении обремененных активов не менее чем за [принимающее закон государство указывает короткий срок, например 15 дней] до [направления] [получения] предложения [праводателю] [праводателем]; и
 - г) любому другому обеспеченному кредитору, во владении которого находились обремененные активы в момент вступления во владение ими обеспеченного кредитора.
3. Предложение должно содержать указание суммы, причитающейся на дату направления предложения, включая проценты и расходы на реализацию прав, и суммы обязательства, которое предлагается погасить посредством приобретения обремененных активов, описание обремененных активов, ссылку на право должника или праводателя выкупить обремененные активы, как это предусмотрено в статье 84, и указание даты, после которой обремененные активы будут приобретены обеспеченным кредитором.
4. Обеспеченный кредитор может приобрести обремененные активы, как это предусмотрено в пункте 1 настоящей статьи, если только обеспеченный кредитор не получит от любого лица, имеющего право на получение такого

предложения, возражения в письменной форме в течение [принимающее закон государство указывает короткий срок, например 15 дней] после [направления] [получения] предложения [праводателю] [праводателем].

5. В случае предложения о приобретении обремененных активов в частичное погашение обеспеченного обязательства необходимо твердое согласие каждого лица, которому направлено это предложение.

6. Такое предложение может сделать праводатель, и, если обеспеченный кредитор принимает его, обеспеченный кредитор должен действовать так, как это предусмотрено в пунктах 2-5 настоящей статьи.

[Примечание для Рабочей группы. Рабочая группа, возможно, пожелает отметить, что, исходя из противоположного, пункт 5 настоящей статьи означает, что в случае полного погашения обеспеченного обязательства твердого согласия каждого лица, которому направлено предложение, не требуется; достаточно, если каждый адресат не направит своевременного возражения (см. главу VIII, пункт 70 Руководства по обеспеченным сделкам). Рабочая группа, возможно, пожелает рассмотреть этот вопрос и решить, следует ли его прямо урегулировать в данной статье или только обсудить в руководстве по принятию.]

Статья 93. Права, приобретенные в результате реализации обремененных активов в судебном порядке

Если обеспеченный кредитор продает обремененные активы или реализует их иным образом, сдает их в аренду или выдает на них лицензию в судебном порядке [или в рамках другой процедуры, осуществляемой под надзором официальных органов], получатель, арендатор или лицензиат получает эти активы [принимающее закон государство указывает, приобретает ли получатель, арендатор или лицензиат свои права обремененными какими-либо правами или свободными от них].

[Примечание для Рабочей группы. Рабочая группа, возможно, пожелает принять к сведению, что в руководстве по принятию будут приведены примеры других процедур, осуществляемых под надзором официальных органов (например, торговая палата или публичный нотариус).]

Статья 94. Права, приобретенные в результате реализации обремененных активов во внесудебном порядке

1. Если обеспеченный кредитор продает или реализует иным образом обремененные активы без обращения в суд или иной орган, то любое лицо, которое приобретает право праводателя в этих активах, принимает эти активы обремененными правами, имеющими приоритет по отношению к обеспечительному праву осуществляющего реализацию прав обеспеченного кредитора, однако свободными от прав обеспеченного кредитора, осуществляющего реализацию прав, и любого конкурирующего заявителя требования, право которого имеет более низкий приоритет по отношению к праву осуществляющего реализацию прав обеспеченного кредитора.

2. Если обеспеченный кредитор сдает обремененные активы в аренду или выдает на них лицензию без обращения в суд или иной орган, то арендатор или

лицензиат имеет право на выгоды от данной аренды или лицензии в течение срока их действия, кроме как вопреки правам, которые имеют приоритет по отношению к праву обеспеченного кредитора, осуществляющего реализацию прав.

3. Если обеспеченный кредитор продает обремененные активы или реализует их иным образом, сдает их в аренду или выдает на них лицензию не в соответствии с положениями настоящей главы, то покупатель или другой получатель, арендатор или лицензиат обремененных активов получает права или выгоды, изложенные в пунктах 1 и 2 настоящей статьи, при условии, что [он не знал о нарушении положений настоящей главы, которое существенно ущемляет права праводателя или другого лица, и это незнание не было результатом безответственного поведения].

