

СЪДЪРЖАНИЕ

Предговор	13
The Financial Collateral Arrangements and Close-Out Netting Act – A Commentary	15
<i>Списък на съкращенията</i>	17
<i>Съдебна практика</i>	24
<i>Законодателство</i>	28
Европейската правна традиция	47
§ 1. Фидуциарните прехвърлителни сделки	47
§ 2. Комисорните зложни сделки	51
§ 3. De commissoria rescindenda	53
Чл. 1. Предмет и цел на закона	57
Чл. 2. Договор за финансово обезпечение	60
§ 1. Прехвърлителен договор	65
§ 2. Репо сделка	70
§ 3. Договор за залог	75
Чл. 3. Страни по договора за финансово обезпечение	76
§ 1. Юридически лица	79
§ 2. Неперсонифицирани образувания	86
§ 3. Физически лица	88
Чл. 4. Финансово обезпечение	90
§ 1. Парични вземания	91
§ 2. Финансови инструменти	100
§ 3. Вземания по кредит	104
§ 4. Активи, които не могат да служат за финансово обезпечение	107
§ 5. Оценка и обхват на финансовото обезпечение	108

Чл. 5. Предоставяне на финансово обезпечение	113
§ 1. Прехвърляне, предаване и държане	114
§ 2. Регистриране и заверяване	117
§ 3. Владение и контрол	122
Чл. 6. Доказване на договор за финансово обезпечение	129
§ 1. Доказване предоставянето на обезпечението	130
§ 2. Съответната сметка	131
Чл. 7. Финансови задължения по договор за финансово обезпечение	133
§ 1. Прехвърляне на вземане	135
§ 2. Подновяване на задължение	136
§ 3. Заместване в задължение	137
§ 4. Встъпване в задължение	137
§ 5. Встъпване във вземане	138
Чл. 8. Право на ползване при договор за залог	139
Чл. 9. Изменения във финансовото обезпечение	149
Чл. 10. Неизпълнение на договор за финансово обезпечение	154
Чл. 11. Реализиране на финансовото обезпечение	158
Чл. 12. Уреждане на отношенията след реализиране на финансовото обезпечение	168
Чл. 12а. Договор с уговорка за приключващо нетиране	170
§ 1. Нетиране – значение и разновидности	171
§ 2. Приключващо нетиране	177
§ 3. Нетиране чрез новация	180

§ 4. Договорът с уговорка за приключващо нетиране и договорът за финансово обезпечение	180
§ 5. Изпълнително събитие	182
§ 6. Концепцията за общия договор	183
Чл. 12б. Обхват на приключващото нетиране	186
Чл. 12в. Страни по приключващо нетиране	188
Чл. 13. Извършване на приключващо нетиране	190
§ 1. Защита на сетълмент нетирането	190
§ 2. Защита на приключващото нетиране и на нетирането чрез новация	193
Чл. 14. Неприложимост на разпоредби относно договорите за финансово обезпечение	199
§ 1. Финансовото обезпечение и „подозрителните периоди“	204
§ 2. Финансовото обезпечение и правилото „нула часа“	208
§ 3. Финансовото обезпечение и „незнанието“ на обезпеченото лице.....	209
§ 4. Финансовото обезпечение и действията на синдика	209
§ 5. Финансовото обезпечение и оздравителните мерки	211
Чл. 14а. Неприложимост на разпоредби относно приключващото нетиране.....	213
Чл. 15. Приложимо право.....	216
§ 1. Безналични ценни книжа	217
§ 2. Налични ценни книжа	222
§ 3. Парични вземания и вземания по кредит.....	223
§ 4. Споразумения за нетиране.....	226

Чл. 16. Други случаи на неприложимост.....	227
§ 1. Неприложимост спрямо ЗДФОПН	228
§ 2. Неприложимост на ЗДФОПН	229
Нетирането и неговата (не)възможна	
цялостна правна уредба	241
 Библиография.....	243
 Предметен указател	255
 Сравнителна таблица за съответствие на разпоредбите на ЗДФОПН с Директива 2002/47/ЕО	260
 Сравнителна таблица за съответствие на разпоредбите на Директива 2002/47/ЕО и ЗДФОПН	263

