ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО ПО ОБРАЗОВАНИЮ РФ ФИЛИАЛ БАЙКАЛЬСКОГО ГОСУДАРСТВЕННОГО УНИВЕРСИТЕТА ЭКОНОМИКИ И ПРАВА в г. БРАТСКЕ

КАФЕДРА «Юриспруденция»

Курсовая работа по дисциплине Гражданское право

Тема: «Вексель и его значение»

Выполнил: Михайличенко Ирина

группа юр-04

Братск 2009

Оглавление

Введение

Глава 1 Понятие векселя в гражданском праве

Глава 2 Признаки векселя и особенности вексельных отношений

Глава 3 Значение векселя в гражданском праве

Заключение

Список используемой литературы и нормативно-правовых актов

Введение

Я выбрала эту тему, так как она является актуальной в наше время.

Ценные бумаги являются товаром, который обращается на фондовом рынке. Вексельное обращение становится в настоящее время одним из актуальнейших вопросов функционирования денежного рынка и рынка ценных бумаг России. Этот финансовый инструмент, уже несколько столетий применяющийся в мировой практике, только осваивается российскими предприятиями и банками на внутреннем рынке.

Целью данной работы является изучение понятия векселя во всех применяемых им областях, его значение и спектр действия в гражданском праве.

Задачи данной курсовой работы заключаются в правильном изложении всех нормативно правовых актов соответствующих выбранной теме, методика изложения материалов для правильного понятия, раскрытие каждой главы по существу.

Метод при написании работы системно правовой, анализ, сравнительный, исследовательский.

Складывается, или вернее возвращается, новая комплексная отрасль российского права – вексельное право. Наибольший интерес в этом направлении вызывают банковские операции по применению векселей в хозяйственном обороте. Это весьма перспективная область исследований, получившая развитие в последние годы. Вызвано это, прежде всего тем, что банки, являясь главными участниками регулирования и функционирования денежной системы государства, занимают соответственно центральное положение и в обеспечении вексельного обращения. Для банков это средство привлечения ресурсов, успешно заменяющее ввиду своей гибкости, универсальности и надёжности, обеспечиваемой индоссаментами менее удобные, из-за необходимости государственной регистрации, облигации и депозитные (сберегательные) сертификаты.

В последние несколько лет на вексельном рынке наблюдается стремительный рост числа участников, увеличение объёмов вексельной массы, расширение спектра предоставляемых профессиональными участниками услуг. К сожалению, уровень правовой проработки некоторых вопросов не всегда отвечает потребностям и интересам контрагентов, что порождает многочисленные трудности.

При использовании векселей в хозяйственной деятельности, предприятия и организации сталкиваются с большим количеством вопросов и проблем, как в методологии учёта, так и в налогообложении. Вопросы и недоумения вызывают, подчас, даже инструкции и положения по векселям, издаваемые государственными органами, зачастую противоречащие друг другу в отдельных принципиальных вопросах, как то появление "товарных" векселей, векселей в бездокументарном виде, наложение особых ограничений на бланк векселя (при том, что он может быть принципиально написан даже на салфетке) и другие. Отчасти это объясняется недостаточной разработанностью соответствующей правовой базы, отчасти - ошибками самих участников вексельного обращения при применении существующих норм.[[1]](#footnote-1)

Глава 1. Понятие векселя в гражданском праве

Граждане имеют право на свободное использование своих способностей и имущества для предпринимательской и иной не запрещенной законом экономической деятельности.[[2]](#footnote-2)

Ценной бумагой является документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении. С передачей ценной бумаги переходят все удостоверяемые ею права в совокупности.

В случаях, предусмотренных законом или в установленном им порядке, для осуществления и передачи прав, удостоверенных ценной бумагой, достаточно доказательств их закрепления в специальном реестре (обычном или компьютеризованном).

Основными признаками ценной бумаги по смыслу ГК являются:

1) это документ, удостоверяющий имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении. Имущественными правами могут быть требования уплаты определенной денежной суммы, передачи имущества, а также иные требования в сфере гражданско-правовых отношений;

2) этот документ должен быть выполнен с соблюдением требований к его форме и содержать обязательные реквизиты;

3) ценные бумаги относятся к объектам гражданских прав (статья 128 ГК) и являются движимым имуществом (статья 130 ГК).

Виды ценных бумаг

К ценным бумагам относятся: государственная облигация, облигация, вексель, о котором пойдет речь в данной работе, чек, депозитный и сберегательный сертификаты, банковская сберегательная книжка на предъявителя, коносамент, акция, приватизационные ценные бумаги и другие документы, которые законами о ценных бумагах или в установленном ими порядке отнесены к числу ценных бумаг. Облигация дает право на определенный обязательный процент, тогда как акция - на дивиденд, размер которого зависит от результатов предпринимательской деятельности АО. Дивиденд может не выплачиваться, если большинство акционеров примет соответствующее решение. При ликвидации общества владельцы облигаций вправе получить удовлетворение из имущества ликвидируемого общества, а акционеры могут претендовать лишь на то, что останется после погашения всех долгов общества.[[3]](#footnote-3)

У каждого вида ценных бумаг свой перечень реквизитов.

Важнейшим качеством ценной бумаги является ее оборотоспособность. С передачей ценной бумаги переходят все удостоверяемые ею права в совокупности. Передача прав по ценной бумаге может осуществляться следующими способами:

а) вручение сертификата ценной бумаги на предъявителя другому лицу;

б) цессия, в случае передачи прав, удостоверенных именной ценной бумагой;

в) осуществление приходной записи по счету депо приобретателя у лица, осуществляющего депозитарную деятельность;

г) индоссамент, совершаемый на ордерной ценной бумаге.

Коносаментом признается товарораспорядительный документ, свидетельствующий о заключении договора морской перевозки и удостоверяющий право его держателя распоряжаться указанным в коносаменте грузом и получить груз после завершения перевозки. Коносамент составляется по установленной законом форме (на бланке).

К ценным бумагам относятся также банковская сберегательная книжка на предъявителя, депозитный и сберегательный сертификаты. Названные ценные бумаги удостоверяют права их владельцев, возникающие из договора

Отдельные виды ценных бумаг различаются по видам прав, которые этими бумагами удостоверяются.

Например, акционеры - владельцы обыкновенных акций могут в соответствии с Законом об АО и уставом общества участвовать в общем собрании акционеров с правом голоса по всем вопросам его компетенции, а также обладают правом на получение части прибыли в виде дивидендов, в случае ликвидации общества - на получение части его имущества. Лицо, названное в ценной бумаге, может само осуществить эти права или назначить своим распоряжением (приказом) другое уполномоченное лицо.

Восстановление прав по утраченным ценным бумагам на предъявителя и ордерным ценным бумагам производится судом в порядке, предусмотренном процессуальным законодательством.

В сфере платежно-расчетных отношений выступают такие ценные бумаги, как чек и вексель.

Одним из видов ценных бумаг, наиболее часто используемых в российской практике в последнее время, является вексель.

Вексель - составленное по установленной законом форме безусловное письменное долговое денежное обязательство одной стороны (векселедателя) безоговорочно уплатить в определенном месте сумму денег, указанную в векселе, другой стороне - владельцу векселя (векселедержателю) - при наступлении срока выполнения обязательства (платежа) или по его требованию. [[4]](#footnote-4)

В зависимости от критериев классификации различают следующие виды векселей.

1. Простой (соло-вексель) и переводной вексель (тратта) - отличаются

числом участников;

2. Товарный (коммерческий), финансовый, казначейский - зависят от

характера сделки, лежащей в основе векселя;

3. Бронзовые, дружеские, встречные - в зависимости от обеспечения:

обеспеченные и необеспеченные;

4. Предъявительский и ордерный (обращение по передаточной надписи) - различают по способу передачи.

Товарный вексель. В основе денежного обязательства, выраженного данным векселем, лежит товарная сделка, коммерческий кредит, оказываемый продавцом покупателю при реализации товара. В этом качестве вексель может, с одной стороны, выступать как орудие кредита, а с другой стороны - выполнять функции расчетного средства, многократно переходя из рук в руки и обслуживая в качестве денежного субститута многочисленные акты купли- продажи товаров.

Финансовый вексель. В основе денежного обязательства, выраженного данным видом векселя, лежит какая-либо финансовая операция, не связанная с куплей-продажей товаров. Разновидностью финансового векселя являются "коммерческие бумаги" - простые, обращающиеся векселя на имя эмитента, не имеющие обеспечения, дисконтные или приносящие процент к номиналу, выпускаемые чаще всего на срок от 1 до 270 дней, в форме "на предъявителя".

