

УДК 347.1

КЛИРИНГ ЦЕННЫХ БУМАГ, КАК ИНСТРУМЕНТ ГАРАНТИИ ГРАЖДАНСКИХ ПРАВ

Каладзе Михаил Кириллович

студент, кафедра гражданского права, Крымский филиал ФГБОУВО «РГУП», РФ,
г. Симферополь
E-mail: kaladzemisha@gmail.com

Шигонина Людмила Александровна

преподаватель кафедры гражданского права Крымский филиал ФГБОУВО «РГУП»,
РФ, г. Симферополь

Аннотация

В статье рассмотрены основные принципы работы клиринга ценных бумаг, проанализированы существующие проблемы, а также указаны возможные пути их решения.

Ключевые слова: клиринг, ценные бумаги, права и обязанности в гражданском праве.

CLEARING OF SECURITIES AS AN INSTRUMENT OF GUARANTEE OF CIVIL RIGHTS

Mikhail K. Kaladze

Student, Department of Civil Law,
Crimean branch of the Federal State Budgetary Educational Institution of Higher Education
"RSUE", Russian Federation, Simferopol
E-mail: kaladzemisha@gmail.com

Lyudmila A. Shigonina

Scientific adviser, lecturer of the Department of Civil Law, Crimean branch of the Federal State
Budgetary Educational Institution of Higher Education "RSUE",
RF, g. Simferopol

ABSTRACT

In the article work, the basic principles of securities clearing are considered the existing problems are analyzed and possible solutions are indicated.

Keywords: clearing, securities, rights and obligations in civil law.

Клиринг ценных бумаг - жизненно важный аспект финансового рынка России, являющийся важнейшим компонентом экономической инфраструктуры страны. Он включает в себя систематический и своевременный переход права собственности на ценные бумаги от одной стороны к другой, обеспечивая бесперебойное функционирование операций с ценными бумагами. Значение клиринга ценных бумаг в гражданском праве Российской Федерации трудно переоценить, поскольку он служит основой финансовой системы, гарантируя целостность и прозрачность финансовых операций. Правовая база, лежащая в основе клиринга ценных бумаг в России, хорошо отлажена, и этот процесс регулируется четкими руководящими принципами и правилами.

Клиринг ценных бумаг в Российской Федерации регулируется несколькими законами: № 39-ФЗ от 22.04.1996 г. «О рынке ценных бумаг», Федеральным Законом от 07.02.2011 № 7-ФЗ «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте»; № 58-ФЗ от 29.06.2004 г. "О процедуре рассмотрения арбитражными судами дел об оспаривании решений органов управления акционерных обществ и иных юридических лиц"; Гражданским кодексом РФ; закон РФ от 07.08.2001 г. № 115-ФЗ "О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма".

Хочу более детально рассмотреть положения о клиринге ценных бумаг, закрепленные Гражданским Кодексом Российской Федерации. В нем установлены общие правила исполнения обязательств, связанных с передачей ценных бумаг, а также устанавливает принципы хранения, использования и распоряжения ценными бумагами. Думается, что одной из проблем клиринга ценных бумаг является необходимость обеспечения целостности и безопасности сделок. Для решения этой задачи российское законодательство требует от клиринговых организаций наличия достаточных финансовых ресурсов, технической инфраструктуры и систем управления рисками. Клиринговые организации также должны соблюдать правила противодействия отмыванию денег и финансированию терроризма, которые обязывают их проводить комплексную проверку своих клиентов и сообщать о подозрительных сделках.

Однако, несмотря на законодательную базу, в России присутствуют случаи мошенничества и злоупотреблений в процессе клиринга ценных бумаг [1, с. 1]. Эти инциденты подчеркивают необходимость постоянной бдительности и правоприменения для обеспечения целостности процесса клиринга ценных бумаг.

Проблема в предоставлении гарантий честности, а также безопасности сделок актуальна по всему миру. В некоторых случаях компании использовали ложную или вводящую в заблуждение информацию для получения кредитов или финансирования, а в других случаях инвесторы теряли деньги из-за мошеннических операций с ценными бумагами.

