

Сберегательный сертификат: есть ли будущее у данного финансового инструмента?

Savings certificate: does this financial instrument have a future?

УДК 336

Получено: 15.06.2024

Одобрено: 04.07.2024

Опубликовано: 25.08.2024

Леканова Е.Е.

Аспирант Ярославского государственного университета им. П.Г. Демидова

e-mail: lekanova.katya@yandex.ru

Lekanova E.E.

Postgraduate of the Law Faculty, Yaroslavl State University

e-mail: lekanova.katya@yandex.ru

Аннотация

До 2018 г. сберегательный сертификат был весьма привлекательным и популярным банковским продуктом, однако после изменений законодательства, приведшим к упразднению предъявительских сберегательных сертификатов, в 2018 г. кредитные организации перестали их выпускать. В свою очередь, кредитные организации предпочитают не выпускать именные сберегательные сертификаты, так как для самих банков более выгодным является размещение денежных средств населения во вклады, нежели чем в именные банковские сертификаты. В статье дана оценка причин запрета предъявительских сертификатов, установлена их недостаточная обоснованность. Актуальность исследуемой темы обусловлена не только наличием вышеозначенной правовой проблемы, которая требует законотворческой реакции, но и возросшей за последние два года потребностью российской экономики в «длинных деньгах». Президент РФ в своем Послании Федеральному Собранию в феврале 2024 г. предложил на уровне законодательства предусмотреть специальные условия по размещению безотзывных сертификатов, которые стимулировали бы население вкладывать в них денежные средства. В статье проанализирована идея выпуска безотзывных сертификатов и оценены условия их размещения с точки зрения их привлекательности для населения.

Ключевые слова: сберегательный сертификат, ценные бумаги, именной сберегательный сертификат, предъявительский сберегательный сертификат, безотзывный сберегательный сертификат, срочный вклад, документарная ценная бумага.

Abstract

Until 2018, a savings certificate was a very attractive and popular banking product, but after changes in legislation that led to the abolition of bearer savings certificates, credit institutions stopped issuing them in 2018. In turn, credit institutions prefer not to issue registered savings certificates, since for the banks themselves it is more profitable to place household funds in deposits rather than in registered bank certificates. The article assesses the reasons for the ban on bearer certificates and establishes their insufficient justification. The relevance of the topic under study is due not only to the presence of the above-mentioned legal problem, which requires a legislative response, but also to the increased need of the Russian economy for «long-term money» over the past two years. The President of the Russian Federation, in his Address to the Federal Assembly in February 2024, proposed at the legislative level to provide special conditions for the placement of irrevocable

certificates that would encourage the population to invest money in them. The article analyzes the idea of issuing irrevocable certificates and evaluates the conditions for their placement in terms of their attractiveness to the population.

Keywords: savings certificate, securities, personal savings certificate, bearer savings certificate, irrevocable savings certificate, time deposit, documentary security.

Сберегательный сертификат представляет собой документарную ценную бумагу, удостоверяющую сумму вклада, внесенного в банк, и право вкладчика (держателя сертификата), являющегося физическим лицом, на получение по истечении установленного срока суммы вклада и обусловленных в сертификате процентов в банке, выдавшем сертификат [1, с. 171; 2, с. 25; 3, с. 72 – 75; 4, с. 117 – 119].

Н.Ю. Ерпылева и В.М. Солодков отмечают, что сберегательные сертификаты опосредуют отношения займа между вкладчиком (заимодавцем) и банком, его выпустившим (заемщиком) [5, с. 19].

Для сберегательного сертификата характерны следующие **признаки**: 1) документарность; 2) формальность; 3) удостоверение субъективного гражданского права имущественного характера; 4) презентация; 5) оборотоспособность.