Казначейский вексель - краткосрочная ценная бумага, выпускаемая правительством.

Дружеский вексель - это вексель, за которым не стоит никакой реальной сделки, реального финансового обязательства, однако лица, участвующие в векселе, являются реальными. Обычно дружескими векселями встречно обмениваются два реальных лица, находящихся в доверительных отношениях, для того, чтобы затем учесть банке или отдать вексель в залог, получив под него реальные деньги, или чтобы использовать его для совершения платежей.

Бронзовый вексель - это вексель, за которым не стоит никакой реальной сделки, никакого реального финансового обязательства, причем хотя бы одно лицо, участвующие в векселе, является вымышленным. Цель бронзового векселя - либо получение под него денег в банке, либо использование фальшивого документа для погашения долгов по реальным товарным сделкам или финансовым обязательствам.

Простой вексель представляет собой письменный документ. В простом векселе участвуют два лица, из которых плательщиком является векселедатель. Последний, выписывая такой вексель, обязуется в нем уплатить непосредственно своему кредитору (векселедержателю) определенную сумму в определенном месте и в определенный срок.

Переводной вексель представляет собой письменный документ. В переводном векселе участвуют три и более лица. Плательщиком является не векселедатель (трассант), а другое лицо, которое принимает на себя обязательство оплатить такой вексель в срок. Переводной вексель - это фактически письменное предложение векселедателя, обращенное к третьему лицу (плательщику, именуемому трассатом) уплатить обусловленную сумму кредитору (векселедержателю, эмитенту). Помимо классического переводного векселя с участием трех лиц возможен выпуск в обращение переводных векселей с участием двух и даже одного лица. Векселедатель может при выписке переводного векселя назначить получателем не третьего лица, а самого себя или того, кому он сам в последующем прикажет.[[5]](#footnote-5)

В переводном векселе обязательство трассанта условно, он обязуется уплатить вексельную сумму, если трассат не заплатил ее, в этом случае трассант приравнивается к держателю простого векселя. Переводной вексель не может рассматриваться как обязательство лица векселедателя. Он может стать обязательством плательщика (трассата), но только после совершения им одностороннего акта волеизъявления особой формы - акцепта. По переводному и простому векселю вправе обязываться граждане Российской Федерации и юридические лица Российской Федерации. Российская Федерация, субъекты Российской Федерации, городские, сельские поселения и другие муниципальные образования имеют право обязываться по переводному и простому векселю только в случаях, специально предусмотренных федеральным законом. Переводной и простой вексель должен быть составлен только на бумаге (бумажном носителе).

В случаях, когда в соответствии с соглашением сторон заемщиком выдан вексель, удостоверяющий ничем не обусловленное обязательство векселедателя (простой вексель) либо иного указанного в векселе плательщика (переводной вексель) выплатить по наступлении предусмотренного векселем срока полученные взаймы денежные суммы, отношения сторон по векселю регулируются законом о переводном и простом векселе.[[6]](#footnote-6)

По переводному и простому векселю, выпущенному Российской Федерацией, субъектами Российской Федерации, городскими, сельскими поселениями и другими муниципальными образованиями до вступления в силу настоящего Федерального закона, сохраняются ранее установленные обязательства его погашения.

Переводной и простой вексель должен быть составлен только на бумаге (бумажном носителе).

Держатель векселя со сроком по предъявлении обязан предъявить его к платежу в течение года со дня его составления, если векселедатель не сократил этот срок или не обусловил более продолжительный срок. Эти сроки могут быть сокращены индоссантами.

Срок для предъявления течет со дня составления векселя. Если в векселе сроком по предъявлении установлено, что он не может быть предъявлен к платежу ранее определенной даты, то в этом случае срок для предъявления течет с этой даты.

Судам следует учитывать, что при непредъявлении переводного векселя в указанные сроки держатель утрачивает права, вытекающие из этого векселя, против индоссантов, против векселедателя и против других обязанных лиц, за исключением акцептанта (статья53 Положения). При непредъявлении простого векселя держатель утрачивает права в отношении обязанных по векселю лиц, кроме векселедателя (статьи 78, 53 Положения).

Такие же последствия наступают, если вексель со сроком платежа на определенный день или во столько-то времени от составления или от предъявления не был предъявлен к платежу в день, когда он должен быть оплачен, либо в один из двух следующих рабочих дней (статьи 38, 53 и 78 Положения). При пропуске указанных сроков наступают последствия, предусмотренные статьей 53 Положения, а для простого векселя - статьями 53 и 78 Положения.[[7]](#footnote-7)

Простой либо акцептованный переводной вексель сроком по предъявлении должен быть оплачен немедленно по его предъявлении (то есть в день его надлежащего предъявления к платежу).

Акцептованный вексель - это вексель, имеющий согласие плательщика на его оплату. С момента акцепта векселя трассатом последний становится прямым должником. Если трассат акцептует вексель, но не платит по нему, против него возникает протест в неплатеже. Естественно, протест возникает и в случае необоснованного неакцепта.[[8]](#footnote-8)

Основные черты векселя, сложившиеся в международной и российской практике:

1) абстрактный характер обязательства, выраженного векселем (текст

векселя не должен содержать ссылки на сделку, являющуюся основанием выдачи векселя); бесспорный характер обязательства по векселю, если он является подлинным; безусловный характер обязательства по векселю (вексель содержит простое и ничем не обусловленное предложение или обещание уплатить определенную сумму, и поэтому попытки оговорить платеж наступлением каких- либо условий не имеют юридической силы);

2) вексель - это всегда денежное обязательство (не может считаться

векселем обязательство, по которому уплата долга совершается товаром или оказанием услуг);

3) вексель - это всегда письменный документ (выпуск векселей в

безналичной форме невозможен);

4) вексель - это документ, имеющий строго установленные обязательные

реквизиты. Согласно Международной Конвенции существует восемь обязательных реквизита векселя:

- вексельная метка - то есть слово "вексель" должно содержаться не

только в названии, но в текстовом содержании векселя;

- валюта векселя - сумма платежа, которая должна быть указана, как

минимум два раза: один раз цифрами, а другой раз прописью с большой буквы;

- сведения о плательщике по данному векселю;

- сведения о лице, в пользу которого совершается платеж;

- указание места платежа;

- указание срока платежа;

- время и место выставления;

- собственноручную подпись лица, выставившего вексель. Стороны,

обязанные по векселю, несут солидарную ответственность (при неисполнении обязательства основным должником кредитор - векселедержатель может обратиться за взысканием к любому из прежних держателей, который в свою очередь при погашении им векселя приобретает право требования вексельной суммы у любого из лиц, проходивших в вексельной цепочке).

Настоящий Федеральный закон "О переводном и простом векселе" вступает в силу со дня его официального опубликования.[[9]](#footnote-9)

Исполнение по ценной бумаге: лицо, выдавшее ценную бумагу, и все лица, индоссировавшие ее, отвечают перед ее законным владельцем солидарно. В случае удовлетворения требования законного владельца ценной бумаги об исполнении удостоверенного ею обязательства одним или несколькими лицами из числа обязавшихся до него по ценной бумаге они приобретают право обратного требования (регресса) к остальным лицам, обязавшимся по ценной бумаге.

Отказ от исполнения обязательства, удостоверенного ценной бумагой, со ссылкой на отсутствие основания обязательства либо на его недействительность не допускается.

Владелец ценной бумаги, обнаруживший подлог или подделку ценной бумаги, вправе предъявить к лицу, передавшему ему бумагу, требование о надлежащем исполнении обязательства, удостоверенного ценной бумагой, и о возмещении убытков.

Все лица выдавшие, акцептовавшие переводной вексель или поставившие на нем аваль являются солидарно обязанными перед векселедержателем. Векселедержатель имеет право предъявить иск ко всем этим лицам, к каждому в отдельности и ко всем вместе, не будучи принужден соблюдать при этом последовательность, в которой они обязались. Такое же право принадлежит каждому, подписавшему переводной вексель, после того, как он его оплатил.

Право обратного требования (регресса) признается за одним или несколькими лицами, которые обязались по ценной бумаге до ее законного владельца, удовлетворили его требования об исполнении удостоверенного ценной бумагой обязательства и получили тем самым право требовать возмещения уплаченной суммы от остальных лиц, обязавшихся по ценной бумаге.

Пунктом 2 статьи 147 ГК предусмотрена недопустимость отказа от исполнения обязательства по ценной бумаге даже при отсутствии основания обязательства, удостоверенного ценной бумагой, или его недействительности. Указанные факты не могут обосновывать отказ от исполнения такого обязательства.

