

Московский Городской Педагогический Университет

РЕФЕРАТ

по Гражданскому праву на тему:  
“Вексель как предмет обеспечения  
исполнения обязательства”

Белобородов Валерий Валерьевич

Москва, 2005 год

## Оглавление

Введение	3
Глава 1. Особенности использования векселя в качестве предмета обеспечения исполнения обязательства	5
Глава 2. Залог векселя	8
Глава 3. Обеспечительные сделки, предусматривающие передачу векселя по индоссаменту	11
Глава 4. Иные обеспечительные сделки с векселями	17
Заключение	20
Библиография	21

## Введение

Настоящая работа посвящена проблемам использования простого и переводного векселя в качестве предмета обеспечения исполнения обязательства.

Актуальность научной разработки избранной темы связана с необходимостью применения эффективных обеспечительных мер, стимулирующих должника к надлежащему исполнению обязательства и реально гарантирующих имущественные интересы кредитора в случае неисправности должника.

Согласно статьям 307, 309 Гражданского кодекса РФ<sup>1</sup> лицо, вступившее в обязательственное правоотношение в качестве должника, должно совершить в пользу кредитора определенное действие или воздержаться от его совершения в соответствии с условиями обязательства. Гарантиями надлежащего исполнения выступают общие обеспечительные меры, предусматривающие возможность принуждения должника к исполнению обязательства в натуре и возмещения убытков, а также особые условия самого обязательства (например, порядок расчетов).

Вместе с тем, учитывая потребности хозяйственного оборота, в законодательстве традиционно выделяются специальные обеспечительные меры, направленные на защиту интересов кредитора в случае нарушения должником своих обязательств, которые воплощаются в дополнительных (акцессорных) обязательствах по отношению к обеспечиваемому ими основному (главному) обязательству.

Согласно пункту 1 статьи 329 Гражданского кодекса РФ таковыми являются: неустойка, залог, удержание имущества должника, поручительство,

---

<sup>1</sup> Гражданский кодекс РФ, часть 1 от 30.11.1994г. №51-ФЗ // СЗ РФ. 05.12.1994. №32. Ст.3301

банковская гарантия, задаток и другие способы, предусмотренные законом или договором.

В настоящей работе исследуются такие способы обеспечения, в качестве предмета которых выступают простой или переводной вексель: залог векселей, выдача должником (или третьим лицом) собственного простого векселя кредитору, передача в собственность кредитора векселя с установлением для последнего обязанности возратить вексель после надлежащего исполнения обеспечиваемого обязательства (так называемый "фидуциарный залог") и другие обеспечительные сделки.

Одной из основных проблем избранной темы является соотношение общего гражданского и специального вексельного законодательства. На практике возникают сложности с определением правовой природы некоторых обеспечительных сделок (например, передача векселя с совершением на нем индоссамента с оговоркой "валюта в залог") и определением объема прав и обязанностей сторон (например, порядка обращения взыскания на заложенные векселя).

При изучении не предусмотренных законом способов обеспечения рассматриваются вопросы об их соответствии законодательству и, следовательно, действительности таких обеспечительных сделок.

Надлежащая правовая квалификация отношений по обеспечению исполнения обязательств необходима для выявления наиболее эффективных способов обеспечения с использованием векселей и защиты интересов добросовестных участников гражданского оборота.

При написании настоящей работы были использованы научные труды следующих авторов: М.М. Агаркова, В.А. Белова, М.И. Брагинского, В.В. Витрянского, Б.М. Гонгало, О.С. Иоффе, Л.А. Новоселовой, О.Н. Садикова, Е.А. Суханова, В.Н. Урукова, В.В. Яркова и др. Проанализирована практика Высшего Арбитражного Суда РФ (далее - ВАС РФ), других арбитражных судов и судов.

## **Глава 1. Особенности использования векселя в качестве предмета обеспечения исполнения обязательства**

В соответствии с главой 23 Гражданского кодекса способами обеспечения исполнения обязательств являются установленные законом или соглашением сторон обеспечительные меры, направленные на предупреждение и уменьшение негативных последствий, наступающих в случае нарушения должником своего обязательства.

В качестве основной функциональной классификации обеспечительных мер они подразделяются на<sup>1</sup>:

- стимулирующие должника к надлежащему исполнению (неустойка, задаток);
- защищающие интересы кредитора при нарушении обязательства (поручительство, банковская гарантия);
- одновременно стимулирующие должника и направленные на защиту интересов кредиторов (залог, удержание).