[Примечание для Рабочей группы. Рабочая группа, возможно, пожелает рассмотреть текст в квадратных скобках в пункте 3 (который отражает рекомендацию 163 Руководства по обеспеченным сделкам), целью которого является выполнение принятого Рабочей группой решения о том, что слова "добросовестный приобретатель, арендатор или лицензиат", использованные в предыдущем варианте пункта 3 данной статьи, следует заменить формулировкой, которая не будет требовать лишь знания о факте несоблюдения какой-либо нормы, касающейся реализации права, и не будет заходить столь далеко, чтобы требовать наличия сговора между обеспеченным кредитором и приобретателем (см. A/CN.9/802, пункт 31).]

В. Положения, касающиеся конкретных активов

Статья 95. Дебиторская задолженность

1. С учетом положений статей 70-76 настоящего Закона:

а) в случае прямой передачи дебиторской задолженности получатель имеет право инкассировать или иным образом реализовать дебиторскую задолженность;

б) в случае наличия обеспечительного права в дебиторской задолженности обеспеченный кредитор имеет право инкассировать или иным образом реализовать дебиторскую задолженность после неисполнения обязательств или до неисполнения с согласия праводателя.

2. Право получателя или обеспеченного кредитора инкассировать или иным образом реализовать дебиторскую задолженность включает в себя право инкассировать или иным образом реализовать любое личное или имущественное право, обеспечивающее выплату дебиторской задолженности.

3. В случае инкассации или иной реализации дебиторской задолженности [с учетом соблюдения положений статьи 45 настоящего Закона,] осуществляющий реализацию прав обеспеченный кредитор должен:

а) использовать чистые поступления от такой реализации прав после вычета расходов, связанных с процессом этой реализации, для погашения обеспеченного обязательства; и

б) выплатить любые остающиеся излишки любому конкурирующему заявителю субординированного требования, который до распределения таких излишков уведомил осуществляющего реализацию прав обеспеченного кредитора о своих требованиях в пределах суммы этого требования, а любую оставшуюся сумму возвратить праводателю.

[Примечание для Рабочей группы. Рабочая группа, возможно, пожелает принять к сведению, что в руководстве по принятию будет разъяснено, что касающиеся конкретных активов права после неисполнения, применимы к обеспечительным правам в конкретных видах активов, в то время как общие права после неисполнения применимы к обеспечительным правам во всех видах активов. Рабочая группа, возможно, пожелает также отметить, должны ли какие-либо из общих прав после неисполнения, которые применимы к обеспечительным правам в материальных активах (например, внесудебное восстановление владения обремененным материальным активом), применяться к обеспечительным правам в нематериальных активах с соответствующей корректировкой. В этой связи Рабочая группа, возможно, пожелает отметить, что если только условия не регулируются специально, а право праводателя на справедливое разбирательство специально не защищено, то, например, инкассация дебиторской задолженности во внесудебном порядке может противоречить конституционным гарантиям надлежащей правовой процедуры.]

Статья 96. Оборотные инструменты

1. После факта неисполнения или до неисполнения с согласия праводателя [, с учетом статьи 77 настоящего Закона,] обеспеченный кредитор, обладающий обеспечительным правом в оборотном инструменте, имеет право осуществить инкассацию или иным образом реализовать свое право в оборотном инструменте в отношении лица, имеющего обязательства по этому инструменту.

2. Право обеспеченного кредитора инкассировать или иным образом реализовать оборотный инструмент включает в себя право инкассировать или иным образом реализовать любое личное или имущественное право, обеспечивающее платеж по этому инструменту.

