

НОВЕЛЛЫ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА О ДОКУМЕНТАРНЫХ ЦЕННЫХ БУМАГАХ В РОССИИ

Паршуков И.Е., Холодилов Д.А.

Экономика России не стоит на месте, напротив, она находится в постоянном движении и неважно в чем это выражено: спад или скачек. Вместе с экономикой меняется и законодательство, регулирующее ее основные элементы. Цивилисты находятся в постоянном изучении, прогнозировании, исследовании тенденций изменения законодательства. Одним из существенных элементов экономики нашей страны, является рынок ценных бумаг. Ведь, по сути, рыночная экономика характерна не только товарными рынками, но и финансовым рынком.

Последние изменения в 2013 г. в часть первую гражданского кодекса Российской Федерации (далее – ГК РФ), характеризовались судебной практикой, касающейся обращения ценных бумаг, и во многом были предопределены именно ей.

Определение ценных бумаг в новой редакции ГК РФ, перестало быть единым, а разделилось на документарные и бездокументарные. Пожалуй, это нововведение является решающим, ведь прошлое определение имело несколько недочетов.

Во-первых, ценные бумаги удостоверяли лишь имущественный характер прав, тогда как согласно новой норме, документарная ценная бумага, удостоверяет обязательственные и иные права. Законодатель не дает информации о том, какие права стоит включать в список прав, которые удостоверяют ценные бумаги. Скорее всего, термин «иные права», подразумевает под собой не только имущественные, но и неимущественные права. Так же, стоит заметить, что Федеральный закон от 22.04.1996 г. «О рынке ценных бумаг», давно определяет тот факт, что ценная бумага, неважно документарной или бездокументарной формы, закрепляет имущественные и неимущественные права.

Во-вторых, введена новелла для законодательства о ценных бумагах. Теперь, при отсутствии в документе реквизитов обязательных для документарной ценной бумаги или же несоответствие ее установленной законом форме, или другим требованиям, данный документ перестает являться ценной бумагой как таковой, однако сохраняет за собой значение письменного доказательства.

В-третьих, что важно для практики, законом предусмотрен конкретный список лиц, уполномоченных требовать исполнения по ценной бумаге. Напомним, что документарные ценные бумаги, могут быть трех видов: именные, предъявительскими и ордерными.

Таким образом, список лиц уполномоченный сводится к конкретному виду документарных бумаг:

- по предъявительской ценной бумаге, лицом уполномоченными требовать исполнения прав по ней, является владелец бумаги;

- по ордерной ценной бумаге, лицом уполномоченным требовать исполнения по ней, является ее владелец, но лишь в том случае, если бумага была выдана на его имя, или же перешла к нему от первоначального владельца по непрерывному ряду индоссаментов;

- сложнее всего дело обстоит с именными документарными ценными бумагами. Новая редакция ГК РФ различает две их разновидности, соответствующие определению лица, уполномоченного требовать исполнения по ценной бумаге, владелец бумаги, указанный в качестве правообладателя в учетных записях и владелец ценной бумаги, если ценная бумага была выдана на его имя или перешла к нему от

первоначального владельца в порядке цессии путем совершения на ней именных передаточных надписей или в иной форме в соответствии с правилами, установленными для цессии.

Многие практики, уже сейчас высказывают свое мнение относительно последней разновидности документарных ценных бумаг. Так, по мнению В.А.Белова, такие документы относятся к именованным ценным бумагам в узком смысле слова.

В-четвертых, законодателем закреплён принцип публичной достоверности документарных ценных бумаг, который до этого был хорошо известен только в теории, но не имел своего практического отражения. Так в соответствии с п.1 ст. 145 ГК РФ «обязанное по ценной бумаге лицо, вправе выдвигать против требований владельца ценной бумаги, возражения, но лишь те возражения, которые вытекают из ценной бумаги или основаны на отношениях между ними». А обязанное по ценной бумаге лицо, отвечает по ней даже в том случае, если такая бумага поступила в обращение против его воли.

