САНКТ - ПЕТЕРБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ МОРСКОЙ ТЕХНИЧЕСКИ УНИВЕРСИСТЕТ

Факультет естественнонаучного и гуманитарного образования

Кафедра\_\_\_\_\_Права\_\_\_\_\_

**КУРСОВАЯ РАБОТА**

Ценные бумаги

Выполнила студентка

Группы 7263 2 курса

Очного отделения

Бегова И.М.

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Подпись

Научный руководитель

доцент,

Чекмарев Николай Иванович

Санкт – Петербург

2019

**Содержание**

Введение3

Глава 1. Общие положения о ценных бумагах 5

1.1. Понятие, особенности и признаки ценных бумаг 5

1.2.Виды ценных бумаг 8

Глава 2. Порядок обращения ценных бумаг 12

2.1. Источники правового регулирования выпуска и обращения ценных бумаг 12

2.2. Эмиссия ценных бумаг 15

2.3. Контроль и регулирование оборота ценных бумаг 18

2.4. Предоставляемые права по ценным бумагам 21

Заключение 24

[Список использованных источников и литературы](file:///C:\Users\user\Desktop\мой%20курсач.docx#_Toc476872480) 27

**Введение**

В современном обществе возникновение и обращение капитала, которое происходит путем предоставления ценных бумаг тесным образом связывается с функционированием рынка, на котором происходит купля-продажа определенных материальных ресурсов.

Ценные бумаги занимают важное место в экономической составляющей государства и представляют собой атрибут рыночного хозяйства в целом. Рынок ценных бумаг активно развивается и оказывает влияние на положение дел в стране, способствует развитию бизнеса и предпринимательства.

Намного ранее в гражданском обороте находилось лишь минимальное количество ценных бумаг и все они были выпущены в основном государством в виде облигаций, сберкнижек, выигрышные лотерейные билеты и т.д.

Актуальность выбранной темы обуславливается тем, что с появлением ценных бумаг в обществе происходит раздвоение капитал. С другой стороны, реальный капитал, которые представляется производственными фондами, а с другой стороны отражение ценных бумаг.

Появление ценных бумаг в государстве связано с развитием потребности в привлечении как можно больше кредитных ресурсов, которые происходят вследствие расширения коммерческой производственной деятельности.

Главной задачей, которую должен выполнить рынок ценных бумаг является обеспечение условий для благоприятного привлечения инвестиций на предприятии и получать доступ тех или иных организаций к более дешевому по сравнению с банковскими кредитами капиталу.

Ценная бумага достаточно сложная категория в правовом развитии гражданского общества, поскольку она представляет собой любой документ, который можно купить или продать по определенной цене. В юридическом понятии ценные бумаги включают в себя конкретные имущественные отношения, и попадают под законодательные акты, которые регулируют положение ценных бумаг в своем обороте.

Предметом курсовой работы являются ценные бумаги, которые занимают определенное место среди объектов гражданских прав.

Объектом работы выступают общественные отношения, которые складываются в процессе реализации и взаимодействии с ценными бумагами в гражданском обороте.

Для написания курсовой работы необходимо поставить цель и определить соответствующие задачи.

Целью курсовой работы является изучить понятие ценных бумаг.

Задачами работы выступают следующие:

1. Дать понятие и определить особенности ценных бумаг;
2. Рассмотреть виды ценных бумаг;
3. Проанализировать порядок обращения ценных бумаг в государстве;
4. Выявить основное положение определения контроля и регулирования оборота ценных бумаг;
5. Определить права владельцев ценных бумаг.

В качестве методологической основы исследования были использованы методы познания, которые включают в себя принцип объективности, системности и индукции. Также были применены частно-научные методы такие как описательный, сравнительно-правовой, логический и другие методы.

Правовую основу курсовой работы составило действующее законодательство, а именно основной закон государства – Конституция РФ, Гражданский кодекс РФ, Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» и другие нормативные правовые акты.

Для раскрытия темы в качестве теоретической базы были использованы труды различных научных деятелей, такие как Н.Л. Маренков, А.Г. Ивасенко, Я.И. Никонова, В.А. Павленко, В.Н. Едронова, Т.Н. Новожилова и другие.

Настоящая курсовая работа состоит из введения, двух глав, заключения и списка использованных источников и литературы.

Глава 1. Общие положения о ценных бумагах

1.1. Понятие, особенности и признаки ценных бумаг

В российском гражданском праве ценная бумага представляет собой определенный документ, который составляется по установленной форме и свидетельствует о праве собственности его владельца на определенную сумму денег либо же конкретные имущественные ценности.

Все ценные бумаги представляют определенное право на ресурс, обособившиеся при этом на своей основе, которая имеет собственную материальную базу и должны отвечать установленным фундаментальным требованиям, такие как:

* Обращаемость;
* Доступность;
* Стандартность;
* Серийность;
* Риск;
* Обязательный процесс исполнения;
* Регулируемость и признание государственной властью.

Ценная бумага оформляет особое гражданско-правовое обязательство согласно которому существует должник им является, как правило лицо, выпустившее ценную бумагу и кредитор – держатель ценных бумаг. Кредитор по ценной бумаге имеет право требовать, а должник в обязательном порядке должен исполнить обязательство лишь при наличии ценной бумаги в момент его предъявления[[1]](#footnote-1).

