

## **ВЕКСЕЛЬНОЕ ОБРАЩЕНИЕ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ**

Несмотря на все трудности в экономической жизни республики, деловой мир продолжает функционировать. В ходе своей деятельности предприятия и органы власти республики часто встречаются с такими проблемами, как неплатежи, недостаточная ликвидность активов и т.д.

Одной из причин неплатежей является отсутствие в хозяйственном обороте практики коммерческого кредита, когда основным финансовым инструментом становится вексель.

Вексель — это находящаяся в обращении ценная бумага, которая представляет собой долговое обязательство какого-либо лица. Существует два вида векселей: переводной и простой (объяснение разницы между ними будет приведено ниже). Кроме того, различаются банковские векселя (в этом случае эмитентом выступает банк) и векселя, обеспечивающие функционирование товарного (коммерческого) кредита. По своей сути банковские векселя служат для дополнительного привлечения в банковскую сферу денежных средств и не являются предметом данного рассуждения.

В соответствии с Положением о безналичных расчетах в Республике Беларусь векселя подразделяются на два вида: процентные и дисконтные.

Процентным называется вексель, обязательство платить по которому составляет сумму денежных средств (номинал векселя), а также начисляемых на эту сумму процентов. Примером такого векселя является банковский вексель.

Дисконтным называется вексель, обязательство платить по которому составляет только определенную сумму денежных средств. Эти векселя обращаются на рынке со скидкой от номинала (дисконтом).

Для более глубокого понимания особенностей вексельного обращения необходимо рассмотреть функции вексельного обязательства.

1. Одна из основных функций вексельного обязательства — быть средством расчетов. С помощью векселя осуществляется перевод, перемещение денежных средств из распоряжения одного лица в распоряжение другого. Применение векселя позволяет ускорить расчеты, так как нет необходимости ждать пока деньги за товар придут из одного банка в другой. Например, комиссионер продал товар комитента и держит деньги у себя на счете. Комитент вправе выдать переводной вексель своему кредитору, указав комиссионера как плательщика, обязывая его выплатить векселедержателю соответствующую сумму денег. Или предприниматель, желающий приобрести товар, но не имеющий наличных денег (они есть на его счете в банке), вправе выписать на банк вексель в зачет суммы денег, находящихся на счете предпринимателя. Владелец векселя может учесть его в банке, получить деньги и использовать их для дальнейших торговых операций.

2. Вексель является средством погашения долговых операций, их зачета. С его помощью предприниматели вправе осуществить взаимозачет долговых обязательств. Государству такой подход выгоден, так как он избавляет от необходимости увеличивать количество денег в обращении.

3. Вексель является средством краткосрочного и долгосрочного кредитования при отсутствии у покупателя наличных денег, чтобы заплатить за товар (услуги и т.д.). В этом случае он может выдать вексель с обязательством уплатить известную сумму в известный срок; разумеется в случае согласия продавца. Продавец, получив от покупателя вексель, может учесть его в банке (продать банку с учетом процентов). Продавец может и не учитывать вексель, а заложить его в банке и получить кредит (кредиты под залог векселей).

Во всех случаях, когда векселя выдаются без покрытия, т.е. нет погашения (покрытия) векселя ни долгом, ни деньгами, ни товарами (другим фондом), ни во время выдачи, ни во время акцепта, ни во время платежа — речь идет либо о предоставлении кредита со стороны плательщика, либо о факте дарения или оказания услуги. В литературе такие векселя называются векселями без покрытия.

В связи с использованием векселя как способа зачета долга следует учитывать, что вексель лишь отсрочивает долг, а не погашает его.

4. Векселя могут использоваться как способ предоставления гарантий платежа. Так, банки часто выступают гарантами исполнения обязательств третьими лицами, если эти обязательства предусматривают платеж в деньгах.

