

Содержание:

Image not found or type unknown



ВВЕДЕНИЕ

Ни один из инструментов современного финансового риска, кроме, конечно, самих денег во всех многочисленных проявлениях их экономических функций, не может сравниться по своей истории и значению с векселем. Именно развитие вексельного обращения привело к обезличиванию всех денежных расчетов: вытеснению из денежного обращения металлов - золота и серебра, замена эквивалентов менового оборота бумажными символами.

Вексель представляет собой письменное долговое обязательство строго установленной формы, удостоверяющее безусловное обязательство одной стороны уплатить в установленный срок определенную денежную сумму другой стороне и право последней требовать этой уплаты.

Возникновение и быстрое развитие упорядоченного рынка ценных бумаг были обусловлены становлением капиталистических производственных отношений. Прежде всего, это проявилось в расширении границ коммерческого кредитования, которое представляет собой исходную форму капиталистического кредита. Орудием коммерческого кредита выступает вексель - первый вид ценной бумаги.

Вексель, как инструмент кредитно-расчетных отношений явился результатом развития товарно-денежного хозяйства. Его появление было связано с необходимостью перевода денег из одной местности в другую, а так же при обмене монет, имеющих хождение в одной местности, на валюту другого государства. Это породило множество затруднений: риск быть ограбленным, запрет на вывоз монет за пределы страны, где они чеканились, да и просто физические трудности перехода из-за громоздкости монет.

Как выход из создавшегося положения появилась сделка, связанная с переводом и обменом денег и состоявшая во внесении определенному лицу суммы денег в одном месте с обязательством последнего уплатить такую же сумму в другом месте монетой, имеющей хождение в том месте, т.е. вексельной сделки (от

английского Wechsel - обменивать, менять).

Именно развитие вексельного обращения привело к обезличиванию денежных расчетов: вытеснению из денежного обращения металлов - золота и серебра, замена эквивалентов менового оборота бумажными символами.

Безусловность векселя как долгового обязательства, строгость и быстрота взыскания по нему, послужили основой создания других видов платежей и расчетов - банкнот, чеков, аккредитивов.

Формирование рыночных отношений приводит к восстановлению в России института коммерческого кредитования, связанного с предоставлением поставщиками (производителями) товаров (работ, услуг) своим покупателям кредита в виде отсрочки платежа, оформляемого либо векселем, либо открытием на имя покупателя банковского счета, в дебет которого и относится соответствующая задолженность.

Обеспечение производства оборотными средствами и средствами для расчетов является одной из узловых проблем нынешней экономической ситуации. В связи с обострением дефицита денег в экономике, большую роль в процессе кредитования реального сектора экономики приобрело вексельное кредитование.

В отличие от прямого банковского кредита, вексельный кредит не нуждается в особом залоге не менее рискован, чем банковский кредит. В отличие от дебиторской задолженности, вексельный кредит не связывает оборотные средства кредиторов, поскольку позволяет им расплачиваться векселями со своими поставщиками. При использовании вексельного кредитования не происходит реального отвлечения денежных средств на период выдачи ссуды.

Законодательной основой вексельного обращения в Российской Федерации в настоящее время является Федеральный Закон от 11 марта 1997 года № 48-ФЗ "О переводном и простом векселе". Закон, в основном, базируется на положениях Женевской Конвенции от 7 июня 1930 года, устанавливающей Единообразный закон о переводном и простом векселях.

Действующее законодательство регулирует векселе способность участников вексельного обращения, определяя, что вексель может быть использован в предпринимательской деятельности для торговых целей, то есть в сделках по поставке продукции.

При всем многообразии вексельных обязательств, а также способов их использования в современном хозяйственном обороте российский законодатель недостаточно внимания уделяет правовой регламентации обращения данного финансового инструмента. В результате возникает множество проблем, связанных с использованием и обращением векселей.

Знание вексельного обращения необходимо, как и фондовым брокерам, так и работникам финансовых отделов предприятий. При использовании векселя в хозяйственной практике предприятия и организации сталкиваются с большим количеством вопросов и проблем, как в методологии учёта, так и в налогообложении. Следовательно, тема данной курсовой работы является чрезвычайно важной и актуальной.