При этом те способы обеспечения, которые связаны с предварительным выделением (индивидуализацией) имущества для возможного обращения взыскания на него в случае неисправности кредитора, именуется вещным обеспечением (реальный кредит). Если же обеспечение не связано с выделением такого имущества, оно именуется личным обеспечением (личный кредит)<sup>2</sup>.

Отметим, что вещное обеспечение в целом имеет определенные преимущества, так как кредитор имеет возможность восстановить нарушенные права, обратив взыскание на конкретное имущество (вексель).

---

<sup>1</sup> Подробнее о классификации способов обеспечения исполнения обязательства см.: Гонгало Б.М. Учение об обеспечении обязательств. - М.: «Статут», 2004, С. 43-45.

<sup>2</sup> Иоффе О.С. Обязательственное право. - М.: Юрид. лит., 1975. С. 156.

Такой кредитор, как правило, обладает преимуществами перед другими кредиторами при удовлетворении своих требований.

Учитывая тот факт, что вексель является индивидуально-определенным имуществом, стороны, выбирая его в качестве предмета обеспечения, имеют в виду вещное обеспечение<sup>1</sup>. И даже в тех случаях, когда стороны рассматривают векселя в качестве объектов, определенных родовыми признаками (например, при заключении договора «иррегулярного залога»), вещный характер обеспечения сохраняется.

При этом в законодательстве и арбитражной практике обнаруживаются некоторые особенности правовой квалификации таких отношений между сторонами. В силу статьи 128 Гражданского кодекса РФ в целях разграничения объектов гражданских прав ценные бумаги относятся к категории вещей (включая бездокументарные ценные бумаги). Ценная бумага рассматривается законодателем как документ, удостоверяющий имущественные права, осуществление и передача которых возможны только при его предъявлении (статья 142 Гражданского кодекса РФ).

По мнению Л.А. Новоселовой, «двойная» сущность ценных бумаг, являющихся «овеществленным правом», делает невозможным однозначное определение ценных бумаг как предмета обеспечения в качестве движимой вещи или в качестве обязательства<sup>2</sup>.

Общие положения гражданского законодательства практически не содержат правил об использовании прав требования в качестве предмета обеспечения обязательства, а вексельное законодательство, определяя порядок передачи прав по векселю, не регулирует отношения «покрытия»<sup>3</sup> и отношения «валюты»<sup>1</sup> участников вексельного оборота.

---

<sup>1</sup> Исключение, на наш взгляд, составляют случаи индоссирования должником на кредитора в качестве обеспечения переводного векселя «собственному приказу» (то есть векселя, в котором векселедатель и первый приобретатель, он же индоссат, совпадают в одном лице), рассмотренные в главе четвертой настоящей работы.

<sup>2</sup> Новоселова Л.А. Договоры о залоге и иные обеспечительные сделки с векселем в практике арбитражных судов // Законодательство. 2002. № 1, 2.

<sup>3</sup> Отношениями «покрытия» (также именуются «провизо») являются отношения, лежащие в основе выставления векселедателем переводного векселя на данного плательщика (таким основанием, например,

Таким образом, проблема соотнесения отношений по обеспечению исполнения обязательств и абстрактных вексельных сделок является одной из центральных в юридической практике. А в тех случаях, когда выбранный способ обеспечения обязательства не связан с совершением вексельных сделок, мы обнаруживаем необходимость уточнения и адаптации к конкретной ситуации многих положений общего гражданского законодательства.

Необходимо также учитывать, что выбор конкретного способа обеспечения во многом зависит от характера обеспечиваемого обязательства. Например, если интерес кредитора состоит в исполнении должником обязательства по передаче вещи, выполнении работы или оказании услуги, надлежащим способом обеспечения выступает обеспечение, сопряженное с возложением на должника дополнительной ответственности (например, неустойка). Поэтому использование векселя обычно связано с обеспечением исполнения только денежных обязательств, когда кредитору необходимо непосредственно защитить свои имущественные интересы.

В случае если вексель передается должником (или третьим лицом) кредитору в качестве обеспечения, последний обязан принимать необходимые меры (связанные с соблюдением сроков предъявления векселя к акцепту или платежу, предъявления исковых требований и др.) для обеспечения интересов собственника векселя. Характер таких мер зависит от выбранного сторонами способа обеспечения обязательства.

---

является обеспечительное соглашение между векселедателем и плательщиком, согласно которому последний предоставляет обеспечение в виде акцепта переводного векселя).

