

## **БИРЖЕВЫЕ СДЕЛКИ. ОФОРМЛЕНИЕ И РЕГИСТРАЦИЯ БИРЖЕВЫХ СДЕЛОК**

**В. А. Ильина,**

студент факультета экономики и права,  
*Витебский филиал Учреждения образования Федерации профсоюзов Беларуси  
«Международный университет «МИТСО», г. Витебск*

Научный руководитель:

**З. М. Андреева,**

старший преподаватель кафедры логистики и менеджмента,  
*Витебский филиал Учреждения образования Федерации профсоюзов Беларуси  
«Международный университет «МИТСО», г. Витебск*

В данной статье рассмотрена сущность современных биржевых сделок, а также приведен порядок их оформления и регистрации. Дано определение биржи и биржевой сделки, сформулированы основные признаки биржевой сделки.

Ключевые слова: биржа, биржевые сделки, оформление сделки, регистрация сделок.

За период существования советского государства экономисты и правоведа забыли о таком институте рыночной экономики, как биржа.

Биржа – это особый вид организованного оптового рынка и в то же время место, где регулярно происходит собрание заинтересованных лиц с целью заключения оптовых торговых сделок. В этом смысле биржа является саморегулирующейся организацией, которая самостоятельно устанавливает правила биржевых торгов. Процесс торгов на бирже осуществляется под общественным контролем (в России и в европейских странах – под контролем государства).

Различия между биржей и рынком носят принципиальный характер: на бирже осуществляется оптовая торговля товаром по образцам или утвержденным стандартам, причем партии товара взаимозаменяемы и не обязательно имеются в наличии; на бирже, в отличие от рынка, торгуют организации; биржа официально устанавливает курсы и котировки.

Задачи биржи – не снабжение экономики сырьем, капиталом и валютой, а организация, упорядочивание и унификация рынков сырья, капиталов и валюты.

Юридическое лицо может считаться биржей только в том случае, если оно обеспечивает заключение биржевых сделок. Поэтому необходимо определить сущность и черты указанных сделок, выделить основные моменты, которые отличают биржевые сделки от прочих видов.

Современные авторы признают биржевыми «сделки, совершаемые в зале биржи в процессе торговли в отношении товара, зарегистрированного на данной бирже» [2].

Из приведенных определений видно, что в них нет фундаментальных различий. Каждый из авторов старается определить биржевую сделку путем перечисления тех признаков, которые отличают ее от других сделок.

Давая определение биржевой сделки, большинство исследователей подчеркивают, что эта сделка совершается в отношении биржевого товара между участниками биржевой торговли в ходе биржевого собрания в соответствии с Правилами биржевой торговли [3]. Некоторые авторы выделяют значительно большее количество признаков, присущих биржевой сделке, указывая на то, что эта сделка исполняется вне биржи, подлежит обязательной регистрации, биржа является гарантом исполнения сделки и вправе применять санкции к участникам биржевой торговли, совершающим небиржевые сделки [4].

Помимо перечисленных признаков биржевой сделки, в литературе иногда встречается указание на такую ее особенность, как то, что биржевые сделки не могут заключаться от имени и за счет биржи [5]. Несомненно, это справедливое утверждение. Однако оно не является необходимой чертой биржевой сделки, отличающей ее от небиржевых. Недопустимость участия биржи как юридического лица в биржевых торгах

вытекает из самой сущности ее деятельности. Но нужно отметить, что авторы посчитали необходимым специально подчеркнуть этот момент, очевидно, в связи с тем, что многие отечественные биржи, преследуя цель извлечения прибыли, осуществляли торговлю брокерскими местами. В результате биржа не только осуществляла организацию торгового процесса, но и сама выступала в качестве участника биржевых торгов.

