

Клементьев Алексей Петрович,
аспирант кафедры международного публичного
и частного права НИУ ВШЭ,
ведущий юрист АО «Райффайзен банк»

ПРАВОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ТРАНСГРАНИЧНОГО ЛИКВИДАЦИОННОГО НЕТТИНГА В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Ликвидационный неттинг представляет собой широко распространенный на международных финансовых рынках договорный механизм прекращения обязательств по финансовым сделкам, к числу которых относятся договоры репо, сделки с иностранной валютой и деривативами, а также договоры займа ценными бумагами. В отличие от других видов неттинга, ликвидационный неттинг применяется в случае банкротства или неисполнения обязательств одним из контрагентов по финансовым сделкам и состоит из нескольких этапов, среди которых выделяются прекращение или акселерация обязательств по финансовым контрактам, оценка взаимных требований и взаимозачет образовавшихся сумм.

Ликвидационный неттинг получил поддержку множества влиятельных организаций на международных финансовых рынках (ИОСКО, Совет по финансовой стабильности, Базельский комитет по банковскому надзору). В настоящее время законодательство, направленное на признание и защиту ликвидационного неттинга в условиях банкротства, принято в более чем 40 странах. В Российской Федерации специальные нормы в отношении трансграничного ликвидационного неттинга содержатся в ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)».

Предоставление юридической защиты ликвидационному неттингу по трансграничным сделкам в России было подтверждено Международной ассоциацией по свопам и деривативам (ISDA). Однако, в российском законодательстве о неттинге содержатся положения, которые не соответствуют некоторым международным стандартам (УНИДРУА, Совет по финансовой стабильности). В частности, такими положениями являются обязанность по предоставлению информации в репозиторий и признание для целей неттинга сделок, заключенных на основе некоторых видов стандартной документации.

Для развития финансового рынка и увеличения объема финансовых сделок между российскими и иностранными контрагентами необходимо приведение отечественного законодательства в соответствие с международными требованиями. Помимо устранения обязательной подачи отчетности и ограничений в отношении документации по сделкам, также необходимо введение специального режима осуществления неттинга в отношении системно значимых финансовых организаций. Последнее является особенно актуальным, учитывая отзыв лицензий и санацию некоторых крупных российских банков, имевших место в последнее время.