

ЗАКОН РЕСПУБЛИКИ АРМЕНИЯ

Принят 26 мая 2008 года

О СЕКЬЮРИТИЗАЦИИ АКТИВОВ И ЦЕННЫХ БУМАГАХ, ОБЕСПЕЧЕННЫХ АКТИВАМИ

ГЛАВА 1

ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Статья 1. Предмет регулирования закона

Настоящий Закон регулирует отношения, связанные с секьюритизацией активов и выпуском, обращением, погашением ценных бумаг, обеспеченных активами, созданием, регулированием деятельности фондов секьюритизации, прекращением деятельности, банкротством, ликвидацией фондов секьюритизации, деятельностью управляющих фондов секьюритизации, а также контролем над процессом секьюритизации.

Статья 2. Правовое регулирование секьюритизации

1. Отношения, связанные с секьюритизацией активов, регулируются настоящим Законом, принятыми на его основании другими правовыми актами, Законом Республики Армения "О рынке ценных бумаг", Гражданским кодексом Республики Армения и другими законами.

2. Настоящий Закон не ограничивает право лица выпускать в соответствии с требованиями и в порядке, установленном законодательством Республики

Армения, обеспеченные залогом активы или иным образом обеспеченные ценные бумаги.

Статья 3. Основные понятия, используемые в Законе

1. Основными понятиями, используемыми в настоящем Законе, являются следующие понятия:

активы — денежные средства из активов, установленных Законом Республики Армения "О бухгалтерском учете" и (или) права требования к ним и (или) иные финансовые активы, которые обеспечивают или могут обеспечить определенные денежные притоки;

ценные бумаги, обеспеченные активами — ценные бумаги, выпущенные фондом секьюритизации в соответствии с настоящим Законом, которые обеспечены пулом активов, и платежи по которым в основном зависят от подлежащих получению платежей по активам, входящим в пул активов;

средства обеспечения ценных бумаг, обеспеченных активами (пул активов) — совокупность активов, которая обеспечивает один выпуск ценных бумаг, обеспеченных этими активами;

повышение кредитного качества — средства, установленные статьей 31 настоящего Закона, которые нацелены на повышение ликвидности ценных бумаг, обеспеченных активами, а также вероятности исполнения обязательств по отношению к владельцам этих ценных бумаг;

должник — любое лицо, которое прямо или косвенно несет договорное обязательство по осуществлению платежа по активам фонду секьюритизации;

эмитент — фонд секьюритизации, который выпускает (выпустил) ценную бумагу или делает предложение о выпуске ценной бумаги от своего имени;

инвестор — лицо, которому принадлежит ценная бумага, обеспеченная активами или которое собирается приобрести ценную бумагу, обеспеченную активами;

уполномоченный представитель инвесторов — лицо, назначенное Центральным банком Республики Армения (далее — Центральный банк), которое в установленных настоящим Законом случаях осуществляет управление являющихся средством обеспечения активов;

оригинатор — первоначальный кредитор активов, который прямо или косвенно продает активы фонду секьюритизации;

сертификат участия — недолевая именная, не дающая право голоса инвестиционная ценная бумага, которая дает своему владельцу право на долю в доходах, получаемых от данного пула активов, прочих подлежащих получению платежей, а также средствах, полученных от реализации этих активов;

остаточная стоимость — остаточная стоимость пула активов, которая представляет собой сумму доходов, оставшихся после исполнения фондом секьюритизации обязательств, вытекающих из выпуска ценных бумаг, обеспеченных активами, средств, которые получены и (или) подлежат получению от реализации активов или прочих выплат по ним;

секьюритизация — процесс, посредством которого оригинатор или продавец продает фонду секьюритизации активы с передачей всех прав по этим активам, необходимых для передачи, а фонд секьюритизации выпускает ценные бумаги, обеспеченные приобретенными активами и выплатами, получаемым по ним;

продавец — лицо, которое продает фонду секьюритизации приобретенные у разных оригинаторов активы. В качестве продавца могут выступать оригинатор или банк, кредитная организация, инвестиционная компания;

сервисер — банк или кредитная организация или соответствующая установленным настоящим Законом требованиям иная коммерческая организация, которая осуществляет сбор и учет выплат по активам, их передачу фонду секьюритизации или оказывает прочие услуги, связанные с активами, предусмотренные договором обслуживания, которые не являются полномочиями, отнесенными согласно настоящему Закону к управляющему и депозитарию фонда секьюритизации.

В качестве сервисера может выступать также оригинатор или продавец.

В процесс обслуживания могут быть вовлечены:

1) главный или основной сервисер, который несет ответственность за весь пул активов, и которому подотчетны различные субсервисеры;

2) субсервисер, который несет ответственность за часть активов, входящий в пул активов, и который подотчетен главному сервисеру;

3) резервный сервисер, который принимает обязательства, вытекающие из договора обслуживания, заключенного с фондом секьюритизации в том случае, если договор обслуживания, заключенный с главным сервисером прекращается, или последний не исполняет принятых по договору обязательств;

депозитарий — Центральный депозитарий;

фонд секьюритизации — некоммерческая организация, которая создается и регистрируется в качестве фонда секьюритизации в соответствии с настоящим Законом;

управляющий фонда секьюритизации — коммерческая организация, которая в установленном настоящим Законом порядке осуществляет управление фондом секьюритизации.

2. Иные понятия, установленные настоящим Законом, применяются по смыслу, установленному Гражданским кодексом Республики Армения и Законом Республики Армения "О рынке ценных бумаг".

ГЛАВА 2

ФОНД СЕКЬЮРИТИЗАЦИИ И ДРУГИЕ УЧАСТНИКИ ПРОЦЕССА СЕКЬЮРИТИЗАЦИИ

Статья 4. Правовой статус фонда секьюритизации

1. Фонд секьюритизации является некоммерческой организацией, созданной в соответствии с настоящим Законом и преследующей исключительно цель секьюритизации и выпуска ценных бумаг, обеспеченных активами.

2. Фонд секьюритизации считается созданным со дня регистрации Центральным банком в порядке, установленном настоящим Законом.

3. Наименование фонда секьюритизации должно включать слова "Фонд секьюритизации" и не должно содержать наименования originатора или продавца.