В качестве признаков ценных бумаг выделяют следующее:

1. Ценная бумага представляет собой исключительно письменный документ, и тем самым выражает особую форму отражения гражданско-правового обязательства;
2. Ценная бумага отражает права кредитора и корреспондирующего должника;
3. Ценная бумага является носителем, который воплощает все права и обязанности сторон обязательства;
4. Исполнение обязательств по ценной бумаге возможно только путем ее предоставления[[2]](#footnote-2).

Любая ценная бумага имеет обращаемость на рынке, то есть она способна покупаться и продаваться, выступать в качестве самостоятельного платежного инструмента, которое облегчает значение других товаров. Такой признак ценных бумаг главным образом указывает на то, что ценная бумага способна существовать в виде особого товара, который должен иметь свой рынок и обеспечивать правила работы с ней.

В гражданском обороте ценная бумага должна быть исключительно доступна, то есть она способна не только покупаться, но и быть объектом абсолютно новых гражданских отношений, включая в себя все виды сделок.

Ценная бумага имеет стандартное содержание, то есть включает в себя стандартные прав и обязанности для всех участников, определяются условия мест торговли, правила учета, стандартность формы ценной бумаги.

Любая ценная бумага равным образом должна выпускаться однородными сериями и классами. При приобретении ценной бумаги наступают определенные риски, то есть возможность потери ценной бумаги связанные с процессом инвестиции.

При получении ценной бумаги не допускается отказ от исполнения обязательств, которая выражается ценной бумагой, но только за исключением случаев, когда бумага попадает в руки держателя неправомерным путем.

Исходя из представленных признаков ценных бумаг можно выделить ее основные юридические функции:

А) ценная бумага в виде документа;

Б) ценная бумага как обязательство по возникшим правам и обязанностям;

В) ценная бумага в виде юридического факта;

Г) ценная бумага, как вещь и имущество гражданских прав.

Особенностью ценных бумаг является то, что они создают определенный рынок – систему экономических связей, которая образуется между субъектами в экономике в процессе использования свободного капитала в виде эмиссии и обращения ценных бумаг[[3]](#footnote-3).

Целью получения и заключения ценных бумаг является то, что они служат определенным результатом переназначения финансовых ресурсов в экономике, происходящие при помощи специальных финансовых инструментов[[4]](#footnote-4).

В процессе осуществления деятельности по вопросам ценных бумаг достигается наилучшим образом соотношение финансовых потребностей субъектов. В качестве подобных субъектов как правило представляются эмитенты и инвесторы[[5]](#footnote-5).

Выпуск и продажа различного рода акций и облигаций ведут к четкому образованию регулярного рынка ценных бумаг или фондового рынка. Основными участниками фондового рынка во вопросам организации ценных бумаг могут выступать акционерные общества, инвестиционные институты, которые сами выпускают на рынок свои бумаги[[6]](#footnote-6).

Таким образом, понятие ценных бумаг является достаточно сложной категорией, которая имеет свои определенные особенности и признаки. Любая ценная бумага является финансовым документом, которое удостоверяет имущественные права и определенные отношения по документу между субъектами ценных бумаг.

1.2.Виды ценных бумаг

Виды ценных бумаг весьма разнообразны. Особенности регулирования ценными бумагами регулируется ФЗ «О рынке ценных бумаг» и статьей 142 ГК РФ. Гражданским кодексом определяются основные виды ценных бумаг, к ним относятся акции, вексель, закладная, инвестиционный пай, облигации, чек, коносамент и другие.

Другими словами, к видам ценных бумаг можно отнести те бумаги, которые признаются обязательственными и иными правами, закрепляются в решении о выпуске или ином акте лица, которое выпустило ту или иную ценную бумагу.

Все ценные бумаги принято делить на два основных класса: основные ценные бумаги и производственные.

К основным ценным бумагам относят те, в основе которых лежит имущественное право на получение какого-либо актива, как правило, в качестве такого актива выступает товар, деньги, капитал, имущество и т.д. К основным ценным бумагам относят акции, облигации, вексель, любые банковские сертификаты и другие[[7]](#footnote-7).

Основные ценные бумаги разделяются также на первичные и вторичные. Все первичные ценные бумаги основываются на активах, чаще всего в понятие такой категории относятся сами ценные бумаги. К вторичным относятся ценные бумаги в виде варранты, депозитарных расписок и т.д.

Акция, как вид ценной бумаги выпускается каким-либо акционерным обществом и закрепляет право ее владельца на получение определенной прибыли организации в виде дивидендов, а также на часть имущества в случае ликвидации акционерного общества. Акции могут разделять на две группы – обыкновенные и привилегированные.

Облигации являются также разновидностью ценных бумаг, которые направлены на управление долговым обязательством на возврат вложенной денежной суммы через установления определенного срока, установление уплаты дохода. В случае, если облигацию выпускает государство, то такая облигация имеет статус государственной. Если же выпуском облигации занимается орган местного самоуправления, то все подобные облигации имеют статус муниципальных. Юридические лица также имеют право выпускать облигации, например, банки – банковские облигации, любые другие компании – корпоративные и т.д[[8]](#footnote-8).

Вексель в виде ценной бумаги представляет собой долгосрочное обязательство, которое составляется в письменном виде по определенной форме, при этом вексель удостоверяет обязательство векселедателя, либо же предложенному иному указанному в векселе плательщику уплатить предусмотренного векселем срока определенную денежную сумму.