Так, в 2017 году гражданин Ш. купил вексель у ПАО «АТБ». На момент заключения договора купли-продажи данного векселя не существовало, о чем не было известно покупателю. Однако ответчиком оригинал векселя истцу не передавался, поскольку одновременно между ответчиком и истцом был заключен договор хранения векселя. Причем, как следует из текста договора хранения, он составлен сторонами в г. Москве, а не по месту приобретения векселя, в пос. Синегорье. То есть, на момент заключения договора отсутствовал сам предмет сделки - вексель. Заключая договор, ПАО «АТБ», действуя от своего имени, гарантировал, что является юридическим лицом и имеет право владения векселями, для чего обладает необходимыми разрешениями и лицензиями [2]. Гражданин Ш. обратился в суд с целью признания данной сделки недействительной и с требованием

вернуть денежные средства за приобретенный им вексель. Суд удовлетворил требования истца в полном объеме, признав сделку купли-продажи недействительной, а также обязав ответчика вернуть деньги за вексель.

Подводя итог, можно сказать, что правовые основы клиринга ценных бумаг в гражданском законодательстве Российской Федерации предлагают основательную структуру для контроля за операциями с ценными бумагами и гарантируют их безопасность и целостность.

Для полного понимания о работе клиринга необходимо рассмотреть этапы кругооборота ценной бумаги, который включает в себя три составные части: выпуск, т.е. обмен ссудного капитала на титул; собственно обращение как переход права собственности на нее от одного владельца к другому; гашение, или изъятие, титула из обращения, или его обратный обмен на действительный капитал [3, с. 16]

На современном этапе развития финансового рынка сделки не совершаются напрямую, а путем привлечения посредников на каждом этапе. Покупателя и продавца разделяет время и пространство, к тому же каждая сторона хочет перенести свои риски на контрагента, то есть на третье лицо, которое возьмет на себя ответственность точного исполнения сделки.

Таким образом, происходит обособление всех частей биржевой рыночной сделки: заключение договора происходит между клиентами и биржевым посредником; вычисления по сделке (подсчет обязательств и требований) происходят в процессе клиринга; исполнение сделки, то есть ее завершение, происходит в процессе расчетов [4, с. 230].

Последние два шага выполняют организации, которые могут называться по-разному: расчетная палата, расчетный центр, клиринговая организация или клиринговый центр.

Суть биржевой клиринговой деятельности состоит в том, чтобы покупающая и продающая сторона каждый раз в обязательном порядке направляет в клиринговый центр подробную информацию по сделке. Результатом выполнения данного требования является признание сторон наличия договора и вступление их в договорные отношения по исполнению обязательств, а значит, и уверенность в выполнении сделки многократно увеличивается [5, с. 267–268].

Современные компьютерные технологии способствуют признанию всех участников необходимости использования клиринговых услуг, мгновенная обработка информации позволяет сделать операции для сторон эффективными, а также недорогими. Моментальная обработка возможна благодаря унифицированной форме предоставления информации, она облегчает сравнение условий сделки, а значит, сокращает время ожидания клиента.

После сравнения происходит взаиморасчет равных требований, это и называется клиринговая операция. Она осуществляется без использования наличных денежных средств. Преимущество осуществления сделки без оплаты наличными деньгами в том, что нет паузы между тем, как сделка будет оплачена и получением ценных бумаг. Эту ответственность и риски берет на себя клиринговый центр. Нужно упомянуть о еще одном значимом плюсе – это конфиденциальность сделки. Она обеспечивается депозитариями, которые могут выступать для своего клиента в статусе номинального держателя ценных бумаг.

Несмотря на наличие законодательной базы и установленных процедур, клиринг ценных бумаг в гражданском праве Российской Федерации по-прежнему сталкивается с рядом проблем. Одной из основных проблем является отсутствие доверия к финансовой системе, что может привести к трудностям при проведении расчетов по сделкам. Российская финансовая система пострадала от многочисленных скандалов и банкротств, что подорвало доверие к ней со стороны населения. Ещё одной проблемой является сложность

нормативно-правовой базы. Многочисленные законы и нормативные акты, регулирующие клиринг ценных бумаг, могут быть запутанными и сложными для навигации, особенно для небольших участников рынка.