4. Словосочетание "Фонд секьюритизации" или производные от него в своих наименованиях могут быть использованы только лицами, их филиалами, представительствами, имеющими соответствующую регистрацию в Центральном банке, за исключением тех случаев, когда право использования вышеуказанного словосочетания закреплено законом или международным договором или, если из смысла использования словосочетания "Фонд секьюритизации" следует, что речь не идет об установленной настоящим Законом деятельности фонда секьюритизации.

5. Фонды секьюритизации не вправе использовать в своих наименованиях такие дезориентирующие слова, которые могут послужить основанием для ошибочного предположения о финансовом положении или правовом статусе данного фонда секьюритизации.

6. Запрещается использование словосочетания "Фонд секьюритизации" и производных от него слов лицами без соответствующей регистрации в Центральном банке в рекламах, публичной оферте или каким-либо образом содействие рекламированию, если использованием словосочетания "Фонд секьюритизации" или производных от него предполагается, что речь идет об установленной настоящим Законом деятельности фонда секьюритизации.

Статья 5. Имущество фонда секьюритизации

1. Имуществом фонда секьюритизации могут быть:

- 1) материальные и (или) финансовые инвестиции, переданные учредителем (учредителями) в момент создания;
- 2) активы, приобретенные для выпуска ценных бумаг;
- 3) иные средства, установленные настоящим Законом.

Имущество, переданное учредителем фонду секьюритизации, является собственностью фонда секьюритизации.

Имущество фонда секьюритизации используется исключительно в целях, установленных его уставом, и не может быть использовано в интересах его учредителей, членов совета директоров фонда секьюритизации, управляющего фонда секьюритизации, сервисера, депозитария, за исключением компенсации, обусловленной исполнением учредителями, членами совета директоров фонда секьюритизации и управляющим фонда секьюритизации своих обязанностей, а

также тех случаев, когда последние являются собственниками ценных бумаг, выпущенных фондом секьюритизации и обеспеченных этими активами.

Статья 6. Расходы фонда секьюритизации

1. Расходами фонда секьюритизации являются:

- 1) расходы, направленные на осуществление целей, закрепленных уставом;
- 2) подлежащие компенсации расходы, обусловленные договорами обслуживания и исполнением членами совета директоров фонда секьюритизации и управляющим фонда секьюритизации своих обязанностей.

2. Расходы фонда секьюритизации не могут превышать сумму разницы имущества фонда секьюритизации, в том числе средств, подлежащих получению от активов, приобретенных для секьюритизации, и обязательств по части ценных бумаг, обеспеченных активами, которые подсчитываются на каждый год.

Статья 7. Обязательства фонда секьюритизации

1. Фонд секьюритизации, помимо обязательств по части ценных бумаг, обеспеченных активами, не может иметь других обязательств, за исключением обязательства по отношению к оригинатору или продавцу по выплате средств в связи с приобретением активов, обязательств по части сделок, заключенных с производными ценными бумагами и обязательств, вытекающих из договоров оказания услуг, разрешенных настоящим Законом.

Статья 8. Создание фонда секьюритизации

1. Фонд секьюритизации создается посредством учреждения.

Учредителями фонда секьюритизации могут быть юридические лица, в том числе originаторы или продавцы, а также другие коммерческие организации.

2. Фонд секьюритизации не может быть реорганизован.

3. Фонд секьюритизации не может иметь работников. Для осуществления операций по секьюритизации, в том числе для управления активами фонд секьюритизации заключает договоры по оказанию соответствующих услуг с третьими лицами, среди которых могут быть сервисер, originатор, продавец, управляющий фонда секьюритизации, депозитарий.

Статья 9. Устав фонда секьюритизации

1. Учредительным документом фонда секьюритизации является устав фонда секьюритизации, который устанавливает:

- 1) наименование фонда секьюритизации;
- 2) место нахождения фонда секьюритизации;
- 3) сведения об учредителе (учредителях) — полное фирменное наименование учредителей, данные о государственной регистрации, место нахождения;
- 4) стоимость начального имущества фонда секьюритизации, источники его формирования, в том числе размер вклада каждого из учредителей;
- 5) направления расходов фонда секьюритизации, их суммарные величины;
- 6) порядок распоряжения и управления имуществом фонда секьюритизации;
- 7) порядок формирования, количественный состав и полномочия органов фонда секьюритизации, порядок принятия ими решений;
- 8) порядок ликвидации фонда секьюритизации;

9) иные положения, которые не противоречат настоящему Закону и законодательству Республики Армения.

2. Фонд секьюритизации обязан представить для регистрации Центральным банком внесенные в свой устав изменения в порядке и форме, установленной нормативными правовыми актами Центрального банка.

3. Центральный банк в течение месяца со дня получения документов, установленных для регистрации изменений, предусмотренных частью 2 настоящей статьи, регистрирует внесенные изменения или отказывает в их регистрации.

Срок, установленный первым абзацем настоящей части, с целью уточнения определенных фактов, требуемых Центральным банком, может быть приостановлен по решению совета Центрального банка, но на срок не более чем 6 месяцев. В случае, если Центральный банк в месячный срок не отказывает в регистрации внесенных изменений или не уведомляет лицо о приостановлении месячного срока, изменения считаются зарегистрированными.

4. Центральный банк регистрирует изменения, если они не противоречат законам и иным правовым актам и представлены в порядке и форме, установленной Центральным банком.

5. Предусмотренные настоящим Законом изменения вступают в силу с момента их регистрации Центральным банком.

Статья 10. Органы управления фонда секьюритизации

1. Органами управления фонда секьюритизации являются:

1) совет директоров, который является высшим органом управления фонда секьюритизации;

2) управляющий фонда секьюритизации, который осуществляет текущее управление деятельностью фонда секьюритизации.

Статья 11. Совет директоров фонда секьюритизации

1. Количество членов совета директоров фонда секьюритизации (далее — совет директоров) устанавливается уставом фонда секьюритизации, но не может быть меньше трех человек.

2. Члены совета директоров назначаются учредителями с согласия Центрального банка. Порядок назначения членов совета директоров устанавливается Центральным банком.

