**Финансовые и правовые аспекты вексельного обращения в России**

Содержание

Введение

1. Историческая справка появления и развития вексельного обращения

2. Правовые аспекты вексельного обращения

3.Финансовые аспекты вексельного обращения

4. Вексельное обращение в России

Заключение

Список используемых источников

Введение

В современной российской практике возрастает роль векселя как высоколиквидного средства рассчетов и взаимозачетов. В условиях сужения рынков сбыта и недостатка денежой массы вексель может способствовать ускорению реализации товаров и оборота средств предприятий, уменьшая реальную потребность в деньгах и смягчая проблемы внешних неплатежей.

Целью работы является изучение правовых и финансовых аспектов вексельного обращения в России.

Объктом исследования является вексель, как средство расчетов.

Методы исследования, используемые в работе: аналитический метод, статистический метод, метод сравнения.

Проблемы: состояние вексельного рынка в России на сегодня, способы его расширения.

Ключевые слова: вексель, индоссамент, акцепт, аваль, векселедержатель, векселеполучатель.

Структура работы: реферат состоит из пяти глав, введения и заключения.

Информационная база: при подготовке данной работы использовались учебные пособия по данной теме, периодическая литература, а также информационно-правовые источники. Работа оформлена в системе Word, диаграмма, представленная в работе, построена с помощью Excel.

1.Историческая справка появления и развития вексельного обращения

Вексель – одна из самых древнейших ценных бумаг. Возник в эпоху средневекового феодализма (12-14вв.) в связи с необходимостью заменить деньги. По мере развития торговых отношений совершенствовались и вексельные расчеты.

Впервые векселя появились в Италии, где практически вся торговля находилась в руках менял – банкиров. Наибольшее развитие вексельные отношения получили в Германии, поэтому до сих пор эталоном векселя признано считать немецкий вариант.

Если на начальной стадии вексель служил лишь средством расчета средневековых торговцев, которые, опасаясь разбоев на дорогах и стремясь сохранить свой капитал, были вынуждены использовать этот денежный инструмент, то в последующих периодах развития торговых отношений функции векселя значительно расширились. Он не только стал выражать заемный характер торговых сделок, но и превратился в один из эффективнейших механизмов обслуживающих движение товарно-материальных и денежных ценностей, начал служить кредитными деньгам, расчетным средством, способствовать разрешению возникающих противоречий между желанием совершить коммерческую сделку и отсутствием денежного эквивалента для его оплаты.

На Западе вексель является одним из распространенных финансовых инструментов. В ряде стран до 90% товарных сделок осуществляется с его помощью.

В бывшем СССР вексель начали использовать в 20-е годы. Его ликвидация в ходе кредитной реформы 1930-1932гг. была обусловлена переходом народного хозяйства к системе прямого централизованного планирования, при котором этот вид кредита не увязывался с существующими административно-командными методами управления экономикой[1,с.54-55].

2. Правовые аспекты вексельного обращения

Гражданский кодекс РФ, принятый в 1994г., определения векселя не содержит. В соответствии с Положением о простом и переводном векселе, введенном в действие постановлением Президиума Верховного Совета РСФСР от 24.06.91г, существуют строго определенные требования к векселю, как к документу, который должен содержать все необходимые реквизиты[3, с.88].

Согласно ст. 815 ГК РФ вексель является формой договора займа. С момента выдачи векселя отношения сторон регулируются нормами вексельного права. Эти нормы изложены в Федеральном законе от11.03.97г. №48-ФЗ “О переводном и простом векселе” и Положении о переводном и простом векселе, утвержденном Постановлением ЦИК и СНК СССР от 07.08.37г. №104/1341, а также в Женевских вексельных конвенциях 1930г. В частности, упомянутое Положение о переводном и простом векселе построено на базе Единообраного вексельного закона, утвержденного международной Женевской конвенцией от 07.06.30г[10].

В экономической энциклопедии вексель трактуется следующим образом: *вексель* (от нем. Wechsel – обмен), - долговая, ордерная, именная, обращаемая, неэмиссионная ценная бумага, существующая исключительно в документарной форме. Представляет собой простое абстрактное безусловное обязательство обозначенного на векселе плательщика (плательщик по векселю) уплатить законному держателю векселя (векселедержатель) в определенный срок указанную на векселе сумму (вексельная сумма)[6, с.477].

