

3. Y. Chen, Z. C. Wang, and Z. J. Zhang, "Mark to market value at risk," *Journal of Econometrics*, Vol. 208, no. 1, pp. 299-321, Jan, 2019.
4. R. Creemers, "Cyber China: Upgrading Propaganda, Public Opinion Work and Social Management for the Twenty-First Century," *Journal of Contemporary China*, Vol. 26, no. 103, pp. 85-100, 2017.
5. K. Hopewell, "How Rising Powers Create Governance Gaps: The Case of Export Credit and the Environment," *Global Environmental Politics*, Vol. 19, no. 1, pp. 34-52, Feb, 2019.
6. The complicated truth about China's social credit system. URL: <https://www.wired.co.uk/article/china-social-credit-system-explained>
7. China's new viral app could be straight out of Black Mirror. URL: <https://www.wired.co.uk/article/china-app-clap-tencent>

ОСОБЕННОСТИ ВЕКСЕЛЬНОГО ОБРАЩЕНИЯ В УКРАИНЕ

Mg.iur. Цветкова Ирина,

*Балтийская Международная Академия, Латвия, претендент
на степень доктора наук, e-mail: irina.cvetkova@bsa.edu.lv,*

ORCID: 0000-0003-3841-8763

Руководитель научной работы: Dr.iur. Янис Грасис

With the evolving commodity-money relations the bill has gradually become a universal credit-settlement instrument used in business and banking practice. Being a security the bill has become the object of different transactions (purchase and sale, secured, etc). Alongside with that, in the XXI century the bill market started to be used both for virtual transacting and for the transacting not directly related to the receipt of the concrete monetary funds and even for the pursuit of the activities under a ban. The article deals with the problems of the bills application for the civil transacting in Ukraine.

Keywords: bill, bill terminal, bill trade system.

С развитием товарно-денежных отношений вексель постепенно превратился в универсальный кредитно-расчетный инструмент, используемый в коммерческой и банковской практике. Являясь ценной бумагой, вексель стал объектом различных сделок (купли-продажи, залога и т.д.). Вместе с

тем, в XXI веке вексельный рынок стал использоваться как для совершения виртуальных сделок, так и сделок, напрямую не связанных с получением реальных денежных средств и даже для осуществления видов деятельности, находящихся под запретом. В статье рассматриваются проблемы использования векселей для совершения гражданско-правовых сделок в Украине.

Ключевые слова: вексель, вексельный терминал, система вексельной торговли.

Введение. Слово «вексель» происходит от немецкого «wechsel», что означает «обмен». По своему происхождению вексель связан с долговой распиской. Первоначально отношения между участниками вексельной операции были доверительными, но позже приобрели характер юридических обязательств.

Первые законы о векселях были изданы в Европе в XVII–XVIII вв. Нормы законодательства о векселях регулируют все вексельные правоотношения:

форму векселя;

порядок его выставления, оплаты, обращения;

права и обязанности сторон вексельной сделки.

В 1930 году Женевской вексельной конференцией был принят Единообразный вексельный закон о переводных и простых векселях, на основе которого страны, присоединившиеся к Женевской вексельной конвенции разрабатывают национальные вексельные законы.[1] Так как полного согласия в Женеве не было достигнуто, Великобритания, США и страны англо-американского права (Австралия, Индия, Ирландия, Канада и др.) не присоединились к конвенции и до сих пор руководствуются английским Законом о переводных векселях 1882 года [2], а также Единообразным торговым кодексом США 1962 года.[3] Характерно, что на территории Западной Украины с 1925 года действовал Польский вексельный устав, что явилось результатом широко развитого ростовщичества в конце XIX века, в частности, на Буковине.

Основная часть. В связи с развитием и усложнением товарно-денежных отношений вексель из долговой расписки постепенно превратился в кредитно-расчетный инструмент. В сущности вексель

выполняет функцию кредитных денег, средства платежа. Представляя собой ценную бумагу, вексель является объектом различных сделок (купли-продажи, учета, залога и т.д.).

В настоящее время в интересах развития международной торговли Комиссией по праву международной торговли ООН (ЮНСИТРАЛ) проводится работа по дальнейшей унификации законодательства о векселях [4].