Обязанное лицо должно произвести исполнение по ценной бумаге, удостоверившись лишь в наличии в ней необходимых реквизитов, а ее владелец может не проверять основания, по которым она выдана, доверившись ее формальным признакам. Это так называемая "публичная достоверность" ценной бумаги.

Ремитент может поступить с полученным векселем двояко: либо предъявить его к оплате трассату, либо передать свои права в части оплаты векселя другому лицу. Эта операция называется индоссированием (индоссацией) векселя и совершается с помощью индоссамента, особой передаточной надписи на обороте векселя или добавочном листе (аллонже).

Число индоссаментов на одном векселе не ограничено.

Предмет деятельности субъектов гражданского правоотношения традиционно именуется объектом правоотношения. Его составляют существующие материальные и идеальные блага либо процесс их создания. Материальные блага в их естественном состоянии или произведенные людьми в гражданском праве называются вещами. Вещи, включая деньги и ценные бумаги, наряду с имущественными правами именуются имуществом. Процесс создания материальных и духовных благ именуется либо производством работ, либо оказанием услуг. [[10]](#footnote-10)

Глава 2. Признаки векселя и особенности вексельных отношений

В развитой экономике объектом товарного (имущественного) оборота становятся не только вещи, но и имущественные права, в том числе выраженные в специальных документах - ценных бумагах. Основную особенность этих документов составляет тесная, неразрывная связь выраженных в них прав с документарной (бумажной) формой их фиксации.

В силу такой связи имущественное право существует лишь в форме бумаги, следовательно, передача (отчуждение) бумаги является передачей самого права, а ее утрата - прекращением права. Таким образом, только тот, кто имеет право на бумагу, может осуществить право, вытекающее из бумаги.

Право на бумагу обычно является вещным, чаще всего правом собственности, имея объектом ценную бумагу как вещь, тогда как право из бумаги - чаще всего обязательственное, поскольку ценная бумага всегда удостоверяет известное право требования. Поэтому, в частности, акционер, будучи собственником акции, не приобретает вещных прав на имущество акционерного общества. Вместе с тем право на бумагу и право из бумаги в нормальном случае имеют общую судьбу, ибо право из бумаги всегда следует за правом на бумагу, и несовпадение управомоченных по этим правам лиц в принципе должно быть исключено.

Ценная бумага как документ относится к категории движимых вещей.[[11]](#footnote-11)

Вексель отличают от других денежных обязательств три черты: безусловность, абстрактность и формальность.

Безусловность векселя означает, что обещание или приказ уплатить вексельную сумму не может быть обусловлен какими-либо обстоятельствами. Вместе с тем абсолютной безусловности в вексельном правоотношении нет, безусловность вексельного обязательства должна пониматься как относящаяся только к обещанию или предложению уплатить определенную денежную сумму, так как в переводном векселе с неизбежностью присутствует условное обязательство.

Абстрактность векселя означает самостоятельность вексельного обязательства, т.е. его независимость от наличия или отсутствия основания выдачи (каузы) этой ценной бумаги. С абстрактностью векселя тесно связано и из нее следует процессуальное правило об ограничении возражений. Оно состоит в том, что должник по абстрактной ценной бумаге не может противопоставить кредитору возражения по ней, основанные на отсутствии или недействительности основания выдачи ценной бумаги. Общий принцип вексельного права состоит в том, что всякий, поставивший на нем свою подпись, становится в ряд должников по нему, если только иное не вытекает из содержания самого векселя или общегражданских правовых норм, необходимость и возможность применения которых должна быть доказана заинтересованным лицом.

Формальность векселя означает, что вексельное обязательство должно быть облечено в форму письменного документа, содержащего все предусмотренные для векселя реквизиты.

Отсутствие в векселе любого из реквизитов лишает документ вексельной силы за некоторыми исключениями, предусмотренными Положением о простом и переводном векселе, даже если это отсутствие было несущественно для конкретного правоотношения или восполнялось бы иными доказательствами. Вексель, следовательно, является ценной бумагой строгой формы. Его формализм распространяется как на собственно письменность формы, так и на содержание вексельного обязательства, выраженное в реквизитах. Требование векселедержателя, основанное на документе, не отвечающем требованиям к форме и наличию реквизитов, подлежит отклонению судом, что не препятствует предъявлению самостоятельного иска, основанного на общих нормах гражданского законодательства об обязательствах.[[12]](#footnote-12)

Вексель является безусловным и бесспорным долговым документом.

От участников, заключенной с использованием векселя сделки, требуется лишь наличие у них право- или дееспособности.

Вместе с этим, простота выпуска векселя компенсируется строгостью

исполнения его условий сторонами сделки. Существует ряд требований и специальных процедур при проведении вексельных сделок. Именно поэтому работа с векселями требует определенного профессионализма.[[13]](#footnote-13)

В целях повышения надежности векселя в обращении на нем ставится подпись специального поручителя, называемая авалем. Причем аваль может касаться как всей суммы долга, так и ее части. Тем самым лицо, совершившее аваль (авалист), принимает на себя ответственность за осуществление платежа, если трассат, трассант или индоссант не смогут это сделать.

Если рассматривать практику вексельного обращения в Российской Федерации, то можно сказать, что здесь четко прослеживаются две тенденции.

Во-первых, желание российских предприятий и банков увеличить долю своих векселей в обращении. Во-вторых, банки нашли новый сектор приложения капитала. Многие предприятия, особенно производственные, лишились последнего источника пополнения оборотных средств - инфляционного.

С другой стороны, высокий уровень кредитных ставок для конечных заемщиков привел к тому, что векселя и другие суррогаты стали единственно возможными формами расчета и пополнения оборотных средств.

Вексель относится к категории денежных ценных бумаг. Денежные бумаги обычно фиксируют обязательственные права и требования.

Поэтому большинство российских коммерческих векселей работает по схеме, отличной от классической (в виде товарного кредита). Зачастую векселя предприятий используются только как средство расчета с кредиторами, а его функция непосредственного обращения в деньги игнорируется. Причина проста: как только происходит трансформация векселя в деньги, то продукция из разряда отгруженной переходит в разряд реализованной, следовательно, необходимо платить налог на прибыль. Поэтому вексель переходит от одного контрагента к другому в качестве покрытия дебиторской задолженности и если и возвращается векселедателю, то лишь в качестве погашения дебиторской задолженности.

Ввиду этого операторы вексельного рынка делают основной удар на операции с банковскими векселями как более надежными и ликвидными. Данное обстоятельство связано с тем, что наличные держатели банковских векселей могут получить по ним живые деньги, в то время как коммерческие в лучшем случае имеют обеспечение каким-нибудь товаром. Интерес банков к векселям вполне закономерен. Во-первых, снижение доходности на рынках заставило банки обратить взгляды на более высокодоходные ценные бумаги. Во- вторых, банки не могли не учитывать запросы клиентов, а также активно используют их для взаиморасчетов. Кроме того, получая от использования векселей доход, банки расширяют тем самым спектр предлагаемых клиентам услуг.

Негативным фактором в использовании векселей российскими банками является их неумеренный выпуск.

Поскольку обычно векселя выдаются вместо уплаты сумм за полученные вещи, произведенные работы или оказанные услуги, т.е. по существу являются формой отсрочки уплаты денег (кредита в экономическом смысле), ГК обоснованно рассматривает вексельные обязательства как одну из разновидностей обязательств, вытекающих из договора займа. С этой точки зрения можно сказать, что вексель представляет собой форму кредита, а также средство расчетов с контрагентами (но, разумеется, не средство платежа).

Вексель выступает в качестве первичных ценных бумаг. Производные ценные бумаги - любые ценные бумаги, удостоверяющие право владельца на покупку или продажу первичных ценных бумаг - акций, облигаций государственных долговых обязательств.

Что касается векселя, то право на вексель-это право собственности или иное вещное право, а право из векселя - это всегда право обязательственное.

Вексельное обязательство можно охарактеризовать как обязательство одностороннее, абстрактное, формальное и создаваемое односторонним волеизъявлением векселедателя. Обязательства, как и другие гражданские правоотношения, возникают на основе определенных юридических фактов. Эти факты принято называть основаниями возникновения обязательств. Гражданский кодекс Российской Федерации в качестве оснований возникновения обязательств называет договоры, односторонние сделки, административные акты, события и т.д. (статьи 8 ГК РФ).[[14]](#footnote-14)

Абстрактность (т.е. отсутствие в тексте векселя связи между возникновением обязательства и какими-либо внешними обстоятельствами, как, например, поставка товаров или оказание услуг) и односторонность вексельного обязательства позволяют считать основанием возникновения вексельного обязательства одностороннюю сделку. Причем следует заменить, что в качестве односторонней сделки мы рассматриваем составление векселя, иными словами вексель, в соответствии с высказанной точкой зрения, есть сделка. Таким образом, вексель можно рассматривать, во-первых, как ценную бумагу, во-вторых, как воплощение обязательства, в-третьих, как сделку.