<sup>1</sup> Отношениями «валюты» являются отношения, лежащие в основе выдачи векселедателем векселя первому векселедержателю (например, соглашение о выдаче должником собственного векселя кредитору в качестве обеспечения) или передачи векселя по индоссаменту (например, соглашение о передаче кредитору векселя с залоговым индоссаментом).

## Глава 2. Залог векселя

Залог имущества (вещей или имущественных прав) считается одним из наиболее предпочтительных способов обеспечения исполнения обязательства.

Законом не установлено каких-либо препятствий для использования векселя в качестве предмета залога, как объекта, созданного для облегчения обращения в хозяйственном обороте обязательственных прав<sup>1</sup>. Удобство использования векселей объясняет их широкое использование в качестве предмета обеспечения исполнения обязательства.

В соответствии со статьями 334, 336, 339 Гражданского кодекса РФ договором о залоге векселя должны быть согласованы следующие существенные условия:

1) Предмет залога (отметим, что залог векселей традиционно рассматривается в качестве залога вещей, хотя пунктом 4 статьи 338 Гражданского кодекса РФ и предусматривается залог имущественных прав, удостоверенных ценной бумагой);

2) Оценка предмета залога (несмотря на то, что вексель удостоверяет только денежные обязательства, его оценка по вексельной сумме не всегда отражает его действительную ценность, на которую влияет срок платежа, количество и «состоятельность» обязанных по векселю лиц и другие обстоятельства);

3) Условие о том, у какой из сторон (залогодателя или залогодержателя) находится заложенное имущество (разумеется, залог векселя обычно сопровождается его передачей залогодержателю, а в некоторых случаях оставляется у одной из сторон с обязательной передачей его третьему лицу, обычно банку, на хранение);

---

<sup>1</sup> Однако использовать векселя в своей деятельности могут не все участники оборота. Например, ограниченной вексельной правоспособностью (возможностью обязываться по векселю) обладают Российская Федерация, субъекты РФ и муниципальные образования (статья 2 Федерального закона «О переводном и простом векселе» от 11.03.1997г. № 48-ФЗ // СЗ РФ. 17.03.1997. № 11. Ст. 1238).



4) Существо, размер и срок исполнения обеспечиваемого залогом обязательства (если залогодателем является должник по обеспечиваемому обязательству, то достаточно отсылки к соглашению, содержащему соответствующие условия, например отсылка к договору займа, возврат которого обеспечивается залогом векселя и т.п.).

Если сторонами не достигнуто соглашения хотя бы по одному из названных условий либо соответствующее условие в договоре отсутствует, договор о залоге не может считаться заключенным<sup>1</sup>.

Необходимо также иметь в виду, что действительность документа в качестве векселя (в том числе, соблюдение требований к форме векселя, установленных статьями 1, 2, 75, 76 Положения о переводном и простом векселе<sup>2</sup>) связана с действительностью договора о его залоге. В случае если суд установит, что предмет обеспечения не существовал в момент заключения договора залога (например, при нарушении требований к форме векселя) или утратил силу ценной бумаги (например, если обязательства по векселю прекратились к моменту заключения договора залога<sup>3</sup>, что может быть установлено простым ознакомлением с векселем), договор залога должен быть признан незаключенным.

Хотя залог имущества обычно рассматривается, как наиболее предпочтительный способ обеспечения исполнения обязательства, по нашему мнению, залог векселей в общегражданском порядке без использования специальных механизмов вексельного права не предоставляет эффективных гарантий для защиты интересов кредиторов.

---

<sup>1</sup> См.: п.43 совместного Постановления Пленумов ВС РФ и ВАС РФ "О некоторых вопросах, связанных с применением части первой Гражданского кодекса РФ" от 01.07.1996г. № 6 / 8 // Вестник ВАС РФ. 1996. № 9.

<sup>2</sup> Постановление ЦИК и СНК СССР «О введении в действие Положения о переводном и простом векселе» от 07.08.1937г. № 104/1341 // Свод законов СССР. Том 5. С. 586.

<sup>3</sup> Отметим, что все требования по векселю погашаются по истечении сроков, указанных в статье 70 Положения о переводном и простом векселе. Эти сроки не являются сроками исковой давности, и носят пресекающий характер. См., например: п.26 Обзора практики разрешения споров, связанных с использованием векселя в хозяйственном обороте (Информационное письмо Президиума ВАС РФ от 25.07.1997г. № 18 // Вестник ВАС РФ. 1997. № 10).

Так, в случае нарушения должником обеспечиваемого обязательства залогодержатель, по общему правилу вправе обратиться с иском на вексель в судебном порядке. Как известно, судебное разбирательство связано с дополнительными издержками, а продажа векселя с публичных торгов в условиях российского гражданского оборота не связана с извлечением максимальной ценности этого имущества, что может не позволить кредитору получить своевременное и полное возмещение.

