

Центральный банк Российской Федерации
The Central Bank of the Russian Federation

ПРС

**Платежные и расчетные
системы**

PSS

**Payment and Settlement
Systems**

**Выпуск 29
No. 29**

**Платежные, клиринговые
и расчетные системы
в России**

**(Красная книга Банка
международных расчетов)**

**Payment, clearing
and settlement systems
in Russia**

(Red Book)

2011

© Центральный банк Российской Федерации, 2011
107016, Москва, ул. Неглинная, 12

Материалы подготовлены Департаментом регулирования расчетов совместно
с Комитетом по платежным и расчетным системам Банка международных расчетов.
Использованы материалы, предоставленные департаментами
Центрального банка Российской Федерации, другими организациями,
информация официальных сайтов организаций в сети Интернет.
E-mail: prs@cbr.ru, тел. 771-45-64, факс 771-97-11

Текст данного сборника размещен на сайте Центрального банка Российской Федерации в сети Интернет:
<http://www.cbr.ru>

Текст данной публикации на английском языке размещен на сайте Банка международных расчетов
в сети Интернет: <http://www.bis.org/publ/cpss97.pdf>

Отпечатано в ОАО "Типография "Новости"
105005, Москва, ул. Фр. Энгельса, 46

© The Central Bank of the Russian Federation, 2011
107016 Moscow, Neglinnaya St. 12

Compiled by the Bank of Russia Settlements Regulation Department jointly with the Committee on Payment
and Settlement Systems of the Bank for International Settlements, using data provided by the Bank of Russia
departments, other organisations as well as information taken from official organisations' websites.
E-mail: prs@cbr.ru, tel. 771-45-64, fax 771-97-11

This survey is available on the Bank of Russia official website at <http://www.cbr.ru>
This survey in English is available on the Bank for International Settlements official website at
<http://www.bis.org/publ/cpss97.pdf>

Printed by Novosti Printing Company
105005, Moscow, Fr. Engelsa St. 46

**ПЛАТЕЖНЫЕ, КЛИРИНГОВЫЕ
И РАСЧЕТНЫЕ СИСТЕМЫ
В РОССИИ**

(Красная книга Банка международных расчетов)

Сентябрь 2011 года

Центральный банк Российской Федерации

**Комитет по платежным и расчетным системам
Банка международных расчетов**



Предисловие

Платежные и расчетные системы являются ключевым элементом финансовой инфраструктуры как на национальном, так и на международном уровнях. Под эгидой Банка международных расчетов Комитет по платежным и расчетным системам (КПРС) в целях ознакомления международной общественности с функционированием и реформированием платежных систем периодически публикует сборник «Платежные, клиринговые и расчетные системы в отдельных странах», широко известный как «Красная книга». В 2003 году было выпущено первое издание «Красной книги» по России, что явилось важным шагом в направлении расширения понимания механизмов функционирования платежной системы России.

В 2009 году КПРС объявил о расширении состава его участников, обусловленном растущей взаимозависимостью элементов инфраструктуры финансовых рынков и их влиянием на финансовую стабильность, а также возрастанием значимости международного сотрудничества центральных банков в сфере регулирования платежных и расчетных систем. Это решение оказалось знаменательным для Банка России, который с 24 июля 2009 года стал членом данного Комитета.

Настоящая публикация, выпускаемая Банком России в рамках участия в КПРС, характеризует актуальное состояние платежных, клиринговых и расчетных систем в России, прошедших большой путь развития за последние годы. Существенные изменения были обусловлены активным развитием российской экономики, технологическими инновациями и реализацией государственных инициатив. Одной из таких инициатив стало принятие в июне 2011 года Федерального закона №161-ФЗ «О национальной платежной системе», который является основой правового регулирования всех элементов платежной системы и, как следствие, важнейшим фактором повышения ее надежности и эффективности.

Надеемся, что данная «Красная книга», способствующая повышению информационной открытости Банка России, внесет вклад в общее понимание и представление о развитии платежных и расчетных систем в мире и в нашей стране.