Банковский сертификат является документарной ценной бумагой, так как представляет собой документ, удовлетворяющий требованиям закона и гарантирующий обязательственные и иные права, реализовывать или передавать которые возможно только при предъявлении самого сертификата. Признак формальности заключается в наличии реквизитов, которые составляют элементы формы банковского сертификата. Банковский сертификат удостоверяет такое субъективное гражданское право имущественного характера, как право сертификатодержателя на получение вложенных в сертификат средств и полагающихся по нему процентов. Признак презентации выражается в обязательном предъявлении сертификата, приобретенного в порядке, установленном законом, для обмена его на сумму денежных средств, указанных в нем, а также полагающихся по ней процентов. Оборотоспособность сберегательного сертификата проявляется в его способности выступать предметом гражданско-правовых сделок.

До 2018 г. отношения по выпуску, оформлению, приобретению и погашению сберегательных сертификатов регулировались Положением о сберегательных и депозитных сертификатах кредитных организаций, утвержденным Письмом Центрального банка Российской Федерации от 10 февраля 1992 г. № 14-3-20 (ред. 29.11.2000) [6]. В указанный период сберегательный сертификат был весьма привлекательным и популярным банковским продуктом. Лидером на рынке сберегательных сертификатов являлся ПАО «Сбербанк», доля которого на данном рынке по состоянию на 2015 г. составляла 94,5% (342,4 млрд руб.). Гражданское законодательство до вступления в силу федерального закона от 26.07.2017 № 212-ФЗ [7] допускало обращение, как **именных, так и предъявительских сертификатов** (п. 2 ст. 844 ГК РФ в ред. до 01.06.2018; п. 3 Положения о сберегательных и депозитных сертификатах кредитных организаций от 10 февраля 1992 г.).

Данные сертификаты различались в зависимости от «способа легитимации держателя бумаги» [8, с. 319; 9, с. 45 – 46] («способа легитимации лица, имеющего возможность требовать исполнения по бумаге» [10, с. 82]). Предъявительские ценные бумаги обращаются путем простого вручения [11, с. 268]. Исходя из положения п. 2 ст. 143 ГК РФ **предъявительский сберегательный сертификат** представлял собой документарную ценную бумагу, по которой права и требования имел ее фактический владелец. В свою очередь, в соответствии с нормой п. 16 Положения о сберегательных и депозитных сертификатах кредитных организаций от 10 февраля 1992 г. права, удостоверенные именной сертификатом, передаются в порядке, установленном для уступки требований (цессии). Уступка требования по именованному сертификату оформляется на оборотной стороне такого сертификата или на дополнительных листах (приложениях) к именованному сертификату

двусторонним соглашением лица, уступающего свои права (цедента), и лица, приобретающего эти права (цессионария). Необходимо обратить внимание, что до 1 июня 2018 г. совершенная цессия не требовала внесения записи в систему учета кредитной организации. Толкуя в системной взаимосвязи п. 16 Положения о сберегательных и депозитных сертификатах кредитных организаций от 10 февраля 1992 г. и п. 4 ст. 143 ГК РФ мы приходим к выводу, что **именной сберегательный сертификат** до 1 июня 2018 г. являлся документарной ценной бумагой, по которой право требования имел владелец, на имя которого она выдана или владелец, к которому она перешла в порядке уступки требования (цессии).

Банки выпускали предъявительские сертификаты, так как по ним, в отличие от именных, закон не требовал отчислять взносы в Агентство по страхованию вкладов. Так, в соответствии с п. 2 ч. 2 ст. 5 ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» от 23 декабря 2003 г. (ред. от 23.04.2018) и п. 2 ч. 2 ст. 4 ФЗ «О выплатах банка России по вкладам физических лиц в признанных банкротами банках, не участвующих в системе обязательного страхования вкладов физических лиц в банках российской федерации» от 29 июля 2004 г. (ред. от 23.04.2018) не подлежали страхованию средства, размещенные физическими лицами в банковские вклады на предъявителя, удостоверенные сберегательными сертификатами. Именные же сертификаты подпадают под систему страхования вкладов. При банкротстве банка и отзыве у него лицензии на совершение банковских операций согласно ч. 2 ст. 11 ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» от 23 декабря 2003 г. только держатели именных сертификатов попадут в список лиц, которым Агентство по страхованию вкладов и Центральный банк предоставит страховое возмещение в размере не более 1 400 000 руб. Сертификаты на предъявителя (до их запрета) оплачивались только лишь после объявления банка банкротом наравне с физическими лицами, вложения которых превышали 1 400 000 руб.