По сути, такой принцип ограничен только - добросовестностью владельца бумаг. В подтверждение этого, законодатель в абз. 3 п. 1 ст. 145 ГК РФ указывает, что действие принципа не распространяется на те случаи, когда владелец бумаги в момент ее приобретения знал, или должен был знать об отсутствии основания возникновения прав, удостоверенных ценной бумагой, в том числе о недействительности такого основания, либо об отсутствии прав предшествующих владельцев ценной бумаги, в том числе о недействительности основания их возникновения, а также на случаи, если владелец ценной бумаги не является ее добросовестным приобретателем. А также тем, что обязанное по ценной бумаге лицо не вправе чинить исполнение управомоченному по ценной бумаге лицу, если оно знало, что владелец ценной бумаги, которому производится исполнение, не является надлежащим обладателем права на ценную бумагу. В этой ситуации согласно п. 2 ст. 144 ГК РФ обязанное по ценной бумаге лицо должно возместить убытки, причиненные обладателю права на ценную бумагу.

По мнению некоторых цивилистов, прежняя редакция ГК РФ, предполагала собой противоречие с принципом публичной достоверности ценной бумаги в части перехода прав по документарным именованным ценным бумагам.

В первую очередь, этому свидетельствует то, что в прежней редакции, права, удостоверенные именной ценной бумагой, передаются в порядке, установленном для цессии. При этом, правила цессии предполагают такую возможность, как выдвигание должником возражений против требований нового кредитора, основанных на отношениях с первоначальным кредитором. В новой редакции ГК РФ в абз.2 п. 4 ст. 146 это правило дополнено оговоркой на то, что правила цессии применяются к переходу прав на такие ценные бумаги, если иное не урегулировано специальными нормами законодательства о ценных бумагах, и не вытекает из существа ценной бумаги.

В-пятых, законодателем в ГК РФ, установлены способы восстановления прав по утраченной именной документарной ценной бумаге. Так, если в прежней редакции, законодатель предусматривал что восстановление прав в судебном порядке происходит только для предъявительских и ордерных бумаг, то теперь, согласно новой редакции, восстановить свои права на утраченные бумаги стало значительно проще. Согласно новому законодательству, допускается восстановление прав так же по утраченной документарной именной бумаге, а именно согласно п. 3 ст. 148 ГК РФ оно осуществляется судом в порядке особого производства по делам об установлении фактов, имеющих юридическое значение, по заявлению лица, утратившего ценную бумагу, а в предусмотренных законом случаях также иных лиц.

Здесь же можно добавить, что законодатель предусмотрел теперь последствия утраты учетных записей о владельцах, именных документарных бумаг. В этом случае лицо, ведущее учет владельцев ценных бумаг, обязано немедленно опубликовать информацию об утрате в средствах СМИ, и предложить лицам, которые были внесены в учетный список владельцев ценных бумаг, представить именные ценные бумаги в срок, не менее трех месяцев с даты опубликования подобного сообщения. Если же лицо - ответственное за учет владельцев ценных бумаг, уклоняется от восстановления данных, они подлежат восстановлению в судебном порядке по иску заинтересованного лица.

В-шестых, впервые законодатель ввел определение «обездвиживания документарных ценных бумаг». В Гражданском кодексе РФ был установлен механизм обездвиживания документарных ценных бумаг, при котором, ценные бумаги передаются владельцем лицу, в соответствии с законом, осуществляющим хранение документарных ценных бумаг или учет прав на документарные ценные бумаги. Существенным условием является то, что в соответствии со ст.148.1 ГК РФ к данным отношениям применяются нормы, регулирующие бездокументарные ценные бумаги.

Таким образом, как видно из представленного выше текста, новые нормы Гражданского кодекса РФ, во многом видоизменили положение документарных ценных бумаг, да и ценных бумаг вообще.

Подводя черту под всем вышесказанным, хотелось бы отметить, что безусловно, изменения вступившие в силу, восполнили пробелы российского законодательства, Однако очень трудно сказать, как эти новшества будут применяться на практике, не столкнутся ли суды с новыми проблемами относительно толкования закона. Хотелось бы считать, что судебная практика сформирует единообразные позиции для ответов на возникающие вопросы. Однако, потребуется еще немало времени, чтобы решить возникающие вновь вопросы изменений.