С.М. Игнатьев,
Председатель Центрального банка
Российской Федерации



Содержание

Предисловие	5
Список сокращений	8
Введение	9
1. ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ АСПЕКТЫ	11
1.1. Общая институциональная структура	11
1.1.1. Правовая база	11
1.1.2. Организации, предоставляющие платежные услуги	13
1.2. Роль Центрального банка Российской Федерации	15
1.2.1. Организация наличного денежного обращения	15
1.2.2. Организация безналичных расчетов	16
1.2.3. Поддержание ликвидности	17
1.2.4. Роль оператора	17
1.2.5. Наблюдение	17
1.2.6. Роль катализатора	18
1.3. Роль других государственных органов и организаций частного сектора	19
1.3.1. Федеральное казначейство	19
1.3.2. Российские банковские ассоциации	19
1.3.3. Федеральная служба по финансовым рынкам (ФСФР России)	20
1.3.4. Биржи	20
1.3.5. Депозитарии	21
2. ПЛАТЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ НЕ БАНКАМИ	22
2.1. Платежи наличными	22
2.2. Безналичные расчеты	22
2.2.1. Кредитовые переводы	22
2.2.2. Прямые дебиты	23
2.2.3. Чеки	24
2.2.4. Платежные карты	24
2.2.5. Электронные денежные средства	25
2.2.6. Прочие платежные инструменты	26
3. СИСТЕМЫ ПЕРЕВОДА ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	27
3.1. Платежные системы для крупных сумм	27
Платежная система Банка России (ПСБР)	27
3.1.1. Системы ВЭР и МЭР	28
3.1.2. Система БЭСП	31
3.1.3. Система расчетов с применением авизо	35
4. СИСТЕМЫ ПОСТТОРГОВОГО ОБСЛУЖИВАНИЯ, КЛИРИНГА И РАСЧЕТА ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ	37
4.1. Общий обзор	37
4.2. Система постторгового обслуживания	38
4.3. Центральные контрагенты и клиринговые системы	38
4.3.1. Московская межбанковская валютная биржа (ММВБ)	38
4.3.2. Клиринговый центр РТС	40
4.4. Системы расчета по ценным бумагам	41
4.4.1. Национальный расчетный депозитарий (НРД)	41
4.4.2. Депозитарно-Клиринговая Компания (ДКК)	42
4.5. Использование Банком России инфраструктуры по ценным бумагам	44

Список сокращений

АРБ	Ассоциация российских банков
АУР	Ассоциированный участник расчетов
БИК	Банковский идентификационный код
БЭСП	Банковские электронные срочные платежи
ВВП	Валовой внутренний продукт
ВЭР	Внутрирегиональные электронные расчеты
ГКО	Государственные краткосрочные облигации
ГЦБ	Государственные ценные бумаги
ДКК	Депозитарно-Клиринговая Компания
ЕврАзЭС	Евразийское экономическое сообщество
ЕСПП	Единая система почтовых переводов
ЗАО	Закрытое акционерное общество
КОИ	Коллективная обработка информации
КПРС	Комитет по платежным и расчетным системам
КЦ	Клиринговый центр
КЦОИ	Коллективный центр обработки информации
ММВБ	Московская межбанковская валютная биржа
МЭР	Межрегиональные электронные расчеты
НДЦ	Национальный депозитарный центр
НКО	Небанковская кредитная организация
НП	Некоммерческое партнерство
НРД	Национальный расчетный депозитарий
НШС	Нештатная ситуация
ОАО	Открытое акционерное общество
ООО	Общество с ограниченной ответственностью
ОУР	Особый участник расчетов
ОФЗ	Облигации федерального займа
ПСБР	Платежная система Банка России
ПУР	Прямой участник расчетов
РДК	Расчетно-депозитарная компания
РКЦ	Расчетно-кассовый центр
РП	Расчетная палата
РТС	Российская торговая система
СВК	Среда взаимодействия с клиентами
СНГ	Содружество Независимых Государств
СПВБ	Санкт-Петербургская валютная биржа
СРЦБ	Система расчета по ценным бумагам
ТСЭР	Транспортная система электронных расчетов
ФБ	Фондовая биржа
ФГУП	Федеральное государственное унитарное предприятие
ФСФР	Федеральная служба по финансовым рынкам
ЦД	Центральный депозитарий
ЦКА	Центральный контрагент
ЦОиР	Центр обработки и расчетов
ЭЦП	Электронная цифровая подпись
ЭПС	Электронное платежное сообщение
DVP	Поставка против платежа (delivery versus payment)
POS	Пункт продажи (point of sale)
RTGS	Расчет в режиме реального времени (real time gross settlement)
SWIFT	Сообщество всемирных интербанковских финансовых телекоммуникаций (Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication)



Введение

За последние годы в платежной системе Российской Федерации и инфраструктурных организациях, функционирующих на финансовом рынке, произошли существенные изменения, обусловленные активным развитием российской экономики, технологическими инновациями и реализацией государственных инициатив. Эти изменения способствуют повышению эффективности функционирования всех элементов национальной платежной системы, а также ее совершенствованию в соответствии с международными стандартами и наилучшей мировой практикой.