Первичная функция векселя заключается в создании возможности непрямого движения средств путем оборота документа, который их заменяет. Благодаря его вторичной функции возможно движение еще нематериализованных средств, будущего капитала. Соответственно появляются новые условия для экономического роста.

Следует отметить, что вексель является одним из инструментов института кредита, поскольку его выдача влечет за собой отсрочку платежа. Помимо того, вексель — средство платежа, поскольку он выдается на базе уже существующего или будущего долгового обязательства, погашение которого необходимо.

Подробнее остановимся на макроэкономическом значении векселя. Центральный банк государства является кредитором последней инстанции. Получив в качестве оплаты за произведенную продукцию вексель, компания учитывает его в коммерческом банке в целях получения денег. Коммерческие банки, с одной стороны, аккумулируют учетные векселя, с другой — представляют для погашения плательщикам. В случае недостатка ликвидности коммерческие банки переучитывают векселя в центральном банке. Поступление векселей для перечета в центральный банк является своеобразным индикатором недостатка (избытка) денег в обращении. И, ориентируясь на собственные нормативы и задачи, правление центрального банка может регулировать экономическую ситуацию посредством корректировки процентных ставок (учетной, рефинансирования), изменения нормативов резервирования для коммерческих банков, а также дополнительных денежной и кредитной эмиссий. Так называемое вексельное "окно" является важным инструментом контроля за денежной массой. При этом сам контроль производится чисто экономическими методами: производится переучет представляемых всеми коммерческими банками векселей по единой дисконтной (учетной) ставке.

Вексельное право — это совокупность норм, регулирующих вексельные правоотношения. Основопологающим документом вексельного законодательства в Республике Беларусь являются "Временные правила выпуска и обращения векселей в народном хозяйстве", утвержденные постановлением Национального банка Республики Беларусь от 12 мая 1992 г., с изменениями и дополнениями, внесенными Национальным банком Республики Беларусь от 11 октября 1996 г. Временные правила юридически закрепляют основные термины и понятия, касающиеся операций с вексе-

лями: вексель, переводной вексель (тратта), простой вексель (соло-вексель), акцепт, индоссамент (индоссант, индоссат), аваль и т.д.

Национальный банк определяет, что: переводной вексель (тратта) — ценная бумага, содержащая письменное безусловное указание векселедателя (трассанта) плательщику (трассату) уплатить определенную сумму денег предъявителю векселя или лицу, указанному в векселе, либо тому, кого оно укажет через установленный срок или по требованию. Простой вексель (соло-вексель) — это безусловное обязательство векселедателя уплатить определенную сумму денег предъявителю векселя или лицу, обозначенному в векселе, или тому, кого оно укажет через установленный срок или по требованию.

Вексель как ценная бумага имеет особый статус с юридической точки зрения. Следует выделить пять основных принципов вексельного права.

1. *Строгое соответствие векселя требованиям, предъявляемым к его форме*, т.е. к тем средствам, приемам и методам, посредством которых возникает, изменяется и прекращает существование вексельное обязательство.

Во Временных правилах по обращению векселей по смыслу определения существуют формальные требования (вексельные реквизиты), позволяющие (при их присутствии) определять ценную бумагу как вексель. Причем отсутствие одного из этих реквизитов лишает документ вексельной силы, за исключением случаев прямо установленных законом.

Следует отметить, что одной из характерных особенностей вексельного денежного обязательства является его безусловность. Женевский вексельный закон и Временные правила требуют, чтобы вексель содержал простое и ничем не обусловленное обязательство уплатить определенную сумму. Простым и ничем не обусловленным должно быть также и предложение, адресованное векселедателем плательщику в тратте. Отсутствие в тексте документа такого безусловного, безоговорочного приказа или соответственно обязательства лишает документ вексельной силы.