Членом совета директоров не может быть:

- 1) руководитель или участник учредителей;
- 2) лицо, имеющее судимость за умышленно совершенное преступление;
- 3) лицо, лишенное по вступившему в законную силу приговору суда права на замещение должностей в финансовой, банковской, налоговой, таможенной, коммерческой, экономической, правовой сферах;
- 4) лицо, признанное банкротом и имеющее непогашенные (непрощенные) обязательства;
- 5) лицо, взаимосвязанное с учредителем.

3. Для членов совета директоров могут быть установлены премия и (или) компенсация расходов, связанных с исполнением ими обязанностей члена совета директоров. Размер и порядок выплаты премии и (или) компенсации устанавливаются уставом фонда секьюритизации.

4. Члены совета директоров назначаются на срок деятельности фонда секьюритизации. Полномочия члена совета директоров могут быть досрочно

прекращены по решению Центрального банка в случае возникновения в ходе осуществления полномочий оснований, предусмотренных частью 2 настоящей статьи, на основании заявления члена совета директоров или в случае смерти члена совета директоров.

В случае досрочного прекращения полномочий члена совета директоров совет директоров обязан в течение десяти рабочих дней со дня вступления в силу решения Центрального банка или со дня смерти члена совета директоров представить кандидатуру нового члена совета директоров. Если совет директоров в имеющемся составе не правомочен принимать решение, то кандидатура нового члена совета директоров представляется управляющим фонда секьюритизации.

Статья 12. Председатель совета директоров

1. Председатель совета директоров избирается советом директоров из членов совета директоров.

Председатель совета директоров:

- 1) организует работы совета директоров;
- 2) созывает заседания совета директоров и председательствует на них;
- 3) организует ведение протоколов заседаний совета директоров.

Статья 13. Заседания совета директоров

1. Заседания совета директоров должны созываться не реже чем раз в три месяца. Порядок созыва и проведения заседаний устанавливается уставом фонда секьюритизации.

Заседания совета директоров созываются председателем совета директоров по письменному требованию председателя совета директоров, члена совета

директоров, управляющего фонда секьюритизации, лица, осуществляющего внешний аудит.

2. Заседания совета директоров могут созываться в заочном порядке согласно порядку, установленному уставом фонда секьюритизации. Совет директоров может принимать решения на заседании, во время которого все участники могут общаться друг с другом посредством телефонного, телевизионного или иного средства связи в режиме реального времени. Подобное заседание не считается заседанием, проведенным в заочном порядке (в порядке опроса).

3. Кворум для проведения заседаний совета директоров определяется уставом фонда секьюритизации, но не может быть менее половины числа членов совета директоров. Решения совета директоров принимаются большинством голосов членов совета директоров, присутствующих на заседании, если уставом не предусмотрено большее число голосов.

Во время голосования каждый член совета директоров имеет только один голос. Передача права голоса и голосования другому лицу (в том числе другому члену совета директоров) не допускается. В случае равенства голосов голос председателя совета директоров является решающим, если иное не предусмотрено уставом.

4. Управляющий фонда секьюритизации участвует в заседаниях совета директоров с правом совещательного голоса.

5. Заседания совета директоров протоколируются. Протокол заседания составляется в течение десяти рабочих дней после завершения заседания. В протоколе указываются:

- 1) год, месяц, день, время и место созыва заседания;
- 2) лица, принявшие участие на заседании;

- 3) повестка дня заседания;
- 4) вопросы, поставленные на голосование, а также итоги голосования по каждому члену совета директоров, участвовавшему в заседании;
- 5) мнения членов совета директоров и других лиц, участвующих в заседании совета директоров, по поставленным на голосование вопросам;
- 6) принятые на заседании решения.

Протокол заседания совета директоров подписывают все участвующие в заседании члены, которые и несут ответственность за правильность и достоверность сведений, содержащихся в протоколе.

Заседания совета директоров ведутся и решения подписываются председателем совета директоров. Председатель совета директоров несет ответственность за достоверность сведений, содержащихся в решении.

Статья 14. Правомочия совета директоров

1. Совет директоров:
 - 1) утверждает внутренние акты, регулирующие деятельность фонда секьюритизации;
 - 2) устанавливает ограничения на управление активами;
 - 3) осуществляет контроль над текущей и финансово-хозяйственной деятельностью фонда секьюритизации, а также над ходом выполнения его решений;
 - 4) с периодичностью, установленной уставом, заслушивает отчеты управляющего фонда секьюритизации;
 - 5) избирает и освобождает от должности управляющего фонда секьюритизации;

- 6) избирает лицо, осуществляющее аудит фонда секьюритизации;
- 7) утверждает бюджет фонда секьюритизации, ежегодные финансовые и другие отчеты фонда секьюритизации;
- 8) в случае досрочного прекращения полномочий члена совета директоров в установленном Центральным банком порядке представляет в Центральный банк кандидатуру нового члена совета директоров;
- 9) осуществляет иные полномочия, предусмотренные уставом.

Полномочия совета директоров не могут передаваться другому органу.

Договор о делегировании полномочий с управляющим фонда секьюритизации заключается председателем совета директоров.

Статья 15. Управляющий фонда секьюритизации

1. Управляющий фонда секьюритизации является инвестиционной компанией, не являющейся оригинатором, продавцом или сервисером, который осуществляет текущее управление деятельностью фонда секьюритизации.

2. Центральный банк нормативным правовым актом устанавливает требования, предъявляемые к управляющему фонда секьюритизации и его деятельности.

3. К компетенции управляющего фонда секьюритизации относятся полномочия по текущему управлению деятельностью фонда секьюритизации, за исключением вопросов, отнесенных настоящим Законом и уставом к компетенции совета директоров.

Статья 16. Правомочия управляющего фонда секьюритизации

1. Управляющий фонда секьюритизации:

- 1) приобретает активы с целью выпуска ценных бумаг, обеспеченных активами;
- 2) выпускает ценные бумаги, обеспеченные активами;
- 3) осуществляет управление активами;
- 4) заключает договоры об оказании услуг с целью обслуживания активов и ценных бумаг, обеспеченных активами;
- 5) осуществляет любые действия, разрешенные законодательством Республики Армения, которые необходимы для осуществления правомочий, указанных в пунктах 1-4 части 1 настоящей статьи.