Согласно пункту 2 статьи 349 Гражданского кодекса РФ в случае передачи заложенного векселя залогодержателю стороны вправе установить иной порядок взыскания. Учитывая тот факт, что права по векселю передаются путем совершения на нем индоссамента, его реализация самим залогодержателем оказывается невозможной (так как легитимированным векселедержателем остается залогодатель).

Единственным, на наш взгляд, выходом из данной ситуации является предоставление залогодержателю в соответствии с договором возможности уступить права (в порядке простой цессии), удостоверенные заложенным векселем, в порядке обыкновенной цессии. То есть в случае нарушения обеспечиваемого обязательства залогодержатель приобретает право фактически распорядиться векселем и в соответствии с пунктами 5, 6 статьи 350 Гражданского кодекса произвести расчеты с залогодателем.

Однако такая форма обращения с иском на заложенный вексель также является неэффективной, так как добросовестные и разумные участники гражданского оборота вряд ли будут приобретать имущественные права по векселю в случае возникновения каких-либо существенных споров между залогодержателем и залогодателем. Кроме того, данный способ приобретения векселя сам по себе является менее предпочтительным по сравнению с получением векселя по индоссаменту, так как связан с возможностью столкновения с возражениями вексельных должников против залогодателя (статья 386 Гражданского кодекса РФ).

### **Глава 3 Обеспечительные сделки, предусматривающие передачу векселя по индоссаменту**

Согласно статье 146 ГК РФ права, удостоверенные ордерной ценной бумагой, которой по общему правилу является вексель, могут быть переданы путем совершения на ней передаточной надписи - бланкового или ордерного индоссамента. Допускается также совершение препоручительного индоссамента, который ограничивается лишь поручением осуществлять права по ценной бумаге без их передачи индоссату.

Вексельное законодательство, помимо указанных передаточных надписей на векселе, легитимирующих его держателя, допускает совершение также “залогового индоссамента”. В соответствии со статьей 19 Положения о переводном и простом векселе векселедержатель, легитимированный таким индоссаментом, может осуществлять все права, вытекающие из переводного векселя, лишь с одним ограничением: поставленный им индоссамент имеет силу только препоручительного (инкассового) индоссамента. Согласно статье 77 Положения о переводном и простом векселе данные положения применяются и к простому векселю.

Залоговый индоссамент может быть совершен как на самом векселе (его лицевой или оборотной части), так и на присоединенном к нему добавочном листе (аллонже). Его залоговый, а точнее обеспечительный характер устанавливается специальной оговоркой: “валюта в обеспечение”, “валюта в залог” или всякой иной оговоркой, имеющей в виду залог векселя. Таковой, например, является оговорка: “платите такому-то в случае неисполнения такого-то обязательства”. Как указал Президиум ВАС РФ, такая оговорка свидетельствует не об ограничении индоссантом передаточной

надписи и ее обусловленности<sup>1</sup>, а об обеспечительном характере такого индоссамент<sup>2</sup>.

Представляется, что залоговый индоссамент в силу статьи 11 Положения о переводном векселе может быть совершен только когда вексель при его выдаче является ордерной ценной бумаги. В случае же совершения залогового индоссамент на ректа-векселе<sup>3</sup>, такой индоссамент, на наш взгляд, не имеет вексельной силы<sup>4</sup>. Он может использоваться лишь в качестве доказательства передачи векселя в качестве обеспечения исполнения обязательства (например, если заключен договор залога векселя).

Залоговый индоссамент, совершенный после индоссамент, содержащего ректа-оговорку<sup>5</sup>, сохраняет свою вексельную силу, однако векселедержатель (залогодержатель) не сможет обратиться с иском против индоссанта, включившего ректа-оговорку.

Полагаем, что залоговый индоссамент может быть как именованным (с указанием в нем наименования индоссанта), так и “на предъявителя” (индоссамент на предъявителя имеет силу бланкового). Хотя совершение залогового индоссамент без указания в нем конкретного индоссанта практически не встречается в юридической практике, законодательных ограничений на совершение залогового индоссамент на предъявителя, на наш взгляд, не имеется.

---

<sup>1</sup> В соответствии со статьей 14 Положения о переводном и простом векселе всякое ограничивающее индоссамент условие считается ненаписанным.

<sup>2</sup> Постановление Президиума ВАС РФ от 19.05.1998 № 7688/97 // Вестник ВАС РФ. 1998. № 8.

