



Генеральная Ассамблея

Distr.: Limited
30 November 2015
Russian
Original: English

**Комиссия Организации Объединенных Наций
по праву международной торговли**
Рабочая группа VI (Обеспечительные интересы)
Двадцать девятая сессия
Нью-Йорк, 8-12 февраля 2016 года

Проект руководства по принятию проекта типового закона об обеспеченных сделках

Записка Секретариата

Добавление

Содержание

	<i>Стр.</i>
Глава V. Приоритет обеспечительного права	3
А. Общие правила	3
Статья 28. Конкурирующие обеспечительные права	3
Статья 29. Конкурирующие обеспечительные права в случае изменения метода придания силы в отношении третьих сторон	5
Статья 30. Конкурирующие обеспечительные права в поступлениях	5
Статья 31. Конкурирующие обеспечительные права в материальных активах, объединенных в массу или продукт	6
Статья 32. Обеспечительные права, конкурирующие с правами покупателей или других получателей, арендаторов и лицензиатов обремененных активов	7
Статья 33. Последствия несостоятельности праводателя для приоритета обеспечительного права	9
Статья 34. Обеспечительные права, конкурирующие с преференциальными требованиями	9
Статья 35. Обеспечительные права, конкурирующие с правами кредиторов, действующих на основании судебного решения	10



Статья 36. Неприобретательские обеспечительные права, конкурирующие с приобретательскими обеспечительными правами	10
Статья 37. Конкурирующие приобретательские обеспечительные права.	13
Статья 38. Приобретательские обеспечительные права, конкурирующие с правами кредиторов, действующих на основании судебного решения.	14
Статья 39. Приобретательские обеспечительные права в поступлениях	14
Статья 40. Приобретательские обеспечительные права в материальных активах, объединенных в массу или продукт, конкурирующие с неприобретательскими обеспечительными правами в массе или продукте	16
Статья 41. Субординация	16
Статья 42. Будущие представленные средства, будущие обремененные активы и максимальная сумма	17
Статья 43. Иррелевантность осведомленности о существовании обеспечительного права	18
В. Правила, касающиеся конкретных активов	18
Статья 44. Оборотные инструменты	18
Статья 45. Права на выплату средств, зачисленных на банковский счет	19
Статья 46. Денежные средства.	21
Статья 47. Оборотные документы и охватываемые ими материальные активы	21
Статья 48. Интеллектуальная собственность.	21
Статья 49. Неопосредованно удерживаемые ценные бумаги	22

Глава V. Приоритет обеспечительного права

А. Общие правила

Статья 28. Конкурирующие обеспечительные права

1. Статья 28 основана на рекомендации 76 Руководства по обеспеченным сделкам (см. главу V, пункты 45-54). В ней затрагиваются две смежные темы. Во-первых, в ней говорится о приоритете между конкурирующими обеспечительными правами в одних и тех же обремененных активах в случаях, когда обеспечительные права были предоставлены одним и тем же праводателем. Во-вторых, в ней говорится о приоритете между конкурирующими обеспечительными правами в одних и тех же обремененных активах в случаях, когда обеспечительные права были предоставлены различными праводателями. Первая ситуация является более распространенной. Вторая ситуация может возникнуть, например, если Праводатель А создает обеспечительное право в своем оборудовании в пользу Обеспеченного кредитора ("ОК") 1, а затем передает его Получателю В, который создает обеспечительное право в пользу ОК 2.

2. Как правило, приоритет между конкурирующими обеспечительными правами определяется на основании очередности придания этим правам силы в отношении третьих сторон. Это правило отражено в пунктах 1 и 2. Чаще всего придание силы обеспечительному праву в отношении третьих сторон производится путем регистрации уведомления в регистре обеспечительных прав (см. статью 18). Поскольку регистрация уведомления может предшествовать созданию обеспечительного права (см. статью 5 положений, касающихся регистра*), для этого случая в пункте 3 предусмотрено специальное правило. В то же время пункты 1 и 2 применяются также и к самым различным ситуациям, когда для придания праву силы в отношении третьих сторон за некоторыми исключениями используется иной метод, нежели регистрации уведомления (см. пункты 29-40 ниже).

3. В соответствии с пунктом 3 для случаев, когда одному или обоим конкурирующим обеспечительным правам сила в отношении третьих сторон придается путем регистрации уведомления, которая предшествовала созданию обеспечительного права, предусмотрено специальное правило. Согласно положениям главы II такое обеспечительное право не приобретает силы в отношении третьих сторон до тех пор, пока оно не создано, однако в соответствии с пунктом 3 для определения приоритета важное значение имеет момент заблаговременной регистрации. В частности, в пункте 3 предусматривается, что приоритет этого обеспечительного права по отношению к другим обеспечительным правам определяется на основании момента регистрации, а не момента придания силы в отношении третьих сторон. Это означает, что при применении правила, изложенного в пункте 1 или пункте 2, к определению приоритета между обеспечительными правами, одно или оба из которых стали предметом уведомления о заблаговременной регистрации, следует использовать момент такой заблаговременной

* Ссылка дается на данную статью в том виде, как она содержится в документе A/CN.9/WG.VI/WP.65/Add.1.

регистрации, а не более позднюю дату придания праву силы в отношении третьих сторон (то есть время создания обеспечительного права).

4. Для иллюстрации этого правила предположим, что а) в день первый Праводатель разрешает ОК 1 зарегистрировать уведомление, в котором Праводатель указан как праводатель, а обремененные активы описаны как все нынешнее и будущее оборудование Праводателя, и ОК 1 регистрирует это уведомление; б) в день второй Праводатель занимает денежную сумму у ОК 2 и предоставляет ОК 2 обеспечительное право во всем нынешнем и будущем оборудовании Праводателя, и ОК 2 регистрирует уведомление в отношении этого обеспечительного права; и с) в день третий Праводатель занимает денежную сумму у ОК 1 и предоставляет ОК 1 обеспечительное право во всем нынешнем и будущем оборудовании Праводателя. В этом случае обеспечительное право ОК 2 приобрело силу в отношении третьих сторон раньше обеспечительного права ОК 1 (поскольку обеспечительному праву ОК 1 не была придана сила в отношении третьих сторон до его создания). Однако с учетом правила, содержащегося в пункте 3, при определении приоритета между обеспечительными правами ОК 1 и ОК 2 в соответствии с пунктом 1 используется момент регистрации уведомления ОК 1, а не более поздняя дата, когда обеспечительному праву ОК 1 была придана сила в отношении третьих сторон. Таким образом, ОК 1 будет иметь приоритет перед ОК 2, поскольку регистрация уведомления ОК 1 (в день первый) была произведена до придания обеспечительному праву ОК 2 силы в отношении третьих сторон.

5. В сочетании с правилами, содержащимися в пунктах 1 и 2, применение пункта 3 приводит к установлению следующих приоритетов: а) применительно к различным обеспечительным правам, которым была придана сила в отношении третьих сторон посредством регистрации уведомления, приоритет определяется очередностью регистрации независимо от очередности создания обеспечительных прав; и б) применительно к обеспечительному праву, которому сила в отношении третьих сторон была придана посредством регистрации, и обеспечительному праву, которому сила в отношении третьих сторон была придана иным образом, нежели посредством регистрации, приоритет устанавливается на основании очередности регистрации или придания силы в отношении третьих сторон, в зависимости от того, что наступает раньше для каждой из сторон.