Решаемые векселем расчетно-кредитные задачи до сих пор являются актуальными и необходимы для малого бизнеса. То что для крупных предприятий является некоторыми дополнительными издержками (предоплата, кредит для пополнения оборотных средств, затраты по взысканию долгов и т.д.), для малых предприятий является проблемами, которые могут привести к существенным затратам и, как следствие, банкротству.

Ввиду универсальных возможностей векселя как финансового инструмента на данном этапе развития экономики он используется как удобный инструмент финансирования малого бизнеса при получении денежных средств на льготных условиях. Привлекательность использования векселя заключается в следующем:

- вексель может быть выпущен под материальные и нематериальные объекты собственности, такие как: патенты, «ноу-хау», новые технологии и т.д.;
- вексельная строгость обеспечивает интересы приобретателя векселя и гарантирует получение финансовых средств векселедателю;
- по залоговому обязательству вексель универсален как для партнеров по бизнесу, так и для банков;
- вексель способствует привлечению денежных средств на длительный срок, что обеспечивает более стабильное развитие экономики, направление финансовых инвестиций в основной капитал и получение средств для внедрения в реальном секторе экономики результатов научно-исследовательских работ.

К этому нужно добавить простоту и дешевизну выпуска, оперативность обращения векселей без посредничества банков, а также максимальную защиту прав всех участников вексельного обращения международным вексельным правом.

В свою очередь, использование векселя в финансовом обеспечении развития малого бизнеса позволяет:

- 1) избавить предприятия от предоплаты;
- 2) ускорить оборачиваемость оборотных средств;
- 3) уменьшить потребность предприятия в кредитных ресурсах и денежных средствах;
- 4) гасить взаимные долги между дебиторами-кредиторами.

На современном финансовом рынке активные операции невозможны без использования новейших информационных технологий и вексельный рынок, в этом смысле, не является исключением. Уже с конца XX века в странах Европейского Союза используются электронные векселя, в течение последних 2 лет и в Украине. К преимуществам электронного документооборота ценных бумаг относятся:

- 1) снижение трудоемкости при подготовке документов;
- 2) эффективный контроль сроков исполнения процессов;
- 3) быстрый поиск необходимой документации;
- 4) существенное снижение рисков утери и хищения;
- 5) повышение скорости движения документов (например, главный офис - филиал);
- 6) эффективный контроль исполнительской дисциплины;
- 7) повышение степени безопасности информации [5].

Существенный рост оборотов вексельного рынка вызвал необходимость использования различных систем поддержки торгов. Информационно-аналитические агентства, которые специализируются на предоставлении финансовой информации, предлагают данные о состоянии вексельного рынка, а также различные виды вексельных терминалов, т.е. систем выставления и получения котировок различных векселей.

На рынке существуют также системы, которые предоставляют информацию только о текущих котировках, что является информационно-торговой системой, где выставяющий свои предложения оператор не имеет обязанности осуществлять по ним сделки, поэтому котировки в значительной мере являются индикативными, и за их достоверность полностью отвечают те компании, которые их представляют.

Существующие вексельные терминалы не являются торговыми системами в полном смысле этого слова, а служат информационной базой данных. В то же время понятие «вексельный терминал» уже вошло в повседневный оборот долгового рынка.

Несмотря на то, что вексель постепенно превратился фактически в универсальный кредитно-расчетный инструмент, используемый в коммерческой и банковской практике, в Украине доверие к векселям существенно подорвано и вексельному обращению не уделяется достаточного внимания. Это связано с использованием векселей для легализации денежных средств и оптимизации налогов, а также увеличении как активов, так и долгов компаний.

Стоит упомянуть и о реализации энергетических и казначейских векселей госпредприятием «Укрспецфин», осуществляемой по коррупционным государственным программам. Счетная палата Украины в 1999 году указала, что из проверенного обращения 86 казначейских векселей на сумму 104 миллионов гривен 65 % осуществлено незаконно, под фиктивную кредиторскую задолженность, а 11 % – не по целевому назначению, то есть на расходы, не предусмотренные сметами и т. д.[7] Также в результате всеукраинского вексельного взаимозачета группа компаний сумела работать на ликвидных векселях, но при этом в финансовых отделах многих предприятий накопилось огромное количество векселей, не имеющих спроса.