Различают простые и переводные векселя.

*Простой вексель* удовлетворяет безусловное обязательство векселедателя уплатить держателю векселя определенную сумму денег в оговоренный срок.

*Переводной вексель (тратта)* содержит предложение векселедателя (трассанта), адресованное плательщику (трассату), уплатит определенную сумму денег держателю векселя (ремитенту).

Иначе говоря, если простой вексель – это документ, схожий по смыслу с долговой распиской, то переводной вексель – это инструмент перевода долга. Выдавая своему кредитору переводной вексель, трассант тем самым направляет его получать долг у другого лица (плательщика).

Однако переводной вексель – это не приказ, а только предложение плательщику уплатить. Именно поэтому последний вправе отказаться от уплаты. В этом случае векселедержатель имеет право взыскать соответствующую сумму с самого векселедателя. Иначе говоря, при отказе плательщика оплатить переводной вексель отвечать будет тот, кто его выписал (векселедатель). Плательщику можно будет предъявить иск только в том случае, если он заранее (еще до срока платежа) дал согласие оплатить вексель.

Это согласие называется акцептом переводного векселя. Отметка об акцепте проставляется на лицевой стороне переводного векселя. Отказ от платежа или акцепта векселя удостоверяется в публичном порядке. Указанные факты должны быть подтверждены нотариусом в ходе специальной процедуры протеста векселя в неплатеже или неакцепте.

Для того чтобы вексель был действительным, он должен содержать определенный набор реквизитов, описанных ниже.

Во-первых, это вексельная метка: в тексте документа должно быт слово “вексель”. В простом векселе это может выглядеть так: “Организация такая-то обязуется уплатить по настоящему простому векселю такую- то сумму лицу и т.д.”

Во-вторых, это безусловное обязательство или (в переводном векселе) предложение векселедателя уплатит определенную сумму денег, включение в вексель каких-либо условий оплаты (например, что он будет оплачен, если владелец в свою очередь исполнит какие-то другие свои обязательства перед плательщиком) делает вексель недействительным.

Обязательство уплатить по векселю является абстрактным. Владелец векселя, требуя его оплаты, должен доказать, что он поучил этот вексель либо при его составлении, либо в результате непрерывной цепочки индоссаментов (передаточных надписей). Но он не обязан объяснять или доказывать плательщику, на каком основании (по какому договору, где, как и при каких обстоятельствах) он приобрел этот вексель, выполнен ли договор и т.п. Если плательщик считает, что вексель попал к владельцу на незаконных основаниях, он сам должен это доказать.

Согласно п. 17 Положения о переводном и простом векселе плательщик, который обязался уплатить по векселю, может отказаться платить в том случае если он докажет:

* + Что с владельцем векселя он состоит в личных отношениях;
  + Что владелец векселя приобрел его специально, чтобы нанести ущерб плательщику.

В-третьих, векселе должна быть указана вексельная сумма: либо пропись, либо цифрами. Если вексельная сумма обозначена и прописью, и цифрами, то имеет силу та, что вписана прописью. Если указано несколько вексельных сумм прописью, то имеет силу меньшая. Тот же принцип действует, если все суммы указаны цифрами.

На вексельную сумму могут начисляться проценты. Однако сами эти проценты не считаются частью вексельной суммы и обязательным реквизитом векселя. Условия о процентах в векселе может и не быть (договор займа, в отличии от кредита, не требует обязательной уплаты процентов за пользование деньгами).

Вексельная сумма может быть указана в рублях или иностранной валюте. Если данная валюта не имеет хождения в месте платежа, то платеж производится в местной валюте по курсу на день наступления срока платежа (п. 41 Положение о переводном и простом векселе). В векселе, однако, может быть оговорка об эффективном платеже. Это значит, что платеж должен быть совершен именно в той валюте, в которой обозначена вексельная сумма.

Вексель – это денежное обязательство. Согласно п. 2 ст. 317 ГК РФ такое обязательство может выражаться не только в рублях, но и в иностранной валюте и условных денежных единицах.

Оговорка в векселе о том, что вексельная сумма подлежит уплате в какой-либо неденежной форме делает вексель недействительным.