Особое значение имеет тот факт, что вексель не может быть бездокументарной ценной бумагой, поскольку в его тексте указываются его составляющие. Суть же векселя состоит не столько в фиксации прав, сколько в строгом соответствии формальным требованиям. Наличие векселя в натуре является неоспоримым доказательством его существования, а также прав и обязанностей участников вексельных обязательств. Сложно себе представить, каким образом можно включить в текст документа, не существующего в натуре, наименование "вексель", поставить подпись векселедателя и т.д.

Строгая формальность векселя включает также особое регулирование процентов на вексельную сумму. Только векселя с платежом по предъявлению или во столько-то времени по предъявлению могут содержать процентную оговорку (пункт 9 Временных правил). Во всех остальных типах векселей проценты считаются ненаписанными.

## 2. *Абстрактная природа вексельной сделки.*

Этот принцип вексельного права является основополагающим. В большинстве случаев векселя выдаются в силу того, что уже существует долг, который возник из договора купли-продажи либо аренды и т.д., т.е. существует основная сделка. Не имея на руках денег, покупатель передает продавцу (с его согласия) вексель, в котором векселедателем является должник-покупатель, первым векселедержателем (ремитентом) — продавец. Даже если вексель акцептован, не происходит погашение обязательства по покупке товара, так как вексельное обязательство — это не деньги. Здесь нет также замены прежнего обязательства (купли-продажи) новым (вексельным) обязательством. В данном случае продолжают параллельно существовать два долга: один — из покупки, другой — из векселя. В то же время уплата по вексельному обязательству прекращает и обязательство должника по купле-продаже.

В данном случае право признает параллельное существование двух сделок, потому что такой способ в большей степени обеспечивает интересы кредитора. Вексель — это намерение произвести расчет (заплатить деньги) в оговоренный в документе срок. Если вексельное обязательство будет погашено, одновременно прекращается и сделка купли-продажи. Если же вексельная сумма не будет уплачена, у продавца есть право на иск по основной сделке (купли-продажи), так как деньги за товар не получены. Как указывается в литературе, вексель — это потенциальное дополнительное средство расчета по основной сделке. Кредитору принадлежит право выбора: требовать с покупателя деньги на основании обязательства купли-продажи или на основании вексельного обязательства. Другое решение этого вопроса привело бы к тому, что кредитору не было бы смысла "связывать" свою сделку с векселем.

Между тем взыскание по векселю для него зачастую имеет больший смысл, чем взыскание по общим правилам. И наоборот, невзыскание по векселю (документ неправильно заполнен, пропущен срок для предъявления к платежу и т.д.) не лишает продавца права требовать платежа по договору купли-продажи. В этом случае он прилагает к иску вексель, который возвращается к должнику.

Однако все вышеизложенное возможно лишь до тех пор, пока вексель находится на руках у первого векселедержателя. Но если через индоссамент он перешел ко второму и последующим векселедержателям, которые ничего не знали об основной сделке в обеспечение платежа, по которому выдан вексель, то они наделены правом требовать платежа от вексельных должников — вексельное право предоставляет им эту возможность.

### 3. Автономность вексельных обязательств.

Этот принцип вытекает из почти абсолютной оторванности каждого отдельного вексельного обязательства от другого. О понятии "главного" и "акцессорного" обязательства касательно вексельных правоотношений можно говорить с известной долей условности, поскольку даже выдача векселя, предшествуя всем остальным действиям с векселем, впоследствии мало влияет на них, а только задает минимум условий. Однако автономность не идет дальше того, что вексельное обязательство возникает лишь при соблюдении определенных в правилах требований к форме векселя.

Принципиальное значение здесь имеет пункт 13 Временных правил, устанавливающий императивно ответственность векселедателя за акцепт и платеж. Векселедатель может сложить с себя ответственность за акцепт, указав это в самом тексте векселя, однако он не может сложить с себя ответственности за платеж, и всякое условие, по которому он пытается сделать это, считается ненаписанным.