1. ВЕКСЕЛЬ И ПОРЯДОК ЕГО ОБРАЩЕНИЯ

1.1 СУЩНОСТЬ ВЕКСЕЛЯ, ЕГО ВИДЫ И ОСОБЕННОСТИ

Вексель - это разновидность долгового обязательства, составленного в строго определенной форме и дающего беспорное право требовать уплаты обозначенной в векселе суммы по истечении срока, на который он выписан.

Вексель - это формальный документ, и отсутствие любого из обязательных реквизитов делает его недействительным; это безусловное денежное обязательство, так как приказ его оплатить и принятие обязательств по оплате не могут быть ограничены никакими условиями; это абстрактное обязательство, так как не допускаются никакие ссылки на основание его выдачи.

Предметом вексельного обязательства могут быть только деньги.

Отличия векселя от других долговых обязательств:

может передаваться из рук в руки без передаточной надписи;

ответственность по векселю для участвующих в его обороте лиц является солидарной, за исключением лиц, совершающих безоборотную надпись;

при неоплате векселя в установленный срок необходимо совершение нотариального протеста;

форма векселя точно установлена законом, и другие условия считаются ненаписанными;

является абстрактным денежным документом и в силу этого не обеспечивается залогом, задатком, неустойкой и т.д.

Основой вексельной сделки является коммерческий кредит, предоставляемый предприятиями друг другу, минуя банк. Оформление такого кредита векселем имеет ряд преимуществ например, по сравнению с кредитным договором.

Во-первых, вексель мобилен. По кредитному договору организация, выдавшая заем, обычно не может требовать его возврата раньше обусловленного срока. Вексель же является ценной бумагой, и его в случае необходимости можно продать на фондовом рынке или заложить в банк.

Во-вторых, вексель - абстрактное долговое обязательство, не связанное с конкретными условиями сделки, поэтому с его помощью удобно производить взаиморасчет задолженностей между предприятиями.

В-третьих, существующими нормативными актами предприятиям предписывается переоформить просроченную кредиторскую задолженность в виде финансовых векселей. При этом основанием для бесспорного взыскания задолженности по поставкам товаров и оказанным услугам, а также обеспечением банковских ссуд на оплату товарно-материальных ценностей должны являться только платежные обязательства с фиксированными сроками платежа, в том числе оформленные товарными векселями.

Россия придерживается "Единообразного вексельного закона", принятого в 1930 г. в Женеве. Все операции с векселями регламентируются федеральным законом "О переводном и простом векселе", принятом Государственной Думой в 1997 г.

Класс векселей достаточно многообразен, они отличаются по эмитенту, обслуживаемым сделкам и субъекту, получающему оплату.

По признаку эмитента различают:

товарные векселя - в основе 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.

казначейские векселя - краткосрочные долговые обязательства, выпускаемые правительством страны обычно при посредничестве Центрального банка со сроком погашения, как правило, от 90 до 180 дней;

частные векселя - эмитируются корпорациями, финансовыми группами, коммерческими банками.

Вексель может обслуживать чисто финансовые и товарные сделки. Финансовый вексель отражает отношение займа денег векселедателем у векселедержателя под определенные проценты. Посредством финансового векселя осуществляется выдача кредита, перечисление в бюджет налогов, получение бюджетного финансирования, заработной платы, обмен валюты и т.п.

Разновидностями этого финансового векселя являются:

дружеский вексель - выдается одним лицом другому без намерения векселедателя произвести по нему платеж, а лишь с целью изыскания денежных средств путем взаимного учета этих векселей в банке. Обычно дружескими векселями (на равные суммы, сроки) встречно обмениваются два реальных лица, находящиеся в доверительных отношениях, для того, чтобы потом учесть или отдать под залог в банке, получив под него реальные деньги, или совершить платеж за товары.

бронзовый вексель - это вексель, за которым не стоит реальная сделка, нет никакого реального финансового обстоятельства, при этом хотя бы одно лицо, участвующее в сделке является вымышленным. Цель такого векселя - получить под него деньги в банке либо использовать для погашения долгов по реальным товарным сделкам или финансовым обязательствам.