В 2018 г. регулирование отношений по выпуску, оформлению, приобретению и погашению сберегательных сертификатов потерпело серьезные изменения, вызванные рассмотрением и принятием законопроекта [12], внесенного в Государственную думу в 2016 г. Было принято новое положение о банковских сертификатах – Положение Банка России от 03.07.2018 № 645-П «О сберегательных и депозитных сертификатах кредитных организаций» [13]. **Были упразднены предъявительские сберегательные сертификаты** по следующим причинам. Во-первых, как было указано в пояснительной записке к законопроекту [14], с точки зрения законодательства о противодействии коррупции, а также легализации доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма сертификаты на предъявителя имеют серьезные недостатки, поскольку позволяют идентифицировать только лицо, которому был выдан сертификат, и предъявителя к погашению, но не иных лиц, участвующих в обороте. Во-вторых, в практике известны случаи мошенничества, когда первоначальный владелец отчуждал предъявительский сберегательный сертификат добросовестному приобретателю, а затем предъявлял заявление о его утрате и добивался его недействительности в судебном порядке, а приобретатель в итоге лишался права на получение денежных средств по этому сертификату. В-третьих, отсутствие выплат по предъявительским сертификатам при наступлении страхового случая в банке-эмитенте потенциально способно привести к волнениям среди вкладчиков, поскольку не обладающие должной финансовой грамотностью граждане могут полагать, что их банковские вложения застрахованы [14].

На наш взгляд, указанные причины не являются достаточно состоятельными. Во-первых, по мотивам борьбы с коррупцией и с легализацией преступных доходов, если следовать логике авторов законопроекта, придется запретить также иные предъявительские ценные бумаги и наличные денежные средства, а этого законодатель не планирует, что говорит о необоснованной дифференциации правового регулирования в области предъявительских ценных бумаг. Во-вторых, в заключении Совета при Президенте РФ по кодификации и совершенствованию гражданского законодательства по анализируемому законопроекту справедливо указано, что «в пояснительной записке отсутствует статистика и иные данные, на основании которых разработчики пришли к выводу о том, что применение сберегательных

сертификатов на предъявителя создает избыточные риски для добросовестных участников гражданского оборота, снижает эффективность антикоррупционного законодательства, мер по борьбе с отмыванием денег» [15]. Кроме того, ст. 147.1 ГК РФ содержит правовые гарантии для добросовестных приобретателей предъявительских ценных бумаг. В-третьих, согласно презумпции знания закона каждый субъект права должен знать законодательство, под действие которого он подпадает, а незнание норм права и по этой причине их игнорирование, нарушение не освобождает этого субъекта от неблагоприятных с его точки зрения последствий и (или) предусмотренной законодательством санкции. В большинстве случаев субъекты гражданского права, прежде чем купить что-либо (вещи, ценные бумаги и др.), изучают характеристики приобретаемого имущества, в число которых в отношении сберегательных сертификатов входят особенности страхования и налогообложения доходов по ним.

В свою очередь, в выпуске именных сберегательных сертификатов банки не заинтересованы, так как именные сберегательные сертификаты и срочные вклады практически ничем не отличаются. Право требования по банковскому вкладу может переходить по уступке требования [16, с. 218] также, как право требования по именному сберегательному сертификату, а по предъявительскому сертификату переход права требования осуществляется более легким и мобильным путем (вручением сертификата). И по срочным вкладам, и по именованным сертификатам необходимо отчислять страховые взносы, а предъявительским сертификатам – не требуется, что весьма выгодно для кредитных организаций. Кроме того, для выпуска сберегательных сертификатов требуются специальные бланки, а для срочных вкладов – нет. Также до 2018 г. обслуживание сберегательных сертификатов курировал, как правило, отдельный отдел в кредитной организации, что соответственно увеличивало расходы. Из этого следует, что открытие и обслуживание банковских вкладов обходится банкам гораздо дешевле, чем открытие и обслуживание именных сберегательных сертификатов.