<sup>3</sup> Под ректа-векселем здесь понимается вексель, выданный векселедателем с оговоркой, ограничивающей возможность его передачи посредством индоссамент (оговорка “не приказу”). Отметим, что такой вексель уже с момента его выдачи представляет собой именную ценную бумагу.

<sup>4</sup> См., например, п.7 Обзора практики разрешения споров, связанных с использованием векселя в хозяйственном обороте (Информационное письмо Президиума ВАС РФ от 25.07.1997г. № 18 // Вестник ВАС РФ. 1997. № 10), в котором арбитражным судам рекомендуется исходить из того, что передаточная надпись, имеющая форму индоссамент, в случае наличия в векселе оговорки “не приказу”, не влечет правовых последствий, предусмотренных вексельным законодательством. Учитывая тот факт, что залоговый индоссамент является разновидностью обычного индоссамент и его правовое регулирование осуществляется главой 2 Положения о переводном и простом векселе, есть все основания распространить на него указанный вывод высшей судебной инстанции.

<sup>5</sup> Согласно статье 15 Положения о переводном и простом векселе любой индоссант может воспретить индоссату совершение нового индоссамент. Индоссамент, содержащий подобное ограничение именуется в юридической литературе ректа-индоссаментом.

Рассмотрев некоторые вопросы правового регулирования вексельных отношений, возникающих при совершении залогового индоссамент, остановимся на проблеме их соотношения с личными - вневексельными отношениями между “залоговым” индоссантом и его индоссатом, лежащими в основе передачи векселя.

В первую очередь следует отметить, что институт индоссирования векселя предназначен для установления презумпции принадлежности конкретному лицу прав “на вексель”, как на ценную бумагу, и прав “по векселю”, то есть прав, удостоверенных ценной бумагой. Таким образом, сам вексель легитимирует своего держателя в качестве лица, имеющего возможность реализовать все права по векселю.

Вместе с тем, индоссамент, как и иные способы передачи имущества, такие как “традиция” (в отношении вещей), цессия (в отношении обязательственных прав), “трансферт” (в отношении бездокументарных ценных бумаг), хотя и переводит имущественные права на другое лицо, но не является самим основанием их передачи<sup>1</sup> (пункт 3 статьи 389 Гражданского кодекса РФ). Имея в виду такие свойства, как абстрактность и публичная достоверность векселя, индоссамент лишь создает определенную презумпцию их принадлежности конкретному лицу.

В силу статьи 16 Положения о переводном и простом векселе держатель векселя легитимируется непрерывным рядом индоссаментов, в том числе, если последний индоссамент является бланковым или “на предъявителя”. При этом не имеет значения их подлинность<sup>2</sup> и не требуется предоставления дополнительных доказательств (например, соглашений с предыдущими

---

<sup>1</sup> Как указывает Л.А. Новоселова, индоссамент представляет собой распорядительную (“транспортную”) сделку, совершаемую, например, в дополнение к договору купли-продажи векселя (Новоселова Л.А. Сделки уступки права (требования) в коммерческой практике. Факторинг. М. - “Статут”. 2003).

<sup>2</sup> Согласно статье 7 Положения о переводном и простом векселе даже если на векселе имеются подписи лиц, неспособных обязываться по векселю, подписи подложные, подписи вымышленных лиц или подписи, которые по всякому другому основанию не могут обязывать тех лиц, которые их поставили, или от имени которых он подписан, то подписи других лиц все же не теряют силы. Наличие таких подписей не прерывает ряда индоссаментов (см., например: пункт 12 совместного Постановления Пленумов ВС РФ и ВАС РФ от 04.12.2000г. № 33 / 14 // Вестник ВАС РФ. 2001. № 2).

векселедержателями) для реализации прав по векселю<sup>1</sup>. Статья 17 Положения о переводном и простом векселе не позволяет должникам по переводному векселю противопоставить векселедержателю возражения, основанные на их личных отношениях с векселедателем и предшествующими векселедержателями<sup>2</sup>, за исключением случаев, когда векселедержатель, приобретая вексель, действовал сознательно в ущерб должнику.

Однако наличие на векселе залогового индоссамент в пользу векселедержателя само по себе не заменяет отношения, лежащие в основе передачи векселя индоссантом данному индоссату. Залоговый индоссамент не является основанием для возникновения отношений по обеспечению исполнения обязательства. А существование бесосновательных в прямом смысле этого слова отношений действующим законодательством не допускается, иначе речь будет идти о неосновательном приобретении или сбережении имущества.