Бронзовые и дружеские векселя возникают при затруднительном финансовом положении "кредитора" или при проведении им мошеннической операции. Такие векселя фальсифицируют денежный оборот, провоцируя налоговые неплатежи.

Простой и переходной вексель.

В настоящее время страны-участники Женевской вексельной конвенции 1930 года (в том числе и Россия как правопреемница СССР) применяют на своих территориях

"Единообразный вексельных закон". Этот закон предусматривает два вида векселя: простой и переводной.

Простой вексель представляет собой письменный документ, содержащий простое и ничем не обусловленное обязательство векселедателя уплатить определенную сумму денег в определенный срок и в определенном месте векселедержателю или по его приказу другому лицу. В простом векселе с самого начала участвуют два лица:

- 1) векселедатель, который сам обязуется уплатить по выданному векселю;
- 2) векселедержатель, которому принадлежит право на получение платежа по векселю.

Под переводимым векселем понимается письменный документ, содержащий безусловный приказ векселедателя плательщику уплатить определенную сумму денег в определенное время и в определенном месте векселедержателю или по его приказу другому лицу. Векселедатель обязует оплатить вексель некоторое лицо, а сам становится гарантом платежа. Векселедатель называется трассантом, а плательщик - трассатом. В переводном векселе изначально участвуют не два, как в простом, а три лица:

- 1) векселедержатель, переводящий платеж на трассата;
- 2) векселедержатель, имеющий право на получение платежа у трассата;
- 3) трассат, являющийся плательщиком по векселю.

На практике предпочтение отдается переводному векселю, т.к. при наличии на нем сразу двух подписей - векселедателя и трассата (акцептанта) - гарантии платежа по векселю повышаются, и последний кредитор может приобрести вексель при меньшей степени риска операции. Таким образом, чаще всего появление переводимого векселя связано с появлением товарной сделки.

Преимущества векселя заключаются в соединении двух функций - кредитной и расчетной.

Как расчетный инструмент, благодаря свойству индоссирования, вексель может служить платежным средством, заменяя наличные деньги при платежах.

Что касается кредитной функции, то обычным являлось оформление товарного кредита переходным векселем по следующей схеме: поставщик товара (векселедержатель кредитного векселя) одновременно с заключением сделки выставляет переводной на покупателя с указанием себя, как получателя платежа по векселю (приказу векселедержателя).

Покупатель после акцепта векселя становится основным должником по нему (акцептантом), векселедержатель в данном случае является кредитором и становится держателем векселя.

Таким образом, кредит оформляется с помощью "унифицированного кредитного договора" - векселя.

Векселедержатель может оставить вексель в своей собственности и, при наступлении срока платежа, предъявить его должнику к погашению, он может оплатить векселем новый товар, покупаемый им самим, или перепродать вексель, как ценную бумагу, следующему кредитору.

Обращение векселя имеет как общие черты, так и свои особенности, отличающие его от других ценных бумаг.

Общее - то, что так же, как и облигации, депозитные сертификаты и другие ценные бумаги на предъявителя, вексель на предъявителя обращается путем простого вручения новому владельцу (векселедателью).

Особенностью является то, что в отличие от акций и облигаций, которые передаются путем купли-продажи с последующим изменением в списке акционеров, или имеющих сертификатов, которые передаются путем совершения цессии - двусторонней уступки требований, векселя передаются путем совершения передаточной надписи - индоссамент, удостоверяющего переход прав по векселю от одного лица к другому.

Индоссамент должен быть непрерывным, простым и ничем не обусловленным. Он помещается на самом векселе или на аллонже (присоединенному к векселю листе).

