



Генеральная Ассамблея

Distr.: General
15 April 2015
Russian
Original: English

**Комиссия Организации Объединенных Наций
по праву международной торговли**
Сорок восьмая сессия
Вена, 29 июня – 16 июля 2015 года

Законодательство о несостоятельности: режим финансовых контрактов и взаимозачета; реструктуризация суверенного долга

Записка Секретариата

Содержание

	<i>Пункты</i>	<i>Стр.</i>
I. Режим финансовых контрактов и взаимозачета при несостоятельности.	1-5	2
II. Реструктуризация суверенного долга	6-13	3



I. Режим финансовых контрактов и взаимозачета при несостоятельности

1. На своей сорок седьмой сессии (2014 год) Комиссия рассмотрела итоги коллоквиума по законодательству о несостоятельности, проведенного 16-18 декабря 2013 года, отчасти для того, чтобы обсудить возможные темы будущей работы, включая режим финансовых контрактов и взаимозачета при несостоятельности (A/CN.9/803, пункт 39(с)). Было сообщено, что разработанные УНИДРУА Принципы, касающиеся применения положений об окончательном взаимозачете, в определенной степени противоречат рекомендациям 101-107 Руководства ЮНСИТРАЛ для законодательных органов по вопросам законодательства о несостоятельности, в связи с чем была выражена обеспокоенность по поводу того, что Руководство для законодательных органов более не отражает наилучшие виды практики в данной области.

2. Комиссия решила, что, поскольку Рабочая группа V уже имеет достаточно насыщенную повестку дня, определенные вопросы, в том числе вопросы, касающиеся финансовых контрактов, не требуют немедленного рассмотрения. Тем не менее Секретариату было предложено следить за ходом работы других международных организаций¹.

3. Комиссия вновь обратит внимание на тот факт, что рекомендации Руководства для законодательных органов по вопросам законодательства о несостоятельности, а также разработанные Всемирным банком принципы построения эффективных систем несостоятельности и защиты прав кредиторов представляют собой унифицированный стандарт несостоятельности и прав кредиторов, который является одной из двенадцати областей, признанных полезными для оперативной работы Всемирного банка и Международного валютного фонда. На основе этих стандартов проводятся страновые оценки институциональных видов практики и готовятся доклады², которые включают, в случае необходимости, рекомендации в отношении улучшения работы.

4. Стандартом для оценки финансовых контрактов служат рекомендации 101-107 и принцип 10.4. Этот стандарт был сформулирован до финансового кризиса 2008 года. Впоследствии был принят ряд международных документов, учитывающих уроки этого кризиса, включая Ключевые атрибуты режимов оздоровления и санации банков, разработанные Советом по финансовой стабильности, разработанные УНИДРУА Принципы по окончательным чистым расчетам и поправки к Директиве ЕС о соглашениях о финансовом обеспечении³. В настоящее время Всемирный банк работает над пересмотром принципа 10.4 для отражения этих изменений. Принятие пересмотренного принципа будет означать, что два составляющих элемента

¹ *Официальные отчеты Генеральной Ассамблеи, шестьдесят девятая сессия, Дополнение № 17 (A/69/17), пункт 157.*

² Доклады о соблюдении стандартов и кодексов (ДОСК).

³ ДИРЕКТИВА 2009/44/ЕС ЕВРОПЕЙСКОГО ПАРЛАМЕНТА И СОВЕТА от 6 мая 2009 года, содержащая поправку к Директиве 98/26/ЕС об установлении окончательности платежей и системах расчетов по ценным бумагам и Директиве 2002/47/ЕС о соглашениях о финансовом обеспечении в отношении связанных систем и кредитных претензиях.

унифицированного стандарта перестанут быть совместимыми. Это может привести к возникновению у государств, использующих Руководство для законодательных органов в качестве инструмента реформирования законодательства о несостоятельности, неопределенности, поскольку они столкнутся с противоречиями в отношении применения наилучших видов практики, касающейся режима финансовых контрактов при несостоятельности.