6. Это правило является полезным по двум причинам. Во-первых, в результате действия этого правила дата приоритета обеспечительных прав, которым придается сила в отношении третьих сторон посредством регистрации уведомления, будет всегда определяться по моменту регистрации. Момент регистрации фиксируется регистром, и, следовательно, его легко подтвердить и легко найти. В отличие от этого создание обеспечительного права является частным событием между праводателем и обеспеченным кредитором; момент создания не фиксируется регистром, не является общедоступным, и его определение может быть сопряжено с рядом трудностей.

7. Во-вторых, результаты применения правила, содержащегося в данной статье, согласуются с поведением проявляющих осмотрительность обеспеченных кредиторов. Например, представим, что ОК 2 рассматривает

вопрос о предоставлении Праводателю кредита, обеспеченного обеспечительным правом в каком-либо оборудовании Праводателя. Если ОК 2 производит поиск в записях регистра и обнаруживает, что было зарегистрировано уведомление, в котором Праводатель указан в качестве праводателя, а ОК 1 – в качестве обеспеченного кредитора и в котором зафиксировано, что обремененные активы являются этим же оборудованием, то ОК 2 не будет знать, обладает ли ОК 1 обеспечительным правом или, скорее, зарегистрировал ли он уведомление до создания обеспечительного права. В такой ситуации ОК 2, вероятно, будет исходить из осторожного предположения, что зарегистрированное уведомление отражает существующее обеспечительное право, и, соответственно, если ОК 2 решит продолжить работу по сделке, он будет исходить из понимания, что его права имеют субординированный характер по сравнению с правами ОК 1. Такое правило в этой статье согласуется с поведением ОК 2.

Статья 29. Конкурирующие обеспечительные права в случае изменения метода придания силы в отношении третьих сторон

8. Статья 29 касается случаев, когда метод придания силы в отношении третьих сторон меняется. Это может происходить, например, когда обеспеченный кредитор, во владении которого находятся обремененные активы, возвращает право владения этими активами праводателю после регистрации соответствующего уведомления в регистре обеспечительных прав. В таком случае приоритет обеспечительного права определяется по тому моменту, когда обеспечительному праву была впервые придана сила в отношении третьих сторон, поскольку впоследствии не существовало никакого отрезка времени, в течение которого обеспечительное право не действовало в отношении третьих сторон.

Статья 30. Конкурирующие обеспечительные права в поступлениях

9. Статья 30, основанная на рекомендации 100 Руководства по обеспеченным сделкам (см. главу V, пункты 144-150), имеет важное значение, поскольку во многих случаях одно или оба из конкурирующих обеспечительных прав в обремененных активах будет обеспечительным правом, которым обеспеченный кредитор обладает в этих активах, потому что эти активы представляют собой поступления от разных обремененных активов, которые, например, праводатель продал. Весьма часто первоначально обремененными активами являются инвентарные запасы или дебиторская задолженность, поскольку праводатель нередко продает инвентарные запасы или взыскивает дебиторскую задолженность до погашения обязательства, обеспеченного обремененными активами. В таком случае обеспечительное право сохраняется в поступлениях, как это предусмотрено в статье 10, и это обеспечительное право в поступлениях имеет силу в отношении третьих сторон при соблюдении условий, изложенных в статье 19. Данная статья определяет приоритет этого обеспечительного права в поступлениях по отношению к другому обеспеченному кредитору, обладающему обеспечительным правом в тех же обремененных активах, будь то первоначально обремененные активы или поступления от них. Согласно данной статье, приоритет обеспечительного права в поступлениях является

таким же, как и приоритет обеспечительного права в первоначально обремененных активах.

10. Так, например, предположим, что а) в день первый Праводатель предоставляет ОК 1 обеспечительное право во всех нынешних и будущих инвентарных запасах Праводателя, и ОК 1 регистрирует уведомление в отношении этого обеспечительного права; б) в день второй Праводатель предоставляет ОК 2 обеспечительное право во всей нынешней и будущей дебиторской задолженности Праводателя, и ОК 2 регистрирует уведомление в отношении этого обеспечительного права; и с) в день третий Праводатель продает инвентарные запасы в кредит, что приводит к возникновению дебиторской задолженности. ОК 2 обладает обеспечительным правом в этой дебиторской задолженности в свете своего обеспечительного права в нынешней и будущей дебиторской задолженности, а ОК 1 обладает обеспечительным правом в этой дебиторской задолженности, поскольку это представляет собой поступления от инвентарных запасов, в которых ОК 1 имеет обеспечительное право. Обеспечительное право ОК 1 в этой дебиторской задолженности имеет приоритет по отношению к обеспечительному праву ОК 2, поскольку приоритет ОК 1 в дебиторской задолженности в виде поступлений определяется с использованием даты придания праву силы в отношении третьих сторон или регистрации уведомления в отношении обеспечительного права в инвентарных запасах, в зависимости от того, что происходит раньше (см. статью 28). Таким образом, приоритет ОК 1 в дебиторской задолженности отсчитывается с дня первого, в то время как приоритет ОК 2 в дебиторской задолженности отсчитывается с дня второго (однако в отношении обеспечительных прав в поступлениях от приобретательских обеспечительных прав см. статью 39).

Статья 31. Конкурирующие обеспечительные права в материальных активах, объединенных в массу или продукт

11. В статье 31 рассматриваются два вопроса приоритета, связанных с ситуациями, когда одно или оба из конкурирующих обеспечительных прав являются обеспечительным правом, которое сохраняется в массе или продукте, потому что первоначально обремененные активы были объединены в эту массу или продукт (см. Руководство по обеспеченным сделкам, глава V, пункты 117-124, и рекомендации 90 и 91). Во-первых, в пункте 1 рассматриваются ситуации, когда конкурирующие обеспечительные права находятся в одних и тех же обремененных активах, и эти активы стали частью массы или продукта. В этом случае порядок очередности двух обеспечительных прав в массе или продукте такой же, как и порядок очередности обеспечительных прав в первоначально обремененных активах.

12. Во-вторых, в пунктах 2 и 3 рассматриваются ситуации, когда конкурирующие обеспечительные права первоначально находились в разных обремененных активах, и оба этих обремененных актива стали частью одной и той же массы или продукта. В таком случае, если стоимости двух обеспечительных прав в массе или продукте, как это определяется в статье 11, недостаточно для погашения двух обеспеченных обязательств, обеспеченные стороны имеют право на долю в совокупной максимальной стоимости своих

обеспечительных прав в той же пропорции, что и соотношение стоимости двух обеспечительных прав в массе или продукте.

13. [Иллюстрации будут добавлены после того, как будет решено, сохранять только один из вариантов А и В в статье 11 или же оба варианта.]

Статья 32. Обеспечительные права, конкурирующие с правами покупателей или других получателей, арендаторов и лицензиатов обремененных активов

14. Статья 32 основана на рекомендациях 79-82 Руководства по обеспеченным сделкам (см. главу V, пункты 60-89). В ней рассматриваются случаи, когда обремененные активы продаются или иным образом передаются, сдаются в аренду или предоставляются по лицензии, и определяются права покупателя или другого получателя, арендатора или лицензиата по отношению к обеспечительному праву.

15. Общее правило, которое сформулировано в пункте 1 и на которое распространяются важные исключения, изложенные в пунктах 2-6, заключается в том, что обеспечительное право в обремененных активах, которому придается сила в отношении третьих сторон, продолжает обременять эти активы, невзирая на продажу или другую передачу, сдачу в аренду или предоставление по лицензии этих обремененных активов.