Существует несколько видов индоссаментов:

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 - не содержащий указание лица, в пользу которого он сделан. Превращает именной вексель в вексель на 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) Обратный индоссамент совершаемый без оговорки "без оборота на меня".
- 7) Индоссамент с оговорками - индоссамент может содержать оговорки "на инкассо", "как доверенному", "валюта к поручению". Индоссат может в этом случае индоссировать вексель только в порядке поручения, т.е. с аналогичными оговорками.
- 8) Индоссамент без оговорок - не содержащий вышеуказанных оговорок, дающий право индоссировать вексель в обычном порядке.
- 9) Препоручительский индоссамент - совершаемый с целью передачи векселя лицу, которое по поручению индоссата проведет те или иные операции по векселю

1.2 ОБРАЩЕНИЕ ВЕКСЕЛЯ. АКЦЕПТ ВЕКСЕЛЯ. ИНДОССАМЕНТ. АВАЛЬ

Вексельное обращение - совокупность фактических отношений, складывающихся по поводу использования векселей в рамках национальной экономики или между определенными субъектами (обычно в этом случае говорят о вексельном обороте между предприятиями, предприятием и банком и т.п.).

Основные участники вексельного обращения. У простого векселя (promissory note) два основных участника:

- Эмитент - лицо, которое выписало вексель;
- Владелец - лицо, которому эмитент должен заплатить.

У переводного векселя три основных участника:

- Эмитент - лицо, выписавшее вексель;
- Платательщик - лицо, которому эмитент дает указание уплатить;
- Владелец - лицо, получающее причитающуюся по векселю сумму.

Наряду с основными участниками в ходе вексельного обращения могут быть и другие стороны: промежуточный владелец, гарант, брокер.

Акцепт векселя.

Из содержания переводного векселя следует, что обязательства по нему для трассата (плательщика) возникают лишь с момента принятия (акцепта) им векселя. В противном случае он остается для векселя совершенно посторонним лицом. Исходя из этого, получатели денег по векселю могут заблаговременно до наступления срока платежа выяснить отношение плательщика к оплате векселя. Эта цель достигается путем предъявления векселя трассату с предложением его акцептовать и, следовательно, принять на себя обязательство произвести платеж.

Вместе с тем предъявление векселя к акцепту не является обязательным условием для тех случаев, когда векселедержатель уверен в состоятельности трассата и трассанта.

Предъявление векселя к акцепту может быть произведено во всякое время, начиная со дня его выдачи и кончая моментом наступления срока платежа. Конкретные условия (предъявление к акцепту с назначением срока или без него, или без акцепта) должны быть оговорены и датированы в векселе векселедателем и индоссантами. Вексель может быть предъявлен к акцепту и акцептован даже после срока платежа, и трассат отвечает по нему так, как если бы он принял вексель до срока. Обыкновенно вексель предъявляется к акцепту банками по адресу плательщика, совпадающему, как правило, с местом жительства. Трассат вправе потребовать предъявить ему вексель вторично через день после первого предъявителя. Если после этого срока не последует принятия, то вексель считается непринятым. Трассат не имеет права требовать оставления у себя векселя для акцепта.

Акцепт обычно отмечается в левой части лицевой стороны векселя и выражается словом "акцептован, принят, заплачу" и т.п. с обязательным проставлением подписи плательщика. Простая надпись на лицевой стороне векселя также

означает принятие векселя.

Необходимость проставления даты акцепта возникает по векселям, подлежащим оплате в определенный срок от предъявления, или если вексель должен быть предъявлен к акцепту в определенный срок в силу особого условия, если векселедержатель не потребует, чтобы акцепт был датирован днем предъявления. Никакие оговорки или особые условия в акцепте не допускаются, за исключением оговоренных поправок.

Плательщик может ограничить акцепт частью суммы. В остальной сумме вексель считается непринятым.

В течение четырех рабочих дней после совершения протеста в неплатеже или неакцепте векселедержатель обязан известить об этом своего индоссанта и векселедателя. Каждый последующий индоссант в течение двух рабочих дней, следующих за днем получения им извещения, сообщает своему предшественнику о полученном им извещении, и так до векселедателя. Извещение авалисту и индоссанту, за которого он поручился, выставляется одновременно. Не посылка извещения не лишает вексельных прав векселедержателя п.11.9., 11.10 Письма ЦБ РФ от 09.09.1991 № 14-3/30 "О банковских операциях с векселями".