В начале 2000-х годов государственные органы Украины использовали векселя для погашения задолженности госпредприятий перед пенсионными фондами. Кроме того, банки также выпускали векселя для привлечения краткосрочных кредитов. К маю 2001 года 53 украинских финансовых учреждения эмитировали долговой инструмент на 380 миллионов гривен и общий вексельный оборот достиг 30 миллиардов гривен. Но постепенно, по мере стабилизации ситуации в экономике, использование этого финансового инструмента существенно сократилось.

С 2001 года в Украине оборот векселей регулирует закон «Об обращении векселей в Украине» с последними поправками 2017 года. [6] Согласно статье 4 закона можно:

1. выдавать переводные и простые векселя только для оформления денежного долга за фактически поставленные товары, выполненные работы, предоставленные услуги;

2. на момент выдачи переводного векселя лицо, указанное в векселе как трассат, или векселедатель простого векселя должны иметь перед трассантом и/или лицом, которому либо по приказу которого должен быть проведен платеж, обязательство, сумма которого должна быть не менее суммы платежа по векселю;

3. условие о проведении расчетов с применением векселей обязательно отражается в соответствующем договоре, заключаемом в письменной форме;

4. при выдаче (передаче) векселя согласно договору прекращаются денежные обязательства относительно платежа по данному договору и возникают денежные обязательства касаясь платежа по векселю.

Участниками вексельного обращения в Украине могут быть как юридические, так и физические лица, а платежи по векселям осуществляются только в безналичной форме, о чем говорит статья 6 Закона. Вексель оформляется на вексельном бланке, который можно приобрести в коммерческом банке. Векселя, как товарные, так и налоговые, существуют только в документарной, то есть бумажной форме. Кроме того, вексель, выдаваемый в оплату по контракту между резидентами Украины, может быть номинирован только в национальной валюте – гривне.

В сложившейся в результате мирового кризиса 2008 года сложной макроэкономической ситуации, приведшей к остановке многих финансовых рынков, вексельное обращение во многих странах не только продолжает функционировать, но и играет стабилизирующую роль. Вексель используется как удобный инструмент финансирования малого бизнеса при получении денежных средств на льготных условиях за счет универсальных возможностей векселя как финансового инструмента.

В 2013 году в Украине был введен новый финансовый инструмент – финансовые казначейские векселя, на которые не распространялось действие Женевской конвенции. Выдача финансового век-

селя приравнивается к выдаче наличных. Тогдашний первый вице-премьер Украины Сергей Арбузов в ходе встречи с представителями «Европейской бизнес ассоциации», назвал следующие стратегические направления для использования финансовых векселей:

- возмещение налога на добавленную стоимость (НДС),
- оформление бюджетной задолженности,
- кредитование.

Таким образом, целью внедрения этого инструмента стало оздоровление бюджета страны, реструктуризация накопившихся долгов по НДС, запуск временного механизма возмещения НДС. Впоследствии Всемирный банк заявил, что использование казначейских векселей бесперспективно для реструктуризации бюджетной задолженности, в том числе задолженности по возмещению НДС, и уже в 2014 году казначейские векселя были ликвидированы, по словам уже нового премьер-министра Украины Арсения Яценюка, для наполнения экономики «живыми средствами».

Следует отметить, что практика погашения задолженности государства векселями или облигациями распространена в мире и применяется в качестве способа наполнения экономики оборотными средствами и уменьшения краткосрочного государственного долга. В настоящий момент в Италии обсуждается возможность введения мини-векселей казначейства, так называемых mini-BOT (Buoni Ordinari del Tesoro, что в переводе с итальянского означает «обыкновенные казначейские облигации»). Главное отличие mini-BOT от настоящих долговых обязательств в том, что по этим облигациям не платятся проценты и нет срока обращения. «Мини» означает, что их номинал гораздо меньше стоимости обычных облигаций - всего 100 евро. Цель этой инициативы - гарантия правительства принимать эти ценные бумаги в счет налоговых выплат по номинальной стоимости. Однако против введения таких векселей уже выступил Европейский Центробанк, так как mini-BOT — это либо деньги, либо долговые бумаги. В первом случае это противоречит договоренностям об использовании единой евровалюты. Во втором нарушает нормы, установленные Европейским Союзом для объемов госдолга.[8]