2. Управляющему фонда секьюритизации запрещено осуществлять операции, не предусмотренные настоящим Законом, нормативными правовыми актами Центрального банка и проспектом ценных бумаг, обеспеченных активами.

3. Управляющий фонда секьюритизации может приобретать производные ценные бумаги, исключительно с целью обеспечения ликвидности пула активов и сохранения начальной стоимости активов, входящих в пул активов.

Нормативными правовыми актами Центрального банка могут быть установлены виды приобретаемых фондом секьюритизации производных ценных бумаг и максимальный размер инвестиций в производные ценные бумаги.

Статья 17. Ответственность управляющего и совета директоров фонда секьюритизации

1. Управляющий, члены совета директоров фонда секьюритизации при исполнении своих обязанностей должны действовать в интересах инвесторов в ценные бумаги, обеспеченные активами, осуществлять свои права и исполнять свои обязанности в отношении инвесторов добросовестно и разумно (фидуциарная обязанность).

2. Управляющий фонда секьюритизации несет ответственность за предъявленные фонду секьюритизации требования, если не докажет, что они возникли вследствие неисполнения или ненадлежащего исполнения советом директоров и (или) членами своих обязанностей.

3. Третьи лица, за исключением инвесторов и сторон договоров, заключенных согласно настоящему Закону с фондом секьюритизации, не могут предъявлять требования к активам фонда секьюритизации пока полностью не будут исполнены обязательства по части ценных бумаг, обеспеченных активами, если:

1) продажа активов фонду секьюритизации была произведена по рыночной цене;

2) фонду секьюритизации в установленном настоящим Законом порядке передано право собственности на активы;

3) оригинатор или продавец не вправе передать, заложить, обменять, получить обратно, выкупить или иным образом использовать активы или получаемые от них средства без согласия владельцев ценных бумаг, обеспеченных активами.

Статья 18. Регистрация фонда секьюритизации

1. Фонд секьюритизации в целях регистрации в Центральный банк представляет:

1) заявление, подписанное учредителем (учредителями);

2) решение учредителя или протокол собрания учредителей о создании фонда секьюритизации и утверждении его устава;

3) как минимум три экземпляра устава фонда секьюритизации, утвержденных учредителем или собранием учредителей;

- 4) экономическую программу деятельности фонда секьюритизации;
- 5) договоры, заключенные учредителями с членами совета директоров и документ, содержащий сведения о членах совета, форма которого устанавливается нормативными правовыми актами Центрального банка;
- 6) квитанция об оплате государственной пошлины за регистрацию;
- 7) иные документы, установленные нормативными правовыми актами Центрального банка.

2. Центральный банк в месячный срок с момента получения документов, установленных частью 1 настоящей статьи, регистрирует фонд секьюритизации или отказывает в его регистрации.

3. С целью уточнения требуемых Центральным банком сведений месячный срок заявления о регистрации может быть приостановлен до получения этих сведений.

4. В случае, если Центральный банк не отклонил заявление в месячный срок или не уведомил учредителей о приостановлении месячного срока, фонд считается зарегистрированным.

5. Совет Центрального банка в течение трех рабочих дней после принятия решения о регистрации фонда секьюритизации выдает учредителям свидетельство о регистрации.

6. В течение пяти рабочих дней после принятия решения о регистрации фонда секьюритизации Центральный банк уведомляет об этом уполномоченный государственный орган, осуществляющий регистрацию юридических лиц, в целях произведения последним соответствующей записи о регистрации фонда секьюритизации.

**Статья 19. Основания для отказа в регистрации фонда
секьюритизации**

1. Центральный банк отказывает в регистрации фонда секьюритизации, если:

1) нарушен установленный настоящим Законом порядок формирования фонда секьюритизации;

2) устав фонда секьюритизации противоречит закону;

3) необходимые для регистрации документы, установленные настоящим Законом и принятыми на основании настоящего Закона нормативными правовыми актами Центрального банка, не представлены или представлены с недостатками;

4) в представленных документах отражены недостоверные или ложные данные;

5) профессиональные знания и (или) квалификация членов совета директоров фонда секьюритизации не соответствуют критериям, установленным нормативными правовыми актами Центрального банка;

6) учредитель фонда секьюритизации признан неплатежеспособным или банкротом или находится в процессе ликвидации или добровольной ликвидации;

7) учредитель фонда секьюритизации в течение предыдущего отчетного года нарушил основные экономические нормативы, установленные по отношению к его деятельности, или создание фонда секьюритизации по критериям, установленным нормативными правовыми актами Центрального банка, приведет к ухудшению финансового состояния учредителя;

8) обобщенная оценка показателей учредителя ниже размера, установленного Советом Центрального банка.

Статья 20. Оригинатор и продавец

1. Оригинатор может непосредственно или посредством продавца продать активы фонду секьюритизации.

В случае наличия продавца продавец покупает активы у оригинатора с целью их продажи фонду секьюритизации.

2. Нормативным правовым актом Центрального банка устанавливаются предъявляемые к продавцу и его деятельности требования.

3. Оригинатор или продавец вправе:

1) давать гарантии относительно качества активов и принимать обязательство по выкупу или замене активов, не соответствующих указанным в гарантии критериям качества;

2) выступать в качестве сервисера или заключать с фондом секьюритизации иные договоры об оказании услуг на рыночных условиях;

3) предоставить средства повышения кредитного качества согласно настоящему Закону.

Статья 21. Сервисер

1. Сервисер обязан исполнять свои обязанности в соответствии с положениями договора обслуживания.

2. Сервисер при исполнении своих обязанностей обязан действовать в интересах инвесторов в ценные бумаги, обеспеченные активами, осуществлять свои права и исполнять свои обязанности в отношении инвесторов добросовестно и разумно (фидуциарная обязанность).