Ценная бумага в виде банковского сертификата представляет собой свободно обращающееся свидетельство о денежном капитале. Банковский сертификат представляет в банке с обязательством субъекта ценной бумаге о возрасте этого вклада и процентов уплаты по нему через установления определенного срока в будущем.

В случае предъявления банковской сберегательной книжки она имеет статус разновидности банковского сертификата наряду с депозитным и сберегательным сертификатом.

Коносамент – документ стандартной формы, который принимается в международной практике, и содержит по своему основанию все определенные условия договора морской перевозки груза, обеспечивает документарный порядок погрузки, перевозки и право на получения того или иного груза. Коносамент может подразделяться на линейный, чартерный, береговой и другие.

Чек является определенным видом ценных бумаг, поскольку благодаря ему производится удостоверение письменного поручения чекодателя банку уплатить определенную денежную сумму в течении действия его срока[[9]](#footnote-9).

Чекодатель представляет собой юридическое лицо, которое имеет определенные денежные средства и распоряжается ими путем выставления чеков, а чекодержатель выражается в виде юридического лица, в пользу которого выдается чек. Все чеки могут разделяться на виды: ордерные, предъявительские и именные[[10]](#footnote-10).

Варрант можно рассматривать с точки зрения двух аспектов. Во-первых, как документ, который может выдаваться тем или иным складом и подтверждает право собственности на товар, который находится на том или ином складе. Во-вторых, в виде варранта представляется ценная бумага, которая определяет права владельцу купить у данного эмитента определенное количество акций и облигаций по установленной цене в течении определенного периода времени.

Именная ценная бумага в виде закладно удостоверяет право ее владельца в соответствии с договором об ипотеке на получение денежного обязательства или указанного в ней имущества.

Инвестиционный пай также представляет собой именную ценную бумагу, удостоверяющая долю его владельца в праве собственности на имущество, которое может составлять паевой инвестиционный фонд.

Ценная бумага в виде депозитарной расписки свидетельствует о владении определенным количеством акций иностранного эмитента, но выпускается только в стране инвестора, и представляет собой особую форму непрямой покупки акций иностранного эмитента.

Таким образом, стоит отметить, что все виды ценных бумаг имеют свои свойства и особенности. Как показывает, практика существует достаточное количество видов ценных бумаг, которые активно применяются в нашем современном гражданском обществе. Все виды ценных бумаг могут быть документарными и бездокументарными, именными и предъявительскими. Каждый из видов ценных бумаг регулируется в совокупности со своими особенностями.

Глава 2. Порядок обращения ценных бумаг

2.1. Источники правового регулирования выпуска и обращения ценных бумаг

Фондовый рынок нашего государства начал свое активное формирование еще в начале 90-х годов. Намного ранее фонд рынка ценных бумаг имел достаточно скудный вид о ограничивался в основном только государственными бумагами.

Динамичное развитие фондового рынка государства значительным образом изменила ситуацию в вопросах развития ценных бумаг в государстве. Развитие ценных бумаг в первую очередь получило свое значение на уровне законодательства государства.

На сегодняшний день в стране действует более 500 нормативных актов, которые прямо или косвенно регламентируют деятельность ценных бумаг, устанавливают порядок обращения с ними и т.д.

В число нормативных актов входя Законы РФ, Указы Президента, Постановления Правительства, различного рода инструкции Центрального банка, Министерства финансов и других органов.

Основной законодательной базов в области ценных бумаг является Гражданский Кодекс Российской Федерации и Федеральный Закон «О рынке ценных бумаг», также вопрос ценных бумаг регламентирует ФЗ «Об акционерных обществах», Приказ Центрального Банка «Об обслуживании и обращении выпуска государственных краткосрочных бескупонных облигаций».

В данных нормативных актах раскрывается понятие эмиссии ценных бумаг, а также их дальнейшее размещение, подписка на осуществлении ценных бумаг, также определяются требования по вопросам профессионального участия в фонде ценных бумаг, регулируется вопрос рекламы ценных бумаг, и другие вопросы, связанные с реализацией процесса ценных бумаг[[11]](#footnote-11).

Условия выпуска и обращения всех сертификатов ценных бумаг определяются Правилами по выпуску и оформлению сберегательных сертификатов, которые устанавливаются Центральным банком РФ.

Особенностью всех существующих источников правового регулирования выпуска и обращения ценных бумаг можно выделить достаточное количество определенных процедурных норм. Все рассматриваемые источники, как правило имеют свою на нормах Гражданского кодекса РФ, и тем самым способны детализировать и развивать определенные гражданские нормы во вопросам реализации ценных бумаг в практической деятельности.

Несмотря на то, что рынок ценных бумаг достаточно регламентирован на законодательном уровне существуют определенные недостатки, которые порождают правовые коллизии. К таким существенным недостаткам можно отнести неоправданную сложность изучения и подачи правового материала, и использование невысокого уровня юридической техники. В любых нормативных актах содержится большое количество положений, которые не являются бесспорными в связи с решением большого количества вопросов, которые могут решаться путем толкования норм права, а также по вопросам, которые не могут найти своего четкого определения в практической деятельности[[12]](#footnote-12).