5. Комиссия, возможно, пожелает вернуться к рассмотрению своего решения о том, чтобы отложить обсуждение вопроса о возможном пересмотре соответствующих рекомендаций, содержащихся в Руководстве для законодательных органов, и несмотря на то, что текущая повестка дня Рабочей группы V остается достаточно насыщенной, рассмотреть вопрос о том, можно ли провести неофициальное исследование для определения объема работы, требуемой для пересмотра рекомендаций 101-107 Руководства для законодательных органов, и обеспечить совместимость с текущей международной наилучшей практикой. Если возникнет необходимость только в незначительном пересмотре, то можно подготовить проект и представить его на рассмотрение Рабочей группы V на ее сорок девятой или пятидесятой сессии в 2016 году. Если потребуются проделать большой объем работы, то соответствующий доклад можно представить на рассмотрение Комиссии на ее сорок девятой сессии в 2016 году. Это исследование может учитывать необходимость координации деятельности с соответствующими международными организациями.

II. Реструктуризация суверенного долга

6. Комиссия, возможно, пожелает принять к сведению следующие недавние изменения, касающиеся режима суверенной несостоятельности и разработки многосторонней основы реструктуризации суверенного долга.

7. В пункте 1 своей резолюции 69/247 Генеральная Ассамблея постановила создать специальный комитет, открытый для участия всех государств – членов Организации Объединенных Наций и наблюдателей при Организации Объединенных Наций, для безотлагательной выработки в процессе межправительственных переговоров на ее шестьдесят девятой сессии многостороннего правового рамочного документа для регулирования процессов реструктуризации суверенного долга. Цель этого рамочного документа будет заключаться в повышении эффективности, стабильности и предсказуемости международной финансовой системы и обеспечения поступательного, всеохватного и справедливого экономического роста и устойчивого развития с учетом национальных условий и приоритетов.

8. Секретариатом для специального комитета является Сектор ЮНКТАД по вопросам задолженности и финансирования развития, который несет ответственность за рассмотрение вопросов задолженности. Первая рабочая сессия была проведена 3-5 февраля 2015 года в Нью-Йорке, и запланированы еще две трехдневные сессии, которые будут проведены 28-30 апреля 2015 года и в июне или июле 2015 года.

9. Многие участники первой рабочей сессии специального комитета отметили, что работа и опыт ЮНСИТРАЛ в области несостоятельности, особенно трансграничной несостоятельности, и в области урегулирования споров могут быть использованы для определения возможной работы в области суверенного долга. Участники первой сессии не вынесли никаких заключений⁴, однако бюро должно было составить план работ, одна из целей которого заключается в подготовке документа с изложением разных вариантов разработки многостороннего правового рамочного документа для регулирования процессов реструктуризации суверенного долга.

10. Работу ЮНКТАД в рамках специального комитета дополняют другие мероприятия, включая:

а) совещание с Инициативой политического диалога (ИПД) в Колумбийском университете, проведенное в конце марта 2015 года для оказания дополнительной помощи работе бюро по подготовке документа с изложением разных вариантов разработки многостороннего правового рамочного документа для регулирования процессов реструктуризации суверенного долга и обсуждения документа с планом урегулирования долга⁵. Было упомянуто о роли ЮНСИТРАЛ в контексте возможной разработки типового варианта внутреннего законодательства, применимого к реструктуризации суверенного долга, включая типовые положения по вопросам, касающимся кредиторов, которые предоставляют новое финансирование для поддержания ликвидности в ходе работы, или разработку принципов договоров о суверенном долге для определения того, что представляют собой эффективные положения о коллективных действиях (ПКД), изменения определения понятия дефолта и включения положения о приостановлении действий кредиторов или введения моратория на эти действия;

б) запущенный в 2009 году проект под названием "Содействие ответственному суверенному финансированию", который призван обеспечить международный консенсус в этой области. Проект состоит из двух частей: i) разработка приемлемых международных "Принципов ответственного суверенного кредитования и заимствования" (ПОСКЗ)⁶; и ii) формирование международного консенсуса в отношении порядка использования "Механизма урегулирования задолженности" (МУЗ)⁷.

⁴ Проект резюме работы сессии рабочей группы размещен по адресу www.unctad.info/upload/Debt%20Portal/GA%20Ad%20hoc%20committee%20statements/Summary-Ad%20hoc%20Committee%20First%20working%20session%20Feb.%202015.pdf.