16. Данная статья предусматривает два типа исключений из общего принципа, изложенного в пункте 1. Пункты 2 и 3 предусматривают исключения, основанные на действиях обеспеченного кредитора, а пункты 4-6 – исключения, основанные на характере продажи или другой передачи, сдачи в аренду или предоставления по лицензии и осведомленности покупателя или другого получателя, арендатора или лицензиата.

17. В пункте 2 предусматривается, что, если обеспеченный кредитор разрешает продажу или иную передачу активов свободно от обеспечительного права, покупатель или другой получатель принимает их без этого обеспечительного права. Закрепленное в этом пункте правило отражает намерение сторон в той степени, насколько обеспеченный кредитор своим разрешением демонстрирует намерение не применять общее правило, изложенное в пункте 1. Такое разрешение может быть дано, например, в том случае, когда продажа или передача обремененных активов свободно от обеспечительного права принесет достаточные поступления, которые праводатель может использовать для погашения обеспеченного обязательства, а при продаже активов, обремененных обеспечительным правом, дело будет обстоять иначе. Применение пункта 3 дает такой же результат в случае сдачи в аренду или предоставления по лицензии обремененных активов. Он сформулирован иначе, нежели правило в пункте 2, потому что некоторые – но не все – государства не квалифицируют права арендатора или лицензиата как имущественные права.

18. Пункты 4-6 обеспечивают защиту покупателю, арендатору или лицензиату обремененных активов при проведении сделок в ходе обычной коммерческой деятельности свободно от обеспечительного права в этих активах, которое обременяет их во время нахождения у продавца, арендодателя или лицензиара. В соответствии с пунктом 4 покупатель материальных обремененных активов приобретает свои права свободно от обеспечительного

права, если выполнены два условия. Во-первых, продажа должна быть произведена в рамках обычной коммерческой деятельности продавца. Так, например, продажа части инвентарных запасов продавца в ходе его обычной коммерческой деятельности будет отвечать этому условию, но нехарактерная продажа этим продавцом поддержанной единицы своего оборудования этому условию отвечать не будет. Второе условие заключается в том, что покупатель должен приобрести обремененные активы, не зная (в момент заключения с продавцом договора, по которому покупатель приобрел активы), что такая продажа нарушает права обеспеченного кредитора по соглашению об обеспечении. "Осведомленность" определяется в подпункте (г) статьи 2 как фактическая осведомленность. Важно отметить, что осведомленность о существовании обеспечительного права – в отличие от осведомленности о том, что продажа является нарушением прав обеспеченного кредитора – не является достаточным основанием для лишения покупателя выгод, предусмотренных в пункте 4. Если, например, покупатель знает, что продавец обременил свои инвентарные запасы, но не знает, разрешил ли обеспеченный кредитор продавать эти инвентарные запасы свободно от обеспечительного права, покупатель осведомлен о наличии обеспечительного права, но не знает, нарушает ли такая продажа права обеспеченного кредитора.

19. Применение пунктов 5 и 6 дает те же результаты, что и пункт 4, в случае сдачи в аренду материальных обремененных активов и предоставления интеллектуальной собственности по неисключительным лицензиям. Как и в случае пункта 3, формулировка пунктов 5 и 6 отличается от формулировки пункта 4, потому что некоторые – но не все – государства не квалифицируют права арендатора или лицензиата как имущественные права.

20. В пунктах 7 и 8 устанавливается принцип, который часто называют "защитным принципом" и согласно которому, если покупатель, арендатор или лицензиат приобретает права в обремененных активах свободно от (или без последствий для) обеспечительного права, то те лица, которые приобретают свои права в обремененных активах у покупателя, арендатора или лицензиата или через них, также получают эти права свободно от (или без последствий для) обеспечительного права.

Права покупателей или других получателей, арендаторов или лицензиатов обремененных активов в случае специальной регистрации

21. Государства, в которых предусмотрена система специальной регистрации или выдачи свидетельств о правовом титуле для придания силы в отношении третьих сторон обеспечительному праву в конкретных видах активов, возможно, пожелают рассмотреть вопрос о том, должны ли – в целях предоставления конкурирующим заявителям требований, использующим систему специальной регистрации или выдачи свидетельств о правовом титуле, возможности определить свои права только посредством поиска в специальном регистре или изучения свидетельства о правовом титуле – права таких сторон иметь преимущественную силу перед правами обеспеченного кредитора, которым была придана сила в отношении третьих сторон при помощи других средств (см. Руководство по обеспеченным сделкам, глава V, пункты 56 и 57, и рекомендация 77; в отношении согласования со

специальными регистрами движимой собственности см. Руководство по регистру, пункты 64-70).

**Статья 33. Последствия несостоятельности праводателя
для приоритета обеспечительного права**

22. Согласно статье 33, ничто в законе об обеспеченных сделках не меняет характера установления факта наличия силы в отношении третьих сторон или приоритета исключительно по причине открытия производства по делу о несостоятельности. Таким образом, если только в действующем законодательстве о несостоятельности не предусмотрено иное, обеспечительное право, которое имеет силу в отношении третьих сторон согласно Типовому закону на момент начала производства по делу о несостоятельности, сохраняет силу в отношении третьих сторон и приоритет, который оно имело до открытия производства по делу о несостоятельности.

**Статья 34. Обеспечительные права, конкурирующие
с преференциальными требованиями**

23. Статья 34 основана на рекомендациях 83, 85 и 86 Руководства по обеспеченным сделкам (см. главу V, пункты 90-93 и 103-109). Данная статья призвана реализовать на практике принципы, заложенные в этих рекомендациях, и дать принимающему закон государству возможность а) четко и конкретно указать любые закрепленные в законе требования, которые могут иметь приоритет перед обеспечительными правами; и б) указать максимальный размер их суммы. Примерами требований, которые могут быть приведены в данной статье, являются, в частности, требования поставщиков услуг и не получивших оплаты продавцов и поставщиков товаров, но только в той степени, в которой они сохраняют право на владение этими товарами (см. A/CN.9/830, пункт 89). Следует отметить, что обеспеченные кредиторы, как правило, получают от праводателей заверения относительно наличия преференциальных требований или иным образом учитывают возможность существования таких требований.

24. Данная статья касается случаев, не связанных с несостоятельностью. Поскольку Типовой закон не затрагивает вопросов несостоятельности, он не включает аналогичных положений в отношении преференциальных требований в случае несостоятельности праводателя в соответствии с рекомендацией 239 Руководства по обеспеченным сделкам. В большинстве государств, в которых требуется регистрация уведомления в отношении преференциальных требований, приоритет преференциальных требований определяется таким же образом, как и приоритет обеспечительных прав, т.е., иными словами, применяется общее правило определения приоритета по очередности регистрации. Следует также отметить, что в случае исполнительного производства, если преференциальный кредитор не берет на себя осуществление процесса по реализации права (см. статью 70), то его требование подлежит удовлетворению до требований обеспеченных кредиторов.

Статья 35. Обеспечительные права, конкурирующие с правами кредиторов, действующих на основании судебного решения

25. Статья 35 основана на рекомендации 84 Руководства по обеспеченным сделкам (см. главу V, пункты 94-102). Она определяет приоритет между обеспеченным правом в обремененных активах и правами кредитора, действующего на основании судебного решения, который приобрел права в этих обремененных активах посредством совершения любых действий, предусмотренных действующим законодательством. Принимающему Типовой закон государству необходимо будет дополнить пункт 1, указав соответствующие действия или шаги, необходимые для приобретения кредитором, действующим на основании судебного решения, прав в обремененных активах. Такие действия могут включать регистрацию уведомления в регистре обеспечительных прав, наложение ареста на активы или вручение приказа об аресте имущества должника.