Платежная система Российской Федерации состоит из платежной системы Банка России (ПСБР) и других платежных систем, операторами которых являются главным образом кредитные организации.

ПСБР включает в себя системы внутрирегиональных электронных расчетов (системы ВЭР), систему межрегиональных электронных расчетов (систему МЭР), систему банковских электронных срочных платежей (систему БЭСП) и систему расчетов с применением авизо.

За последние годы наиболее значимым событием для развития платежной системы Российской Федерации стало создание в рамках ПСБР системы БЭСП, предназначенной для осуществления расчетов в режиме реального времени в масштабах всей страны. Система БЭСП, введенная в действие в конце 2007 г., позволяет в том числе обеспечивать в режиме реального времени проведение срочных платежей на крупные суммы, генерируемых финансовыми рынками (межбанковским, валютным, рынком ценных бумаг).

Банковская система, располагающая основными каналами для проведения платежей в экономике, имеет ключевое значение для обеспечения бесперебойной работы национальной платежной системы. Кредитные организации, осуществляющие расчеты через ПСБР, корреспондентские счета или собственную межфилиальную сеть, предоставляют клиентам возможность проводить платежи посредством разнообразных платежных инструментов.

Для осуществления безналичных расчетов используются кредитовые переводы, прямые дебиты, чеки, платежные карты и электронные денежные средства. Основным платежным инструментом в России является кредитовый перевод, посредством которого проводится подавляющее большинство платежей.

Одной из актуальных тенденций в России в настоящее время является рост использования платежных карт. На национальном рынке платежных карт представлены как российские, так и международные платежные системы (с преобладанием последних). Хотя объемы операций с использованием платежных карт пока остаются небольшими, темпы их роста за последние годы были достаточно высокими. Все более широкое распространение находит дистанционное банковское обслуживание (в том числе Интернет-банкинг, мобильный банкинг).

Привлекательность динамично развивающегося рынка платежных услуг в последние годы существенно повысилась. Кроме кредитных организаций и ФГУП «Почта России», являющихся традиционными поставщиками платежных услуг, на него выходят небанковские провайдеры платежных услуг, которые выполняют агентские функции, предлагают потребителю инновационные услуги и платежные инструменты.

На российском финансовом рынке наиболее значимыми инфраструктурными организациями, предоставляющими торговые, клиринговые и расчетные услуги, являются организации, которые функционируют в рамках Группы ММВБ и Группы РТС. Важным направлением развития этих групп является совершенствование постторгового обслуживания по сделкам, заключенным на торговых площадках групп ММВБ и РТС. В частности, Группа ММВБ провела институциональную и административную реорганизацию, направленную на построение интегрированной инфраструктуры, в результате чего был создан Национальный расчетный депозитарий (НРД), осуществляющий как расчетную, так и депозитарную деятельность.



Одной из важных задач в процессе развития ПСБР является организация взаимодействия с инфраструктурными организациями, функционирующими на финансовом рынке, для создания условий, способствующих повышению эффективности их функционирования, в том числе за счет использования принятых в международной практике надежных механизмов расчетов по заключенным сделкам.

В современных условиях, для которых характерны быстрые изменения на финансовом рынке, дальнейшее развитие эффективной и надежной национальной платежной системы требует адекватного правового обеспечения. Совершенствование правовой базы платежной системы России является одной из приоритетных задач Банка России на современном этапе. С этой целью Министерством финансов Российской Федерации совместно с Центральным банком Российской Федерации был разработан закон №161-ФЗ «О национальной платежной системе», который был принят в июне 2011 г. Данный закон устанавливает правовые и организационные основы национальной платежной системы, регулирует порядок оказания платежных услуг, в том числе осуществления перевода денежных средств, использования электронных средств платежа, деятельность субъектов национальной платежной системы, а также определяет требования к организации и функционированию платежных систем, порядок осуществления надзора и наблюдения в национальной платежной системе.



1. ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ АСПЕКТЫ

1.1. ОБЩАЯ ИНСТИТУЦИОНАЛЬНАЯ СТРУКТУРА

1.1.1. ПРАВОВАЯ БАЗА

Платежная система России действует на основании Гражданского кодекса Российской Федерации, федеральных законов «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», «О банках и банковской деятельности», «О почтовой связи», других федеральных законов, а также нормативных актов Банка России.

Особо следует отметить Гражданский кодекс Российской Федерации, содержащий основные нормы, регулирующие наличные и безналичные расчеты в России. Гражданским кодексом Российской Федерации установлено, что расчеты между юридическими лицами и расчеты с участием граждан осуществляются наличными деньгами и в безналичном порядке.