В-четвертых, в векселе должно быть наименование лица, в пользу которого должен быть произведен платеж (первого держателя векселя). Первый приобретатель вправе передать вексель другому лицу, сделав на обороте векселя передаточную надпись (индоссамент). Цепочка индоссаментов может быт продолжена и далее. Получателем платежа в итоге будет последний владелец векселя.

В-пятых, в векселе должен быть указан плательщик, т.е. лицо, за чей счет производится платеж. В простом векселе – это сам векселедатель. Поэтому отдельно указывать здесь плательщика не требуется, в переводном векселе плательщик – третье лицо, однако векселедатель вправе назначит плательщиком самого себя (переводной вексель на себя).

В-шестых, в векселе должно быт указано место платежа. Им считается место нахождения плательщика, если не оговорено иное.

В-седьмых, в векселе должны быть указаны дата и место его составления, если нет даты составления, вексель недействителен; если не указано место – таковым считается место нахождения плательщика (если, конечно, он указан в векселе).

В-восьмых, это срок платежа. Допускаются только четыре варианта указания срока платежей: по предъявлении, во столько-то времени от предъявления, во столько-то времени от составления, в определенный день. Если срок платежа не указан, считается, что вексель выдан с оплатой по предъявлении.

В-девятых, в векселе должна быть подпись векселедателя, выполненная собственноручно. Подпись, сделанная иным образом делает вексель недействительным.

Для передачи векселя другому лицу старый владелец должен сделать на обороте векселя передаточную надпись – *индоссамент.*

Вексель может быть неограниченное число раз передан по индоссаменту.

Тот, кто передает вексель по индоссаменту, называется *индоссантом* , кто получает – *индоссатом.*

Делая передаточную надпись, индоссант передает индосссату все права по векселю в совокупности. Частичный либо условный индоссамент недействителен. Нельзя сделать индоссамент на часть вексельной суммы или поставит условие, что уже сделанный индоссамент вступает в силу лишь при наступлении в будущем определенных событий.

Индоссамент должен быть подписан индоссантом или его представителем. Подписи индоссата не требуется.

Индоссамент может быть бланковым – без указания лица, которому уступается документ. Такой индоссамен может быть сделан просто в виде подписи индоссата на обороте векселя.

Индоссамент может быть сделан на предъявителя. Индоссамент на предъявителя приравнивается к бланковому индоссаменту.

Платеж по векселю должен совершатся в пользу лица, которое может обосновать свои права по векселю на непрерывном ряде индоссаментов.

Плательщик обязан проверить, нет ли разрывов в цепочке индоссаментов, но он не обязан проверять подлинность их подписей. Незаполненные бланковые индоссаменты не считаются разрывом цепочки.

Все индоссанты, если они не оговорили иное, солидарно отвечают перед последним держателем векселя за акцепт и за платеж. При неоплате (неакцепте) векселя его последний держатель вправе предъявить иск любому из индоссаментов или всем сразу.

*Акцепт* – письменное согласие плательщика оплатить переводной вексель. Для акцепта достаточно подписи плательщика на лицевой стороне векселя. Однако обычно на векселе проставляется специальная пометка об акцепте за подписью акцептанта.

Акцепт должен быть простым и ничем не обусловленным. Он не должен вступать в силу в случае наступления каких-то будущих событий.

Однако акцепт может быть ограничен частью суммы. Факт неакцепта всей или части суммы удостоверяется *протестом* .

Протест в неакцепте совершается следующим образом: если держатель векселя получил отказ в акцепте или не нашел плательщика по указанному адресу, он обязан в тот же день или до 12 часов следующего рабочего дня обратиться к нотариусу по месту нахождения плательщика; нотариус еще раз предъявляет вексель к акцепту и в случае его неполучения составляет акт о протесте векселя в неакцепте, а также делает соответствующую отметку на самом векселе; дата этой отметки является датой протеста векселя в неакцепте.

За протест в неакцепте взимается госпошлина в размере 1% от протестуемой суммы. Протест в неакцепте позволяет предъявить иски обязанным по векселю лицам.

Вообще, предъявление к акцепту – это право, а не обязанность векселедержателя. Если он не считает нужным, он может не предъявлять переводной вексель к акцепту.

*Аваль* – это вексельное поручительство, способ обеспечения платежа по векселю. Тот, кто совершает аваль, называется *авалистом* .