26. Пункт 1 предусматривает приоритет кредитора, действующего на основании судебного решения, если действия, необходимые для приобретения им прав в обремененных активах, совершаются до придания обеспечительному праву силы в отношении третьих сторон.

27. Пункт 2 предусматривает, что в тех случаях, когда кредитор, действующий на основании судебного решения, не приобретает своих прав в обремененных активах до придания обеспечительному праву силы в отношении третьих сторон, приоритет имеет это обеспечительное право. Вместе с тем пункт 2 ограничивает действие этого приоритета, предусматривая, что приоритет обеспечительного права не распространяется на кредит, предоставленный обеспеченным кредитором в течение короткого срока с того момента, как кредитор, действующий на основании судебного решения, уведомил обеспеченного кредитора о том, что он совершил действия, необходимые для приобретения своего права, или на кредит, выданный впоследствии в соответствии с безотзывным обязательством, которое было взято до уведомления. Пункт 2 обеспечивает защиту обеспеченных кредиторов от возможности непреднамеренного предоставления кредита в отсутствие понимания того, что их обеспечительные права имеют субординированный характер по сравнению с правами кредитора, действующего на основании судебного решения.

Статья 36. Неприобретательские обеспечительные права, конкурирующие с приобретательскими обеспечительными правами

28. Статья 36 основана на рекомендации 180 Руководства по обеспеченным сделкам (см. главу IX, пункты 131, 136, 137, 143 и 146) и рекомендации 247 Дополнения об интеллектуальной собственности (см. пункты 259-263). У принимающего закон государства есть два альтернативных варианта. Оба варианта предусматривают, что в определенных обстоятельствах приобретательское обеспечительное право имеет приоритет перед конкурирующим неприобретательским обеспечительным правом в одних и тех же обремененных активах, даже если согласно содержащемуся в пункте 1 статьи 28 общему положению о приоритете приоритет имеет неприобретательское обеспечительное право. При наличии таких обстоятельств часто принято говорить, что приобретательское

обеспечительное право имеет "суперприоритет" перед конкурирующим неприобретательским обеспечительным правом.

29. "Суперприоритет" приобретательских обеспечительных прав является характерной особенностью законодательства большинства государств независимо от того, используется ли этот термин для обозначения более высокого приоритета обеспечительных прав, обеспечивающих обязательства, взятые при приобретении обремененных активов, или же – как во многих правовых системах – неизбежного последствия сохранения продавцом правового титула на обремененные активы. Статья 36 отражает продолжение этой практики предоставления преимущественного режима в случае финансирования приобретения и содержит различные положения, касающиеся "суперприоритета", в зависимости от характера активов, на которые распространяется приобретательское обеспечительное право.

30. Вариант А содержит три положения, касающиеся "суперприоритета". Какое из этих трех положений является применимым в конкретном случае, зависит от характера обремененных активов. Если обремененными активами является оборудование, то применяется правило, предусмотренное в пункте 1. Если обремененными активами являются либо инвентарные запасы, либо эквивалент инвентарных запасов в виде интеллектуальной собственности (т.е. интеллектуальная собственность либо права лицензиата по лицензии на интеллектуальную собственность, которые удерживает праводатель для продажи или выдачи лицензии в ходе обычной коммерческой деятельности праводателя), то применяется правило, предусмотренное в пункте 2. Если обремененными активами являются потребительские товары или эквивалент потребительских товаров в виде интеллектуальной собственности (т.е. интеллектуальная собственность или права лицензиата по лицензии на интеллектуальную собственность, которые используются или предназначаются для использования праводателем главным образом в личных, семейных или домашних целях), то применяется правило, предусмотренное в пункте 3.

31. В соответствии с правилом о "суперприоритете", изложенным в пункте 1 варианта А, приобретательское обеспечительное право в оборудовании имеет приоритет перед конкурирующим неприобретательским обеспечительным правом, созданным праводателем, если активы находятся во владении обеспеченного кредитора, финансирующего приобретение (что маловероятно, поскольку большинство приобретательских обеспечительных прав являются непосессорными обеспечительными правами), или уведомление в отношении приобретательского обеспечительного права регистрируется в регистре в течение короткого срока, который устанавливается принимающим закон государством, после вступления праводателя во владение активами. Таким образом, если обеспеченный кредитор, финансирующий приобретение, регистрирует уведомление в отношении приобретательского обеспечительного права в течение установленного срока, то это обеспечительное право будет иметь приоритет перед конкурирующим неприобретательским обеспечительным правом, которому сила в отношении третьих сторон была придана до придания приобретательскому обеспечительному праву силы в отношении третьих сторон.

32. В соответствии с правилом о "суперприоритете", изложенным в пункте 2 варианта А, обеспеченный кредитор, финансирующий приобретение и

обладающий обеспечительным правом в инвентарных запасах или их эквиваленте в виде интеллектуальной собственности, для получения "суперприоритета" перед конкурирующим неприобретательским обеспечительным правом должен выполнить дополнительные требования. В частности, до вступления праводателя во владение обремененными активами в целях придания приобретательскому обеспечительному праву "суперприоритета" должны быть выполнены два действия. Во-первых, должно быть зарегистрировано уведомление в отношении приобретательского обеспечительного права. Во-вторых, обеспеченный кредитор, не финансирующий приобретение, должен получить уведомление (если обеспеченный кредитор, не финансирующий приобретение, зарегистрировал уведомление в регистре в отношении обеспечительного права, созданного праводателем в активах того же вида) с указанием на то, что обеспеченный кредитор, финансирующий приобретение, приобрел или намерен приобрести приобретательское обеспечительное право, и с достаточным описанием активов, позволяющим обеспеченному кредитору, не финансирующему приобретение, идентифицировать активы, являющиеся объектом приобретательского обеспечительного права.

33. Для такого более строгого подхода есть две причины. Во-первых, поскольку инвентарные запасы могут быстро "оборачиваться" и быстро обесцениваться, обеспеченному кредитору с неприобретательским обеспечительным правом в нынешних и будущих инвентарных запасах было бы экономически невыгодно ждать, пока пройдет срок, указанный в пункте 1, прежде чем он сможет убедиться, что будущее инвентарные запасы не обременены приобретательским обеспечительным правом, которое будет иметь суперприоритет среди всех прав. Эту проблему призвано решить требование о том, чтобы действия, необходимые для получения предусмотренного в пункте 2 суперприоритета, совершались до вступления праводателя во владение обремененными активами. Во-вторых, поскольку новые инвентарные запасы зачастую трудно отличить от старых инвентарных запасов, даже обеспеченный кредитор с обеспечительным правом в будущих инвентарных запасах, который отслеживает активы праводателя, не всегда сможет легко обнаружить наличие новых инвентарных запасов, заменивших аналогичные старые инвентарные запасы. Поэтому такой обеспеченный кредитор может быть не в состоянии определить, что какая-то часть инвентарных запасов была приобретена недавно и, соответственно, потенциально может быть обременена приобретательским обеспечительным правом. Эту проблему призвано решить требование о направлении уведомления.