Одним из признаков биржевой сделки является то, что она совершается в отношении биржевого товара. Таковым считается товар, который в соответствии с законодательством и Правилами биржевой торговли допущен к обращению на бирже. Необходимо подчеркнуть, что товарные биржи в Республике Беларусь создавались в отсутствие специального законодательства. В итоге многие из них в своих Правилах торговли в качестве биржевых предусматривали товары, которые по мировым понятиям вообще не могут быть объектом биржевого торга.

В экономической литературе подчеркивается, что биржевой товар должен обладать рядом специфических черт. Безусловно, подход и требования к биржевому товару менялись с развитием биржевой торговли. Первоначально к биржевым товарам не предъявлялись какие-то особые требования. Но торговля на бирже товарами в их отсутствие, операции купли-продажи не только товаров как таковых, но и договоров на его поставку в будущем, а также торговля правом на заключение такого договора потребовали строгого отбора специального биржевого товара. Постепенно сложились следующие требования: это должен быть массовый, взаимозаменяемый, обладающий родовыми признаками и способностью к стандартизации товар.

Появление бирж было связано с экономическими преобразованиями, которые происходили в Республике Беларусь. Наделение производителей правом распоряжения продукцией, произведенной сверх заказа, толкало их на биржу, так как здесь не действовали ценовые ограничения, а потому можно было реализовать продукцию по более выгодной цене (особенно если это был дефицитный товар). В такой ситуации на биржу возлагались несвойственные ей функции. Поэтому мало кто задавался вопросом, каким требованиям должен отвечать биржевой товар. Каждая биржа старалась предусмотреть как можно больший перечень товаров, чтобы получить максимальную прибыль. В какой-то степени такое положение можно считать закономерным. Но в такой же степени закономерным является и постепенное удаление из биржевого оборота небиржевых товаров. Этот процесс в силу специфики экономических условий идет довольно сложно.

Состав лиц, имеющих право заключать сделки на бирже, определяется Правилами биржевой торговли. В целом это зависит от того, строит ли биржа свою работу как организация закрытого или открытого типа. В первом случае правом заключать сделки пользуются только пайщики или акционеры и владельцы брокерских мест. Кроме того, биржи закрытого типа обычно определяют в своих уставах предельное количество акций, продаваемых одному физическому или юридическому лицу. Помимо акционеров и владельцев брокерских мест, на такие биржи любые другие субъекты хозяйствования не допускаются и могут участвовать в биржевой деятельности только через посредников, имеющих доступ на эту биржу.

Для биржи открытого типа характерно, что, помимо акционеров и владельцев брокерских мест, правом заключения сделок обладают любые субъекты хозяйствования, зарегистрированные в качестве постоянного или разового посетителя. Для этого им необходимо уплатить стоимость разового абонемента для участия в торгах или абонемента, действующего в течение определенного времени.

Нужно отметить, что Уставы отечественных товарных бирж рассматривают в качестве члена биржи не только акционера или пайщика, но также и владельца брокерского места, приобретенного в соответствии с правилами данной биржи. Члены биржи имеют право на бесплатное участие в торгах, получение биржевой информации, компьютерное и юридическое обслуживание в процессе биржевой деятельности. Они имеют возможность осуществлять сделки либо самостоятельно, либо через созданные ими

брокерские фирмы, аккредитованные на бирже в соответствии с Положением о брокерских конторах и брокерах данной биржи.

Еще одной особенностью, присущей биржевой сделке, является то, что она заключается в биржевом собрании, то есть в строго определенное время и в специально отведенном для этого месте. В этом плане необходимо отметить одну точку зрения, которая высказывается в литературе. Ее суть состоит в том, что благодаря распространению электронных средств связи участникам биржевой торговли уже нет необходимости собираться в определенном месте и в определенное время, поскольку они могут заключать сделки, не выходя из дома или офиса. А потому нужно отказаться от жесткой привязки к месту и времени, сделав ссылку на объекты, субъекты биржевой торговли и биржевые регламенты.