В Гражданском кодексе Российской Федерации также определены условия договоров банковского вклада и банковского счета¹, включая очередность списания денежных средств со счета при недостаточности денежных средств на счете для удовлетворения всех предъявленных к нему требований (приоритетность исполнения в зависимости от типа платежа)², сроки проведения операций по счету, формы расчетов и ответственность участников за проведение платежа.

Гражданским кодексом Российской Федерации предусмотрено, что кредитная организация обязана зачислять поступившие на счет клиента денежные средства не позднее дня, следующего за днем поступления в банк соответствующего платежного документа, если более короткий срок не предусмотрен договором банковского счета, и перечислять со счета денежные средства клиента не позднее дня, следующего за днем поступления в банк соответствующего платежного документа, если иные сроки не предусмотрены законом, изданными в соответствии с ним банковскими правилами или договором банковского счета.

Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» устанавливает цели, функции и полномочия Банка России в отношении платежных систем, а также правила осуществления расчетов в Российской Федерации.

В соответствии с данным федеральным законом общий срок осуществления платежей по безналичным расчетам не должен превышать двух операционных дней, если указанный платеж осуществляется в пределах территории субъекта Российской Федерации³, и пяти операционных дней, если указанный платеж осуществляется в пределах территории Российской Федерации.

Федеральным законом «О банках и банковской деятельности» регулируется деятельность кредитных организаций в России, устанавливается их правовой статус и порядок регистрации, а также определяется перечень операций, которые могут выполнять только кредитные организации при наличии у них лицензии Банка России, и перечень других операций (сделок), которые кредитные организации также могут осуществлять в соответствии с законом.

С 1 января 2010 г. вступили в силу федеральные законы «О деятельности по приему платежей физических лиц, осуществляемой платежными агентами» и «О внесении изменений в отдельные законодательные акты в связи с принятием Федерального закона «О деятельности по приему платежей физических лиц, осуществляемой платежными агентами»», обеспечившие правовую основу для развития в Российской Федерации агентских схем приема платежей физических лиц с участием платежных агентов и банковских платежных агентов (см. подраздел 1.1.2.3).

Правила и порядок осуществления операций с использованием наличных и безналичных денежных средств определяются нормативными актами Банка России. Ответственность участников расчета регулируется договорами между участниками и операторами отдельных платежных систем.

¹ Договор банковского счета регулирует отношения между банком и владельцем счета. По договору банковского счета банк обязуется принимать и зачислять поступающие на счет владельца денежные средства и выполнять его распоряжения о проведении операций по счету.

Договор банковского вклада (депозита) представляет собой правоотношение, касающееся принятия денежных средств во вклад и их выплаты. По договору банковского вклада банк, принявший поступившую от вкладчика (или поступившую для него) денежную сумму (вклад), обязуется возвратить сумму вклада в надлежащий срок или по требованию и выплатить проценты на нее на условиях и в порядке, предусмотренных договором. В то же время к отношениям банка и вкладчика, касающимся счета, на который внесен вклад, применяются правила о договоре банковского счета.

² Приоритет имеют социально значимые платежи (например, взыскание алиментов, оплата труда и т. п.).

³ В состав Российской Федерации входят субъекты Российской Федерации: национальные республики, края, области, города федерального значения, автономная область и автономные округа. В дальнейшем в тексте указанные субъекты упоминаются как «регионы», при этом в некоторых случаях «регион» может включать в себя несколько субъектов Российской Федерации.



В целях формирования современной комплексной правовой базы национальной платежной системы Министерством финансов Российской Федерации совместно с Центральным банком Российской Федерации разработан Федеральный закон «О национальной платежной системе». Основной его целью является создание правовых рамок функционирования национальной платежной системы на основе общих принципов.

В законе даны основные понятия, характеризующие элементы национальной платежной системы, в том числе такие, как операторы по переводу денежных средств, включая операторов электронных денежных средств, операторов платежных систем и операторов услуг платежной инфраструктуры (операционных, клиринговых и расчетных услуг); а также установлены общие требования к деятельности указанных операторов, требования к организации и функционированию платежных систем. Закон был подписан 30 июня 2011 г. Президентом Российской Федерации, он вступит в силу по истечении 90 дней после дня его официального опубликования, за исключением ряда положений, для которых установлены иные сроки вступления в силу.

К числу наиболее важных положений Федерального закона «О национальной платежной системе» можно отнести следующие.