Исключением из автономной природы вексельных обязательств является пункт 50 Временных правил, согласно которому все выдавшие, акцептовавшие, индоссировавшие переводной вексель, являются солидарно обязанными перед держателем. Автономность обязанных по векселю лиц проявляется прежде всего в двух видах передачи векселя: по индоссаменту и в порядке обычной цессии (уступке требований по именной ценной бумаге).

4. *Только то, что прямо указано в тексте векселя, принимается во внимание.*

Все правоотношения, порожденные векселем, основываются исключительно на тексте самого векселя и не нуждаются в подтверждении и обосновании какими бы то ни было дополнительными документами. В то же время для реализации выраженных в векселе прав необходимо обладание векселем (пункт 21 Временных правил).

### 5. Принцип стабильности вексельного оборота.

Этот принцип находит свое отражение в том, что только определенные в законе обстоятельства приводят к полной или частичной недействительное-

ти. векселя. Закон говорит скорее не об основаниях, которые приведут к недействительности векселя, а либо устанавливает недействительность отдельного юридического факта, защищая таким образом действительность векселя в целом, либо устанавливает, что данный юридический факт никак не влияет на любую часть вексельного обязательства. Первый случай распространяется, например, на указание процентов (пункт 9 Временных правил), разногласия между написанием суммы прописью и цифрами (пункт 10), а второй — испорчения в тексте векселя (пункт 11) и т.д.

Таким образом, с правовой точки зрения вексель — это: денежный документ (денежная сумма обозначена на самом векселе); письменный документ; документ строго определенной формы; беспорное долговое обязательство (причем обязательство ничем не обусловленное, никакие дополнительные условия в векселе не должны быть оговорены).

Однако, несмотря на то, что нормативная база по вексельному праву сформирована, векселя так и не получили широкого развития в Республике Беларусь. И на данный момент республика выпала из международного вексельного рынка. Хотя, например, в России сформирован целый рынок вексельных обязательств. Следует отметить несколько факторов, обусловивших нынешнюю ситуацию.

1. Несоответствие вексельного законодательства отечественным и зарубежным нормативным актам. Например, основными признаками векселей по ЕВЗ, являются безусловный и денежный характер рассматриваемых долговых обязательств. Пункт 3 Временных правил говорит о том, что векселя (за исключением векселей Министерства финансов, Национального банка и коммерческих банков) должны иметь строго товарный характер. При переуступке векселя сторона, получившая этот документ, должна потребовать от индоссанта документы, подтверждающие правомерность приобретения индоссантом векселя. Правомерность означает то, что вексель был получен в качестве оплаты за поставленный товар (оказанные услуги). При отсутствии у индоссанта документов, подтверждающих приобретение им векселя в качестве средств платежа, коммерческий банк не вправе принимать такой вексель к учету. Нарушение принципа безусловности препятствует обороту векселей и, как следствие, полноценному выполнению ими функций инструмента коммерческого кредитования.

Прямо противоречит международным нормам и гражданскому законодательству Беларуси ограничение, в соответствии с которым физические лица полностью исключаются из вексельных отношений (пункт 2 Временных правил). Данное ограничение фактически ущемляет права и свободы личности в Беларуси, нарушает международные обязательства нашей страны, противоречит внутреннему законодательству. Так, согласно Гражданскому кодексу Республики Беларусь (ст. 10), гражданин может совершать все не запрещенные законодательством сделки.

Не соответствует "Закону о предприятиях в Республике Беларусь" требование подписи на векселе главного бухгалтера, которого согласно закону на предприятии может не быть.

2. Несформированность внутреннего рынка. Например, активность торгов вексельными обязательствами на Белорусской фондовой бирже от повышения в 1994—1995 гг. сменилась полным параличом в начале 1997 г. Связано это с ограничениями на оборот товарных векселей, которые были введены телеграммой Национального банка № 1339 от 8 июня 1995 г., запрещавшей банкам Республики Беларусь проводить активные операции с векселями, эмитированными небанковскими учреждениями. Одновременно действовало недавно отмененное постановление Совета

Министров и Национального банка Республики Беларусь от 10 июня 1994 г. № 430/6, которое принуждало предприятия оформлять просроченную задолженность векселями. Таким образом, вексель из инструмента коммерческого кредита превратился в учетно-платежный документ, аналогичный платежным требованиям или срочным обязательствам.