Однако существуют и возможности для совершенствования клиринга ценных бумаг в гражданском законодательстве Российской Федерации. Одной из возможностей является развитие новых технологий, таких как блокчейн, которые могут повысить эффективность и прозрачность операций с ценными бумагами. Технология блокчейн может обеспечить безопасную и прозрачную бухгалтерскую книгу для записи транзакций, что может снизить риск мошенничества и ошибок [6]. Еще одна возможность - интеграция финансовой системы России с международными рынками. Это может способствовать повышению прозрачности, распространению передового опыта и привлечению иностранных инвестиций.

Подводя итог, можно сказать, что клиринг ценных бумаг является важной темой, которая нуждается в дальнейшем исследовании и развитии в гражданском праве Российской Федерации. Нормативно-правовая структура, регулирующая клиринг ценных бумаг, должна постоянно развиваться, чтобы соответствовать новым возможностям и вызовам, таким как внедрение передовых технологий и интеграция с мировыми рынками. Благодаря этому российская финансовая система сможет продолжать развиваться и процветать, принося пользу, как бизнесу, так и национальной экономике в целом.

Список литературы:

1. Ценова Т. Л. О мошенничествах, совершаемых на фондовом рынке // Общество и право. - 2003. - №4-7
2. Решение Ягоднинского районного суда от 24 июля 2020 г. по делу № 2-74/2020 // [Электронный ресурс] // URL : <https://sudact.ru/regular/doc/UBEB89kqzqNF/> (дата обращения 20.04.2023)
3. В.А. Галанова, А.И. Басова Рынок ценных бумаг: Учебник / В.А. Галанова, А.И. Басова – 2. – Москва: Финансы и статистика, 2006 – 448 с.
4. В.А. Галанова Рынок ценных бумаг: Учебник / В.А. Галанова – 2. – Москва: ИНФРА-М, 2007 – 379 с.
5. В. А. Татьянников, Е. А. Разумовская, Т. В. Решетникова, Ю. В. Куваева, М. И. Львова Рынок ценных бумаг: Учебник / В. А. Татьянников, Е. А. Разумовская, Т. В. Решетникова, Ю. В. Куваева, М. И. Львова – . – Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2019 – 496 с.
6. Canadian Securities Exchange, CSE Unveils Canada’s First Platform for Clearing and Settling Securities through Blockchain Technology [Электронныйресурс] // URL :<https://thecse.com/en/about/publications/cse-news/cse-unveils-canadas-first-platform-for-clearing-and-settling-securities> (дата обращения 22.04.2023)

References:

1. Tsenova T.L. On fraud committed in the stock market / T.L. Tsenova // Society and law. 2003, pp. 4-7
2. The decision of the Yagodninsky District Court of July 24, 2020 in case No. 2-74/2020 // [Electronic resource] // URL: <https://sudact.ru/regular/doc/UBEB89kqzqNF/> (accessed 20. 04.2023)

3. Securities market: Textbook / Ed. by V.A. Galanov, P93 A.I. Basov. - 2nd ed., rev. and add. - M.: Finance and Statistics, 2006. - 448 p.
4. Securities market: Textbook / Ed. by V.A. Galanov – M.: INFRA-M. – 2007. – 379 p.
5. Securities market: textbook / [V. A. Tatiannikov, E. A. Razumovskaya, T. V. Reshetnikova, Y. V. Kuvaeva, M. I. Lvova]; under the general editorship of V. A. Tatyannikov; M-in science and higher arr. Ros. Federation, Urals. State Econ. un-t. - Yekaterinburg: Ural Publishing House. University, 2019. - 496 p.
6. Canadian Securities Exchange, CSE Unveils Canada’s First Platform for Clearing and Settling Securities through Blockchain Technology [Электронныйресурс] // URL :<https://thecse.com/en/about/publications/cse-news/cse-unveils-canadas-first-platform-for-clearing-and-settling-securities>(датаобращения 22.04.2023