Индоссамент

Индоссамент (от лат. *in* - на и лат. *dorsum* - спина) - передаточная надпись на обороте векселя в удостоверение перехода его к другому лицу.

Индоссамент должен быть ничем не обусловлен и подписан совершившим его лицом - индоссантом; не может быть частичным, он переносит на приобретателя все содержащиеся в данном документе права. Любой законный держатель ценной бумаги имеет право в тексте самой ценной бумаги оговорить запрет на ее передачу, в силу чего индоссамент теряет силу.

Также означает: сделка, удостоверяющая волю векселедержателя (индоссанта) передать принадлежащее ему право собственности на вексель, а также - передать сам вексель и вытекающие из него права безусловно и в полном объеме

Индоссант - лицо, передающее свои права по векселю другому лицу (индоссату), о чем первое лицо указывает в передаточной надписи на обороте векселя.

Аваль (гарантии)

Повысить надежность векселя можно за счет так называемого "авалья" - вексельного поручительства.

Вексель может быть обеспечен полностью или частично при помощи гарантии. Гарантия указывается на самом векселе или на отдельном документе прикрепленном к векселю. Вексельная гарантия создает независимое обязательство, которое служит дополнением к первичному и основному обязательству. Если гарант оплачивает, то по своей гарантии он приобретает права выставлять претензию к оригинальному эмитенту.

Гарантия на векселе указывается в правом верхнем углу словом "аваль", указывается также наименование и проставляется подпись, скрепленная печатью гаранта.

Гарантии по векселям выдаются банками или другими хорошо известными компаниями. Типичной формой гарантии по векселю является его аваль. На практике эмитент договаривается с банком до начала выпуска векселей о банковской гарантии на его векселя. Однако в ряде случаев гарантию векселя может произвести его держатель.

Гарантия в форме авалья относится к полной сумме векселя и не может быть разбита на части. Аваль, исполненный типографским способом, никаких юридических последствий не имеет.

Нередко гарантом, по своей сути, выступает промежуточный держатель векселя, поставивший передаточную надпись на нем.

Гарантия принимается к исполнению только после отказа основного плательщика погасить вексель в указанный на нем срок. Гарант обязан выполнять все обязательства по векселю и после их выполнения может предъявлять претензию к эмитенту.

Акцепт банком векселя выполняет следующие задачи:

1. позволяет продавцам продавать товар, что без наличия необходимых средств у покупателя и недоверия к нему сделать иначе трудно;
2. обеспечивает (страхует) платеж в достаточно гибкой и договорной форме;
3. позволяет покупателям приобрести необходимый товар там, где он неизвестен;

4. служит средством движения фондов.

ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ

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.

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.

По сравнению с другими долговыми обязательствами вексель обладает:

- абстрактностью, поскольку в нем не оговариваются конкретные причины появления долгового обязательства;
- бесспорностью, т.е. обязательством должника произвести платеж независимо от условий возникновения долга;
- обращаемостью, позволяющей использовать вексель как средство обращения вместо наличных денег (в связи с этим вексель получил название торговых денег).

Эти моменты свидетельствуют о большом значении, которое имели векселя в развитии промышленного производства, утверждении капиталистических отношений и становлении рынка. Таким образом, вексельное обязательство можно охарактеризовать как обязательство одностороннее, абстрактное, формальное и создаваемое односторонним волеизъявлением векселедателя.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Жуков Е.Ф., Рынок ценных бумаг. учебник для студентов высших учебных заведений, обучающихся по экономическим специальностям. учебник для студентов высших учебных заведений, обучающихся по специальности

"Финансы и кредит" - 2009

2. Иванов М.Е., Вексель и вексельное обращение в корпоративных финансах Российской Федерации. автореф. дис. на соиск. учен. степ. канд. экон. наук. специальность 08.00.10 "Финансы, денеж. обращение и кредит" - 2008
3. Круня В.Ф., Вексель - универсальный инструмент кредитно-расчетных отношений. Бухгалтерский учет операций с векселями. учебное пособие для студентов и слушателей ВАВТ - 2009
4. Курьяков И.А., Вексель - его место и роль в укреплении экономики регионов и страны. Монография - 2010