3. Договором обслуживания должны быть предусмотрены:

1) выделение активов из прочих активов сервисера и обязанность сервисера по ведению по их части отдельного бухгалтерского учета;

2) обязанность сервисера по ведению отдельных счетов для средств, подлежащих получению по части каждого пула активов или части входящих в каждый пул активов;

3) прекращение договора обслуживания по инициативе фонда секьюритизации и назначение резервного сервисера в случае банкротства сервисера или неисполнения им принятых договором обслуживания обязательств;

4) в случае прекращения договора обслуживания — предоставление сервисером фонду секьюритизации или назначенному им резервному сервисеру всех записей и документов, связанных с активами, в электронном и (или) документированном виде, передача полученных по части активов наличных сумм и счетов без осуществления зачета;

5) исполнение обязательств, принятых сервисером по договору обслуживания до тех пор, пока не назначен резервный сервисер;

6) иные требования, установленные нормативными правовыми актами Центрального банка.

4. Оказание услуг по обслуживанию может быть возмездной сделкой.

5. В случае назначения резервного сервисера фонд секьюритизации обязан предоставить последнему всю информацию, которая необходима ему для принятия по договору обслуживания обязательств главного сервисера.

6. Нормативным правовым актом Центрального банка могут быть установлены дополнительные требования к сервисеру и его деятельности.

ГЛАВА 3

ПУЛ АКТИВОВ

Статья 22. Продажа активов фонду секьюритизации

1. По смыслу настоящего Закона продажей активов считается продажа активов оригинатором или продавцом фонду секьюритизации при условии получения за это выплаты непосредственно или после размещения ценных бумаг.

2. Продажа активов фонду секьюритизации включает передачу фонду секьюритизации активов, а также связанных с ними всех договоров, прав, залога, ипотеки и прочих средств обеспечения исполнения обязательств, в том числе гарантий.

3. Договор продажи активов должен содержать положение, согласно которому право собственности на активы считается переданным фонду секьюритизации с момента подписания акта передачи активов независимо от сроков произведения расходов на приобретение активов. Если продажа активов предполагает также передачу связанных с недвижимостью прав, то право собственности на активы считается переданной фонду секьюритизации с момента государственной регистрации этого права.

4. Оригинатор или продавец обязан уведомить должника о продаже активов фонду секьюритизации.

5. На день заключения договора продажи активов оригинатор или продавец не должны быть вовлечены в процессы по неплатежеспособности, банкротства, ликвидации или добровольной ликвидации.

Статья 23. Требования, предъявляемые к активам, включаемым в пул активов

1. В пул активов могут быть включены те активы, которые на день продажи активов фонду секьюритизации не обременены правами и требованиями третьих лиц по отношению к ним и свободны от каких-либо ограничений.

2. Формирование и использование резерва на возможные потери по инвестициям фонда секьюритизации в инвестиционные ценные бумаги, классификация кредитов и дебиторских задолженностей и формирование резервов на возможные потери осуществляются в порядках, установленных для банков в соответствии с законами "О банках и банковской деятельности" и "О налоге на прибыль".

Статья 24. Регистрация пула активов

1. В целях регистрации пула активов фонд секьюритизации представляет в Центральный банк:

1) список активов, являющихся средством обеспечения ценных бумаг, обеспеченных активами;

2) документы, подтверждающие установленное настоящим законом право собственности фонда секьюритизации по отношению к активам, включенным в список активов;

3) иные документы, установленные нормативными правовыми актами Центрального банка.

2. Фонд секьюритизации представляет список активов в Центральный банк вместе с проспектом выпуска ценных бумаг, обеспеченных активами (если в установленном законом порядке для выпуска ценных бумаг требуется проспект).

3. Центральный банк в течение двадцати рабочих дней с момента получения документов, установленных частью 1 настоящей статьи, регистрирует список активов, представленных фондом секьюритизации, или отказывает в регистрации списка активов.

4. С целью уточнения требуемой Центральным банком информации срок регистрации в двадцать рабочих дней может быть приостановлен до получения этой информации.

5. В случае, если Центральный банк не регистрирует список активов в срок в двадцать рабочих дней или не уведомляет фонд секьюритизации о приостановлении этого срока, список активов считается зарегистрированным.

6. Центральный банк отказывает в регистрации списка активов, представленных фондом секьюритизации в целях секьюритизации, если представленные для регистрации документы содержат недостатки или ложную или недостоверную информацию.

7. Регистрация активов Центральным банком является государственной регистрацией, и иной регистрации права требования в отношении активов не требуется.

8. Производимые в связи с заменой и (или) увеличением активов изменения в пуле активов подлежат регистрации в Центральном банке в порядке, установленном настоящей статьёй для регистрации пула активов.

9. Центральный банк на основании своих нормативных правовых актов создает реестр пула активов и устанавливает порядок получения заинтересованными лицами информации из реестра пула активов.

Статья 25. Замена или увеличение активов, включенных в пул активов

1. Активы, включенные в пул активов после регистрации пула активов, могут быть заменены:

1) если необходимо заменить активы, которые не соответствуют критериям качества активов, установленных выданной оригинатором или продавцом фонду секьюритизации гарантией;

2) в иных случаях, установленных нормативными правовыми актами Центрального банка.

2. Увеличение активов в пуле активов после регистрации пула активов может произойти:

1) если это необходимо для сохранения фондом секьюритизации минимального размера первоначальной стоимости пула активов;

2) в иных случаях, установленных нормативными правовыми актами Центрального банка.

Статья 26. Передача пула активов в залог

1. В силу настоящего Закона пул активов считается переданным в залог в обеспечение исполнения обязательств, вытекающих из ценных бумаг, обеспеченных активами, с момента регистрации Центральным банком пула активов.

Передача активов в залог предполагает заложение активов, а также всех прав, вытекающих из требований к активам, доходов, подлежащих получению по части активов, платежей, иных имеющихся или подлежащих получению в будущем средств. Такими средствами и платежами являются основные суммы по активам, проценты, средства, подлежащие получению от страхования, пени и

штрафы, иные платежи, подлежащие получению по части активов, права, возникающие из договоров залога, суммы, до сих не уплаченные владельцам ипотечных облигаций.

2. Доходы, платежи и прочие средства, полученные по части активов, направляются на осуществление операций с ценными бумагами, обеспеченными активами, и расходов фонда секьюритизации согласно представленному в Центральный банк проспекту и уставу. Настоящее положение не запрещает продажу сертификатов участия инвесторам.