1. Определение электронных денежных средств, порядка их перевода с использованием электронных средств платежа, а также требований к деятельности кредитных организаций – операторов электронных денежных средств при осуществлении деятельности, связанной с переводами электронных денежных средств.

2. Определение порядка взаимодействия операторов связи и операторов электронных денежных средств.

3. Установление порядка регистрации операторов платежных систем в целях последующего надзора за ними.

4. Выделение значимых платежных систем (системно значимых и социально значимых) и установление дополнительных требований к ним.

5. Установление требований к платежной инфраструктуре платежных систем.

6. Установление требований к системе управления рисками в платежной системе в части организационной модели управления рисками, мероприятий и способов управления рисками.

7. Определение порядка надзора в национальной платежной системе с предоставлением Банку России полномочий по контролю за соблюдением операторами платежных систем и операторами услуг платежной инфраструктуры требований законодательства о национальной платежной системе и по применению мер воздействия в случаях нарушения указанных требований.

8. Определение порядка наблюдения в национальной платежной системе с приоритетом осуществления наблюдения за значимыми платежными системами.

Законы, нормативные акты и условия договоров, составляющие правовую базу ПСБР, четко определяют права и обязанности каждой из сторон, участвующих в переводе денежных средств через ПСБР. Процедура осуществления расчетов через ПСБР устанавливается нормативными актами Банка России на основании Гражданского кодекса Российской Федерации и федеральных законов. Нормативные акты Банка России определяют такие понятия, как безотзывность и окончательность платежа⁴, предусматривают возможность использования залогового механизма с целью предоставления обеспеченных кредитов и кредитования счета для завершения расчетов в ПСБР. Нормативные акты Банка России также устанавливают формы и форматы используемых расчетных документов, порядок функционирования и осуществления расчетов в системе БЭСП, порядок проведения многорейсовой и непрерывной обработки платежей в Московском регионе, правила обмена электронными сообщениями между Банком России и клиентами, порядок осуществления электронных расчетов и расчетов с применением авизо (см. также подраздел 3.1.3).

Нормативные акты Банка России являются на сегодняшний день наиболее подробными из документов, составляющих юридическую базу расчетов в Российской Федерации. Они обязательны для исполнения всеми субъектами расчетных правоотношений.

Отношения между Банком России, кредитными организациями и другими клиентами при осуществлении расчетных операций через ПСБР регулируются нормами закона, договорами корреспондентского счета и договорами обмена электронными документами.

Договоры между Банком России и клиентами заключаются в соответствии с требованиями гражданского законодательства и не должны противоречить нормам, установленным федеральными законами и нормативными актами Банка России. Вместе с тем, в соответствии с принципом свободы договора, установленным Гражданским кодексом Российской Федерации, договоры могут включать в себя условия, не предусмотренные законодательством.

⁴ Определения безотзывности и окончательности платежа см. в подразделе 3.1.2.5.

1.1.2. ОРГАНИЗАЦИИ, ПРЕДОСТАВЛЯЮЩИЕ ПЛАТЕЖНЫЕ УСЛУГИ

1.1.2.1. Кредитные организации

В соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации безналичные расчеты производятся через кредитные организации.

Кредитная организация — юридическое лицо, которое для извлечения прибыли как основной цели своей деятельности имеет право осуществлять банковские операции, предусмотренные Федеральным законом «О банках и банковской деятельности».

Деятельность кредитных организаций признается законной лишь при наличии лицензии Банка России. В лицензии указываются операции, которые вправе выполнять кредитная организация (банковские операции). Кредитным организациям запрещается заниматься производственной, торговой и страховой деятельностью.

Существуют два типа кредитных организаций: банки и небанковские кредитные организации (НКО). Ключевое отличие банков в том, что только им разрешено осуществлять в совокупности следующие банковские операции: привлечение средств физических и юридических лиц во вклады (до востребования и на определенный срок), использование привлеченных денежных средств от своего имени и за свой счет, открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц. НКО могут осуществлять отдельные банковские операции, перечень которых устанавливается Банком России. Большая часть НКО специализируется на проведении расчетов и действует в качестве расчетных банков на рынке ценных бумаг: они определены Банком России как расчетные НКО. Другие НКО специализируются на проведении отдельных депозитно-кредитных операций и не вправе выступать в качестве расчетных банков.

В соответствии с Федеральным законом «О банках и банковской деятельности» все банковские операции и сделки осуществляются в рублях, а при наличии соответствующей лицензии Банка России — и в иностранной валюте.