CONTENTS

Preface	13
The Financial Collateral Arrangements and Close-Out Netting Act – A Commentary	15
<i>List of Abbreviations</i>	17
<i>Table of Cases</i>	24
<i>Table of Legislation</i>	28
The European Legal Tradition	47
§ 1. Fiduciary Title Transfer Arrangements	47
§ 2. Commissorian Security Arrangements	51
§ 3. De Commissoria Rescindenda.....	53
Art. 1. Subject Matter and Scope	57
Art. 2. Financial Collateral Arrangement	60
§ 1. Title Transfer Arrangement	65
§ 2. Repo Arrangement.....	70
§ 3. Security Arrangement	75
Art. 3. Parties to the Financial Collateral Arrangements	76
§ 1. Legal Persons.....	79
§ 2. Unincorporated Persons.....	86
§ 3. Natural Persons.....	88
Art. 4. Financial Collateral	90
§ 1. Cash	91
§ 2. Financial Instruments	100

§ 3. Credit Claims	104
§ 4. Assets That Cannot Be Used as Financial Collateral.....	107
§ 5. Financial Collateral Valuation and Scope	108
Art. 5. Provision of the Financial Collateral	113
§ 1. Delivering, Transferring, and Holding	114
§ 2. Registration and Account Credits.....	117
§ 3. Possession and Control	122
Art. 6. Evidence of the Financial Collateral Arrangement...	129
§ 1. Evidence of Collateral Provision	130
§ 2. Relevant Account	131
Art. 7. Relevant Financial Obligations	
under Financial Collateral Arrangement	133
§ 1. Assignment of Claims.....	135
§ 2. Novation of Obligations	136
§ 3. Substitution in Obligations.....	137
§ 4. Entering into Obligations.....	137
§ 5. Entering into Claims.....	138
Art. 8. Right of Use under Security Arrangement	139
Art. 9. Financial Collateral Amendments.....	149
Art. 10. Financial Collateral Arrangement Default	154
Art. 11. Enforcement of Financial Collateral	158
Art. 12. Settlement of Relations	
after Enforcement of Financial Collateral	168

Art. 12a. Arrangement with a Close-Out Netting Clause.....	170
§ 1. Netting – Meaning and Types.....	171
§ 2. Close-Out Netting	177
§ 3. Netting by Novation.....	180
§ 4. The Arrangement with a Close-Out Netting Clause and the Financial Collateral Arrangement.....	180
§ 5. Enforcement Event.....	182
§ 6. The Concept of the Single Agreement.....	183
 Art. 12b. Scope of Close-Out Netting	 186
 Art. 12c. Parties to the Close-Out Netting.....	 188
 Art. 13. Close-Out Netting Effect	 190
§ 1. Protection of (Settlement) Netting	190
§ 2. Protection of Close-Out Netting and Netting by Novation ...	193
 Art. 14. Non-Applicability of Provisions Concerning Financial Collateral Arrangements.....	 199
§ 1. Financial Collateral and “Suspected Periods”.....	204
§ 2. Financial Collateral and the “Zero Hour” Rule	208
§ 3. Financial Collateral and the Collateral Taker’s “Awareness”	209
§ 4. Financial Collateral and the Liquidator’s Powers.....	209
§ 5. Financial Collateral and Winding-Up Proceedings	211
 Art. 14a. Non-Applicability of Provisions Concerning Close-Out Netting.....	 213
 Art. 15. Conflict of Laws	 216
§ 1. Book-Entry Securities.....	217

§ 2. Bearer Securities.....	222
§ 3. Cash and Credit Claims.....	223
§ 4. Netting Arrangement.....	226
Art. 16. Other Cases of Non-Applicability.....	227
§ 1. Non-Applicability of Certain Legislation to the Financial Collateral Arrangements and Close-Out Netting Act.....	228
§ 2. Non-Applicability of Financial Collateral Arrangements and Close-Out Netting Act.....	229
Netting and Its (Im)possible Comprehensive Legal Regulation	241
Bibliography.....	243
Index	255
Comparative Table of the Financial Collateral Arrangements and Close-Out Netting Act Compliance with Provisions of Directive 2002/47/EC.....	260
Comparative Table of Directive 2002/47/EC Compliance with Provisions of the Financial Collateral Arrangements and Close-Out Netting Act.....	263