Статья 27. Остаточная стоимость пула активов

1. Остаточная стоимость пула активов является собственностью фонда секьюритизации, которым можно распоряжаться в порядке, указанном в уставе и проспекте.

2. Права по отношению к остаточной стоимости пула активов могут выступать в виде класса или классов ценных бумаг, обеспеченных активами.

ГЛАВА 4

ЦЕННЫЕ БУМАГИ, ОБЕСПЕЧЕННЫЕ АКТИВАМИ

Статья 28. Виды ценных бумаг, обеспеченных активами

1. Ценные бумаги, обеспеченные активами могут быть в виде облигаций и (или) сертификатов участия.

Статья 29. Регистрация, выпуск и размещение ценных бумаг, обеспеченных активами

1. Положения настоящего Закона распространяются исключительно на ценные бумаги, обеспеченные активами, выпущенные фондом секьюритизации, созданным в соответствии с настоящим Законом.

2. Отношения, связанные с выпуском ценных бумаг, обеспеченных активами, и не включенные в настоящий Закон, регулируются Законом Республики Армения "О рынке ценных бумаг" и нормативными правовыми актами Центрального банка.

3. Обеспеченные активами ценные бумаги могут быть размещены посредством закрытых или публичных размещений. Ценные бумаги, обеспеченные активами, согласно Закону Республики Армения "О рынке ценных бумаг" могут продаваться на бирже или вне биржи.

4. Без предварительного разрешения Центрального банка оригинатору, продавцу запрещается приобретать более 10 процентов от общего объема одного выпуска ценных бумаг, обеспеченных активами.

Документы, представляемые оригинатором, продавцом для получения предварительного разрешения Центрального банка, и процедура предоставления разрешения устанавливаются нормативными правовыми актами Центрального банка.

5. Центральный банк не возражает против сделки по приобретению ценных бумаг, обеспеченных активами, в размере, превышающем размер, установленный частью 4 настоящей статьи, если это осуществляется исключительно в целях повышения кредитного качества.

6. Платежи по ценным бумагам, обеспеченным активами, осуществляются в установленном проспектом порядке.

Статья 30. Ведение и хранение реестра ценных бумаг, обеспеченных активами

1. Функции по ведению и хранению реестра ценных бумаг, обеспеченных активами, осуществляются Центральным депозитарием.

2. Центральный депозитарий обязан по требованию Центрального банка в течение двух рабочих дней предоставить Центральному банку сведения о владельцах ценных бумаг, обеспеченных активами.

ГЛАВА 5

ПОВЫШЕНИЕ КРЕДИТНОГО КАЧЕСТВА

Статья 31. Средства повышения кредитного качества

1. По части ценных бумаг, обеспеченных активами, эмитентом или продавцом, а также прочими лицами могут быть предоставлены следующие средства повышения кредитного качества:

1) по части ценных бумаг, обеспеченных активами, гарантии исполнения обязательства по платежу на рыночных условиях;

2) гарантии временной ликвидности, выдаваемые по части платежей основной суммы и (или) процентов ценных бумаг, обеспеченных активами, сумма которых не может быть равной или превосходить сумму указанных в пункте 1 настоящей части гарантий;

3) приобретение ценных бумаг, обеспеченных в том же выпуске активами низшего класса;

4) создание на основе остаточной стоимости резерва для платежей по части ценных бумаг, обеспеченных активами;

5) продажа активов фонду секьюритизации по цене ниже оцененной стоимости активов, предусматривая возвращения в будущем этой разницы оригинатору, продавцу или инвестору в остаточную стоимость;

6) страхование активов;

7) иные формы повышения кредитного качества, разрешенные в порядке, установленном Центральным банком нормативными правовыми актами и настоящим Законом.

Статья 32. Предоставление разрешения на повышение кредитного качества

1. Для разрешения на предоставление средства повышения кредитного качества, не указанного в статье 31 настоящего Закона и (или) не предусмотренного нормативным правовым актом Центрального банка фонд секьюритизации и лицо, предоставляющее средство повышения кредитного качества, обращаются в Центральный банк, с представлением следующих документов:

1) описание средства повышения кредитного качества в порядке, установленном нормативными правовыми актами Центрального банка;

2) иные документы, установленные нормативными правовыми актами Центрального банка.

Центральный банк в течение двадцати пяти рабочих дней дает разрешение на предоставление средств повышения кредитного качества, если:

1) средство повышения кредитного качества не противоречит законам и иным правовым актам;

2) средство повышения кредитного качества не ставит под угрозу интересы инвесторов.

ГЛАВА 6

УЧЕТ, ОТЧЕТ И КОНТРОЛЬ

Статья 33. Отчеты фонда секьюритизации

1. Фонд секьюритизации составляет, публикует и представляет в Центральный банк квартальные, годовые, финансовые и прочие отчеты. Нормативными правовыми актами Центрального банка может быть установлена также иная периодичность представления отчетов.

2. Формы отчетов, представляемых в Центральный банк, порядок и сроки их представления и опубликования устанавливаются нормативными правовыми актами Центрального банка.

3. Отчеты и прочие сведения, представляемые фондом секьюритизации в Центральный банк должны быть полными и достоверными.

Статья 34. Бухгалтерский учет в фонде секьюритизации

1. Фонд секьюритизации ведет бухгалтерский учет в порядке, установленном совместно Центральным банком и уполномоченным органом Правительства Республики Армения в соответствии со стандартами бухгалтерского учета Республики Армения.

2. Управляющий фондом секьюритизации несет ответственность за организацию бухгалтерского учета фонда секьюритизации, за его состояние и достоверность, за представление в Центральный банк квартальных, годовых,

финансовых отчетов в порядке и сроки, установленные настоящим Законом и принятыми на его основании иными нормативными правовыми актами, а также за достоверность сведений, предоставляемых совету директоров и прочим лицам.

Статья 35. Контроль и регулирование деятельности секьюритизации

1. Компетенция по контролю и регулированию деятельности фонда секьюритизации принадлежит Центральному банку.