При рассмотрении споров необходимо иметь в виду, что вексельные сделки (в частности, по выдаче, акцепту, индоссированию, авалированию векселя, его акцепту в порядке посредничества и оплате векселя) регулируются нормами специального вексельного законодательства.

Вместе с тем данные сделки регулируются также и общими нормами гражданского законодательства о сделках и обязательствах (статьи 153 - 181, 307 - 419 Гражданского кодекса Российской Федерации). Исходя из этого в случаях отсутствия специальных норм в вексельном законодательстве судам следует применять общие нормы Кодекса к вексельным сделкам с учетом их особенностей.[[15]](#footnote-15)

Индоссамент: владелец векселя имеет несколько принципиальных возможностей по его использованию. Наиболее простой вариант заключается в том, чтобы сохранять этот вексель до срока платежа, а затем предъявить его к оплате. Но этот способ имеет существенный недостаток, связанный с замораживанием денежных средств, которые можно досрочно получить по векселю. Второй вариант - это оплата векселем своих обязательств перед другим предприятием, по отношению к которому, держатель векселя выступает должником. Для этого на оборотной стороне векселя пишется передаточная надпись - заявление о передаче своих требований по векселю другому предприятию; она называется индоссаментом, его примерный текст может быть следующим:

"Платите приказу предприятия "Х", находящегося по адресу... Далее могут следовать должности, подписи индоссанта (лица, расплачивающегося векселем), число, печать. Официально утвержденных форм индоссаментов в положении о векселе не имеется, поэтому основным требованием при оформлении индоссамента является возможность определить кем он составлен и, возможность доказать это в судебном порядке.

Таких записей может быть достаточно много, (вексель может переадресовываться до наступления срока платежа, т.е. он может покрыть несколько различных денежных обязательств) и если на векселе для них уже не хватает места, то к векселю присоединяется добавочный лист - аллонж.

Существует несколько видов индоссамента:

1) Полный индоссамент – переносит на нового держателя все права, связанные с векселем. Индоссамент должен быть только полным.

2) Частичный индоссамент – переносит на нового держателя векселя лишь часть прав, связанных с векселем. Частичный индоссамент не допускается.

3) Бланковый индоссамент или индоссамент на предъявителя – не содержащий указание лица, в пользу которого он сделан, или состоящий из подписи только индоссанта. Превращает именной вексель в вексель на предъявителя. Оформляется, обычно, надписью "Платите приказу предъявителя".

4) Именной индоссамент – содержащий указание лица, в пользу которого он сделан.

5) Безоборотный индоссамент – совершаемый с оговоркой "без оборота на меня", снимающий ответственность с векселедателя по неоплаченному и опротестованному в неплатеже векселю.

6) Оборотный индоссамент – совершаемый без оговорки "без оборота на меня".

7) Индоссамент с оговорками – индоссамент может содержать оговорки "на инкассо", "как доверенному", "валюта к поручению", имеющий ввиду простое поручение провести операции по векселю, "валюта в обеспечение", "валюта в залог", имеющие ввиду залог векселя.

8) Индоссат может в этом случае индоссировать вексель только в порядке препоручения, т.е. с аналогичными оговорками.

9) Индоссамент без оговорок – не содержащий вышеуказанных оговорок, дающий право индоссировать вексель в обычном порядке.

10) Препоручительский индоссамент – совершаемый с целью передачи векселя лицу, которое по поручению индоссата проведет те или иные операции по векселю.

Если индоссамент содержит оговорку "валюта к получению", "на инкассо", "как доверенному" или всякую иную оговорку, имеющую в виду простое поручение, векселедержатель может осуществлять все права, вытекающие из переводного векселя, но индоссировать его он может только в порядке препоручения.

Исходя из этого держатель векселя на основании препоручительного индоссамента вправе предъявить требование о платеже, получить платеж, совершить протест в случае неплатежа.

Судам следует учитывать, что держатель векселя с препоручительным индоссаментом вправе обратиться в суд с требованием о принудительном взыскании по векселю лишь при наличии специальной доверенности индоссанта, предоставляющей ему право на осуществление таких процессуальных действий от имени доверителя (индоссанта).[[16]](#footnote-16)

Акцепт векселя: акцептованный вексель - вексель, имеющий акцепт плательщика (трассата) на его оплату, оформляемый надписью "акцептован", "принят", обязуюсь оплатить" или просто подписью плательщика. Последний становится акцептантом - главным вексельным должником, отвечающим за оплату в установленный срок. В случае неплатежа держатель векселя имеет право на прямой иск против акцептанта. Акцепт должен быть безусловным, но может быть ограничен частью вексельной суммы (частичный акцепт).

Однако вексельные отношения не всегда прекращаются безоговорочным акцептом векселя плательщиком либо его оплатой. Многие векселедатели и плательщики, к сожалению, зачастую не выполняют данных обязательств.

В этом случае необходим нотариальный протест, под которым понимается составленный в публичном порядке акт, удостоверяющий бесспорные, юридически значимые для вексельного обязательства факты, с которыми законодательство связывает определенные юридические последствия. Опротестованный вексель усиливает позиции векселедержателя не только по материальному праву, но и значительно облегчает положение вексельного кредитора в процессе, что урегулировано главой 11-статья 122 ГПК РФ.[[17]](#footnote-17)

Аваль векселя: аваль - это данная третьим лицом полная или частичная гарантия уплатить указанную сумму в случае неоплаты её плательщиком. Аваль дается на векселе или на добавочном листе. Выражается словами "считать за аваль" или всякой иной равнозначной формулой. Для аваля достаточно одной лишь подписи. В авале должно быть указано, за чей счет он дан. При отсутствии такого указания он считается данным за векселедателя. Оплачивая вексель, авалист приобретает права, вытекающие из векселя, против того, за кого он дал гарантию. Авалирование векселя крупным банком или предприятием повышает его ликвидность и уменьшает риск неплатежа по векселю.

Протест векселя: под вексельным протестом понимается официально удостоверенное требование платежа и его неполучение.

Порядок протеста:

Векселедержатель или его уполномоченное лицо для совершения протеста должны предъявить неоплаченный вексель в нотариальную контору по месту нахождения плательщика или, если это домицированные векселя, т.е. векселя, подлежащие оплате у третьего лица, - по месту нахождения этого лица, а для совершения протеста векселей в неакцепте и не датировании акцепта - по месту нахождения плательщика.

Срок для предъявления векселя к протесту

Действующее законодательство предусматривает предъявление векселей в нотариальные конторы для совершения протеста в неплатеже на следующий день после истечения даты платежа по векселю, но не позже 12 часов следующего после этого срока дня. Для совершения протеста в неакцепте вексель должен быть представлен в нотариальную контору в течение сроков, установленных Положением для предъявления к акцепту, а если вексель был предъявлен к акцепту в последний день срока, - не позднее 12 часов следующего после этого срока дня.

Совершение протеста векселя в неакцепте должно быть произведено в сроки, установленные для предъявления к акцепту.

Если протестуется вексель, подлежащий оплате в определенный срок от предъявления, и если первое предъявление такого векселя имело место в последний день срока, то протест может быть совершен и на следующий день. Последнее имеет силу и в отношении протеста в неплатеже векселя сроками по предъявлении.

Протест в неплатеже векселя сроками на определенный день или во столько-то времени от составления или предъявления должен быть совершен в один из двух рабочих дней, которые следуют за днем, в который вексель подлежит оплате. Если имело место совершение протеста векселя в неакцепте, предъявление его к оплате и совершение протеста и неплатеже не требуется.

Предъявление требования о платеже.

Нотариальная контора в день принятия векселя к протесту предъявляет плательщику или третьему лицу (домицилированный вексель) требование о платеже или акцепте векселя.

Если после этого последует платеж, нотариальная контора, не производя протеста, возвращает вексель плательщику или третьему лицу (домицилианту) с надписью по установленной форме на самом векселе о получении платежа и других причитающихся сумм. Если плательщик сделал отметку об акцепте на переводном векселе, вексель возвращается векселедержателю без протеста.

