

Саванец Людмила Михайловна

преподаватель кафедры правового регулирования
экономики и правоповедения
Тернопольского национального
экономического университета
dom-hors@mail.ru

ОТЧУЖДЕНИЕ БЕЗДОКУМЕНТАРНЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ ПО ДОГОВОРУ

Аннотация:

Данная статья посвящена исследованию механизма отчуждения бездокументарных ценных бумаг по договору. Автором осуществляется анализ правовых норм, регулирующих порядок заключения и исполнения договора об отчуждении бездокументарных ценных бумаг, а также теоретическое обоснование перехода прав по бездокументарным ценным бумагам в результате заключения договора об отчуждении бездокументарных ценных бумаг.

Ключевые слова:

бездокументарные ценные бумаги, договор, отчуждение бездокументарных ценных бумаг.

Savanets Lyudmyla Mikhaylovna

Lecturer of the Economy's Legal Regulation
and Jurisprudence Subdepartment,
Ternopil National
Economic University
dom-hors@mail.ru

ALIENATION OF UNCERTIFICATED SECURITIES UNDER THE CONTRACT

Summary:

The article investigates a mechanism of the uncertificated securities alienation under the contract. The author carries out an analysis of the legal rules governing the contract execution regarding the alienation of the uncertificated securities, and gives a theoretic substantiation of the transfer of rights on the uncertificated securities under the contract for uncertificated securities alienation.

Keywords:

uncertificated securities, contract, alienation of uncertificated securities.

Сегодня с бездокументарными ценными бумагами совершается большое количество операций, обусловленных их основным предназначением – оборотоспособностью. Договоры об отчуждении бездокументарных ценных бумаг осуществляются по правилам, установленным Гражданским кодексом Украины (далее – ГК Украины) и специальным законодательством, регулирующим обращение ценных бумаг, и отличаются между собой способом, местом и порядком заключения и исполнения.

Особый интерес представляет исследование предмета договора об отчуждении бездокументарных ценных бумаг, поскольку ни в доктрине, ни в законодательстве нет единства и четкости его определения. Так, ученые понятие предмета настоящего договора понимают как имущественные права [1, с. 29], вещи (включая и бестелесные) [2, с. 79], неделимую совокупность имущественных прав, удостоверенных бездокументарными ценными бумагами [3, с. 173]. Статья 197 ГК Украины называется «Передача прав по ценной бумаге» и содержит нормы, регулирующие особенности передачи прав по ценным бумагам, а не самих ценных бумаг. О передаче прав, а не ценных бумаг, указано также и в ч. 1 ст. 194 ГК Украины, которая определяет понятие ценных бумаг [4]. Такое же их определение содержится и в ч. 1 ст. 3 Закона Украины «О ценных бумагах и фондовом рынке» [5]. Часть 3 ст. 5 Закона Украины «О Национальной депозитарной системе и особенностях электронного обращения ценных бумаг в Украине» [6] устанавливает, что право собственности на ценные бумаги, выпущенные в бездокументарной форме, переходит к новому владельцу с момента зачисления ценных бумаг на счет владельца у хранителя ценных бумаг. То есть речь идет о передаче бездокументарных ценных бумаг, а не прав, инкорпорированных в них. Согласно ст. 4 Закона Украины «О ценных бумагах и фондовом рынке», под названием «Передача прав по ценным бумагам», лицу, которое приобрело право собственности на ценную бумагу, переходят все удостоверенные им права. Такое же положение содержится и в ч. 2 ст. 194 ГК Украины. Таким образом, из приведенного выше следует, что права, инкорпорированные в бездокументарные ценные бумаги, передаются за ними, а не наоборот.

Проанализировав приведенные нормы и взгляды ученых, сталкиваемся с вопросом, что же является предметом отчуждения: бездокументарные ценные бумаги, права, которые ими удостоверяются, или оба этих объекта в совокупности. Считаем, что ответ на данный вопрос вытекает из самой сути ценной бумаги, независимо от формы существования; в случае лишения правовой связи ценной бумаги с правами, ею заверенными, ценная бумага не обладает качествами объекта гражданских прав и теряет для его владельца любое значение. Передача права собственности на бездокументарные ценные бумаги является способом передачи сово-

купности прав, вытекающих из них. Наряду с этим, переход прав, инкорпорированных в ценных бумагах, не возможен без перехода права собственности непосредственно на бездокументарные ценные бумаги, поскольку противоречит их правовой природе. Итак, предметом отчуждения при заключении договоров с бездокументарными ценными бумагами являются сами бездокументарные ценные бумаги.