Однако изложенная точка зрения все же имеет значение для деятельности именно белорусских товарных бирж. Статья 10 Закона «О товарных биржах» гласит: «Реализация товара на бирже производится по свободной цене, устанавливаемой по соглашению между сторонами биржевой сделки. При этом не могут использоваться аукционные методы установления цен». Но торговля на западных товарных биржах ведется в форме двойного аукциона, при котором покупатели повышают цену, а продавцы понижают. В противном случае биржа не сможет выполнять свою основную функцию – ценообнаружение, поскольку цена в каждом конкретном случае будет отражать лишь договоренность двух контрагентов. Именно это и наблюдается сейчас на наших товарных биржах. В итоге торги проводятся все реже и становятся все меньше похожи на классические биржевые собрания.

В такой ситуации возникает вопрос: можно ли сделки, заключаемые описанным образом, считать биржевыми? По сути, здесь все признаки, кроме места и времени, налицо. Если согласиться с указанной выше точкой зрения, то такая сделка должна быть признана биржевой. Но если считать, что в качестве одного из основных признаков является заключение сделки в биржевом собрании, то нужно признать, что в процессе деятельности белорусских субъектов, именующих себя биржами, вообще не заключаются биржевые сделки. На наш взгляд, при решении данного вопроса нельзя придерживаться строгих позиций. Необходимо учитывать и специфику экономических условий деятельности отечественных бирж, и особенности биржевого законодательства. Поэтому, считая необходимым признаком биржевой сделки ее заключение в процессе биржевых торгов, совершаемые на белорусских биржах сделки все же нужно признать биржевыми. Еще одной характерной чертой биржевой сделки большинство ученых называют соответствие ее Правилам биржевой торговли. Эта черта указывается не всеми авторами, но многие, давая определение биржевой сделки, указывают на необходимость зарегистрировать ее на бирже. Сам же порядок регистрации устанавливается Правилами торговли на данной бирже. Поэтому нет принципиального различия в том, указывать ли в качестве черты биржевой сделки на обязательность ее регистрации на бирже или же сослаться на необходимость соответствия сделки Правилам биржевой торговли. И в том, и в другом случае подчеркивается, что биржевая сделка должна соответствовать тому порядку оформления и регистрации сопутствующих документов и самого договора купли-продажи, который предусмотрен Правилами торговли на данной бирже.

Каждой бирже присущ свой порядок регистрации заключенных на ней сделок. Это происходит следующим образом. По итогам совершения сделки ее основные выходные данные фиксируются в регистрационном бюро и передаются в расчетную палату. Там биржевой регистратор присваивает договору регистрационный номер и подтверждает регистрацию постановкой печати и росписью. Оформление же самого договора можно произвести, по желанию клиентов, как в ходе биржевого собрания, так и после его окончания (как правило, не позднее 24 часов до начала следующих торгов). Ведя речь о регистрации биржевых сделок, необходимо отметить, что в Законе Республики Беларусь «О товарных биржах» по этому поводу ничего не сказано. Это является существенным недостатком закона, так как биржевая сделка считается заключенной только с момента ее

регистрации. Поэтому, на наш взгляд, необходимо ввести соответствующее положение в Закон Республики Беларусь «О товарных биржах», указав, что биржевая сделка считается таковой только после ее регистрации.

Говоря о сущности и особенностях заключения биржевых сделок, необходимо обратить внимание еще на один момент. Вопросы теории и практики деятельности товарных бирж, их роли в развитии рыночных взаимосвязей привлекали внимание многих исследователей. Работы зарубежных и российских ученых К. К. Гаттенбергера, О. Штиллиха, Г. Ф. Шершеневича, Л. Н. Нисселовича, А. Волкова, Ю. Д. Филиппова, В. Т. Судейкина, написанные в конце XIX – начале XX вв., до сих пор не потеряли своей актуальности.