Если на требование произвести акцепт или платеж векселя плательщик (домицилиант) отвечает отказом, нотариусом составляется акт по установленной форме о протесте в неплатеже или неакцепте, одновременно он делает соответствующую запись в реестре, а также отметку о протесте в неплатеже или неакцепте на самом векселе. При невозможности установить место нахождения плательщика протест совершается без предъявления требования о платеже или акцепте.

Последствия протеста

Если протест совершен своевременно, то наступают следующие последствия: - органы суда вправе выдавать судебные решения по искам, основанным на протестованных векселях;

- наступает ответственность по простому векселю - надписателей, а в переводном - надписателей и трассанта (векселедатель).

Все эти лица, за исключением индоссантов, поместивших перед своей подписью слова "и без оборота на меня", являются солидарно ответственными перед векселедержателями. Последний вправе предъявить иск ко всем обязанным по векселю лицам (право регресса) или к одному из них, не считаясь с порядком подписей этих лиц на векселе. Оплативший вексель в свою очередь обращается с требованием к остальным и, получив требуемую сумму, передает уплатившему протестованный вексель;

- векселедержатель, неся определенные издержки, вызванные совершением протеста векселя и неполучением платежа по нему, вправе требовать с обязанных лиц большую сумму, чем указано в векселе.

Согласно Положению величина обратного требования векселедержателя включает в себя следующее.

1. Неуплаченная сумма с процентами, если они были предусмотрены.

2. 6% годовых, начиная со дня срока платежа по векселю по день удовлетворения.

3. Пеня в размере 3 % годовых, считая со дня срока платежа по день действительного получения векселедержателем от кого-либо из обязанных лиц требуемых денег.

Издержки, связанные с протестом.

Исходя из этих правил, видно, что чем позже произойдет выкуп протестованного векселя, тем больше сумма требования по нему. Каждое из обязанных по векселю лиц, выкупив протестованный вексель, может вычеркнуть в векселе как свою собственную, так и надписи следующих за ним надписателей, так как, оплатив вексель и получив его обратно, оно вновь становится кредитором векселедателя и всех тех лиц, от которых этот вексель дошел к нему по надписям. Надписи же последующих за ним индоссатов он вычеркивает потому, что позднейшие, следующие за ним надписатели также перестают нести какую-либо ответственность по векселю. Если он вычеркнет и какие-либо из верхних надписей, то тем самым уменьшил бы число ответственных перед собою лиц, так как зачеркнутые после протеста надписи должны считаться ненаписанными.

При выкупе на самом векселе делается расписка, где указывается, от кого, когда и в какой сумме получен платеж по векселю.

В случае истечения сроков, установленных для совершения протеста в неакцепте или неплатеже, векселедержатель теряет свои права против индоссантов, векселедателя и других обязанных лиц, за исключением акцептанта.

Векселедержатель, не получивший платежа по векселю, имеет право на взыскание судебным порядком причитающихся ему денег. Причем это право ограничивается временными пределами, пропуск которых лишает векселедержателя возможности получить удовлетворение по векселю. Период времени, назначенный по закону для осуществления судебного взыскания по векселю, носит название вексельной давности.[[18]](#footnote-18)

В векселе не все являются одинаковыми участниками, поэтому и сроки вексельной давности Положением устанавливается различные в зависимости от характера ответственности каждого участника векселя. Так, для предъявления иска векселедержателем к акцептанту переводного векселя установлен 3-летний срок, а к векселедателю простого векселя - 1 год со дня протеста, совершенного в установленный срок, или со дня платежа, в случае оговорки - об обороте без издержки. Последнее имеет силу и в отношении индоссантов.

Для исковых требований индоссантов друг другу и к векселедателю установлена исковая давность - 6 месяцев со дня, в который индоссант оплатил вексель, или со дня предъявления к нему иска.[[19]](#footnote-19)

Гражданское право в известном смысле действительно можно считать правом граждан, поскольку оно призвано регулировать подавляющее большинство их взаимоотношений как имущественного, так и неимущественного характера. А такие взаимоотношения возникают, как правило, по воле их участников, которые сами определяют и содержание своих взаимосвязей, и даже последствия их прекращения или изменения. Ведь люди обычно самостоятельно решают, вступать им или не вступать, например, в те или иные договорные отношения и на каких условиях; они вольны защищать свое имущество или отказаться от его защиты в конкретной ситуации; они вправе предъявить требование о судебной защите своих прав (иск) или не делать этого и т.д. При этом люди руководствуются своими собственными, частными интересами (в том числе согласуя их с аналогичными интересами других лиц), которые, таким образом, по общему правилу всецело определяют и содержание складывающихся между ними отношений.

Глава 3. Значение векселя в гражданском праве

В настоящее время экономике России присуще определенное оживление активизируется конкурентная борьба организаций и предпринимателей, что зачастую приводит не только к появлению новых участников рынка, но и несостоятельности хозяйствующих субъектов.

Однако такая финансовая бумага, как вексель, ее широкое распространение было обусловлено не только поступательным развитием рыночных отношений, но и рядом негативных тенденций в экономике: бюджетным дефицитом, высокими ставками по банковским кредитам, взаимными неплатежами субъектов друг другу и т.д. В то же время вексель, призванный решать данные проблемы, во многом, наоборот, спровоцировал дальнейшее углубление кризиса, поскольку, с одной стороны, в гражданском обороте находится большое количество таких ценных бумаг различных субъектов, а с другой - существует недостаточная теоретическая разработка вопросов о сущности векселя, его функциях, неудовлетворительная нормативная урегулированность отношений, связанных с защитой прав векселедержателей, исполнением вексельных обязательств, видами и юридическими последствиями нотариальных протестов, взысканием долга по этим документам.

Вексель в настоящее время является одной из наиболее распространенных ценных бумаг, его значение определяется в разных аспектах, что объясняется льготным правовым режимом регулирования, обусловленным недостаточной разработанностью этого института в налоговом и гражданском законодательстве. Кроме того, недостаток денежных средств как следствие неплатежей по существу превратили его в денежный суррогат.

Вексель выполняет различные задачи в финансовом механизме. Он может быть средством кредитования, вложения денег, наконец, вексель может исполнять роль платежного средства.[[20]](#footnote-20)

Для банков это средство привлечения ресурсов, успешно заменяющее ввиду своей гибкости, универсальности и надёжности, обеспечиваемой индоссаментами менее удобные, из-за необходимости государственной регистрации, облигации и депозитные (сберегательные) сертификаты.

Основной, классической целью вексельного обращения является предоставление поставщиком товарного кредита своему покупателю. Эта операция заключается в получении от покупателя векселя за поставленный товар или оказанные услуги. Поскольку полученным векселем продавец, в свою очередь, может рассчитаться со своими поставщиками, эта операция позволяет избежать замораживания оборотных средств на счетах в виде неоплаченной дебиторской задолженности. При оплате векселем, поставщик вправе потребовать от векселедателя указать в векселе сумму большую, чем та, что причитается за поставку товаров или оказание услуг. Также поставщик вправе требовать указания в векселе процентов, которые покупатель должен будет уплатить при платеже по векселю.

Вексель, являясь средством оформления кредита в товарной форме, способствует увеличению скорости оборота, уменьшению потребности в кредитных ресурсах и денежных средствах в целом, позволяет хозяйственным субъектам использовать денежные средства в собственных целях.

Учет векселей состоит в том, что векселедержатель передает (продает) вексель банку по индоссаменту до наступления срока платежа и получает за это вексельную сумму за вычетом (за досрочное получение) определенного процента от этой суммы, т.е. учетного процента или дисконта. Таким образом, с позиции банка это покупка любого несобственного векселя.

Операция учета векселей. Коммерческий банк может быть заинтересован в учете векселей крупных акционеров банка, а так же клиентов, которым ранее были выданы ссуды, для возврата которых банку необходимо улучшить финансовое состояние клиента. Вполне возможно, что банк будет учитывать векселя тех клиентов, с которыми планирует расширение сотрудничества. Поэтому этой операции банки придают особое значение. Как правило, условие ее выполнения определяют управляющие и директора банков на основе той информации, которая содержится в представленном к учету в банк векселе. Он отражает сложившиеся отношения между участниками вексельной сделки, а так же между индоссантами, финансовое положение и кредитоспособность которых анализируется прежде, чем вексель принимается к учету. Особенно тщательно рассматривается вопросы платежеспособности основных должников по векселю (векселедателя – по простому векселю и акцептанта или трассанта – по переводному векселю).[[21]](#footnote-21)

Каждый, кто подписал простой либо переводной вексель в качестве представителя лица, от имени которого он не был уполномочен действовать, сам обязан по векселю и, если он уплатил, имеет те же права, которые имел тот, кто был указан в качестве представляемого. В таком же положении находится представитель, который превысил свои полномочия.