34. В пункте 4 варианта А содержатся два важных правила, касающихся предусмотренного в подпункте 2(b)(ii) уведомления. Во-первых, такое уведомление может охватывать приобретательские обеспечительные права по нескольким сделкам между одними и теми же сторонами без необходимости идентификации каждой сделки. Так, например, продавец, который планирует заключить ряд сделок с одним и тем же праводателем, в рамках которых продавец продаст праводателю инвентарные запасы, обремененные приобретательским обеспечительным правом, может направить одно уведомление конкурирующему обеспеченному кредитору, не финансирующему приобретение, с общим описанием этих нескольких сделок. Во-вторых, уведомления достаточно для установления суперприоритета, если праводатель

приобретает активы, обремененные приобретательским обеспечительным правом, при условии его получения не позднее срока, указанного принимающим Типовой закон государством (например, пять лет), после приобретения продавцом активов, обремененных приобретательским обеспечительным правом. В результате продавцу, направляющему уведомление по нескольким сделкам, в рамках которых создаются приобретательские обеспечительные права, не нужно будет направлять еще одно уведомление в отношении активов, приобретенных не позднее чем в течение пяти лет после получения первого уведомления.

35. Согласно содержащемуся в подпункте 3 правилу о суперприоритете приобретательское обеспечительное право в потребительских товарах или их эквиваленте в виде интеллектуальной собственности автоматически имеет приоритет перед неприобретательским обеспечительным правом в тех же самых обремененных активах. Никаких дополнительных действий не требуется. [Этот пункт будет скорректирован, когда Рабочая группа примет решение по заключенному в скобки тексту в пункте 3.]

36. Вариант В содержит только два правила о "суперприоритете". Первое из них, включенное в пункт 1, идентично положениям пункта 1 в варианте А (которые применяются только к оборудованию), за исключением того, что оно также применимо к инвентарным запасам и к эквиваленту инвентарных запасов в виде интеллектуальной собственности. Второе правило, включенное в пункт 2, идентично пункту 3 в варианте А. Таким образом, единственное различие между вариантом А и вариантом В заключается в том, что в первом случае необходимо предпринять дополнительные шаги для того, чтобы приобретательское обеспечительное право в инвентарных запасах или в эквиваленте инвентарных запасов в виде интеллектуальной собственности обладало приоритетом по отношению к конкурирующему неприобретательскому обеспечительному праву.

Статья 37. Конкурирующие приобретательские обеспечительные права

37. Статья 37 основана на рекомендации 182 Руководства по обеспеченным сделкам (см. главу IX, пункты 173-178). В ней рассматривается приоритет конкурирующих обеспечительных прав, когда оба обеспечительных права являются приобретательскими обеспечительными правами. В отличие от статьи 36 (в которой предусмотрен приоритет приобретательских обеспечительных прав, отвечающих определенным критериям, перед неприобретательскими обеспечительными правами), в данной статье рассматривается приоритет между обеспечительными правами, оба из которых в ином случае могли бы претендовать на "суперприоритет". Содержащееся в статье 37 правило отражает два принципиальных решения. Во-первых, приобретательское обеспечительное право продавца или арендодателя или лицензиара интеллектуальной собственности должно иметь приоритет перед приобретательским обеспечительным правом другого лица, например ссудодателя. Во-вторых, во всех других случаях приоритет между приобретательскими обеспечительными правами должен определяться на основе правил, применимых в тех случаях, когда ни одно из этих прав не является приобретательским обеспечительным правом.

Статья 38. Приобретательские обеспечительные права, конкурирующие с правами кредиторов, действующих на основании судебного решения

38. Статья 38 основана на рекомендации 183 Руководства по обеспеченным сделкам (см. главу IX, пункты 145-148). Без положений, сформулированных в данной статье, срок, предусмотренный в статье 36, был бы бесполезным. Причина этого заключается в том, что обеспеченный кредитор, принимающий приобретательское обеспечительное право, как правило, не желает установления срока, в течение которого он будет уязвим перед правами кредитора, действующего на основании судебного решения. В этом случае обеспеченный кредитор, вероятнее всего, зарегистрирует уведомление до или как можно быстрее после создания обеспечительного права. Соответственно, обеспеченный кредитор не получит выгоды от более продолжительного срока для регистрации и получения "суперприоритета" в соответствии со статьей 34.

39. В порядке иллюстрации предположим, что Праводатель приобретает в кредит у Продавца определенное оборудование в день первый и предоставляет Продавцу приобретательское обеспечительное право в этом оборудовании для обеспечения своего обязательства оплатить оставшуюся часть покупной цены; в день пятый Продавец регистрирует уведомление, посредством которого его приобретательскому обеспечительному праву придается сила в отношении третьих сторон. В период между этими двумя датами в день третий Кредитор, действующий на основании решения суда, получает решение суда в отношении Праводателя и принимает меры, указанные в пункте 1 статьи 35, с целью приобретения прав в рассматриваемом оборудовании. Согласно правилу, изложенному в пункте 1 статьи 35, права Кредитора, действующего на основании судебного решения, будут иметь приоритет перед обеспечительным правом Продавца, поскольку Кредитор, действующий на основании судебного решения, получил свои права до придания обеспечительному праву Продавца силы в отношении третьих сторон. Вместе с тем в результате действия статьи 38 обеспечительное право Продавца имеет приоритет перед правами Кредитора, действующего на основании судебного решения.

Статья 39. Приобретательские обеспечительные права в поступлениях

40. Статья 39 основана на рекомендации 185 Руководства по обеспеченным сделкам (см. главу IX, пункты 158-172). Как вариант А, так и вариант В статьи 36 предусматривают, что при определенных обстоятельствах приобретательское обеспечительное право имеет приоритет перед конкурирующим неприобретательским обеспечительным правом в одних и тех же обремененных активах, даже если согласно общему правилу о приоритете, изложенному в статье 28, приоритет будет иметь неприобретательское обеспечительное право. В данной статье решается вопрос о том, распространяется ли "суперприоритет" перед неприобретательскими обеспечительными правами на поступления от обремененных активов, в отношении которых действует приобретательское обеспечительное право.

41. Согласно общим принципам статьи 10 обеспеченный кредитор, имеющий обеспечительное право в активах, получает обеспечительное право в поддающихся идентификации поступлениях от этих активов, и при наличии обстоятельств, описанных в статье 19, это обеспечительное право имеет силу в отношении третьих сторон. Это в равной степени касается активов, на которые

распространяются неприобретательские обеспечительные права, и активов, в отношении которых действуют приобретательские обеспечительные права. Согласно правилу о приоритете, изложенному в статье 30, приоритет обеспечительного права в поступлениях является таким же, как и приоритет обеспечительного права в первоначально обремененных активах. Согласно этому правилу обеспечительное право в поступлениях от активов, на которые распространяется приобретательское обеспечительное право, будет иметь такой же "суперприоритет", как и обеспечительное право в первоначально обремененных активах. Вместе с тем статья 39 ограничивает охват статьи 30, распространяя "суперприоритет" на поступления только от определенных видов активов, в отношении которых действует приобретательское обеспечительное право (вариант А), или вообще не распространяя действие "суперприоритета" на поступления (вариант В).