Таким образом, учитывая, что на сегодняшний день банки не выпускают, как предъявительские, так и именные сберегательные сертификаты из-за законодательного запрета предъявительских сертификатов и из-за предпочтения кредитными организациями выпускать вклады, а не именные сберегательные сертификаты, и анализируя причины внесения законодательных изменений 2017 – 2018 гг. в отношении сберегательных сертификатов, мы приходим к выводу, что запрет сберегательных сертификатов на предъявителя был неудачным и необоснованным.

Еще одной правовой новеллой, содержащейся в ст. 36.1 Федерального закона от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности» (введ. 23.04.2018) выступает то, что ***права на сберегательный сертификат переходят к приобретателю с момента внесения соответствующей записи в систему учета выдавшей сберегательный сертификат кредитной организации.*** Иными словами, с 2018 г. кредитная организация более оперативно (в момент перехода прав на сертификат, а не в момент предъявления сертификата к погашению конечным владельцем) узнает о смене владельца именного сберегательного сертификата, чем прежде. Из этого также следует, что с 2018 г. ***именной сберегательный сертификат*** стал представлять собой ценную бумагу, по которой право требования имеет владелец, на имя которого она выдана, или владелец, указанный в качестве правообладателя в учетных записях.

Кроме этого, в 2018 г у банков появилась возможность выпускать безотзывные именные сберегательные сертификаты. В соответствии ч. 12 ст. 36.1 Федерального закона от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности» кредитная организация вправе выдавать сберегательные и депозитные сертификаты, содержащие условие отказа владельца соответствующего сертификата от права на получение вклада по его требованию. Однако банки такой возможностью не воспользовались, не ожидая спроса на такой продукт среди вкладчиков. Кроме того, «безотзывность» банковского продукта должна компенсироваться высокой процентной ставкой [17, с. 101], на что банки, видимо, пока не готовы были пойти. В связи с этим Президент РФ в своем Послании Федеральному Собранию [18] в феврале 2024 г.

предложил на уровне законодательства предусмотреть специальные условия по размещению безотзывных сертификатов, которые стимулировали бы население вкладывать в них денежные средства. В качестве таковых условий были названы: 1) застрахованность денежных средств, размещенных в сберегательный сертификат, на сумму до 2,8 млн руб. (повышенное страховое покрытие); 2) срок открытия сертификата – не менее 3 лет; 3) увеличенная процентная ставка.

В то же время необходимо учитывать, что по данным Центрального Банка на срок в три года и дольше вклады (отзывной банковский продукт!) открывают всего лишь 0,27% вкладчиков [19]. На наш взгляд, для привлечения большого количества вкладчиков, желающих разместить денежные средства в безотзывный сертификат, необходимо, помимо указанных выше условий, установить достаточно низкий минимальный порог суммы по таким сертификатам (10 тыс. или 20 тыс.). К примеру, ряд пенсионеров не может позволить себе открыть в ПАО «Сбербанк» вклад «Лучший» (самый доходный вклад) в связи с тем, что его минимальная сумма составляет 100 тыс.

Денежные накопления, как правило, являются результатами применения человеком его трудового капитала (профессиональные знания, способности, навыки и опыт человека [20, с. 21]) или его интеллектуального капитала (способность создавать новые знания и внедрять их в производственную деятельность, получая прибыль и пользу [21, с. 72]), а не постоянно восполняющимися ресурсами, получаемыми безвозмездно. Не трудно догадаться, что среднестатистический вкладчик не захочет вкладывать все или большую часть своих денежных средств в безотзывную долгосрочную ценную бумагу, так как никто из вкладчиков не застрахован от того, что им могут понадобиться денежные средства в срочном порядке на непредвиденные расходы. Чем ниже минимальный порог суммы по инвестиционному (в том числе банковскому) продукту, тем большее количество инвесторов смогут позволить себе в целях диверсификации активов вложить в него часть своих денежных средств.