С точки зрения науки источники ценных бумаг представляют собой совокупность норм всех отраслей права. По мнению Ю.С. Тихомировой правоотношение ценных бумаг регулируется нормами различных отраслей права. При этом основы функционирования правовых норм определяются, как правило, нормами гражданского права и экономической системы самого государства[[13]](#footnote-13).

Особое значение, как источникам регулирования вопросов ценных бумаг определяется конституционным нормам государства в системе регуляторов, которые закладывают основу правового регулирования. А.Е. Шерстобитов отмечает, что нормы Конституции получают свое распространения в специальных правовых нормах. Так, основным законом государства определяется, что все государственные займы могут быть выпущены в порядке, который определяется федеральным законом и размещаются на добровольной основе[[14]](#footnote-14).

Конституция государства определяет основные начала в соотношении норм, как внутреннего, так и международного права. Равным образом устанавливается, что если международным договором государства установлены иные права, нежели предусмотренные законом, то в таком случае должны применяться нормы международного договора по вопросам организации деятельности ценных бумаг.

Значение конституционных норм в сфере осуществления деятельности ценных бумаг не исчерпывается самой Конституцией и большое значение имеют различного рода Постановления в процессе организации данного вопроса. Некоторые постановления не регулируют прямым образом отношения в сфере рынка ценных бумаг, но имеют отражение в действии и на практике, поскольку все они направлены на разрешения возникших сложных ситуаций в практической деятельности.

Таким образом, стоит сказать, что источниками регулирования вопросов осуществления ценных бумаг в практической деятельности, как основной базой является Гражданский кодекс РФ. Также вопросы ценных бумаг регламентируются федеральными законами, которые основываются на нормах основного закона страны и имеют прямое воздействие на регулирование деятельности ценных бумаг.

2.2. Эмиссия ценных бумаг

Эмиссия ценных бумаг в практической деятельности представляет собой обращение ценных бумаг их владельцам, то есть гражданам и юридическим лицам.

Осуществление эмиссии ценных бумаг достаточно сложная процедура, она осуществляется при учреждении каким-либо акционерным обществом при размещении акций среди их учредителей. Также осуществление эмиссии происходит путем увеличения размера первоначального уставного капитала и выпуском ценных бумаг: акций, облигаций и т.д.

Эмиссия ценных бумаг может осуществляться путем применения нескольких форм:

1. Частое размещение, не прибегая к участию публичного размещения;
2. Без проведения определенного вида работ рекламных компаний;
3. Ограниченное число инвесторов в момент обращения ценных бумаг на сумму не более 50 000 000 рублей;
4. Осуществление открытой продажи с публикацией и путем осуществления регистрации эмиссии ценных бумаг среди потенциально не ограниченного числа инвесторов.

В научной и учебной литературе существует достаточное количество теоретических мнений по поводу определения места эмиссии ценных бумаг во всем гражданском праве.

Так, по мнению А.Ю. Синенко исследование вопросов ценных бумаг посвящено вопросам исключительно теории, пробелам функционирования всего рынка ценных бумаг. Необходимым является то, что следует обратить внимание на недостаточную изученность процедуры эмиссии ценных бумаг[[15]](#footnote-15). Актуальным вопросом является изучение правовых аспектов правого регулирования процесса осуществления эмиссии ценных бумаг. Также процедура эмиссии требует больших установленных требований, которые в определенном порядке дают возможность эмитенту осуществлять выпуск ценных бумаг[[16]](#footnote-16).

Процедура осуществления эмиссии ценных бумаг должна включать в себя несколько этапов:

1. Осуществление принятия решения о размещении ценных бумаг;
2. Утверждение выпуска ценных бумаг;
3. Осуществление государственной регистрации о выпуске ценных бумаг;
4. Отчетность по итогу выпуска ценных бумаг;
5. Предоставление уведомлений о выпуске ценных бумаг.

В процессе осуществления размещения эмиссионных ценных бумаг путем обеспечения открытой подписки государственная регистрация ценных бумаг сопровождается процессом их регистрации.

В связи с последними изменениями в законодательстве, а именно ФЗ «О рынке ценных бумаг» эмиссионные ценные бумаги признаются бездокументарными, то есть исключается всякая необходимость выпуска определенного рода сертификатов ценных бумаг, которые после регистрации отдаются депозитарию.

Утверждение решения о выпуске ценных бумаг в обязательном порядке должен быть представлен документ, который содержит в себе установление объема прав, которые закрепляются выдаваемой ценной бумагой. В таком случае все данные должны соответствовать статье 17 ФЗ «О рынке ценных бумаг». При этом решение о выпуске ценных бумаг должно утверждаться органом управления эмитента.

Государственная регистрация выпуска эмиссионных ценных бумаг является основным процессом в регулировании процедуры эмиссии. В.О. Петрова считает, что правовое регулирование при осуществлении государственной регистрации выпуска ценных бумаг осуществляться только тогда, когда государство признает юридическую силу и законность эмитируемых акций[[17]](#footnote-17).

Государственная регистрации имеет важное значение в осуществлении эмиссии ценных бумаг поскольку государство выступает в качестве своего рода гаранта правопорядка на рынке ценных бумаг.

Осуществление государственной регистрации выпуска ценных бумаг обеспечивается Центральным Банком и регистрирующим органом, на основании ФЗ «О рынке ценных бумаг», при этом должны быть закреплены сведения о проведении проверки на достоверность представленной информации, которая содержится в документах на получение ценных бумаг[[18]](#footnote-18).