42. Согласно варианту А "суперприоритет" в отношении активов, обремененных приобретательским обеспечительным правом, всегда переходит на поступления от этих активов, за исключением случаев, когда активы, на которые распространяется приобретательское обеспечительное право, состоят из инвентарных запасов, потребительских товаров или их эквивалента в виде интеллектуальной собственности. В том случае, когда активами, на которые распространяется приобретательское обеспечительное право, являются инвентарные запасы или их эквивалент в виде интеллектуальной собственности, решение вопроса о том, переходит ли "суперприоритет" на поступления, зависит от характера поступлений. Если поступлениями являются дебиторская задолженность, оборотные инструменты или права на выплату средств, зачисленных на банковский счет, то на эти поступления "суперприоритет" не переходит. Если, с другой стороны, поступления имеют другую форму, то "суперприоритет" на эти поступления переходит. Вместе с тем в том случае, когда активами, на которые распространяется приобретательское обеспечительное право, являются потребительские товары или интеллектуальная собственность либо права лицензиата по лицензии на интеллектуальную собственность, которые используются или предназначаются для использования праводателем [главным образом] в личных, семейных или домашних целях, то на эти поступления "суперприоритет" не переходит.

43. Основная причина решения не предусматривать в варианте А "суперприоритет" для определенных видов поступлений связана с трудностью, с которой столкнулись бы конкурирующие обеспеченные кредиторы, имеющие обеспечительные права в правах на выплату средств, при определении того, какие из этих прав на выплату средств являются поступлениями от активов, обремененных приобретательскими обеспечительными правами, а какие не являются. В результате при наличии "суперприоритета" для этих видов поступлений конкурирующие обеспеченные кредиторы, имеющие обеспечительные права в правах на выплату средств, могли бы просто предположить, что все эти права на выплату средств являются поступлениями, и в связи с этим предоставили бы менее значительный кредит с учетом этих прав.

44. Вариант В предусматривает, что "суперприоритет" в отношении активов, обремененных приобретательским обеспечительным правом, ни при каких обстоятельствах не переходит на поступления от этих активов с тем

результатом, что приоритет обеспечительного права в поступлениях будет определяться согласно общему принципу, изложенному в статье 28. Этот вариант предусмотрен в качестве альтернативы для государств, которые не желают проводить то различие между видами поступлений, которое проводится в варианте А.

45. Поскольку Типовой закон не затрагивает вопросов несостоятельности, кроме статьи 33, в него не включено ни одной статьи, отвечающей рекомендации 186 Руководства по обеспеченным сделкам, для рассмотрения применения специальных положений о приоритете приобретательских обеспечительных прав. Вместе с тем из текста этих статей не следует, что параллельно с положениями законодательства об обеспеченных сделках не могут применяться положения законодательства о несостоятельности и что эти положения не будут применяться к приобретательским обеспечительным правам в случае наступления несостоятельности.

Статья 40. Приобретательские обеспечительные права в материальных активах, объединенных в массу или продукт, конкурирующие с неприобретательскими обеспечительными правами в массе или продукте

46. Статья 40 касается ситуаций, в которых праводатель предоставил приобретательское обеспечительное право в активе, который позднее становится частью массы или продукта, и также предоставил обеспечительное право в массе или продукте. Согласно статье 11, если первоначальный актив становится частью массы или продукта, обеспеченный кредитор обладает обеспечительным правом в этой массе или продукте. Данная статья предусматривает, что приобретательское обеспечительное право в массе или продукте, которое возникло из обеспечительного права в отдельном активе, имеет приоритет перед обеспечительным правом в массе или продукте как первоначальном обремененном активе, даже если этому обеспечительному праву ранее была придана сила в отношении третьих сторон или оно стало предметом уведомления о заблаговременной регистрации.

Статья 41. Субординация

47. Статья 41 основана на рекомендации 94 Руководства по обеспеченным сделкам (см. главу V, пункты 128-131). Пункт 1 разрешает любому лицу согласиться на уменьшение приоритета своего обеспечительного права перед конкурирующим заявителем требования по сравнению с приоритетом, который в ином случае вытекал бы из применения правил о приоритете, содержащихся в настоящей главе.

48. Такое соглашение, обычно называемое соглашением о субординации, может заключаться в форме двустороннего соглашения между стороной, согласной на уменьшение приоритета, и конкурирующим заявителем требования, который получит выгоду от этого соглашения; оно может также иметь форму одностороннего обязательства (обычно перед праводателем), взятого стороной, согласной на уменьшение приоритета, в соответствии с которым ее приоритет будет ниже, чем приоритет бенефициаров, указанных в обязательстве. Такое соглашение регулируется данной статьей, если оно заключено между обеспеченным кредитором и праводателем, между двумя или

несколькими обеспеченными кредиторами либо между обеспеченным кредитором и другим конкурирующим заявителем требования (например, кредитором, действующим на основании судебного решения, или управляющим в деле о несостоятельности).

49. Пункт 2 четко показывает, что, как договоренность, соглашение о субординации является обязательным только для его сторон и не субординирует требования любых других сторон. Например, если ОК 1, выдвигающий требования в отношении 50 единиц, субординирует свое требование перед ОК 3, который выдвигает требования в отношении 70 единиц, то ОК 3 имеет приоритет перед ОК 2 только в отношении 50 единиц.

50. В особых обстоятельствах субординация может создавать проблемы порочного круга приоритетов. Например, предположим, что ОК 1, 2 и 3 имеют по обеспечительному праву в одних и тех же обремененных активах и их приоритет, согласно положениям настоящей главы, определяется по этой очередности таким образом, что обеспечительное право ОК 1 имеет преимущественную силу перед обеспечительным правом ОК 2, а обеспечительное право ОК 2 в свою очередь имеет преимущественную силу перед обеспечительным правом ОК 3. Затем предположим, что ОК 1 заключает с ОК 3 соглашение о субординации, в соответствии с которым ОК 1 соглашается субординировать свой приоритет в пользу ОК 3. В результате этого ОК 3 имеет приоритет перед ОК 1. Вместе с тем ОК 1 (который не субординировал свой приоритет в пользу ОК 2) имеет приоритет перед ОК 2, а ОК 2 имеет приоритет перед ОК 3, тем самым завершая порочный круг приоритетов.

Статья 42. Будущие представленные средства, будущие обремененные активы и максимальная сумма

51. Статья 42 основана на рекомендациях 97-99 Руководства по обеспеченным сделкам (см. главу V, пункты 135-143). Поскольку обеспечительное право может обеспечивать обязательства, возникающие после заключения соглашения об обеспечении (см. статью 7), и обеспеченное обязательство может быть обеспечено активами, созданными или приобретенными после заключения соглашения об обеспечении (см. статью 8), в данной статье разъясняется приоритет обеспечительного права в таких обстоятельствах.

52. В пункте 1 предусматривается, что на приоритет обеспечительного права не влияет время принятия обеспечиваемого им обязательства. Поэтому обеспечительное право имеет такой же приоритет независимо от того, было ли все обеспеченное обязательство взято во время или до создания обеспечительного права или обеспечивает ли обеспечительное право обязательства, взятые после этого. В пункте 2 точно так же предусматривается, что если обеспечительному праву сила в отношении третьих сторон была придана путем регистрации уведомления, приоритет, возникший с момента этого уведомления в соответствии со статьей 28, будет таким же независимо от того, находились ли обремененные активы в собственности праводателя в момент регистрации или же были приобретены впоследствии.

53. Пункт 3, который будет необходим только если принимающее Типовой закон государство вводит в действие положения, основанные на подпункте 3(е) статьи 6 и подпункте (е) статьи 9 [положений, касающихся регистра*], разрешает вводить любой предельный уровень обеспеченного обязательства, указанный в уведомлении, предусматривая, что приоритет обеспеченного кредитора ограничивается этим предельным уровнем.