Исходя из этого лицо, получившее вексель от представителя, не имеющего достаточных полномочий на выдачу (передачу) векселя, не может требовать исполнения от лица, от имени которого вексель выдан (передан). Однако оно может требовать платежа от самого лица, подписавшего вексель, в том же объеме и при тех же условиях, как если бы он выдал (передал) вексель от себя лично.

При рассмотрении дел следует также учитывать, что в том случае, когда представляемое лицо одобрит совершенную от его имени сделку, ответственность по векселю в силу пункта 2 статьи 183 Кодекса несет представляемое лицо, если иное не вытекает из особенностей совершения тех или иных сделок.

Сделки, на основании которых вексель был выдан или передан, могут быть признаны судом недействительными в случаях, предусмотренных Кодексом. Признание судом указанных сделок недействительными не влечет недействительности векселя как ценной бумаги и не прерывает ряда индоссаментов. Последствием такого признания является применение общих последствий недействительности сделки непосредственно между ее сторонами (статья 167 Кодекса).[[22]](#footnote-22)

В зависимости от того, кто передал вексель для учета в банк, векселедатель или векселедержатель, можно рассматривать операцию учета векселя, как одну из форм платежного или расчетного кредита. Платежный кредит предоставляется векселедателю, вексель которого представляется к учету. Расчетный же кредит, предоставленный путем учета векселя его держателем, будет погашать не то лицо, которое его получало, т.е. не ссудозаемщик, а лицо, обязанное по векселю – векселедатель или акцептант.

Платежный кредит оформляется векселем тогда, когда у клиента банка возникает необходимость в денежных средствах. В этом случае предприятие выписывает от своего имени вексель и передает его в коммерческий банк, а тот, в свою очередь, перечисляет ему деньги за вычетом дисконта.

Расчетный кредит оформляется векселем тогда, когда предприятие продает банку вексель третьего лица, например, полученный им в оплату поставки товара. За учет векселя банк взимает учетный процент, ставка которого устанавливается самим банком. При инкассировании иногородних векселей взимается порто (почтовые расходы) и дорто (комиссия иногородним банкам за инкассирование векселей). Следует отметить, что каждый банк устанавливает учетный процент самостоятельно и вправе дифференцировать в зависимости от кредитоспособности заемщика.

Бухгалтерский учет операций по учету векселей в банке производится согласно Инструкции по применению плана счетов бухгалтерского учета финансово- хозяйственной деятельности предприятия. “Рекомендации банкам по работе с векселями” устанавливает, что на векселях, передаваемых банку для учета, “должна быть проставлена бланковая надпись (индоссамент) от имени предъявителя. Перед бланковой надписью оставляется достаточное место, чтобы банк мог поставить штамп о передаче векселя на имя банка, превратив, таким образом, бланковую надпись клиента в именную”.

Коммерческий банк, при необходимости, может передать вексель центральному банку страны (переучесть вексель). В этом случае уже центральный банк удержит часть стоимости векселя, которая будет называться официальной учетной ставкой (она обычно несколько ниже учетных ставок коммерческих банков, которые могут различаться в зависимости от времени, остающегося до срока оплаты обязательства, степени надежности, обеспеченности учитываемого векселя). Учетная функция центрального банка является одним из важнейших методов проводимой им денежно-кредитной политики, направленной на оказание позитивного воздействия на экономику (причем, не административными, а рыночными способами). Так, например, в классической рыночной экономике в период спада, экономического кризиса учетная ставка сравнительно невелика и призвана стимулировать инвестиции и экономический рост. Низкая ставка заинтересовывает коммерческие банки в переучете векселей; следовательно, они получают возможность пополнить свои денежные запасы и могут предоставить больше кредитов, причем за сравнительно небольшую плату; предприятиям в этих условиях выгодно брать кредиты, осуществлять производственные инвестиции и расширять объемы производства. Одновременно коммерческие банки могут устанавливать и свои учетные ставки на низком уровне, поощряя предприятия учитывать векселя и ускорять оборот капитала.[[23]](#footnote-23)

Напротив, в период подъема экономики учетные ставки растут в целях сдерживания конъюнктуры и недопущения "перегрева" экономики. Такая политика банков является составной частью антикризисных (антициклических) мер, проводимых правительствами капиталистических стран и направленных на сглаживание экономических циклов и стабилизацию конъюнктуры путем регулирования общественного спроса и потребления, включая и инвестиции.

Наряду с этими масштабными целями учетная политика центрального банка может преследовать и более узкие цели, селективно воздействуя на определенные сегменты рынка. Например, стремясь поддержать экспорт предприятий своей страны, он может объявить о том, что начинает проводить переучет векселей, полученных экспортерами от покупателей своей продукции в качестве ее оплаты. При этом с целью повышения надежности векселей может быть поставлено условие обязательного их авалирования зарубежными банками. Такая форма коммерческого кредитования зарубежных покупателей будет привычной для последних, и, кроме того, будет хорошим подспорьем в конкурентной борьбе с возможными конкурентами.

Другая возможность заключается в регулярном, например, поквартальном (или помесячном) объявлении Центробанком сумм векселей, которые будут приниматься к переучету (и о требованиях, предъявляемых к ним). Подобные намерения будут адресованы, с одной стороны, банкам, давая им, сигнал о возможностях переучета векселей, а, следовательно, сначала их учета у своих клиентов, а с другой стороны, самим клиентам, для которых облегчается проблема оплаты векселей.

Инкассирование векселей. Банки часто выполняют поручения векселедержателей по получению платежей по векселям в срок. Банки берут на себя ответственность по предъявлению векселей в срок плательщику и получению причитающихся по ним платежей. Если платеж поступит, вексель возвратиться должнику. Если нет, вексель возвращается кредитору, но с протестом в неплатеже. Следовательно, банк отвечает за последствия, возникшие вследствие упущения протеста.

Путем этих операций банки могут сосредоточить на своих счетах значительные средства и получают их в бесплатное пользование. Вместе с тем, они довольно прибыльны, т.к. за инкассо взимается определенная плата.

Они выгодны и для клиента, поскольку банки благодаря тесным взаимоотношениям между собой могут исполнять поручения клиента быстрее и дешевле, клиент так же освобождается от необходимости следить за сроками предъявления векселей к платежу, что требовало затрат значительно больших, чем комиссионные банка.

Домициляция векселей. Банки могут по поручению клиента производить платежи по векселям в установленный срок. Эта операция противоположна инкассированию.

Домицилируя вексель, банк не несет никакой ответственности, т.к. клиент вносит сумму платежа заранее. В противном случае банк отказывает в платеже, и вексель протестуется обычным порядком против векселедателя.

Внешним признаком домицилированного векселя служат слова "уплата в ... банке", помещенные в тексте векселя.

Факторинговые и форфейтинговые операции. В международной практике вексельное обращение в основном связано с предоставлением отсрочки платежа, как дополнительной услуги покупателю в результате усиливающейся конкуренции, которая оформляется простым или переводным векселем. Однако при всё увеличивающихся объёмах поставок фирмы уже не могут своевременно получать деньги по векселям, а в случаях появления проблем по оплате векселя терпят убытки. На помощь фирмам пришли факторинговые и форфейтинговые фирмы.

Факторинг - это покупка банком или специализированной компанией денежных требований поставщика к покупателю и их инкассация за определенное вознаграждение. По сути, эта операция аналогична операции учета векселя банком.

Форфетирование - это покупка обязательств, погашение которых происходит на определенный период в будущем без оборота на любого предыдущего должника.

Факторинговые операции делятся на:

1) внутренние, если поставщик, покупатель и фактор-фирма находятся в одной стране, и международные, если какая-либо из сторон находится в другом государстве;

2) открытые, если должник уведомлен об участии в сделке фактор-фирмы и закрытые;

3) с правом регресса и без права регресса к поставщику оплатить сумму;

4) с кредитованием поставщика в форме предварительной оплаты или оплаты требований к определенной дате.

На практике продавец переуступает права требования по оплате векселей или иных долговых обязательств фактор-фирме посредством индоссамента, в результате продавец спокоен за свой товар, который гарантированно оплачивается примерно на 95%, а фактор-фирма, неся рисковую ответственность, зарабатывает, предъявляя к оплате покупателю его вексель, требуя всю денежную сумму. Таким образом, Факторинговая фирма (банк) может с прибылью использовать свои временно свободные ресурсы скупая векселя, оставленные как отсрочка платежа по договору поставки фирме-клиенту.