Эмиссия ценных бумаг представляет собой четкую и достоверную информацию о предстоящем выпуске ценных бумаг абсолютно для всех заинтересованных лиц. Процесс выпуска ценных бумаг определяется особыми условиями для их размещения и последующего обращения. Именно поэтому все приобретатели ценных бумаг на вторичном рынке должны иметь возможность и получать всю необходимую информации о приобретаемых ценных бумагах.

При осуществлении регистрации эмиссионных ценных бумаг может быть вынесено решение о согласии или отказе в регистрации выпуска. Примером из судебной практики может служить дело Арбитражного суда Приморского края № А51-17609/2015 об отказе в государственной регистрации выпуска акций ОАО «Камчатавтодор»[[19]](#footnote-19).

Согласно материалам дела следует, что после предоставления и направления в регистрирующий орган пакета документов в адрес организации поступило уведомление о проведении проверки на состоянии достоверности, которое содержится в представленных документах на осуществление государственной регистрации ценных бумаг.

В представленном Обществу уведомлении были указаны существенные недостатки, которые требовали проведение проверки, а именно: передача в собственность имущества с обременением в виде ареста. Для устранения, представленного нарушения Обществу было предложено направить пояснение по данному обстоятельству в течении 30 дней. Однако Общество не представило требуемого пояснения по вопросам обременённого имущества. Таким образом, отказ был мотивирован на основании ст. 21 ФЗ «О рынке ценных бумаг» путем не предоставления в полном объеме необходимой информации.

Таким образом, стоит отметить, что эмиссия ценных бумаг представляет собой сложную процедуру, которая регулируется законодателем и достаточно проработана в сфере правового обеспечения. При осуществлении эмиссии ценных бумаг существуют определенные этапы, которые необходимо соблюдать. Могут возникать определенные проблемы при регистрации проспекта ценных бумаг, такой факт обуславливается тем, что создание документа представляет собой определенную сложность.

2.3. Контроль и регулирование оборота ценных бумаг

Контроль и регулирование рынка ценных бумаг представляют собой определенную структуру, в которую входят некоторых законодательные органы, занимающиеся разработкой и принятием законов по вопросам реализации процесса осуществления ценных бумаг, внесение определенных поправок в органы, осуществляющие полное руководство развития рынка ценных бумаг, которое контролируется законодательством[[20]](#footnote-20).

Министерство финансов в процессе осуществления контроля и регулирования оборота ценных бумаг с одной стороны представляет собой активного участника рынка ценных бумаг, так как является своего рода эмитентом государственных ценных бумаг. Также Министерство финансов РФ регулирует рынок ценных бумаг в качестве которого определяет правила функционирования данного рынка, проводит эмиссию ценных бумаг, обеспечивает допуск ценных бумаг в рыночный оборот и т.д.

При Министерстве финансов создаются определенные органы и отделы, которые занимаются вопросами регулирования рынка ценных бумаг. Так как основным участником рынка ценных бумаг выступают банки, основным органом регулирования рынка ценных бумаг является Центральный банк. Рассматриваемый орган занимается регулированием процесса осуществления рынка ценных бумаг во всех кредитных организациях и государственных ценных бумагах.

Контроль и регулирование оборота ценных бумаг обеспечивается в осуществлении определенных функций, таких как регулирование процесса деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг.

Регулирование ценных бумаг охватывает всех участников и все виды деятельности операций на осуществление выпуска и оборота ценных бумаг. Процесс регулирования оборота ценных бумаг включает в себя:

1. Создание нормативно-правовой законодательной базы функционирования рынка, другими словами, разработку законов, постановлений, инструкций, которые должны быть соблюдены в полном объеме;
2. Осуществление отбора и лицензирования профессиональных участников рынка. Такие участники должны удовлетворять всеми требования по вопросам знания опыта и капитала, устанавливающих органов и организаций;
3. Обеспечение контрольных функций за соблюдением всех участников рынка, норм и правил его функционирования, который выполняется определенными контрольными органами[[21]](#footnote-21).

Осуществление контроля и регулирования ценных бумаг может иметь несколько форм.

В форме государственного регулирования, которое опирается на действующее законодательство и нормы налогового и финансового права, обеспечивает порядок осуществления выпуска и оборота ценных бумаг только за счет государственных органов, в компетенцию которых входят и другие функции регулирования.

Биржевое регулирование основывается на создание и работы фондовых бирж труда. Саморегулирование представляет собой осуществление деятельности через различные ассоциации профессионалов фондового рынка и т.д. В таком случае, государство может передавать часть своих функций по вопросам осуществления регулирования ценных бумаг уполномоченным организациям или участникам биржевого рынка труда.

Общественное регулирование может осуществляться путем формирования общественного мнения при помощи СМИ, так как реакция общества в целом на осуществление действия биржевого рынка является первопричиной, в процессе которых осуществляются иные регулятивные действия со стороны государства.

Процесс регулирования рынка ценных бумаг имеет определенные цели. Во-первых, поддерживать рядок на рынке и создавать нормальные условия для работы участников рыночного процесса. Во-вторых, обеспечивать соблюдение законодательной базы при осуществлении операций с ценными бумагами. В-третьих, обеспечивать защиту участников рынка от различных недобросовестных и мошеннических лиц, а также обеспечение свободного и открытого процесса ценообразования.