Основанием для передачи векселя по залоговому индоссаменту является гражданско-правовая сделка, регулируемая общегражданским законодательством, предметом которой является обеспечение исполнения обязательства. Таким образом, индоссант и индоссат по залоговому индоссаменту всегда имеют возможность ссылаться в случае возникновения спора на известные им отношения, а индоссант вправе выдвигать против векселедержателя (индоссата) возражения, основанные на обеспечительной сделке, предметом которой является вексель, выступающей основанием его передачи<sup>3</sup>.

Обычно в качестве такой сделки используется договор о залоге векселя. Таким образом, используя вексельное законодательство, залог имущества

---

<sup>1</sup> Вексельный должник, к которому предъявлено требование на основании залогового индоссамент, не вправе требовать от векселедержателя предоставления договора о залоге или иных документов для подтверждения прав векселедержателя на получение вексельной суммы (абз. 4 пункта 31 совместного Постановления Пленумов ВС РФ № 33 и ВАС РФ № 14 от 04.12.2000г. // Вестник ВАС РФ. 2001. № 2).

<sup>2</sup> А в отношении простого векселя - возражения, основанные на их личных отношениях с предшествующими векселедержателями (статья 77 Положения о переводном и простом векселе).

<sup>3</sup> См., например, абз.6-7 пункта 15 совместного Постановления Пленумов ВС РФ № 33 и ВАС РФ № 14 от 04.12.2000г. // Вестник ВАС РФ. 2001. № 2.

приобретает совершенно иное значение. Залогодержателю больше нет необходимости обращать взыскание на предмет залога в судебном порядке. Гарантия имущественных интересов заключается в возможности удержания векселя и самостоятельного предъявления векселя к платежу при наступлении срока платежа. При этом вексельные должники не смогут противопоставить залогодержателю какие-либо возражения, основанные на их личных отношениях с залогодателем - собственником векселя (абз.2 статьи 19 Положения о переводном и простом векселе).

Таким образом, предметом обеспечения является уже само имущественное право, удостоверенное ценной бумагой. Правомерность использования такого способа обеспечения была подтверждена высшими судебными инстанциями РФ<sup>1</sup>.

Одним из дискуссионных вопросов являлся порядок распределения денежных средств между залогодержателем и залогодателем, в случае если вырученная залогодержателем сумма превышала размер обеспеченного залогом требования. С учетом того, что такие обеспечительные сделки должны регулироваться правилами о залоге имущества, необходимо применять пункт 6 статьи 350 Гражданского кодекса РФ, согласно которому вся разница должна быть возвращена залогодателю.

В некоторых случаях, залогодатель вместо залогового индоссаменты залогодатель совершает на векселе обычный индоссамент или передает вексель с уже совершенным бланковым индоссаментом. Следовательно, залогодержатель получает возможность не только предъявить вексель к платежу, но и передать его третьему лицу, совершив новый индоссамент.

На первый взгляд такие отношения не соответствуют требованиям, предъявляемым к договору о залоге, так как переносят все права по векселю (в том числе право распоряжения) на залогодержателя. Вместе с тем, такие сделки следует признавать действительными по следующим основаниям.

---

<sup>1</sup> См.: пункт 31 совместного Постановления Пленумов ВС РФ и ВАС РФ от 04.12.2000г. № 33 / 14 // Вестник ВАС РФ. 2001. № 2.

Хотя вексель передается по обычному индоссаменту, стороны, с учетом обеспечительного характера их отношений, не имеют в виду передачу собственности на вексель. При этом залогодержатель выступает в качестве законного векселедержателя.

В случае прекращения такого договора залога или иной обеспечительной сделки, согласно которой векселя передаются по обычному индоссаменту, вследствие исполнения обеспечиваемого обязательства векселедержатель обязан возвратить вексель.

По нашему мнению, такие же выводы можно сделать при рассмотрении такого способа обеспечения обязательства, который предусматривает передачу векселя в залог с совершением препоручительного индоссамента<sup>1</sup>.

Таким образом, независимо от выбранного сторонами порядка передачи прав по векселю (или предоставления полномочий по препоручительному индоссаменту) отношения сторон регулируются соглашением об обеспечении исполнения обязательства, являющегося, как правило, договором залога векселя.

---

<sup>1</sup> Следует учесть, что в этом случае при предъявлении векселя к платежу залогодержателем, вексельные должники могут противопоставить ему свои личные возражения против залогодателя.