Факторинговая фирма обычно ведет учет всей дебиторской задолженности клиента. Несмотря на схожесть с операцией учета векселей, факторинговые операции имеют некоторые особенности. Обычно такие операции оформляются простыми векселями, поскольку можно с легкостью использовать при передаче векселя оговорку "без оборота на меня". Поскольку кредиты часто бывают, значительны и длительны, то происходит разбивка на несколько вексельных сумм со сроком около 6 месяцев. Из-за того, что операции международные, то используют только три валюты: Евро, немецкие марки, швейцарские франки, иначе оговаривается изменение курса.[[24]](#footnote-24)

Участвуя в подобных операциях необходимо знать тонкости международного обращения векселя, учитывать нюансы вексельного законодательства стран, не присоединившихся к Женевской Конвенции.

Вексельное кредитование. Отсутствие у клиента банка достаточных средств для расчета с поставщиками, и возникновение, в связи с этим, временного недостатка оборотных средств, может быть восполнено получением вексельного кредита. Вексельный кредит заключается в передаче банком собственного векселя кредитозаемщику. Банк заключает с клиентом договор, по которому предприятие в качестве кредита получает пакет векселей на сумму, указанную в этом договоре. Как правило, полученные векселя являются бездоходными. Ими предприятие рассчитывается с поставщиками и подрядчиками. По истечении срока кредитного договора предприятие – первый векселедержатель погашает "живыми" деньгами полученный ранее кредит, выплачивая проценты. Последний владелец векселя предъявляет его к оплате в указанный срок и получает вексельную сумму. Это лишь общая схема операций по кредитованию с векселями. Возможны так же варианты досрочного предъявления векселей в банк и учета их с последующим дисконтом, последующего кредитования под залог банковских векселей, полученных от первого векселедержателя и т.д. Досрочный учет собственных векселей является, пожалуй, наиболее интересной для банка активной операцией. Это связано не только с отсутствием риска при проведении сделок, но и существующим порядком отражения учетного дисконта непосредственно по счету доходов банка. Именно возможность последующего досрочного учета собственных векселей служит серьезным стимулом для выдачи коммерческими банками вексельных кредитов.

При использовании вексельного кредитования не происходит реального отвлечения денежных средств на период выдачи ссуды, что также делает эту операцию очень привлекательной для банков.

Устанавливая достаточно низкие ставки по вексельным кредитам, банк может привлекать новых клиентов. При определении процентной ставки по вексельному кредиту принимаются во внимание следующие факторы:

- необходимость резервирования остатков по вексельным счетам в фонде обязательных резервов ЦБ РФ, что обуславливает дополнительное привлечение средств аналогичной срочности;

- вероятность дополнительного привлечения денежных средств при разрыве сроков предоставления кредита и сроках обращения векселя (на разницу в сроках);

- необходимость учета процентной ставки при определении риска, возникающего при операции кредитования.

Высокая рентабельность данной операции предопределяется низким уровнем затрат на ее проведение и возможностью выкупа собственных векселей с дисконтом. Затраты банка на вексельное кредитование, по существу, сводятся к затратам на оформление векселей и отвлечение средств на создание обязательных резервов, подлежащих депонированию в банке России. Выгода, извлекаемая предприятиями при использовании вексельного кредита:

- преодоление необоснованного и неэффективного ограничения платежеспособного спроса и, в целом ряде случаев, возможность добиться роста производственной активности;

- банковская гарантия платежа путем предоставления векселя снимает необходимость для предприятий предоплаты в тех нередких случаях, когда она служит исключительно для защиты от риска неплатежей, тем самым появляется возможность ускорения материального оборота;

- банковские векселя, предоставленные клиентам банка под депозиты, которые являются для банка гарантией оплаты векселей, как правило, по сумме в два раза и более, превосходят размер депозита и, таким образом величина, оборотных средств оперативного управления предприятия увеличивается;

- в прямой экономии на налоговых выплатах, налог на доход, полученный по векселю для предприятия - 15 %, по сравнению с налогообложением аналогичного дохода на депозитном вкладе в банке, который составляет 35 %;

- ликвидность вложений; бурно развивающийся вексельный рынок предоставляет возможность продать вексель или учесть его в банке.

Интерес банков к векселям вполне закономерен.

Во-первых, снижение доходности на рынках заставило банки обратить взгляды на более высокодоходные ценные бумаги.

Во- вторых, банки не могли не учитывать запросы клиентов, а также активно используют их для взаиморасчетов. Кроме того, получая от использования векселей доход, банки расширяют тем самым спектр предлагаемых клиентам услуг.[[25]](#footnote-25)

Прибегают к выпуску векселей и муниципальные власти для финансирования дефицита бюджета и привлечения средств под свои программы. Коммерческие банки в ходе проведения операций с векселями аккумулируют значительное их количество.

При правильном ведении учетных операций вексельный портфель сегодня является для банка надежной статьей его актива, более устойчивой, чем другие ценные бумаги, например, акции. Другим достоинством векселей является точно установленная ликвидность по срокам. Исходя из этого, Центральный банк при необходимости может пополнить ресурсы коммерческих банков, переучитывая их векселя или выдавая кредиты под обеспечение учтенных векселей.

Таким образом, можно констатировать, что при отсутствии четкой регламентации использования векселей и фактическом отсутствии государственного регулирования их обращения вексель стал применяться в качестве заменителя других фондовых инструментов (акций, облигаций, сертификатов). В последнее время, значение операции вексельного кредитования значительно возросло. Объясняется это также и тем фактом, что субъекты Российской Федерации и муниципальные образования имеют право обязываться по переводному и простому векселю только в случаях, специально предусмотренных федеральным законом, что из-за отсутствия таковых, фактически, означает запрет на такого рода обязательства.

Вексель дает его владельцу право требовать от должника, или акцептанта, (третьего лица, обязавшегося уплатить по векселю) выплатить указанную в векселе сумму при наступлении срока платежа. Поэтому вексель выступает сложным расчетно-кредитным инструментом, способным выполнять функции, как ценной бумаги, так и кредитных денег и средства платежа. В частности, как ценная бумага вексель сам может быть объектом различных сделок.

Инструмент вексельного кредитования в России необходим, поскольку активизация вексельного обращения приводит, во-первых, к ускорению расчетов и оборачиваемости оборотных средств и, во-вторых, уменьшает потребность в банковском кредите, соответственно снижая процентные ставки за его использование.

Поскольку обычно векселя выдаются вместо уплаты сумм за полученные вещи, произведенные работы или оказанные услуги, т.е. по существу являются формой отсрочки уплаты денег (кредита в экономическом смысле), ГК обоснованно рассматривает вексельные обязательства как одну из разновидностей обязательств, вытекающих из договора займа. С этой точки зрения можно сказать, что вексель представляет собой форму кредита, а также средство расчетов с контрагентами (но, разумеется, не средство платежа).[[26]](#footnote-26)

В отечественном обороте переводные векселя используются крайне редко, тогда как в развитых правопорядках они, напротив, всегда преобладают по сравнению с простыми. Ведь простой вексель является свидетельством не только отсутствия у контрагента денежных средств, но и невозможности их получения ни в обслуживающем банке, ни от своих должников, т.е., по сути, говорит о его финансовой несостоятельности. Поэтому простые векселя обычно принимаются кредиторами при наличии банковского аваля за выдавших их сускриптеров. Кроме того, у нас под видом простых векселей весьма часто, особенно в банковской сфере, эмитируют суррогаты облигаций, например в виде выпускаемых сериями "банковских векселей" ("забывая", в частности, о том, что вексель не может быть эмиссионной ценной бумагой). Это создает иллюзию широкого применения в отечественном имущественном обороте векселей, которые в развитых правопорядках в настоящее время постепенно отмирают и в качестве средств получения кредита, и в качестве способа расчетов.[[27]](#footnote-27)

Заключение

Отношения товарного (экономического) обмена отличаются большим многообразием, требующим глубоко развитого и весьма тщательного гражданско-правового оформления. Так, надо иметь в виду, что его предметом могут быть не только вещи, но и другие виды объектов, имеющих товарную, но не обязательно вещественную (материальную) форму, - результаты работ и услуг как вещественного, так и неовеществленного характера (например, по перевозке грузов), имущественные права (в частности, безналичные деньги и ценные бумаги), некоторые нематериальные блага (определенные результаты творческой деятельности, охраноспособная информация и т.п.), каждый из которых требует для себя различного правового режима и становится предметом товарообмена с учетом этой специфики. Конкретные взаимосвязи отдельных участников имущественного оборота (товарообмена) могут оформляться ими по типичным для таких отношений моделям поведения или строиться на отличающихся от них, например комплексных, началах, сочетающих элементы различных типов взаимоотношений.