На конец 2009 г. в России функционировало 1058 кредитных организаций, в том числе 1007 банков и 51 НКО, из них 47 расчетных НКО. Имелось 3183 филиала кредитных организаций и 37 547 внутренних структурных подразделений кредитных организаций (филиалов). Зарегистрированный уставный капитал действующих кредитных организаций составлял 1244,4 млрд. рублей.

На конец 2009 г. в России действовало 226 кредитных организаций, уставный капитал которых сформирован с участием иностранных инвестиций. Из них у 82 уставный капитал был на 100% сформирован за счет средств нерезидентов, а у 26 доля нерезидентов в уставном капитале составляла от 50 до 100%.

Банки

Банки наделяются полномочиями ведения банковских операций на основе лицензии, выдаваемой Банком России.

В соответствии с Федеральным законом «О банках и банковской деятельности» к операциям, которые требуют лицензии Банка России, относятся следующие:

- привлечение денежных средств физических и юридических лиц во вклады;
- размещение привлеченных средств от своего имени и за свой счет;
- открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц;
- осуществление расчетов по поручению физических и юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов, по их банковским счетам;
- инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание физических и юридических лиц;
- купля-продажа иностранной валюты в наличной и безналичной формах;
- привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов;
- выдача банковских гарантий;
- осуществление переводов денежных средств по поручению физических лиц без открытия банковских счетов.

Помимо этого, банки вправе осуществлять доверительное управление денежными средствами и иным имуществом по договору с физическими и юридическими лицами, другие операции с драгоценными металлами и драгоценными камнями, предоставлять в аренду физическим и юридическим лицам специальные помещения или находящиеся в них сейфы для хранения документов и ценностей, осуществлять лизинговые операции, оказывать консультационные и информационные услуги и т. д. Эти виды деятельности не лицензируются Банком России.

Банки могут осуществлять платежи через ПСБР, по корреспондентским счетам, открываемым друг у друга, через расчетные НКО, а также в рамках собственной филиальной сети. Открытие корреспон-

дентских счетов и проведение расчетных операций по этим счетам регулируются законодательством, правилами, установленными в нормативных документах Банка России, а также двусторонними договорами между кредитными организациями. Порядок проведения межфилиальных расчетов определяется кредитной организацией самостоятельно во внутрибанковских правилах с соблюдением требований, установленных Банком России.

Расчетные небанковские кредитные организации (расчетные НКО)

Расчетные НКО на основании лицензии Банка России имеют право осуществлять следующие банковские операции со средствами в рублях и иностранной валюте:

- открытие и ведение банковских счетов юридических лиц;
- осуществление расчетов по поручению юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов, по их банковским счетам;
- инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание юридических лиц;
- купля-продажа иностранной валюты в безналичной форме;
- осуществление переводов денежных средств по поручению физических лиц без открытия банковских счетов.

Учитывая специализацию расчетных НКО, основная деятельность которых связана с ведением счетов клиентов и осуществлением расчетов, Банк России устанавливает для них (в отличие от банков) ограничения на использование собственных денежных средств и размещение денежных средств клиентов от своего имени и за свой счет. Вместе с тем, расчетным НКО предоставлено право на выдачу кредитов участникам расчетов на завершение расчетов по совершенным сделкам за счет средств фондов, специально созданных участниками расчетов⁵.

1.1.2.2. ФГУП «Почта России»

Федеральное государственное унитарное предприятие «Почта России» (ФГУП «Почта России») – федеральный оператор почтовой связи, обладающий широко разветвленной и территориально распределенной сетью отделений почтовой связи.

Наряду с услугами почтовой связи ФГУП «Почта России» предоставляет населению широкий спектр финансовых и информационно-коммуникационных услуг. Почтовые переводы денежных средств – одна из наиболее значимых и востребованных финансовых услуг, оказываемых ФГУП «Почта России».

До 1997 г. передача информации о почтовом переводе осуществлялась либо путем пересылки бланка перевода средствами почтовой связи, либо по каналам электросвязи (телеграфный перевод). С 1997 г. также используются открытые телекоммуникационные каналы, включая Интернет (электронный перевод). Защита передаваемых данных обеспечивается средствами криптозащиты информации и использования электронной цифровой подписи (ЭЦП).

В 2002 г. была разработана Федеральная программа развертывания Единой системы почтовых переводов (ЕСПП), которая способствовала интенсивному развитию технологии «электронного перевода». В настоящее время более 99,8% всех почтовых переводов обрабатываются в ЕСПП, которая охватывает более 40 тыс. отделений почтовой связи и включает 16 тыс. сетевых кассовых терминалов⁶ и 1,6 тыс. терминалов промежуточных пунктов⁷. Благодаря внедрению технологии «электронного перевода» срок выплаты составляет не более 72 часов. Данный сервис широко используется при осуществлении различных финансовых операций, включая расчеты за товары и услуги, погашение или выдачу кредитов.