Статья 43. Иррелевантность осведомленности о существовании обеспечительного права

54. Статья 43 основана на рекомендации 93 Руководства по обеспеченным сделкам (см. главу V, пункты 125-127). Наличие или отсутствие у обеспеченного кредитора осведомленности о существовании конкурирующего обеспечительного права не имеет значения для определения приоритета согласно либо общему правилу о приоритете в статье 28, либо любому из специальных правил о приоритете. Здесь прямо подчеркивается, что приоритет определяется только на основании фактов, указанных в этих статьях, а не на основании сложного доказывания субъективной степени осведомленности. Статья 43 применяется только к осведомленности обеспеченного кредитора. Согласно Типовому закону, осведомленность о других фактах имеет значение для приоритета. Например, покупатель обремененных материальных активов, который знает, что продажа нарушает права обеспеченного кредитора с обеспечительным правом в этих активах согласно соглашению об обеспечении, не принимает их свободно от обеспечительного права (см. статью 32).

В. Правила, касающиеся конкретных активов

Статья 44. Оборотные инструменты

55. Статья 44 основана на рекомендациях 101 и 102 Руководства по обеспеченным сделкам (см. главу V, пункты 154-156). Любые редакционные изменения призваны обеспечить, чтобы пункт 1 касался только относительного приоритета в случае коллизии обеспечительных прав в одном и том же оборотном инструменте, а пункт 2 – прав обеспеченного кредитора с обеспечительным правом в оборотном инструменте в отношении покупателя или другого консенсуального получателя оборотного инструмента.

56. Согласно пункту 1 обеспечительное право в оборотном инструменте, которому была придана сила в отношении третьих сторон посредством вступления обеспеченного кредитора во владение этим инструментом, имеет приоритет перед обеспечительным правом в том же самом оборотном инструменте, которому была придана сила в отношении третьих сторон посредством регистрации уведомления, независимо от очередности, в которой эти обеспечительные права приобрели силу в отношении третьих сторон. Это согласуется с той важной ролью, которую владение играет в законодательстве, касающемся оборотных инструментов.

* Ссылка дается на данную статью в том виде, как она содержится в документе A/CN.9/WG.VI/WP.65/Add.1.

57. Согласно пункту 2 определенные покупатели или другие получатели, которые вступают во владение оборотным инструментом, получают свои права в этом инструменте без обеспечительного права, которому была придана сила в отношении третьих сторон путем регистрации уведомления. Если обеспечительному праву была придана сила в отношении третьих сторон в силу владения оборотным инструментом обеспеченным кредитором, то покупатель или другой получатель не может также владеть им, если только один и тот же агент не владеет этим оборотным инструментом и от имени обеспеченного кредитора, и от имени покупателя или другого получателя.

58. Если говорить более конкретно, то согласно пункту 2 покупатель или иной получатель оборотного инструмента может приобрести свои права в этом инструменте свободно от обеспечительного права одним из двух способов. Во-первых, в соответствии с подпунктом 2 (а) лицо, которое становится защищенным держателем или приобретает аналогичный статус (принимающее Типовой закон государство должно указать здесь соответствующий термин) по отношению к оборотному инструменту в соответствии с законодательством принимающего Типовой закон государства, приобретает свое право в этом инструменте свободно от существующего в нем обеспечительного права. Во-вторых, в соответствии с подпунктом 2(b) получатель, который вступает во владение этим инструментом и предоставляет стоимость против этого инструмента, не будучи осведомленным о том, что продажа или иная передача является нарушением прав обеспеченного кредитора, также приобретает свои права в этом инструменте свободно от обеспечительного права. Что касается правила, содержащегося в пункте 1, то это правило сохраняет важную роль владения в законодательстве, касающемся оборотных инструментов.

59. Осведомленность о существовании обеспечительного права не препятствует покупателю или иному получателю оборотного инструмента приобрести свои права в этом инструменте свободно от обеспечительного права в соответствии с подпунктом 2(b) (хотя такая осведомленность может воспрепятствовать квалификации покупателя как защищенного покупателя или лица с аналогичным статусом и, соответственно, может воспрепятствовать получению покупателем своих прав свободно от обеспечительного права в соответствии с подпунктом 2(a)). Точнее, в соответствии с подпунктом 2(b) препятствовать получателю приобрести свои права в оборотном документе свободно от обеспечительного права может только его осведомленность о том, что передача нарушает права обеспеченного кредитора по соглашению об обеспечении. "Осведомленность", как она определена в пункте (г) статьи 2, означает "фактическую осведомленность". Слово "добросовестность", включенное в подпункт (b) рекомендации 102, было исключено при том понимании, что отсутствие осведомленности по сути равносильно добросовестности и поскольку понятие добросовестности используется в Типовом законе только для отражения объективного стандарта поведения (см. A/CN.9/830, пункт 50).

Статья 45. Права на выплату средств, зачисленных на банковский счет

60. Статья 45 основана на рекомендациях 103-105 Руководства по обеспеченным сделкам (см. главу V, пункты 157-163). В этой статье определяется приоритет между конкурирующими обеспечительными правами

в праве на выплату средств, зачисленных на банковский счет, независимо от того, являются ли эти права на выплату средств первоначально обремененными активами или поступлениями от обеспечительного права в другой собственности (которое согласно пункту 1 статьи 17 автоматически приобретает силу в отношении третьих сторон, если обеспечительному праву в первоначально обремененных активах придана сила в отношении третьих сторон).

61. Пункты 1-3 в совокупности приводят к выводу о том, что обеспечительное право в праве на выплату средств, зачисленных на банковский счет, которому придана сила в отношении третьих сторон посредством методов, предусмотренных в статье 24, имеет приоритет над обеспечительным правом, которому сила в отношении третьих сторон придана путем регистрации уведомления. Согласно пункту 1 обеспечительное право в праве на выплату средств, зачисленных на банковский счет, которому сила в отношении третьих сторон придана обеспеченным кредитором, ставшим держателем счета, имеет приоритет перед всеми конкурирующими обеспечительными правами в тех же самых активах. Далее в порядке очередности пункты 2 и 3 отдают приоритет а) обеспечительному праву в праве на выплату средств, зачисленных на банковский счет, в отношении которого обеспеченным кредитором является депозитное учреждение; и б) обеспечительному праву, которому была придана сила в отношении третьих сторон посредством заключения соглашения о контроле. Согласно пункту 4 в том случае, когда существует несколько соглашений о контроле, приоритет определяется на основе очередности заключения таких соглашений о контроле.

62. Согласно пункту 5, за исключением случаев, когда обеспеченный кредитор стал держателем счета, обеспечительное право в праве на выплату средств, зачисленных на банковский счет, будет субординировано перед правами депозитного учреждения согласно другому законодательству на зачет требований к праводателю против его обязательств перед праводателем в связи с правом праводателя на выплату средств с банковского счета. Это правило обеспечивает защиту депозитных учреждений от утраты ими своих прав на взаимозачет без их ведома или согласия.

63. Согласно пункту 6 получатель средств, переведенных с банковского счета по распоряжению или с разрешения праводателя, приобретает свои права свободно от обеспечительного права в праве на выплату средств, зачисленных на банковский счет, если получатель не был осведомлен о том, что эта передача нарушает права обеспеченного кредитора по соглашению об обеспечении. Термин "передача средств" включает переводы, произведенные посредством разных механизмов, в том числе при помощи чека и электронных средств. Цель пункта 6 заключается в сохранении свободной обращаемости средств.