На сегодняшний день основными вопросами вексельного рынка являются региональная замкнутость вексельных расчетов, технологическая неликвидность документарных векселей, слабая регулируемость вексельного рынка со стороны государства, отсутствие информационной базы по надежности векселей и индоссантов.

Вывод: при всем многообразии видов ценных бумаг разрешенных к выпуску и обращению (акции, облигации, векселя, варранты, фьючерсы, опционы) существует возможность конструирования ценных бумаг, а это в свою очередь подразумевает включение свойств нескольких ценных бумаг в одну, то есть в ту, что конструируем.

Но при всем этом рынок ценных бумаг имеет много проблем. В первую очередь это проблема защиты инвесторов от финансовых преступников и мошенников. Для этого надо укрепить законодательную базу. Второй острой проблемой является слабая инфраструктура рынка. Решение этих двух проблем должно повысить доверие к российскому рынку и увеличить приток капитала в Россию.

Чтобы выйти на мировой уровень, наши профессиональные участники рынка ценных бумаг должны значительно повысить качество своей работы. Решить эту проблему следует введением более высоких стандартов для отечественных участников. Только на основании высоких требований можно будет осуществить лицензирование брокерской и дилерской деятельности.

Таким образом, перед российским рынком ценных бумаг стоит еще много нерешенных задач, однако их решение в обозримом будущем вполне реально.

Отсутствие четкого законодательного регулирования вексельного обращения рождает множество проблем. Например, возникают противоречия при определении налогообложения вексельных операций и их бухгалтерского учета, поскольку вексель сочетает в себе свойства ценной бумаги, долгового обязательства и расчетного средства одновременно. Однако, к сожалению, в большинстве существующих нормативных документов это обстоятельство не учитывается. Также до настоящего времени не решен вопрос о взимании гербового сбора с векселей; законодательство о налогообложении не дает четкого ответа на этот вопрос.

В заключение хотелось бы пожелать активизации законотворческой деятельности органов государственной власти по принятию нового вексельного закона и внесению изменений в существующее законодательство о банкротстве.

Список используемой литературы и нормативно правовых актов

1. Конституция РФ ;Изд-во Айрис-Пресс; М:2005г.
2. ,,Федеральный закон от 11 марта 1997 г. N 48-ФЗ "О переводном и простом векселе"
3. Гражданский кодекс Российской Федерации (ГК РФ) (части первая, вторая и третья), с изм. И доп. 27 июля 2006 г.)

ГПК РФ по состоянию на 1 октября 2006 г. Сибирское университетское издательство г.Н- 2006г.

1. Комментарий к Гражданскому кодексу РФ (под ред Т.Е. Абовой, М.М. Богуславского, А.Ю. Кабалкина, А.Г. Лисицына-Светланова). - "Юрайт-Издат", 2005 г.
2. Постановление Пленума Верховного Суда РФ и Пленума Высшего Арбитражного Суда РФ от 4 декабря 2000 г. N 33/14 "О некоторых вопросах практики рассмотрения споров, связанных с обращением векселей".
3. Антонов Н.Г., Пессель М.А. "Денежное обращение, кредит и банки". М:2004
4. Басова А.И. –Учебник -Финансы и статистика, Н. 2004г..

Галанова В.А., Басова А.И. "Рынок ценных бумаг: Учебник", Н. 2004г.

Едронова В.Н., Мизиковский Е.А. "Регулирование и учёт операций с векселями" 2005г.

1. Ефимова Л.Г.Учебник; Банковское право. – М,: 2004г.

Новоселова М.И; Вексель. Проблемы практического использования. Хозяйство и Право 2005г.

1. Суханова Е.А Гражданское право. Том II. Полутом 1 - "Волтерс Клувер", 2004 г.

Фельдман А.А. "Государственные ценные бумаги". -М:ИНФРА-М, 2004г.8. Фельдман А.А. Вексельное обращение. М.: ИНФРА,2005г.

1. Галанова В.А., Басова А.И. "Рынок ценных бумаг: Учебник", Н. 2004г. [↑](#footnote-ref-1)
2. Конституция РФ ;Изд-во Айрис-Пресс; М:2005г. [↑](#footnote-ref-2)
3. Фельдман А.А. "Государственные ценные бумаги". -М:ИНФРА-М, 2004г. [↑](#footnote-ref-3)
4. Гражданский кодекс Российской Федерации (ГК РФ) (части первая, вторая и третья), с изм. И доп. 27 июля 2006 г.) [↑](#footnote-ref-4)
5. Суханова Е.А Гражданское право. Том II. Полутом 1 - "Волтерс Клувер", 2004 г. [↑](#footnote-ref-5)
6. Гражданский кодекс Российской Федерации (ГК РФ) (части первая, вторая и третья), с изм. И доп. 27 июля 2006 г.) [↑](#footnote-ref-6)
7. Постановление Пленума Верховного Суда РФ и Пленума Высшего Арбитражного Суда РФ от 4 декабря 2000 г. N 33/14 "О некоторых вопросах практики рассмотрения споров, связанных с обращением векселей" [↑](#footnote-ref-7)
8. Ефимова Л.Г.Учебник; Банковское право. – М,: 2004г. [↑](#footnote-ref-8)
9. ,,Федеральный закон от 11 марта 1997 г. N 48-ФЗ "О переводном и простом векселе" [↑](#footnote-ref-9)
10. Фельдман А.А. Вексельное обращение. Российская и международная практика. М.: ИНФРА,2005г. [↑](#footnote-ref-10)
11. Галанова В.А., Басова А.И. "Рынок ценных бумаг: Учебник", Н. 2004г. [↑](#footnote-ref-11)
12. Комментарий к ГК РФ (под ред Т.Е. Абовой, М.М. Богуславского). -"Юрайт-Издат", 2005 г. [↑](#footnote-ref-12)
13. Гражданское право. Том II. Полутом 1 (под ред. доктора юридич. наук, проф. Е.А.Суханова) - "Волтерс Клувер", 2004 г. [↑](#footnote-ref-13)
14. Гражданский кодекс Российской Федерации (ГК РФ) (части первая, вторая и третья), с изм. И доп. 27 июля 2006 г.) [↑](#footnote-ref-14)
15. Постановление Пленума Верховного Суда РФ и Пленума Высшего Арбитражного Суда РФ от 4 декабря 2000 г. N 33/14 "О некоторых вопросах практики рассмотрения споров, связанных с обращением векселей" [↑](#footnote-ref-15)
16. Постановление Пленума Верховного Суда РФ и Пленума Высшего Арбитражного Суда РФ от 4 декабря 2000 г. N 33/14 "О некоторых вопросах практики рассмотрения споров, связанных с обращением векселей" [↑](#footnote-ref-16)
17. ГПК РФ по состоянию на 1 октября 2006 г. Сибирское университетское издательство г.Н- 2006г. [↑](#footnote-ref-17)
18. Едронова В.Н., Мизиковский Е.А. "Регулирование и учёт операций с векселями" 2005г. [↑](#footnote-ref-18)
19. М.И Новоселова Вексель. Проблемы практического использования. Хозяйство и Право 2005г [↑](#footnote-ref-19)
20. Антонов Н.Г., Пессель М.А. "Денежное обращение, кредит и банки". М:2004 [↑](#footnote-ref-20)
21. Едронова В.Н., Мизиковский Е.А. "Регулирование и учёт операций с векселями" 2005г. [↑](#footnote-ref-21)
22. Постановление Пленума Верховного Суда РФ и Пленума Высшего Арбитражного Суда РФ от 4 декабря 2000 г. N 33/14 "О некоторых вопросах практики рассмотрения споров, связанных с обращением векселей" [↑](#footnote-ref-22)
23. Антонов Н.Г., Пессель М.А. "Денежное обращение, кредит и банки".М:2004 [↑](#footnote-ref-23)
24. Фельдман А.А. "Государственные ценные бумаги". -М:ИНФРА-М, 2004г. [↑](#footnote-ref-24)
25. Басова А.И. –Учебник -Финансы и статистика, Н. 2004г.. [↑](#footnote-ref-25)
26. М.И Новоселова Вексель. Проблемы практического использования. Хозяйство и Право 2005г [↑](#footnote-ref-26)
27. Суханова Е.А- Гражданское право. Том II. Полутом 2 - "БЕК", 2004 г. [↑](#footnote-ref-27)