## Глава 4. Иные обеспечительные сделки с векселем

Одним из альтернативных способов обеспечения исполнения обязательства с использованием векселей является выдача должником (или третьим лицом) собственного векселя кредитору. В этом случае обращает на себя внимание тот факт, что лицо, выдающее вексель, не уменьшая свои активы, предоставляет обеспечение кредитору.

Например, покупатель товара в целях обеспечения интересов продавца выдает последнему простой вексель сроком платежа по предъявлении, не указывая при этом, что выдача векселя прекращает денежное обязательство по оплате товара. Таким образом, наряду с обязательством оплатить товар, существует вексельное обязательство уплатить такую же сумму продавцу. Вместе с тем, вексельное обязательство носит обеспечительный характер. Так, в случае просрочки должника, продавец сможет предъявить вексель к оплате в порядке упрощенной процедуры (судебный приказ) или реализовать его третьему лицу. Преимущество вексельных обязательств состоит в том, что кредитор не обязан доказывать основания его возникновения и представлять какие-либо вневексельные обоснования взыскиваемой суммы. Должник сам должен доказать отсутствие задолженности или основания для ее уменьшения.

В юридической практике встречается такой способ обеспечения как передача в собственность кредитора векселя с установлением для последнего обязанности возвратить вексель после надлежащего исполнения обеспечиваемого обязательства («фидуциарный залог»<sup>1</sup>).

В этом случае действительно происходит переход права собственности на вексель, который обычно сопровождается совершением обычного или бланкового индоссамента на кредитора. Законодательных ограничений для

---

<sup>1</sup> Несмотря на использования термина «залог», данный способ обеспечения залогом в смысле гражданского права не является.

совершения таких обеспечительных сделок, на наш взгляд, не имеется. В случае уклонения собственника от возвращения векселя должнику, исполнившему обеспечиваемое обязательство, последний имеет право истребовать вексель в судебном порядке. Но в случае передачи векселя третьему лицу в удовлетворении такого требования будет отказано.

Наряду с указанными выше обеспечительными сделками, в банковской практике встречаются случаи заключения договоров «иррегулярного залога»<sup>1</sup>.

В этом случае на кредитора переносится право собственности на некоторое количество векселей, определенных родовыми признаками. После надлежащего исполнения должником обеспечиваемого обязательства кредитор обязуется возвратить такое же количество векселей<sup>2</sup>. Кредитор, как собственник векселей использует их по собственному усмотрению, а возвращает "залогодателю" (лицу, предоставившему подобное обеспечение) иные векселя (с подобными характеристиками) согласно условиям договора.

В отдельных случаях, целью сторон является не создание реального обеспечения обязательства, а оформление его внешней видимости. В этом случае. К таким случаям, например, относится создание различных вексельных схем между взаимозависимыми лицами. Однако в некоторых случаях возможно возникновение ситуации, когда вексельное обеспечение вовсе не будет иметь вещного характера (отсутствует реальный кредит). Например, если должник передает кредитору в качестве обеспечения переводной вексель "собственному приказу" (то есть векселя, в котором векселедатель и первый приобретатель, он же индоссат, совпадают в одном лице) по залоговому индоссаменту, на котором отсутствуют отметки об акцепте (принятии векселя плательщиком) или авале (вексельном поручительстве), обеспечение состоит только в возможности обращения с взысканием к должнику.

---

<sup>1</sup> В данном случае также, используя термин «залог», такой способ обеспечения залогом в смысле гражданского права не является.

<sup>2</sup> Агарков М.М. Основы банковского права: Учение о ценных бумагах. – М., 1994. С. 114.

## Заключение

В настоящей работе рассмотрены основные аспекты использования векселей в качестве предмета обеспечения исполнения обязательства, особенности соотношения общего гражданского и специального вексельного законодательства.

Выявлена необходимость разграничения оснований выдачи или передачи векселя в качестве обеспечения и абстрактных вексельных сделок, совершаемых с целью передачи прав по векселю (для обращения взыскания на вексель в случае неисправности должника).

Мы пришли к выводу, что, используя механизмы специального вексельного законодательства для целей обеспечения исполнения обязательств, достигается наибольшая защищенность прав и интересов кредитора. Вещный характер обеспечительных сделок с векселями и передача прав по векселю предоставляет кредитору надлежащие гарантии для защиты его имущественных интересов.

Учитывая тот факт, что данная работа посвящена в первую очередь проблемам гражданско-правового регулирования обеспечительных сделок с векселями, за ее пределами осталось рассмотрение вопросов, связанных с правовым регулированием учета векселей в обеспечительных целях кредитными организациями (депонирование векселей), восстановлением прав по заложенным векселям, применением банковского, налогового законодательства, законодательства о банкротстве.