На основе вышесказанного можно сделать ряд выводов:

1. С 2018 г. законодатель запретил кредитным организациям выпускать предъявительские сберегательные сертификаты. В свою очередь, банки вправе размещать денежные средства в именные сберегательные сертификаты, но они в этом не заинтересованы. Причина кроется в том, что именные сберегательные сертификаты и срочные вклады практически ничем не отличаются: 1) по обоим банковским продуктам происходит отчисление страховых взносов; 2) права по обоим банковским вкладам могут переходить по уступке требования. При этом открытие и обслуживание банковских вкладов обходится банкам гораздо дешевле, чем открытие и обслуживание именных сберегательных сертификатов. В связи с этим сберегательные сертификаты (как именные, так и предъявительские) на сегодняшний день кредитными организациями не выпускаются.

2. Лейтмотивом запрета предъявительских сберегательных сертификатов выступает борьба с коррупцией и с легализацией преступных доходов. На наш взгляд, данный запрет недостаточно обоснован. По мотивам борьбы с коррупцией и с легализацией преступных доходов, если следовать логике авторов законопроекта, придется запретить также иные предъявительские ценные бумаги и наличные денежные средства, а этого законодатель не планирует, что говорит о необоснованной дифференциации правового регулирования в области предъявительских ценных бумаг.

3. В 2018 г. после введения в действие ст. 36.1 Федерального закона от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности» у банков появилась возможность выпускать безотзывные именные сберегательные сертификаты. Однако банки такой возможностью не воспользовались, не ожидая спроса на такой продукт среди вкладчиков.

4. В связи с возросшей за последние два года потребностью российской экономики в «длинных деньгах» Президент РФ в своем Послании Федеральному Собранию в феврале 2024 г. предложил на уровне законодательства предусмотреть специальные условия по размещению безотзывных сертификатов, которые стимулировали бы население вкладывать в них денежные средства. В качестве таковых условий были названы: 1) застрахованность денежных средств, размещенных в сберегательный сертификат, на сумму до 2,8 млн руб.

(повышенное страховое покрытие); 2) срок открытия сертификата – не менее 3 лет; 3) увеличенная процентная ставка. На наш взгляд, для привлечения большего количества вкладчиков, желающих разместить денежные средства в безотзывный сертификат, необходимо, помимо указанных условий, установить достаточно низкий минимальный порог суммы по таким сертификатам (10 тыс. или 20 тыс.). Чем ниже минимальный порог суммы по инвестиционному (в том числе банковскому) продукту, тем большее количество инвесторов смогут позволить себе в целях диверсификации активов вложить в него часть своих денежных средств.