Обслуживание сделок по ценным бумагам бездокументарной формы существования проводится только участниками Национальной депозитарной системы Украины. Операции, связанные с куплей, продажей, меной ценных бумаг на фондовом рынке могут осуществляться только торговцами ценных бумаг, а их осуществление без посредничества последних является основанием для отказа хранителем (депозитарным учреждением) в принятии к выполнению распоряжения депонента по списанию / зачислению таких бездокументарных ценных бумаг на его счет. Согласно ст. 16 Закона Украины «О ценных бумагах и фондовом рынке», деятельность по торговле ценными бумагами относится к профессиональной деятельности на фондовом рынке, то есть деятельности по предоставлению финансовых и других услуг, предоставление которых непосредственно связано с необходимостью их получения. В случае заключения договора с ценными бумагами вне фондовой биржи, самостоятельности сторон в нахождении друг друга и налаживании договорных связей, заключения договора купли-продажи при реализации преимущественного права на приобретение акций, которые предлагаются их владельцем к отчуждению третьему лицу, необходимости совершения таких сделок с участием посредника, определенная законодательством, представляется нецелесообразной и противоречащей таким принципам гражданского законодательства, как свобода договора, справедливость и разумность.

Договоры об отчуждении бездокументарных ценных бумаг могут быть заключены как на фондовой бирже (договор купли-продажи), так и вне фондовой биржи. После заключения такого договора каждый из контрагентов обращается к хранителю (депозитарному учреждению) с распоряжением на совершение: перевода или зачисления ценных бумаг. Хранитель (депозитарное учреждение) передает его в обслуживающий депозитарий (Центральный депозитарий). Новый Закон Украины «О депозитарной системе Украины» (Закон вступает в силу 11.10.2013 г.) [7] устанавливает, что расчеты по сделкам с бездокументарными ценными бумагами с соблюдением принципа «поставка ценных бумаг против оплаты» осуществляются путем перевода средств Расчетным центром по обслуживанию договоров на финансовых рынках, перевода ценных бумаг Центральным депозитарием или Национальным банком Украины на счета депозитарных учреждений или депозитариев-корреспондентов и соответствующего перевода / списания / зачисления последними прав на ценные бумаги на счета депонентов (клиентов). Расчеты по сделкам с ценными бумагами, совершенными вне фондовых бирж без соблюдения принципа «поставка ценных бумаг против оплаты», проводятся в порядке, предусмотренном соответствующим договором.

На основании анализа актов гражданского законодательства можно сделать вывод, что договоры об отчуждении бездокументарных ценных бумаг заключаются в письменной форме и не требуют нотариального удостоверения, если иное не установлено законодательством или одна из сторон договора не требует иного.

Следует отметить, что специфичность предмета договора, направленного на отчуждение бездокументарных ценных бумаг, предопределяет необходимость обращения сторон к хранителям ценных бумаг (депозитарным учреждениям), в которых открыты счета в ценных бумагах с распоряжением на совершение соответствующей учетной операции по списанию / переводу / зачислению ценных бумаг. Считаем, что с целью предоставления юридической достоверности этому распоряжению, сторонам следует нотариально заверить подлинность подписи на нем, ведь совершая это нотариальное действие, нотариус устанавливает личность и определяет объем ее гражданской дееспособности, выясняет волеизъявление и подлинность ее намерений, проводит регистрацию нотариального действия.

Считаем, что гражданско-правовые последствия перехода прав по бездокументарным ценным бумагам в результате заключения договоров об их отчуждении может вызвать только юридический состав в целом, весь комплекс юридических фактов. Одним из таких юридических фактов является заключение соответствующего договора: купли-продажи, мены, дарения, ренты, наследственного договора, договора пожизненного содержания, об отчуждении бездокументарных ценных бумаг с нотариальным заверением подписи депонента в распоряжении хранителю (депозитарному учреждению) на совершение учетных операций по списанию / переводу / зачислению ценных бумаг на счет в ценных бумагах. Другим – обращение с этим распоряжением к хранителю ценных бумаг (депозитарному учреждению), в котором открыт счет в ценных бумагах отчуждателя и приобретателя. Еще одним – совершение профессиональными участниками депо-

зитарной системы Украины депозитарных операций, связанных с фиксацией соответствия приобретения или прекращения права собственности на бездокументарные ценные бумаги.