Однако к середине 1997 г. на фондовой бирже было отмечено некоторое оживление торговли векселями, что было связано с отменой запрета активных операций коммерческих банков с товарными векселями (письмо Национального банка № 859 от 18 февраля 1997 г.). Нельзя не упомянуть решение Мингорисполкома № 21 от 10 января 1996 г. "О развитии системы вексельных расчетов на территории города Минска" и аналогичные решения областных органов исполнительной власти. Внедрением вексельного обращения планировалось финансово оздоровить ответственную промышленность в рамках программы среднесрочных мер по выходу их кризиса, снизить кредиторско-дебиторскую задолженность предприятий, образовавшуюся вследствие взаимных неплатежей. Приоритет был отдан схеме с участием простых товарных векселей, эмитированных предприятиями и авалированных органами исполнительной власти. Сделано это было в целях:

- недопущения в систему вексельных расчетов предприятий-банкротов;
- соблюдения обязательного условия оплаты векселя в срок;
- контроля за суммой вексельной эмиссии по причине ограниченных возможностей бюджета по использованию векселей.

Данные векселя разрешено использовать только в пределах Республики Беларусь, используя их в определенных случаях:

- при расчетах с бюджетом по налогам;
- при оплате по задолженности за энергоносители (электроэнергию, газ);
- при оплате коммунальных платежей;
- при расчетах за товарные поставки между предприятиями.

Однако этот проект имеет некоторые недостатки. Так, Министерство финансов и Национальный банк аргументируют свое неприятие развития вексельной программы следующим. Во-первых, векселя все же являются большей финансовой нагрузкой, чем проплата процентов по налоговым кредитам. Во-вторых, широкая эмиссия векселей может стимулировать инфляционный виток, так как векселя — это те же квази-деньги. В-третьих, не исключена эмиссия векселей неплатежеспособными предприятиями, что в условиях несовершенства правовой базы (отсутствие закона о банкротстве) увеличивает риск невыплат. И наконец, вексельное погашение недоимок в бюджет является примером нарушения законодательства, так как выплаты в бюджет по закону должны производиться только в национальной валюте.

Тем не менее, по состоянию на 29 мая 1997 г., сумма неплатежей, развязанных простыми товарными векселями, составила 841 млрд р. За этот период выпущено 1239 векселей на сумму 60,6 млрд р. Погашено 1142 векселя на сумму 45,4 млрд р.

3. Нестабильность национальной белорусской валюты. Здесь необходимо упомянуть подпадание векселя под "Положение о валютном регулировании" Национального банка и лицензирование со стороны Национального банка юридических лиц — резидентов Республики Беларусь при покупке иностранных векселей. Вследствие этого, отечественные предприятия сталкиваются с большими трудностями при работе с иностранными векселями.

Из всего сказанного можно сделать вывод, что векселя в Республике Беларусь имеют официальное хождение и используются субъектами хозяйствования, но широкого распространения они не получили. Для устранения недостатков, препятствующих свободному вексельному обращению, можно предложить следующее:

1) четко определить порядок взыскания с недобросовестных должников, упростив саму процедуру взыскания;

2) определить принципы и порядок переучета векселей. Переучет должен стать одной из основных функций Национального банка Республики Беларусь;

3) отменить ограничения на учет векселей коммерческими банками, которые должны сами нести ответственность за проведение рискованной политики. Национальный банк может лишь контролировать учетные операции банков посредством установления нормативов;

4) определить контрольный орган, который предотвращал бы появление на рынке псевдовекселей и защищал интересы законных держателей.