Суть аваля в том, что авалист ручается за оплату векселя кем-то из обязанных лиц. Авалист должен указать, за кого он дает аваль. Если это не сделано, будет считаться, что аваль дан за векселедателя.

Авалист вправе ограничить свою ответственность определенной суммой. В противном случае будет считаться, что он поручился за оплату обязанным лицом всех предъявленных ему требований по данному векселю.

Авалистом может быть какое-то третье лицо либо кто-то из обязанных лиц.

Для совершения аваля достаточно подписи авалиста на лицевой стороне векселя. Если это не подпись векселедателя или акцептанта, то такая подпись будет считаться авалем.

Аваль действует до тех пор, пока лицо, за которое он дан, остается обязанным по векселю[2, с.78-84].

3.Финансовые аспекты вексельного обращения

По срокам платежа векселя можно поделить на *определенно-срочные* и *неопределенно-срочные* .

Определенно-срочные векселя – это векселя с оплатой на определенный день или во столько-то времени от составления. По таким векселям можно заранее определить день, когда наступит день платежа.

Неопределенно-срочные векселя – это векселя с оплатой по предъявлении или во столько-то времени от предъявления. При выдаче такого векселя срок платежа по нему заранее определить нельзя.

Условие о процентах – это необязательный реквизит векселя. Помещать или не помещать это условие в текст векселя, зависит от векселедателя.

Однако проценты на вексельную сумму могут начисляться только в неопределенно-срочных векселях. Если условие о процентах указано в определенно-срочном векселе, оно будет считаться ненаписанным (т.е. недействительным)[5, с.255].

Важно отметить также, что в условии о процентах должна обязательно указываться только ставка, по которой они начисляются. В неопределенно-срочном векселе сумма процентов не может быть заранее известна, поскольку заранее не известен день, на который надо эту сумму рассчитать.

Если в векселе указанна сумма в рублях или иных денежных единицах. То это не является условием о процентах. В суде это вполне может быть признано указанием в векселе второй вексельной суммы. Силу будет иметь та, что указана прописью. А если обе суммы указаны одинаково (обе прописью или цифрами), то силу будет иметь меньшая сумма.

Проценты начисляются со дня составления векселя, если векселедателем не указана иная дата отсчета.

Проценты уплачиваются всегда в конце срока обращения векселя.

Начисление прекращается в день предъявления векселя к оплате либо в день протеста в неплатеже (неакцепте).

У владельца векселя при любом варианте указания срока платежа всегда есть выбор, в какой день предъявить вексель к оплате. Для векселя с оплатой по предъявлении это можно сделать в течение года с даты выдачи (если в векселе не оговорены другие сроки). Остальные векселя можно предъявлять к платежу либо день наступления срока платежа, либо в один из двух следующих рабочих дней.

Однако если вексель предъявлен для получения платежа, то плательщик должен уплатить немедленно. Какие-либо отсрочки по оплате векселя плательщиком не допускаются.

Владелец векселя еще может повременить с предъявлением его к оплате, но плательщик, если вексель ему предъявлен, не может повременить с оплатой.

На этом основано различие понятий “день наступления срока платежа” и “день истечения срока платежа”.

День наступления срока платежа – это день, начиная с которого вексель можно предъявлять для получения платежа.

День истечения срока платежа – это день, когда вексель фактически был предъявлен к оплате. Поскольку никакие отсрочки для плательщика не допускаются, то день, когда ему предъявили вексель к платежу, и есть день истечения срока платежа[4, с. 63-64].

4. Вексельное обращение в России

В России вексельное обращение не превышает 7-8% от общего объема денежных расчетов. Это сопоставимо с долей наличного обращения, которая составляет 12-13% от общего объема денежных расчетов (в России безналичных расчетов около – 90%), операции с банковскими картами составляет не более 0,03% от объема всех безналичных операций (в основном снятие наличных).

Платежная система России не в состоянии полностью обеспечить производственный оборот в рамках ВВП имеющимися платежными инструментами. Очень высока скорость обращения денег: до 7-8 раз в год. Часто привлекаемые инвестиционные ресурсы идут не на нужды финансирования долгосрочного развития, а на покрытие текущей ликвидности предприятий. Значительная часть экономики уходит в так называемую серую область.