Выводы. Отдельные нормы о вексельном обращении в Украине противоречат европейскому праву, статистика НБУ по операциям банков с векселями до сих пор не является публичной. Одним из возможных способов расширения вексельного обращения для Украины могло стать использование современных систем поддержки торгов и вексельных терминалов - систем выставления и получения котировок различных векселей, что позволяет не только отслеживать котировки, но проверять фиктивные и дефектные векселя. Кроме того, восстановлению спроса на векселя в Украине способствует дефицит оборотных средств, особенно в предпринимательской деятельности. Использование векселей способно помочь бизнесу решить проблему с дефицитом оборотных средств. В условиях ограниченной ликвидности и высокой стоимости ресурсов развитый рынок векселей мог бы способствовать развитию экономики Украины, ведь векселя могут не только приниматься как средство платежа, но и быть инструментом кредитования. В Украине вексельному обращению не уделяется достаточного внимания, не смотря на то, что вексельный рынок является частью цивилизованного финансового рынка, в том числе европейского.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ И ИНЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Convention Providing a Uniform Law For Bills of Exchange and Promissory Notes (Geneva, 1930). The League of Nations. URL: <http://www.jus.uio.no/lm/bills.of.exchange.and.promissory.notes.convention.1930/doc.html>
2. Bills of Exchange Act 1882, Whole Act, 1882 c. 61 (Regnal. 45_and_46_Vict). URL: <http://www.legislation.gov.uk/ukpga/Vict/45-46/61>
3. UNIFORM COMMERCIAL CODE. Act 174 of 1962. URL: [http://www.legislature.mi.gov/\(S\(kidfh1nkkbu0ctnkr54nepqj\)\)/documents/mcl/pdf/mcl-Act-174-of-1962.pdf](http://www.legislature.mi.gov/(S(kidfh1nkkbu0ctnkr54nepqj))/documents/mcl/pdf/mcl-Act-174-of-1962.pdf)
4. Matthias Haentjens. Harmonization of securities law. Custody and transfer of securities in European private law, 2007
5. Шрэйтэр К. О. Электронный документооборот: возможности и преимущества. *Молодой ученый*. 2015, №2, С. 52–55. URL <https://moluch.ru/archive/82/14889/>

6. Закон «Об обращении векселей в Украине» №2374-III от 05.04.2001. URL: http://search.ligazakon.ua/l_doc2.nsf/link1/T012374.html#
7. ЗВІТ про діяльність Рахункової палати України у 1999 році, см.: <http://www.ac-rada.gov.ua/control/main/ru/publish/article/36542.jsessionid=7C0CEE1273D4098594D18F2792217890>
8. Italy's Scary Parallel Currency Threat. 2019. URL: <https://www.bloomberg.com/opinion/articles/2019-06-07/italy-s-scary-alternative-currency-idea-the-mini-bot>

ПРАВОВІ ЗАСОБИ ЗНИЖЕННЯ РИЗИКІВ У ПІДПРИЄМНИЦТВІ

Резнікова Вікторія,
*Київський національний університет
імені Тараса Шевченка, доктор юридичних наук,
професор кафедри господарського права, Україна,
reznikova.vv78@gmail.com*

Кравець Ірина,
*Київський національний університет
імені Тараса Шевченка, кандидат юридичних наук,
доцент кафедри господарського права, Україна,
ikravets104@gmail.com*

Метою статті є вивчення правових засобів зниження ризиків у підприємстві та основних правил прикладного управління ризиками. Проаналізовано точки зору науковців стосовно способів зниження ризиків, поняття «мінімізації ризиків», «розподіл ризиків». У статті виокремлено чотири підходи науковців до переліку правових засобів зниження ризиків у підприємстві. Визначені основні (базові) правила прикладного управління ризиками у підприємстві.

Ключові слова: зниження ризиків, мінімізація ризиків, ризик, управління ризиками.

The purpose of the article is to study the legal means of reducing business risks and the main rules of applied risk management. The points of view of