3. В случае инкассации или иной реализации оборотного инструмента [, с учетом статьи 45 настоящего Закона,] осуществляющий реализацию прав обеспеченный кредитор должен:

а) использовать чистые поступления от такой реализации прав после вычета расходов, связанных с процессом этой реализации, для погашения обеспеченного обязательства; и

б) выплатить любые остающиеся излишки любому конкурирующему заявителю субординированного требования, который до распределения таких излишков уведомил осуществляющего реализацию прав обеспеченного кредитора о своих требованиях в пределах суммы этого требования, а любую оставшуюся сумму возвратить праводателю.

**Статья 97. Права на выплату средств, зачисленных
на банковский счет**

1. После факта неисполнения или до неисполнения с согласия праводателя [с учетом статьи 78 настоящего Закона,] обеспеченный кредитор, обладающий обеспечительным правом в праве на выплату средств, зачисленных на банковский счет, имеет право осуществить инкассацию или иным образом реализовать свое право на выплату этих средств.

2. Обеспеченный кредитор имеет право осуществить инкассацию или иным образом реализовать свое обеспечительное право:

а) без обращения в суд или иной орган, если обеспеченный кредитор придал своему обеспечительному праву силу в отношении третьих сторон с помощью иного метода, помимо регистрации уведомления в соответствии с положениями главы IV настоящего Закона;

б) только во исполнение постановления суда, если обеспеченный кредитор придал своему обеспечительному праву силу в отношении третьих сторон путем регистрации уведомления в соответствии с положениями главы IV настоящего Закона, за исключением случаев, когда депозитарный банк соглашается на иное.

[Примечание для Рабочей группы. Рабочая группа, возможно, пожелает принять к сведению, что в руководстве по принятию будет разъяснено, что, как только инвентарные запасы преобразуются в дебиторскую задолженность, эта задолженность зачисляется на банковский счет, на основании этого счета выдается чек и приобретаются новые инвентарные запасы, однако в зависимости от формы обремененных активов в ходе реализации обеспечительного права в отношении этого процесса могут применяться различные правила.]

**Статья 98. Оборотные документы и охватываемые
материальные активы**

После факта неисполнения или до неисполнения с согласия праводателя, с учетом статьи 79 настоящего Закона, обеспеченный кредитор имеет право реализовать обеспечительное право в оборотном документе или материальном активе, охватываемом этим документом.

[Примечание для Рабочей группы. Рабочая группа, возможно, пожелает отметить, что статья 94 основана на рекомендации 28 Руководства по обеспеченным сделкам, статья 95 – на рекомендации 130, статья 96 – на рекомендациях 51-53, статья 97 – на рекомендациях 108 и 109 и статья 98 – на рекомендации 177.]

[Статья 99. Неопосредованно удерживаемые ценные бумаги]

1. После факта неисполнения или до неисполнения с согласия праводателя [с учетом статьи 80 настоящего Закона,] обеспеченный кредитор, обладающий обеспечительным правом в неопосредованно удерживаемых ценных бумагах, имеет право продать, инкассировать средства или приобрести обремененные неопосредованно удерживаемые ценные бумаги в полное или частичное погашение обеспеченного обязательства.

2. Обеспеченный кредитор имеет право продать, инкассировать средства или приобрести обремененные непосредственно удерживаемые ценные бумаги:

а) без обращения в суд или иной орган, если обеспеченный кредитор придал своему обеспечительному праву силу в отношении третьих сторон с помощью иного метода, помимо регистрации уведомления в соответствии с положениями главы IV настоящего Закона;

б) только во исполнение постановления суда, если обеспеченный кредитор придал своему обеспечительному праву силу в отношении третьих сторон путем регистрации уведомления в соответствии с положениями главы IV настоящего Закона, за исключением случаев, когда эмитент соглашается на иное.]

[Примечание для Рабочей группы. Рабочая группа, возможно, пожелает отметить, что данная статья призвана урегулировать вопрос о реализации обеспечительного права в непосредственно удерживаемых ценных бумагах таким образом, чтобы это отвечало рекомендациям Руководства по обеспеченным сделкам и национальному законодательству, основанному на Директиве ЕС о финансовом обеспечении.]