2. Центральный банк может требовать от originатора, продавца, сервисера и прочих вовлеченных в процесс секьюритизации лиц объяснения, сведения, документы. Эти лица обязаны по требованию Центрального банка предоставить ему достоверную и полную информацию.

Статья 36. Внешний аудит фонда секьюритизации

1. Ежегодно с целью проверки финансово-хозяйственной деятельности фонда секьюритизации фонд секьюритизации должен привлечь лицо, осуществляющее независимый аудит с правом на осуществление аудиторских услуг в установленном законами и иными правовыми актами порядке (далее — также внешний аудитор), с заключением с ним соответствующего договора. Внешний аудит фонда секьюритизации избирается советом директоров в порядке, установленном нормативными правовыми актами Центрального банка.

Нормативными правовыми актами Центрального банка могут устанавливаться дополнительные критерии, предъявляемые к лицу, осуществляющему аудит финансово-хозяйственной деятельности фонда секьюритизации.

2. Внешний аудит фонда секьюритизации в любое время может быть приглашен также по инициативе инвестора (инвесторов) за счет его средств.

3. В договоре, заключаемом с лицом, осуществляющим внешний аудит фонда секьюритизации, кроме составления аудиторского заключения должно быть предусмотрено также составление аудиторского отчета (письмо совету директоров). Фонд секьюритизации в договоре, заключаемом с лицом, осуществляющим внешний аудит, должен также предусмотреть проверку достоверности отчетов, представляемых фондом секьюритизации Центральному банку.

4. В ходе осуществления аудита в фонде секьюритизации в случае обнаружения внешним аудитом фактов, которые, по его мнению, существенно ухудшают финансовое состояние фонда секьюритизации, а также недостатков и нарушений, связанных с деятельностью, внешний аудит обязан немедленно известить о них Центральный банк.

5. Если аудиторское заключение и (или) отчет составлены с нарушением требований, установленных настоящим Законом, иными законами и правовыми актами, или аудит не был осуществлен в установленном законом и иными правовыми актами порядке, то Центральный банк вправе не принять аудиторское заключение и (или) отчет, известив об этом осуществляющее внешний аудит лицо и потребовать новый аудит иным лицом, осуществляющим аудит, за счет фонда секьюритизации.

6. Заключение внешнего аудита представляется Центральному банку до 1-ого мая года, следующего за данным финансовым годом.

7. Внешний аудит по требованию Центрального банка обязан представить в Центральный банк документы об аудиторской проверке фонда секьюритизации, даже если они не содержат коммерческую, банковскую или иную тайну.

8. За неисполнение установленных настоящей статьей обязательств лицо, осуществляющее независимый внешний аудит, несет ответственность, установленную законодательством Республики Армения.

Статья 37. Публичность деятельности

1. Фонд секьюритизации обязан составить, представить в Центральный банк и опубликовать на своей домашней интернет-странице квартальные отчеты, составленные в связи с выпуском ценных бумаг, обеспеченных активами, в установленном настоящим Законом порядке. Форма, порядок и сроки представления и опубликования квартальных отчетов устанавливаются нормативными правовыми актами Центрального банка. В квартальных отчетах должны быть включены следующие сведения:

1) сумма входящих в средства обеспечения активов в размере суммы номинальной стоимости, остаточная стоимость активов, являющихся средствами обеспечения, а также сумма входящих в средства обеспечения активов в размере суммы номинальной стоимости, чистая текущая стоимость этих активов;

2) структура непогашенных ценных бумаг, обеспеченных активами - по срочности, а также периоды фиксированных процентных ставок активов, являющихся средством обеспечения — по годам;

3) виды заключенных фондом секьюритизации производных ценных бумаг, общая суммарная величина сделок;

4) размещение активов, входящих в средства обеспечения:

а. по номинальной стоимости активов;

б. если актив обеспечен залогом — по месту нахождения (в случае недвижимости), по цели использования и виду предмета залога;

5) платежи, произведенные в течение отчетного периода по части активов, входящих в средства обеспечения;

б) количество реализованной недвижимости, связанной с активами, входящими в средства обеспечения — за отчетный период, а также количество

недвижимости, находящейся в процессе реализации— по состоянию на конец отчетного периода;

7) число тех случаев, во время которых фонд секьюритизации за отчетный период принял меры по реализации предмета залога с целью предотвращения убытков.

8) активы, классифицированные как просроченные на 90 дней и более;

9) иные сведения, установленные нормативными правовыми актами Центрального банка.

2. Отчеты и сведения, представляемые фондом секьюритизации, должны быть полными и достоверными.

ГЛАВА 7

НАРУШЕНИЯ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА И ПРИМЕНЯЕМЫЕ ПО НИМ САНКЦИИ

Статья 38. Ответственность за нарушения законодательства

1. Меры ответственности, применяемые за нарушения настоящего Закона, иных законов, регулирующих процесс секьюритизации и принятых на их основании иных правовых актов, и порядок их применения устанавливаются Законом Республики Армения "О рынке ценных бумаг".

ГЛАВА 8

ЛИКВИДАЦИЯ ФОНДА СЕКЬЮРИТИЗАЦИИ

Статья 39. Основания для ликвидации фонда секьюритизации

1. Фонд секьюритизации ликвидируется:

1) в случае добровольной ликвидации:

а. после полного исполнения обязательств по части ценных бумаг, обеспеченных активами, если в установленном настоящим Законом порядке в течение тридцати рабочих дней не представлен проспект нового выпуска ценных бумаг, обеспеченных активами;

б. фондом секьюритизации или оригинатором или продавцом в случае осуществления выкупа активов в допущенных настоящим Законом случаях;

2) в случае принудительного прекращения деятельности:

а. в случае предъявления требования о ликвидации фонда секьюритизации лицами, являющимися владельцами $2/3$ номинальной стоимости ценных бумаг, обеспеченных активами, выпущенных фондом секьюритизации,

б. если имущество фонда секьюритизации, в том числе считающиеся средством обеспечения активы недостаточны для осуществления его деятельности и для исполнения принятых им обязательств, и возможность получения имущества, необходимого для осуществления принятых фондом секьюритизации обязательств, не реальна.