Проявлением такого дефицита являются растущие неплатежи, задержки в выплате зарплаты и пенсий, задержки в платежах за коммунальные услуги, приводящие к отключению снабжения в целых регионах, а также высокие ставки по кредитам и сложность получения кредита даже под хорошее обеспечение. От подобной ситуации страдают в первую очередь те производства, в основе которых более длительные и многозвенные производственные циклы. В результате вытеснения всех сложных и длительных производств в экономике остаются лишь краткосрочные и низкозатратные виды деятельности типа импорта готовой продукции экспорта энергоносителей, а высокотехнологичные производства постепенно деградируют.

Структура безналичных и наличных расчетов в России следующая:

0,08% - чеки

80% - все платежные поручения

0,024% - банкевские карты

7% - векселя, докуменкы на инкассо, платежные ордера на частичную оплату и прочие формы беналичных платежей

13% - наличные расчеты.

Если сравнить структуру платежных инструментов в США, то там примерно ѕ всех розничных сделок оплачивается наличными, однако это составляет не более 1% от общего объема всех платежей в США (не более 0,5 трлн. долл. в год – 5% ВВП, в России в2002г. ожидалось более 8,7 трлн. руб в год – около 90% ВВП); 86,7% (47,4 трлн долл.) – чеки; 10,4% (5,7 трлн долл.) – автоматизированные клиринговые расчеты (АСН); 2,9% (1,6 трлн долл.) – банковские карты (дебетовые и кредитные); 0% - остальные инструменты; общий объем безналичных операций: 54,7 трлн долл[8, с.13-14].

Предложение денег в США соответствует спросу на деньги, в то время как в России предложение существенно отстает от спроса на деньги.

Теперь рассмотрим вложения в ценные бумаги в целом по России в 2002г.

Рис. 1 Вложения в ценные бумаги в России в 2002г.[9,с. 2-3]

Из рис.1 видно, что вложения в векселя составляет почти 1/3 всех вложений в ценные бумаги, т. е. вексельное обращение в России довольно-таки развито и неплохо используется в нашей стране.

Заключение

Отвечая на поставленный в начале работы вопрос, можно сказать, что формирование и развитие вексельного рынка невозможно без полной и непротиворечивой нормативной базы. В целях создания единого вексельного законодательства необходимо адаптировать “Положение о простом и переводном векселе” к особенностям и современному состоянию финансового рынка и денежного обращения. Нужна также существенная доработка внутреннего законодательства в части создания гарантий быстрого и необременительного взыскания долга по неоплаченным в срок и опротестованным векселям, компенсации всех издержек векселедержателя, более четкого определения векселеспособности, требованиям к оформлению векселей и т. д.

Национально – правовая база, а также практика обращения векселей нуждается в дальнейшей корректировке с тем, чтобы превратить вексель в действительно удобный и универсальный инструмент кредитования, расчетов и денежно-кредитного регулирования, исключающий возможность необоснованных финансовых потерь участников вексельного обращения.

Список используемых источников

1. Берднешова Т.Б. Рынок ценных бумаг. Вопрос – ответ. – М.: Инфра – М; 2000. – 278с. – (Серия “Высшее образование”).

2. Колтынюк Б.А. Ценные бумаги: -СПб.: Изд-во Михайлова В.А.- 2000. – 304с..

3. Митин М.Б. Ценные бумаги: Налоги, учет, правовое регулирование. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Современная экономика и право, 2001г. -480с.

4. Рынок ценных бумаг: шаг России в информационное общество.М.:Экономика,1997.

5.Ценные бумаги, под ред. В.И. Колесникова, Изд-е 2-е, перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2001.- 451с.

6. Экономическая энциклопедия / Науч.-ред. Изд-ва “Экономика”; Ин-т экон Ран.: гл ред. Л.И. Абалкин. – М.: ОАО Изд-во “Экономика”;1999.-1055с.

7. Экономическая теория/Под ред. А.И. Добрыненко, Л.С. Тарасевич 3-е изд.. – СПб: Изд. СПбГУЭФ, изд. “Питер”, 2000. – 544с.: ил. – (Серия “Учебники для вузов”).

8. В.Е. Маневич. “Кредитно-денежная политика и экономическая динамика в России”. - Бизнес и банки - № 7 - февраль 2002.

9. Вложения в векселя в 2002г. – Экономика и жизнь - №3 – январь 2003.

10. Информационно-правовая база “Консультант плюс”.