Почта России планирует ввести безадресную пересылку переводных сумм с возможностью получения перевода в любом почтовом отделении, подключенном к данному сервису, и новую услугу «Срочный перевод» с гарантированным сроком получения в отделении почтовой связи в течение 1 часа.

⁵ В соответствии с нормативным актом Банка России расчетные НКО должны создать фонд поддержания ликвидности за счет средств участников расчетов. Денежные средства на завершение расчетов предоставляются из данного фонда в форме кредита на срок не более трех рабочих дней. Использование денежных средств из фонда регулируется договором о создании и использовании фонда поддержания ликвидности, который предусматривает солидарную ответственность участников расчетов перед расчетной НКО за исполнение обязательств по возврату кредитов.

⁶ Кассовый терминал представляет собой защищенный почтовый терминал, обеспечивающий прием и выдачу денежных переводов.

⁷ Терминал промежуточного пункта представляет собой почтовый терминал, обеспечивающий преобразование бумажных документов в электронные и наоборот.



1.1.2.3. Платежные агенты и банковские платежные агенты⁸

В последние годы в Российской Федерации активно развивался один из новых сегментов рынка розничных платежных услуг – прием платежей физических лиц платежными агентами и банковскими платежными агентами. В настоящее время инфраструктура агентов по приему платежей физических лиц охватывает большинство регионов России, их платежные терминалы и банкоматы широко распространены в местах розничной торговли, у станций метро и т.д. Агенты предоставили населению возможность посредством платежных терминалов⁹ и банкоматов быстро совершать розничные платежи, не обращаясь в банки или к поставщикам товаров (работ, услуг). При этом банковские платежные агенты при оказании услуг могут использовать как банкоматы, так и платежные терминалы, а платежные агенты – только платежные терминалы.

Платежные агенты и банковские платежные агенты принимают платежи физических лиц в целях оплаты товаров (работ, услуг), а также перевода денежных средств органам государственной власти, органам местного самоуправления и бюджетным учреждениям. Банковские платежные агенты, помимо этого, могут принимать денежные средства физических лиц для зачисления на их банковский счет, для операций с использованием платежных карт, а также для передачи кредитной организации распоряжений физических лиц об осуществлении расчетов по их банковским счетам (при проведении операций с использованием платежных карт).

К платежным агентам и банковским платежным агентам предъявляются равные требования в отношении заключения договоров на осуществление деятельности по приему платежей, использования отдельного банковского счета, осуществления расчетов, взимания комиссионного вознаграждения, применения контрольно-кассовой техники и ответственности за нарушение законодательства.

1.2. РОЛЬ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

В соответствии с Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» одной из основных целей деятельности Банка России является обеспечение эффективного и бесперебойного функционирования платежной системы. Для ее достижения Банк России выполняет следующие функции: устанавливает правила осуществления расчетов на территории Российской Федерации, монопольно осуществляет эмиссию наличных денег и организует наличное денежное обращение, определяет порядок осуществления расчетов с международными организациями, иностранными государствами, а также с юридическими и физическими лицами. Банк России является кредитором последней инстанции для кредитных организаций и организует систему их рефинансирования, а также осуществляет расчеты через собственную платежную систему.

В систему Банка России входят центральный аппарат, территориальные учреждения, расчетно-кассовые центры¹⁰ и другие организации, необходимые для деятельности Банка России. Они расположены во всех регионах Российской Федерации. Это обеспечивает координацию деятельности Банка России по всей стране, которая необходима для эффективной организации и регулирования платежей и расчетов с учетом территориальной протяженности и наличия 9 часовых поясов.

Территориальные учреждения Банка России не являются юридическими лицами и не имеют права принимать решения нормативного характера.

На конец 2009 г. в России действовало 79 территориальных учреждений и 630 учреждений Банка России, из них 78 головных расчетно-кассовых центров и 552 расчетно-кассовых центра.

1.2.1. ОРГАНИЗАЦИЯ НАЛИЧНОГО ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ

Официальной денежной единицей (валютой) Российской Федерации является рубль. Один рубль состоит из 100 копеек.

Эмиссия наличных денег (банкнот и монеты), организация их обращения и изъятия из обращения на территории Российской Федерации осуществляются исключительно Банком России.