Таким образом, правовое регулирование и контроль оборота выпуска ценных бумаг обуславливаются определенными особенностями правоотношений в процессе регулирования рассматриваемой сферы, которые связанны с самой природой образования ценных бумаг. Все органы регулирования рынка ценных бумаг являются субъектами финансово-правовых отношений, и воздействуют на участников таких правоотношений, которые призваны упорядочивать воздействие на всех участников правоотношений при осуществлении регулирования рынка ценных бумаг, а также при обеспечении эффективности механизма выпуска и оборота ценных бумаг.

2.4. Предоставляемые права по ценным бумагам

При получение прав на пользование ценными бумагами у их владельцев и доверенных лиц возникают определенные права.

Ценными бумагами закрепляются следующие права:

1. Право требования уплаты определенной денежной суммы денег;
2. Право на осуществление участия в управлении или получении части прибыли в виде дивидендов или акций;
3. Вещные право, в виде прав собственности или осуществление права залога на тот или иной товар, который находится во владении другого лица, выступающего в качестве перевозчика или хранителя.

Права удостоверенные ценные бумагой могут принадлежать лицам по предъявлению той или иной ценной бумаги, по названному лицу (то есть именная ценная бумага), названному лицу, которое может осуществлять права на ценную бумагу[[22]](#footnote-22).

Любая ценная бумага предоставляет определенные права своему владельцу на основании договора. По своей сущности ценная бумага перечисляет условия заключенного договора. Согласно условиям эмитент предлагает своему потенциальному владельцу ценных бумаг принять или приобрести в собственности в качестве подтверждения определенного займа либо же инвестировать предприятия в иных условиях. В случае, если вторая сторона принимает ценные бумаги договор следует считать заключенным на условиях, которые прямо установлены в тексте бумаги.

Любая ценная бумага считается обращающей только до момента принятия от эмитента документа для осуществления тех или иных прав во вопросам ценных бумаг. С этого момента возникают права владельца требовать исполнение по ценным бумагам, а также право собственности по ним.

Все ценные бумаги могут свободно обращаться на рынке, так как являются объектом права собственности. При этом осуществление обращения ценных бумаг подчиняются специфичными правилами передачи и получение права собственности на них.

При осуществление передачи прав на ценную бумагу достаточно иметь подлинник документа, при зависимости от вида бумаги такое правило может корректироваться и уточняться. Если бумага на предъявителя ценной бумаги означает передачу права собственности на него, то передача права собственности должна осуществляться по оригиналу документа.

Передача именной ценной бумаги в гражданском законодательстве не предусматривается, так как она оформляется на имя определенного лица. Передача удостоверяемого ее имущества права в таком случае имеет место быть только по правилам уступка прав требования.

Для осуществления права, которое регламентируется ценной бумагой необходимо предъявлять подлинник документа обязанному субъекту только на то имя, которое обозначено в ценной бумаге.

Если при предъявления к исполнению ордерной ценной бумаги должник обязан представить исполнение немедленным образом, то он имеет право проверить подлинность документа, непрерывность ряда передаточных надписей, которые имеют отражение в ценной бумаге.

При предъявлении к исполнению именной ценной бумаги должник должен проверить подлинность всех представленных документов и удостоверить личность. В то же время необходимо отметить, что существует определенный реестр держателе именных ценных бумаг. В таком случае лицо должно быть внесено в реестр, иметь запись в нем и обязательное законодательное значение.

В случае осуществления передачи прав, которые удостоверяются ценными бумагами могут действовать специфические правила, сформулированные нормами ГК. Лицо, имеющее подлинник ценной бумаги признается собственником или субъектом, которое имеет право требовать исполнения обязательства по данной бумаги, если ее содержание указывает правомочность соответствующего притязания[[23]](#footnote-23).

Исходя из того в качестве какого специфического объекта права собственности может выступать та или иная ценная бумага складывается формирование определенного круга прав и обязанностей.

Таким образом, стоит отменить, что ценные бумаги имеют определенный круг по тем или иным правам, которые возникают в процессе получения и приобретения ценной бумаги. Круг тех или иных прав зависит от того, какая именно ценная бумага представлена и соответствует ли она принципу законности и достоверности.

Заключение

На основании вышеизложенного можно сделать некоторые выводы.

Понятие ценной бумаги является достаточно сложным, поскольку ценная бумага представляет собой определенный вид документа, который необходим для указания всех имущественных прав ее владельца или получателя.

Согласно статье 143 Гражданского кодекса РФ к ценным бумагам относят следующие виды:

* Облигации;
* Акции;
* Банковские сберегательные книжки;
* Чеки;
* Депозитные, сберегательные сертификаты;
* Другие.

Все ценные бумаги разнообразны по своим правовым свойствам и их видообразование производится по различным основаниям. Ценные бумаги могут различаться в зависимости от того, какое обязательство удостоверяется ею.

Развитие рынка в современном государстве привело к том, что число обращающихся ценных бумаг стало исчисляться достаточным количеством. Выпускать в обращение определенный вид ценных бумаг стало наиболее распространённым, нежели несколько десятилетий назад.