Статья 40. Добровольная ликвидация фонда секьюритизации

1. В случае наличия оснований, указанных в пункте 1 части 1 статьи 39 настоящего Закона совет директоров вправе принять решение о добровольной

ликвидации фонда секьюритизации, если фонд секьюритизации не имеет обязательств по отношению к инвесторам, лицам, являющимся кредиторами по договору оказания услуг.

2. В предусмотренном частью 1 настоящей статьи случае для получения предварительного разрешения на добровольную ликвидацию фонда секьюритизации фонд секьюритизации подает в Центральный банк заявление на получение разрешения добровольной ликвидации фонда секьюритизации с приложением документов, обосновывающих добровольную ликвидацию, перечень которых устанавливается Советом Центрального банка.

3. Совет Центрального банка в течение двадцати пяти рабочих дней обсуждает заявление о выдаче разрешения на добровольную ликвидацию фонда секьюритизации.

4. Совет Центрального банка отказывает в выдаче разрешения на добровольную ликвидацию фонда секьюритизации, если не имеются установленные настоящим Законом основания для добровольной ликвидации.

5. После получения разрешения на добровольную ликвидацию фонда секьюритизации Центральным банком фонд секьюритизации обращается в суд с целью осуществления добровольной ликвидации.

6. Суд, на основании заявления фонда секьюритизации и в случае наличия разрешения Центрального банка на добровольную ликвидацию, принимает решение о добровольной ликвидации фонда секьюритизации и назначает ликвидационную комиссию, устанавливая порядок и сроки добровольной ликвидации фонда секьюритизации.

Статья 41. Принудительное прекращение деятельности фонда секьюритизации

1. При наличии любого из указанных в пункте 2 части 1 статьи 39 настоящего Закона оснований Центральный банк принимает меры в соответствии с положениями настоящей статьи по принудительному прекращению и ликвидации деятельности фонда секьюритизации.

2. В случаях, указанных в пункте 2 части 1 статьи 39 настоящего Закона Совет Центрального банка в течение пятнадцати рабочих дней принимает решение о принудительном прекращении деятельности фонда секьюритизации и назначает уполномоченного представителя инвесторов.

3. С момента принятия указанного в части 2 настоящей статьи решения к уполномоченному представителю инвесторов переходят полномочия органов управления фонда секьюритизации.

4. Уполномоченный представитель инвесторов правомочен:

- 1) управлять активами в пользу инвесторов;
- 2) освобождать от должности члена, членов совета директоров фонда секьюритизации и (или) управляющего фонда секьюритизации;
- 3) предоставлять гарантии или прочие формы повышения кредитного качества в пользу инвесторов;
- 4) прекращать договоры обслуживания фонда секьюритизации или прочие договоры по оказанию услуг;
- 5) с согласия Центрального банка назначать резервного сервисера или иное лицо, оказывающее услуги;
- 6) выступать в качестве ликвидационного управляющего и осуществлять полномочия, закрепленные за ликвидационным управляющим по статье 42 настоящего Закона;

7) для осуществления функций, указанных в пунктах 1-6 настоящей части, выполнять необходимые действия.

5. Члены совета директоров фонда секьюритизации, управляющий фонда секьюритизации и лица, оказывающие ему услуги, обязаны:

1) по требованию уполномоченного представителя инвесторов передавать ему активы, счета, документы фонда секьюритизации;

2) сотрудничать с уполномоченным представителем инвесторов в ходе осуществления им своих прав и обязанностей;

3) не препятствовать осуществлению уполномоченным представителем инвесторов своих прав и обязанностей.

6. Обязательства фонда секьюритизации погашаются за счет его ликвидационных средств в соответствии со статьей 42 настоящего Закона.

Статья 42. Ликвидация фонда секьюритизации на основании банкротства

1. При наличии основания, указанного в подпункте "б" пункта 2 части 1 статьи 39 настоящего Закона, Совет Центрального банка в течение пятнадцати рабочих дней подает в суд заявление о банкротстве фонда секьюритизации. По отношению к фонду секьюритизации производство по делу о банкротстве может быть возбуждено исключительно Центральным банком по решению Совета Центрального банка.

2. Дела по банкротству фонда секьюритизации рассматриваются в порядке, установленном гражданским процессуальным кодексом Республики Армения и Законом Республики Армения "О банкротстве" настолько, насколько они не противоречат настоящему Закону.

3. При рассмотрении судом дела о банкротстве фонда секьюритизации применяется исключительно ликвидационное производство. После принятия решения о принятии заявления Центрального банка к производству, суд рассматривает дело в течение трех рабочих дней. Суд выносит решение об удовлетворении или отклонении заявления Центрального банка. Решение суда вступает в силу с момента его опубликования и обжалованию не подлежит. Суд отклоняет заявление Центрального банка, если Центральный банк принял решение с нарушениями установленной настоящим Законом процедуры.

4. При вынесении решения о банкротстве фонда секьюритизации суд также назначает ликвидационного управляющего из числа кандидатов, выдвинутых Центральным банком.

5. С момента удовлетворения судом заявления Центрального банка и принятия решения о назначении ликвидационного управляющего к ликвидационному управляющему переходят полномочия по управлению деятельностью фонда секьюритизации.

6. Обязательства фонда секьюритизации погашаются за счет его ликвидационных средств в следующей очередности:

1) во-первых — расходы, произведенные для осуществления процесса ликвидации, в том числе вознаграждение ликвидационного управляющего;

2) во-вторых — требования инвесторов в установленной в проспекте первоочередности;

3) в-третьих — требования иных лиц, которые согласно настоящему Закону не являются оригинатором или продавцом, и по отношению к которым фонд секьюритизации имеет договорные обязательства;

4) в-четвертых — требования оригинатора или продавца, по отношению к которым фонд секьюритизации имеет договорные обязательства;

- 5) в-пятых — требования любых других кредиторов;
- 6) в-шестых — распределение остальных средств среди его учредителей пропорционально инвестициям.

ГЛАВА 9

ПЕРЕХОДНОЕ ПОЛОЖЕНИЕ

Статья 43. Вступление настоящего Закона в силу

Настоящий Закон вступает в силу на десятый день после его официального опубликования.

Президент Республики Армения

С. Саргсян

21 июня 2008 года

Ереван

НО-96-N