Таким образом, избранная тема требует более детального изучения во всех аспектах обеспечения исполнения обязательства векселем.

## Библиография

### Нормативные акты

1. Конвенция, устанавливающая Единообразный закон о переводном и простом векселе (Женева, 07.06.1930г.) // Вестник ВАС РФ. 1995. № 1
2. Конвенция, имеющая целью разрешение некоторых коллизий законов о переводном и простом векселе (Женева, 07.06.1930г.) // Вестник ВАС РФ. 1995. № 1
3. Гражданский кодекс РФ, часть 1 от 30.11.1994г. №51-ФЗ // СЗ РФ. 05.12.1994. №32. Ст.3301
4. Гражданский кодекс РФ, часть 2 от 26.01.1996г. №14-ФЗ // СЗ РФ. 29.01.1996. №5. Ст.410
5. ФЗ “О переводном и простом векселе” от 11.03.1997г. № 48-ФЗ // СЗ РФ. 17.03.1997. № 11. Ст. 1238
6. Гражданский процессуальный кодекс РФ от 14.13.2002г. № 137-ФЗ // Российская газета. 20.13.2002
7. Постановление ЦИК и СНК СССР «О введение в действие Положения о переводном и простом векселе» от 07.08.1937г. № 104/1341 // Свод законов СССР. Том 5. С. 586

### Специальная литература

1. Агарков М.М. Основы банковского права: Учение о ценных бумагах. – М., 1994. С. 114.
2. Белов В.А. Очерки по вексельному праву. - М.: Учебно-консультационный центр “ЮрИнфоР”, 2000. - 460 с.
3. Брагинский М.И., Витрянский В.В. Договорное право. Книга

первая. Общие положения. М., «Статут», 1997

4. Гонгало Б.М. Учение об обеспечении обязательств. - М.: «Статут», 2004

5. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть вторая. Текст, комментарии, алфавитно-предметный указатель. / Под ред. О.М. Козырь, А.Л. Маковского, С.А. Хохлова. М., Международный центр финансово-экономического развития. 1996

6. Гражданское право России. Часть вторая. Обязательственное право: Курс лекций. / Отв. ред. О.Н. Садилов. М., Издательство БЕК. 1997

7. Гражданское право. Учебник. Часть 2 / Под ред. А.П. Сергеева, Ю.К. Толстого. М., «Проспект». 1999

8. Гражданское право. Часть вторая: учебник / Под ред. А.Г. Калпина. М., Юристъ. 1999

9. Иоффе О.С. Обязательственное право. - М.: Юрид. лит., 1975

10. Комментарий к Гражданскому кодексу РФ, части первой (постатейный) / Под ред. О.Н. Садилова. М., 1999

11. Комментарий к Гражданскому кодексу РФ. Часть первая / Под ред. Т.Е. Абовой, А.Ю. Кабалкина. Справочная правовая система КонсультантПлюс

12. Новоселова Л.А. Вексель в хозяйственном обороте: Комментарий практики рассмотрения споров. Изд. 5-е, испр. - М.: «Статут», 2004

13. Новоселова Л.А. Договоры о залоге и иные обеспечительные сделки с векселем в практике арбитражных судов // Законодательство. 2002. № 1, 2

14. Новоселова Л.А. Сделки уступки права (требования) в коммерческой практике. Факторинг. М. - "Статут". 2003

15. Эрделевский А.М. Залог векселя. Предъявление векселя к платежу // Справочная правовая система КонсультантПлюс

## Практические материалы

1. Совместное Постановление Пленумов ВС РФ и ВАС РФ от 04.12.2000г. № 33 / 14 // Вестник ВАС РФ. 2001. № 2
2. Постановление Президиума ВАС РФ от 19.05.1998 № 7688/97 // Вестник ВАС РФ. 1998. № 8
3. Информационное письмо Президиума ВАС РФ «Обзор практики рассмотрения споров, связанных с применением арбитражными судами норм Гражданского кодекса РФ о залоге» от 15.01.1998г. № 26 // Вестник ВАС РФ, 1998, № 3
4. Информационное письмо Президиума ВАС РФ от 25.07.1997г. № 18 // Вестник ВАС РФ. 1997. № 10
5. Совместное Постановление Пленумов ВС РФ и ВАС РФ "О некоторых вопросах, связанных с применением части первой Гражданского кодекса РФ" от 01.07.1996г. № 6 / 8 // Вестник ВАС РФ. 1996. № 9.