Понятие ценных бумаг наделено определенными признаками. Во-первых, любая ценная бумага должна соответствовать предусмотренному законодательством требований к осуществлении ее формы и реквизитам. Требования к форме и реквизитам устанавливаются исключительно к тому или иному виду ценных бумаг. Во-вторых, любая ценная бумага должна удостоверять имущественные права, а также реализовывать законных по ней владельцев. В-третьих, закреплённые права в ценной бумаге могут осуществляться или передаваться какому-либо другому лицу при предъявлении ценной бумаги.

Существенным и главным признаком ценной бумаги является ее публичная достоверность. Такой признак имеет форму того, что каждый должник обязан произвести исполнение держателю ценной бумаги, только лишь убедившись в том, что данная ценная бумага полностью соответствует установленным для нее обязательным требованиям и условиям.

Отнесение тех или иных документов к числе ценных бумаг определяется исключительно действующим законодательством о ценных бумагах, а также видов прав, которые удостоверяются ценными бумагами. Отсюда следует, что юридический статус любой ценной бумаги является исключительным делом закона.

Исходя из положения статьи 128 ГК РФ, которая гласит, что к объектам гражданских прав относятся вещи, включающие в себя деньги и ценные бумаги. Таким образом, ценная бумага является вещью, но не материальной, а юридической.

Сущность с точки зрения юридического содержания ценной бумаги состоит в том, что она имеет достаточно двойственный характер, поскольку ценная бумага представляет собой одновременно и имущественное право, и вещь.

Ценная бумага может быть в виде договора и предмета договора. Имущественное право ценной бумаги имеет прямое отношение ко всем заключенным на рынке договорам.

Любая ценная бумага представляет собой самостоятельный объект имущественных прав в виде документа, который имеет определенные реквизиты или какой-либо другой индивидуализированный объект, установленный законодательством для определения совокупности прав, носящий достоверный характер.

Правовая функция ценных бумаг заключается в том, что все ценные бумаги представляют собой упрощенное средство удостоверения принадлежности прав определенному лицу в процессе осуществления имущественного оборота, заменяя при этом форму договора в процессе государственной регистрации ценной бумаги.

Список использованных источников и литературы

Нормативные правовые акты

1. Гражданский кодекс Российской Федерации от 26.11.2001 № 146-ФЗ // Собрание законодательства Российской Федерации от 2001 г., N 49, ст. 4552
2. О рынке ценных бумаг: федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ // Собрание законодательства Российской Федерации от 1996 г., N 17, ст. 1918
3. Об акционерных обществах: федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ // Собрание законодательства Российской Федерации от 1996 г., N 1, ст. 1

Судебная практика

1. Постановление Арбитражного Суда Российской Федерации от 15 октября 2015 года № А51-17609/2015 - URL:https://sudact.ru/ (дата обращения 05.12.2019)

Научная и учебная литература

1. Андреев, В.К. Денежная система России. Деньги и ценные бумаги / В.К. Андреев - Москва: ДЕ-ЮРЕ, 2004. – 302 с.
2. Анесянц, Г.В. Основы функционирования рынка ценных бумаг / Г.В. Анесянц. – Москва: ЭБТ-Контур, 2017. - 368 c.
3. Анесянц, Г.В. Основы функционирования рынка ценных бумаг / Г.В. Анесянц. - Москва: ЭБТ-Контур, 2017. - 368 c.
4. Батяева, Т.А. Столяров, И.И. Рынок ценных бумаг: учеб. пособие / Т.А. Батяева, И.И. Столяров - Москва: ИНФРАМ, 2016. - 304 с.
5. Белов, В.А. Ценные бумаги в российском гражданском праве / В.А. Белов - Москва: ЮрИнфор, 2004. – 491 с.
6. Галанов, В.А. Рынок ценных бумаг: учебник / В.А. Галанов - Москва: ИНФРА-М, 2017. - 379 с.
7. Гришаев, С.П. Гражданское право / С.П. Гришаев. - Москва: ЮРИСТЪ, 2018. - 484 c.
8. Едронова, В.Н. Новожилова, Т.Н. Рынок ценных бумаг: учеб. пособие / В.Н. Едронова, Т.Н. Новожилова - Москва: Магистр, 2007. - 684 с.
9. Зайцева, Л.Г. Посредническая деятельность коммерческих банков на рынке ценных бумаг / Л.Г. Зайцева. - Москва: Экономика устойчивого развития, 2016. № 4. – 36 с.
10. Ивасенко, А.Г. Никонова, Я.И. Павленко, В.А. Рынок ценных бумаг: Инструменты и механизмы функционирования: учебное пособие. - 2-е изд., перераб. / А.Г. Ивасенко, Я.И. Никонова, В.А. Павленко. - Москва: КНОРУС, 2005. - 372 с.
11. Кодолов, В. А. Гражданское право. Курс-минимум / В.А. Кодолов. - Москва: Магистр, 2018. - 224 c.
12. Кравченко, А.Г. Правокультурные аспекты развития российской бюрократической системы / А.Г. Кравченко. – Москва: Философия права, 2014. - №3. – 64 с.
13. Литвинова, С.Ф. Антиподы правовой стабильности / С.Ф. Литвинова. -Москва: Философия права, 2013. №5. – 111 с.
14. Маренков, Н.Л. Ценные бумаги / Н.Л. Маренков. - Москва: Московский экономико-финансовый институт, 2003. - 608 с.
15. Павлов, И. Контроль подлинности документов, ценных бумаг и денежных знаков / И. Павлов, А. Потапов. - Москва: Техносфера, 2016. - 472 c.
16. Петров, В.О. Регулирование процедуры эмиссии ценных бумаг: проблемы и пути их решения / В.О. Петров. - Москва: Социология права, 2011. № 2. – 89 с.
17. Сабанчиев, А.Х. Аджиева, А.Ю. Дикарева, И.А. Формирование стратегии государственного регулирования инновационной деятельности / А.Х. Сабанчиев, А.Ю. Аджиева, И.А. Дикарева. - Москва: Современные научные исследования: актуальные вопросы, достижения и инновации. Сборник статей победителей III Международной научно-практической конференции, 2017. – 88 с.
18. Семенкова, Е. В. Операции с ценными бумагами / Е.В. Семенкова. - Москва: Наука, 2017. - 328 c.
19. Синенко, А.Ю. Эмиссия корпоративных ценных бумаг: правовое регулирование, теория и практика / А.Ю. Синенко. - Москва: Статут, 2002. - 223 с.
20. Тихомирова, Ю.С. Правовое регулирование рынка ценных бумаг: Учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности 021100 «Юриспруденция» / Ю.С. Тихомирова. - Моксва: ЮНИТИ-ДАНА: Закон и право, 2004. – 67 с.
21. Устинов, И.Ю. Правовые основы регулирования ценных бумаг. Электронное учебное пособие. - Воронеж: ВАИУ, 2006. - 104 с.
22. Шерстобитов, А.Е. Правовые основы рынка ценных бумаг / А.Е. Шерстобитов. - Москва: Деловой экспресс, 1997. – 20 с.