Литература

1. Базовый курс по рынку ценных бумаг: учебное пособие / О.В. Ломтатидзе, М.И. Львова, А.В. Болотин и др. М.: КНОРУС, 2010. 448 с.
2. Никифорова В.Д. Рынок ценных бумаг: учебное пособие. СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2010. 160 с.
3. Мацкявичене Е.В. Доходы от размещения средств в банках // Бухгалтерский учет. 2013. № 1. С. 72 – 75.
4. Бычков А.И. Сберегательный (деPOSITный) сертификат // Бухгалтерский учет. 2013. № 8. С. 117 – 119.
5. Ерпылева Н.Ю., Солодков В.М. Депозитные и сберегательные сертификаты российских кредитных организаций: экономические и правовые аспекты регулирования // Законодательство и экономика. 2014. № 1. С. 17 – 32.
6. Положение о сберегательных и депозитных сертификатах кредитных организаций (утв. Письмом Центрального банка Российской Федерации от 10 февраля 1992 года № 14-3-20 (ред. 29.11.2000)) // Деньги и кредит. 1992. №4.
7. Федеральный закон от 26.07.2017 № 212-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Гражданского кодекса Российской Федерации и отдельные законодательные акты Российской Федерации» // Собрание законодательства РФ. 2017. № 31 (Часть I), ст. 4761.
8. Роднова О.М., Чуваков В.Б. Вклад Е.А. Крашенинникова в развитие российского права ценных бумаг // Демидовский юридический журнал. 2023. №3. С. 314 – 325.
9. Крашенинников Е.А. Предъявительские ценные бумаги // Очерки по торговому праву. Ярославль, 1994. Вып. 1. С. 34 – 48.
10. Концепция развития гражданского законодательства Российской Федерации (одобрена решением Совета при Президенте РФ по кодификации и совершенствованию гражданского законодательства от 07.10.2009) // Вестник Высшего Арбитражного Суда Российской Федерации. 2009. № 11. С. 82.
11. Жарковская Е.П. Банковское дело: учебник для студентов вузов, обучающихся по специальности «Финансы и кредит». М.: Издательство «ОмегаЛ», 2012. 479 с.
12. Проект Федерального закона № 1006906-6 «О внесении изменений в часть вторую Гражданского кодекса Российской Федерации и отдельные законодательные акты Российской Федерации (в части регулирования операций кредитных организаций со сберегательными (деPOSITными) сертификатами и обращения ценных бумаг на предъявителя)» (ред. до внесения в ГД ФС РФ, текст по состоянию на 29.02.2016) // URL: <https://client.consultant.ru/site/list/?id=1021056808> (дата обращения: 17.03.2024)
13. Положение Банка России от 03.07.2018 № 645-П «О сберегательных и депозитных сертификатах кредитных организаций» // Вестник Банка России. 2018. № 88.
14. Пояснительная записка к проекту федерального закона № 1006906-6 «О внесении изменений в часть вторую Гражданского кодекса Российской Федерации и отдельные законодательные акты Российской Федерации» (в части регулирования операций кредитных организаций со сберегательными (деPOSITными) сертификатами и обращения ценных бумаг на предъявителя)» // URL: <https://sozd.duma.gov.ru/bill/1006906-6> (дата обращения: 17.03.2024)
15. Экспертное заключение Совета при Президенте РФ по кодификации и совершенствованию гражданского законодательства от 25 апреля 2016 года № 152-6/2016 по

проекту федерального закона №1006906-6 «О внесении изменений в Гражданский кодекс Российской Федерации и отдельные законодательные акты Российской Федерации (в части регулирования операций кредитных организаций со сберегательными (деPOSITными) сертификатами и обращения ценных бумаг на предъявителя)» // URL: <https://client.consultant.ru/site/list/?id=1021041236> (дата обращения: 17.03.2024).

16. Малахов П.С. Проблемы передачи прав по договору банковского вклада // Вестник Томского государственного университета. 2007. С. 217 – 220.

17. Приставка М.В. Безотзывные вклады: «За и против» // Вестник КРАУНЦ. Гуманитарные науки. 2016. №1. С. 98 – 102.

18. В России запустят безотзывный сберегательный сертификат // https://rg.ru/2024/02/29/vladimir-putin-predlozhit-vvesti-bezotzyvnyj-sberegatelnyj-sertifikat.html?_gl=1%2A3v3cfg%2A_ga%2AS2tDRlp6bnhDaEhNTzhGV0JmbDF4YTdkU1RId2hydFpBLWN1OTNmdnVXU1E1ZWtqdm1jaF9YQm5ZLVFZcjVNOA (дата обращения: 21.03.2024)

19. В России хотят возродить безотзывные сберегательные сертификаты // URL: <https://www.vedomosti.ru/finance/articles/2024/03/01/1023115-v-rossii-hotyat-vozrodit-bezotzivnie-sberegatelnie-sertifikati> (даты обращения: 22.03.2024)

20. Тростин А.С. Человеческий капитал и роль его мотивации в его функционировании: автореф. дис. ... канд. экон. наук. Ярославль, 2007. 25 с.

21. Лосева О.В., Абдикеев Н.М. Концепция человеческого интеллектуального капитала в условиях цифровизации экономики // Экономика. Налоги. Право. 2021. №2. С. 72 – 83.