Следовательно, усиление роли гражданского договора об отчуждении бездокументарных ценных бумаг ставит перед законодателем общее требование необходимости дальнейшего совершенствования его правового регулирования.

Ссылки:

1. Крылова М. Ценная бумага – вещь, документ или совокупность прав // Рынок ценных бумаг. 1997. № 5.
2. Мурзин Д. В. Ценные бумаги – бестелесные вещи. Правовые проблемы современной теории ценных бумаг. М., 1998.
3. Юлдашбаева Л. Р. Правовое регулирование оборота эмиссионных ценных бумаг (акций, облигаций). М., 1999.
4. Цивільний кодекс України від 16.01.2003 № 435-IV (ред. от 19.01.2013 № 5495-17) // Відомості Верховної Ради України (ВВР). 2003. № 40-44. Ст. 356. URL: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/435-15> (дата обращения: 01.03.2013).
5. Про цінні папери та фондовий ринок. Закон України від 23.02.2006 № 3480-IV (ред. от 01.01.2013 № 5042-17, 5518-17) // Відомості Верховної Ради України (ВВР). 2006. № 31. Ст. 268. URL: <http://zakon4.rada.gov.ua/laws/show/3480-15> (дата обращения: 01.03.2013).
6. Про Національну депозитарну систему та особливості електронного обігу цінних паперів в Україні. Закон України від 10.12.1997 № 710/97-ВР (ред. от 01.01.2013 № 5042-17) // Відомості Верховної Ради України (ВВР). 1998. № 15. Ст. 67. URL: <http://zakon4.rada.gov.ua/laws/show/710/97-%D0%B2%D1%80> (дата обращения: 01.03.2013).
7. Про депозитарну систему України. Закон України від 06.07.2012 № 5178-VI (ред. от 01.01.2013 № 5518-17) // Офіційний вісник України. 2012. № 76. С. 7. URL: <http://zakon4.rada.gov.ua/laws/show/5178-17> (дата обращения: 01.03.2013).

References:

1. Krylov, M 1997, 'A security – a thing, a document or a set of rights', *Securities market*, № 5.
2. Murzin, DV 1998, *Securities – incorporeal things. Legal challenges of the modern theory of the securities*, Moscow.
3. Yuldashbaeva, LR 1999, *Legal regulation of circulation of securities (stocks and bonds)*, Moscow.
4. 'The Civil Code of Ukraine of 16.01.2003 № 435-IV (as amended on 19.01.2013 № 5495-17)' 2003, *Bulletin of the Verkhovna Rada of Ukraine. № 40-44. Art. 356*, retrieved 1 March 2013, <<http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/435-15>>.
5. 'On securities and stock market. The Law of Ukraine of 23.02.2006 № 3480-IV (as amended on 01.01.2013 № 5042-17, 5518-17)' 2006, *Bulletin of the Verkhovna Rada of Ukraine.. № 31. Art. 268*, retrieved 1 March 2013, <<http://zakon4.rada.gov.ua/laws/show/3480-15>>.
6. 'On the National Depository System and Peculiarities of Electronic Circulation of Securities in Ukraine. The Law of Ukraine of 10.12.1997 № 710/97-VR (as amended on 01.01.2013 № 5042-17)' 1998, *Bulletin of the Verkhovna Rada of Ukraine № 15. Art. 67*, retrieved 1 March 2013, <<http://zakon4.rada.gov.ua/laws/show/710/97-%D0%B2%D1%80>>.
7. 'On depository system of Ukraine. The Law of Ukraine of 06.07.2012 № 5178-VI (as amended on 01.01.2013 № 5518-17)' 2012, *Official Bulletin of Ukraine. № 76. p. 7*, retrieved 1 March 2013, <<http://zakon4.rada.gov.ua/laws/show/5178-17>>.