1. Маренков Н.Л. Ценные бумаги. М., 2003. С. 203. [↑](#footnote-ref-1)
2. Ивасенко А.Г., Никонова Я.И., Павленко В.А. Рынок ценных бумаг: Инструменты и механизмы функционирования: учебное пособие. М., 2005. С. 272. [↑](#footnote-ref-2)
3. Батяева Т.А., Столяров И.И. Рынок ценных бумаг: учеб. пособие. М., 2016. С. 304. [↑](#footnote-ref-3)
4. Сабанчиев А.Х., Аджиева А.Ю., Дикарева И.А. Формирование стратегии государственного регулирования инновационной деятельности. М., 2017. С. 85-88. [↑](#footnote-ref-4)
5. Галанов В.А. Рынок ценных бумаг: учебник. М., 2017. С. 379. [↑](#footnote-ref-5)
6. Едронова В.Н., Новожилова Т.Н. Рынок ценных бумаг: учеб. пособие. М., 2007. С. 543. [↑](#footnote-ref-6)
7. Анесянц, Г.В. Основы функционирования рынка ценных бумаг. М., 2017. С. 368. [↑](#footnote-ref-7)
8. Семенкова Е. В. Операции с ценными бумагами. М., 2017. С. 328. [↑](#footnote-ref-8)
9. Андреев В.К. Денежная система России. Деньги и ценные бумаги. М., 2004. С. 98. [↑](#footnote-ref-9)
10. Белов В.А. Ценные бумаги в российском гражданском праве. М., 2004. С. 43. [↑](#footnote-ref-10)
11. Гришаев С.П. Гражданское право. М., 2018. – С. 281. [↑](#footnote-ref-11)
12. Кодолов В. А. Гражданское право. Курс-минимум. М., 2018. С. 224. [↑](#footnote-ref-12)
13. Тихомирова Ю.С. Правовое регулирование рынка ценных бумаг: Учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности 021100 «Юриспруденция». М., 2004. С. 3 [↑](#footnote-ref-13)
14. Шерстобитов А.Е. Правовые основы рынка ценных бумаг. М., 1997. С. 15. [↑](#footnote-ref-14)
15. Синенко А.Ю. Эмиссия корпоративных ценных бумаг: правовое регулирование, теория и практика. М., 2002. С. 223. [↑](#footnote-ref-15)
16. Кравченко А.Г. Правокультурные аспекты развития российской бюрократической системы. М., 2014. №3. С. 60. [↑](#footnote-ref-16)
17. Петров В.О. Регулирование процедуры эмиссии ценных бумаг: проблемы и пути их решения. М., 2011. № 2. С. 32. [↑](#footnote-ref-17)
18. Литвинова С.Ф. Антиподы правовой стабильности. М., 2013. №5. С. 107. [↑](#footnote-ref-18)
19. Постановление Арбитражного Суда Российской Федерации от 15 октября 2015 года № А51-17609/2015 [↑](#footnote-ref-19)
20. Анесянц Г.В. Основы функционирования рынка ценных бумаг. М., 2017. С. 78. [↑](#footnote-ref-20)
21. Павлов И. Контроль подлинности документов, ценных бумаг и денежных знаков. М., 2016. С. 201. [↑](#footnote-ref-21)
22. Устинов И.Ю. Правовые основы регулирования ценных бумаг. Электронное учебное пособие. Воронеж, 2006. С. 104. [↑](#footnote-ref-22)
23. Зайцева Л.Г. Посредническая деятельность коммерческих банков на рынке ценных бумаг. М., 2016. № 4. С. 32. [↑](#footnote-ref-23)