⁵ Резюме работы совещания размещено по адресу www.unctad.info/upload/Debt%20Portal/2015_03_31_IPD_UNCTAD_Columbia_Summary.pdf.

⁶ Конференцию высокого уровня принимали Министерство финансов и Министерство торговли Китая (8 сентября 2010 года) в рамках Всемирного инвестиционного форума ЮНКТАД 2010 года, а в ноябре 2009 года (Женева) и в марте 2010 года (Тунис) были проведены два совещания группы экспертов. Сводный вариант принципов ответственного суверенного финансирования был издан 21 января 2012 года и размещен по адресу www.unctad.info/en/Debt-Portal.

⁷ Этот механизм разрабатывается Рабочей группой в координации с Секретариатом ЮНКТАД. Рабочая группа не предлагает "какого-либо заранее определенного варианта или решения для механизма урегулирования задолженности, однако она будет служить

11. В конце апреля 2015 года ЮНКТАД опубликовала документ под названием "Sovereign Debt Workouts: Going Forward – Roadmap and Guide" ("Урегулирование суверенного долга: дальнейшие меры – план действий и руководство")⁸. План действий содержит шесть разделов: а) краткое резюме недостатков текущей практики в отношении урегулирования суверенного долга; б) набор из пяти принципов урегулирования суверенного долга – легитимность, беспристрастность, прозрачность, добросовестность и устойчивость (Принципы ЮНКТАД по урегулированию суверенного долга); в) меры, которые следует принять государствам-должникам до урегулирования задолженности; д) рекомендации в отношении реформы процесса урегулирования задолженности; и е) рекомендации для судов, принимающих решения по делам, связанным с суверенным долгом. Сопутствующее руководство по урегулированию суверенного долга предназначено для "отражения той степени, в какой урегулирование суверенного долга фактически обобщает – или должно обобщать – свод принципов и правил, способствующих созданию согласованной и легитимной основы для эффективного и устойчивого урегулирования долга, которая способна восстановить устойчивое погашение долга"⁹. В нем обсуждаются с определенными подробностями различные этапы урегулирования и осуществление принципов и рекомендаций со стороны заинтересованных сторон и учреждений, участвующих в процессе реструктуризации долга, включая возможную институциональную реформу и варианты создания института по урегулированию суверенного долга (ИУСД) для более эффективного проведения этапов реструктуризации. Этот документ должен был обсуждаться в ходе второй рабочей сессии специального комитета¹⁰.

12. В Руководстве упоминается возможность поддержки урегулирования суверенного долга при помощи посредничества и официальных арбитражных процедур на основе международно признанных стандартов (в которые, возможно, потребуется внести определенные изменения) через учреждение, согласованное сторонами, или арбитражный суд, находящийся в ИУСД. В нем затронут также вопрос о том, насколько будут обязательными арбитражные решения для государств и кредиторов с учетом правовой основы ИУСД (например, договорный орган, вспомогательный орган Организации Объединенных Наций или независимый институт, созданный в качестве некоммерческой организации, деятельность которой регулируется частным правом).

13. Комиссия, возможно, пожелает предложить Секретариату следить за ходом международной работы по разработке механизма урегулирования суверенного долга, в том числе за работой специального комитета, в целях

платформой и внесет интеллектуальный вклад в проведение коллективного, равноправного, всеохватного и прозрачного обсуждения для выработки предложения и разработки [МУЗ]". В период с июля 2013 года по февраль 2015 года было проведено пять совещаний для определения составных элементов МУЗ и обсуждения его различных вариантов.

⁸ Размещен по адресу http://unctad.org/en/PublicationsLibrary/gdsddf2015misc1_en.pdf.

⁹ UNCTAD Guide for Sovereign Debt Workouts, p. 15.

¹⁰ На момент представления настоящего документа резюме второго специального совещания не было в наличии.

представления Комиссии на ее сорок девятой сессии доклада об этой работе и ее последствиях для деятельности Комиссии в областях, представляющих текущий интерес, или для возможной будущей деятельности.