64. Осведомленность о существовании обеспечительного права не препятствует получателю средств, переведенных с банковского счета, получить эти средства свободно от обеспечительного права. Точнее, только осведомленность о том, что передача нарушает права обеспеченного кредитора по соглашению об обеспечении, препятствует принятию этих средств получателем свободно от обеспечительного права. "Осведомленность", определение которой содержится в пункте (г) статьи 2, означает "фактическую

осведомленность". Цель пункта 7 заключается в сохранении прав получателя средств, зачисленных на банковский счет, согласно другому закону, который будет указан принимающим Типовой закон государством.

Статья 46. Денежные средства

65. Статья 46 основана на рекомендации 106 Руководства по обеспеченным сделкам (см. главу V, пункт 164). Цель данной статьи заключается в сохранении обращаемости денежных средств. Так, согласно пункту 1 получатель обремененных денежных средств приобретает свои права в них свободно от обеспечительного права, кроме как если это лицо не было осведомлено о том, что такая передача нарушает права обеспеченного кредитора по соглашению об обеспечении. "Осведомленность", определение которой содержится в пункте (г) статьи 2, означает "фактическую осведомленность". Пункт 2 призван обеспечить свободную обращаемость денежных средств.

Статья 47. Оборотные документы и охватываемые ими материальные активы

66. Статья 47 основана на рекомендациях 108 и 109 Руководства по обеспеченным сделкам (см. главу V, пункты 167-169). Данная статья призвана сохранить нынешние виды практики, согласно которым права на материальные активы, охватываемые (или представляемые) каким-либо оборотным документом, воплощены в этом оборотном документе с тем результатом, что сторонам, имеющим дело с этим документом, в целом не нужно заботиться отдельно о требованиях в отношении активов, не отраженных в этом документе. Соответственно, согласно пункту 1 обеспечительное право в материальных активах, которому сила в отношении третьих сторон была придана посредством вступления во владение оборотным документом, охватывающим эти активы, имеет приоритет перед конкурирующим обеспечительным правом, которому сила в отношении третьих сторон была придана посредством любых других методов.

67. В пункте 2 сформулировано исключение из этого общего правила. Данный пункт предусматривает, что за исключением случаев, когда обремененными активами являются инвентарные запасы, содержащиеся в пункте 1 правило не применяется в отношении обеспеченного кредитора, который получил обеспечительное право в обремененных активах до того момента, когда активы стали предметом охвата оборотного документа, или момента, когда между праводателем и обеспеченным кредитором, владеющим оборотным документом, было заключено соглашение, предусматривающее, что активы будут охвачены оборотным документом, при условии, что эти активы фактически стали предметом охвата такого оборотного документа в течение срока, указанного принимающим Типовой закон государством.

Статья 48. Интеллектуальная собственность

68. Статья 48 основана на рекомендации 245 Дополнения об интеллектуальной собственности (см. пункты 193-212). Цель данной статьи заключается в уточнении того, что правило пункта 6 статьи 32 не отменяет другие права обеспеченного кредитора в качестве владельца или лицензиара

интеллектуальной собственности, на которую выдается лицензия. Это уточнение имеет особое значение, поскольку понятие "обычная коммерческая деятельность", используемое в пункте 6 статьи 32, является понятием коммерческого права, а не заимствовано из законодательства, касающегося интеллектуальной собственности, и в связи с этим оно может создавать путаницу в контексте финансирования под интеллектуальную собственность. Как правило, в связи с этим в законодательстве, касающемся интеллектуальной собственности, не проводится различия между исключительными и неисключительными лицензиями, а скорее делается акцент на том, является ли та или иная лицензия санкционированной или несанкционированной.

69. В результате этого лицензиат получит лицензию, обремененную обеспечительным правом, кроме как если обеспеченный кредитор разрешит праводателю выдавать лицензии, не затронутые обеспечительным правом (что обычно и происходит, поскольку праводатель будет рассчитывать на свой доход в виде лицензионных платежей для погашения обеспеченного обязательства). Таким образом, в случае невыполнения обязательств праводателем обеспеченный кредитор будет иметь возможность реализовать свое обеспечительное право в лицензионной интеллектуальной собственности и продать ее или выдать на нее лицензию без учета выданной ранее лицензии. Кроме того, лицо, получающее обеспечительное право от лицензиата, не получит имеющего силу обеспечительного права, поскольку в этом случае лицензиат не получил санкционированной лицензии и не обладал правом, в котором может быть создано обеспечительное право.

Статья 49. Неопосредованно удерживаемые ценные бумаги

70. Статья 49 посвящена теме, не затрагиваемой в Руководстве по обеспеченным сделкам, в котором исключены все виды ценных бумаг (см. подпункт (с) рекомендации 4). В данной статье, без ущерба для существующих обычаев и видов практики в отношении неопосредованно удерживаемых ценных бумаг, адаптируется общее правило приоритета, изложенное в статье 27, по аналогии со специальными правилами приоритета для обеспечительных прав в оборотных инструментах и прав на выплату средств, зачисленных на банковский счет.

71. В отношении сертифицированных неопосредованно удерживаемых ценных бумаг пункт 1 предусматривает, что обеспечительное право, которому сила в отношении третьих сторон придана посредством вступления обеспеченного кредитора во владение сертификатом, имеет приоритет перед предоставленным тем же праводателем конкурирующим обеспечительным правом, которому сила в отношении третьих сторон была придана посредством регистрации уведомления в регистре. Данное положение аналогично правилу в отношении оборотных инструментов, изложенному в пункте 1 статьи 44.

72. В отношении несертифицированных неопосредованно удерживаемых ценных бумаг пункт 2 предусматривает, что внесение пометки о наличии обеспечительного права или регистрация имени/наименования обеспеченного кредитора в качестве держателя ценных бумаг в книгах, ведущихся с этой целью эмитентом или от его имени, имеет приоритет перед обеспечительным правом в тех же ценных бумагах, которому придана сила в отношении третьих сторон посредством любых других методов. Это правило аналогично правилу

для прав на выплату средств, зачисленных на банковский счет, которое изложено в пункте 1 статьи 45. Логическим обоснованием этой нормы является то, что такая пометка или регистрация в книгах эмитента выполняет функцию, которая аналогична функции применительно к обеспеченному кредитору, который становится держателем банковского счета.

73. Пункты 3 и 4 также применяются только к несертифицированным непосредственно удерживаемым ценным бумагам. Их содержание аналогично подобным же правилам в отношении прав на выплату средств, зачисленных на банковский счет, которые изложены в пунктах 3 и 4 статьи 45. Пункт 3 предусматривает приоритет обеспечительного права, которому сила в отношении третьих сторон придана посредством заключения соглашения о контроле, перед другими обеспечительными правами в тех же самых ценных бумагах. Что касается приоритета между обеспечительными правами, которым сила в отношении третьих сторон была придана посредством заключения соглашения о контроле, то пункт 4 предусматривает приоритет на основании очередности заключения таких соглашений о контроле.

74. Пункт 5 преследует цель сохранить права получателей непосредственно удерживаемых ценных бумаг согласно другому закону, который будет указан принимающим Типовой закон государством. Этот пункт аналогичен пункту 7 статьи 45.