В науке гражданского права сделки классифицируются в зависимости от определенного признака. Классификация сделок позволяет выделить их правовые особенности и лучше понять специфику отдельных категорий сделок, их значение и сферу применения. В основе классификации всегда лежит определенный признак, выступающий в качестве критерия при делении сделок на виды. Например, по числу сторон сделки подразделяются на односторонние и двусторонние, по моменту возникновения – на консенсуальные и реальные и т. д. Если попытаться найти признак, отличающий биржевые сделки от всех прочих, то в качестве такового можно выделить порядок их совершения. Из изложенного выше видно, что биржевая сделка действительно обладает рядом специфических черт, которые касаются и объектов, и субъектов, и порядка заключения данных сделок. Но по порядку заключения определенные особенности имеют не только биржевые сделки, но и сделки, заключаемые на аукционе, в порядке конкурса и т. д. Если руководствоваться указанным критерием, то можно выделить несколько видов сделок, имеющих специфический порядок заключения. Однако, по нашему мнению, выделение в качестве критерия классификации признака особого порядка заключения является необоснованным. Несмотря на ряд особенностей, биржевую сделку нельзя признать самостоятельным видом гражданско-правовых сделок. Скорее, нужно согласиться с мнением некоторых авторов, считающих, что биржевые сделки составляют особую группу сделок, стоящих несколько в стороне от остальных. Тем более, что по юридической сущности биржевые сделки представляют собой традиционные двусторонние сделки, то есть договоры. Именно это подчеркивается в определении биржевой сделки, содержащемся в Законе Российской Федерации «О товарных биржах и биржевой торговле». По своим юридическим признакам договор, заключаемый на бирже, не выходит за пределы договора купли-продажи, хотя и имеет свои особенности.

Анализируя понятие биржевой сделки, нельзя оставить без внимания ее трактовку белорусским законодателем. В ст. 1 Закона Республики Беларусь «О товарных биржах» сказано, что биржевая сделка – это сделка, заключаемая на биржевом собрании участниками торгов от своего имени или по поручению клиента. Очевидно, что приведенная трактовка содержит лишь некоторые черты, отражающие специфику биржевой сделки. В частности, здесь указывается, что биржевой может считаться лишь сделка, заключаемая участниками биржевых торгов на биржевом собрании. Однако ничего не говорится о том, что сделка должна заключаться в отношении биржевого товара и подлежит обязательной регистрации на бирже в соответствии с ее правилами торгов. Тогда выходит, что брокер, воспользовавшись присутствием в биржевом собрании большого количества заинтересованных продавцов и покупателей, может найти выгодного ему контрагента на продажу или покупку небиржевого товара и не регистрировать на бирже заключенную сделку. Если исходить из трактовки биржевой сделки, содержащейся в Законе Республики Беларусь «О товарных биржах», то такая сделка будет считаться биржевой, хотя абсолютно очевидно, что она таковой не является. Для предотвращения возникновения подобных ситуаций и необходимо точно определить в законе круг тех признаков, которые отличают биржевую сделку от всех прочих. Ведь гарантии биржи по исполнению заключенных на ней сделок распространяются лишь на те сделки, которые

являются биржевыми согласно действующему законодательству и правилам торговли на соответствующей бирже.

#### **Список использованных источников**

1. Резго, Г. Я. Биржевое дело : учеб. для вузов. – М. : Финансы и статистика, 2004. – 192 с.
2. Дегтярева, О. И. Биржевое дело : учеб. для вузов / О. И. Дегтярева, О. А. Кандинская. – М. : ЮНИТИ, Банки и биржи, 2001. – 680 с.
3. Поисковые системы: <http://yandex.ru>, <http://google.ru/>, <http://rambler.ru/>.
4. Сайт Всемирного экономического форума [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.weforum.org/>. – Дата доступа: 13.02.2019.
5. Справочно-правовая система Гарант [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.garant.ru/>. – Дата доступа: 13.02.2019.