⁸ Платежный агент – юридическое лицо или индивидуальный предприниматель, который осуществляет прием платежей физических лиц в пользу поставщика товаров (работ, услуг) на основании заключенного с ним договора.

Банковский платежный агент – юридическое лицо или индивидуальный предприниматель, привлекаемый кредитной организацией для приема платежей физических лиц и осуществления отдельных операций. Банковский платежный агент не является структурным подразделением кредитной организации.

⁹ Платежный терминал (банковского) платежного агента – это особый вид устройства самообслуживания, который принимает наличные денежные средства, но не выдает их.

¹⁰ Расчетно-кассовый центр (РКЦ) – структурное подразделение Банка России, действующее в составе его территориального учреждения. РКЦ осуществляет функции, связанные с открытием банковских счетов клиентам, составлением и передачей электронных сообщений в уполномоченное учреждение Банка России. Кроме того, если требуется, РКЦ принимает платежные документы на бумажном носителе у клиентов и преобразует их в электронную форму, а также осуществляет кассовое обслуживание клиентов и обеспечивает проведение расчетов с применением авизо. Каждый национальный банк и главное управление имеют свои расчетно-кассовые центры (один из которых – головной).





Банкноты и монета Банка России являются единственным законным средством наличного платежа на территории Российской Федерации. Банк России проводит мероприятия, направленные на защиту платежного оборота от фальшивомонетничества, ведется интенсивная разработка и внедрение новых защитных признаков денежных знаков.

Банк России принимает решение о выпуске банкнот и монеты нового образца и об изъятии из обращения банкнот и монеты старого образца, утверждает номиналы и образцы новых денежных знаков. В соответствии с законодательством и для ограничения использования наличности Банк России устанавливает предельный размер расчетов наличными деньгами между юридическими лицами, между юридическим лицом и индивидуальным предпринимателем, между индивидуальными предпринимателями. Объемы расчетов наличными деньгами в рамках одного договора, заключенного между ними, не должны превышать 100 тысяч рублей. Для физических лиц таких ограничений нет.

Банк России в целях организации на территории Российской Федерации наличного денежного обращения:

- прогнозирует и организует производство, перевозку и хранение банкнот и монеты Банка России, создает их резервные фонды;
- устанавливает правила хранения, перевозки и инкассации наличных денег для кредитных организаций;
- устанавливает признаки платежеспособности банкнот и монеты Банка России, порядок уничтожения банкнот и монеты Банка России, а также замены поврежденных банкнот и монеты;
- определяет порядок ведения кассовых операций.

Кроме того, Банк России проводит мониторинг состояния наличного денежного оборота и изменения его структуры, анализирует купюрный состав наличной денежной массы и его соответствие потребностям платежного оборота, отслеживает срок службы наличных денежных знаков различного номинала, производит расчеты потребности в наличных деньгах различного номинала по регионам, составляет планы изготовления банкнот и монеты.

Изготовление российских денежных знаков осуществляется на печатных фабриках и монетных дворах ФГУП «Гознак». На конец 2009 г. в обращении находились денежные знаки Банка России образца 1997 г.: 7 номиналов банкнот (5, 10, 50, 100, 500, 1000 и 5000 рублей) и 8 номиналов монеты (1, 5, 10 и 50 копеек и 1, 2, 5 и 10 рублей).

1.2.2. ОРГАНИЗАЦИЯ БЕЗНАЛИЧНЫХ РАСЧЕТОВ

Банк России в соответствии с Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» является органом, координирующим и регулирующим платежные системы и переводы денежных средств, связанные с расчетами на российском рынке ценных бумаг¹¹. Банк России устанавливает правила, формы, сроки и стандарты осуществления безналичных расчетов и проводит мониторинг деятельности кредитных организаций.

Безналичные расчеты на территории Российской Федерации осуществляются в национальной валюте (в российских рублях) и – в случаях, установленных федеральными законами, – в иностранной валюте.

Банк России предоставляет расчетные и платежные услуги кредитным организациям и другим юридическим лицам, принятым на обслуживание согласно законодательству.

В соответствии с Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» Банк России может осуществлять банковские операции по обслуживанию органов государственной власти и органов местного самоуправления, их организаций, государственных внебюджетных фондов¹², воинских частей, военнослужащих, служащих Банка России, а также иных лиц в случаях, предусмотренных федеральными законами. Банк России также вправе обслуживать клиентов, не являющихся кредитными организациями, в регионах, где отсутствуют кредитные организации.

Каждая кредитная организация, расположенная на территории Российской Федерации, после получения лицензии Банка России в обязательном порядке открывает корреспондентский счет в учреждении Банка России по месту ее нахождения, а также вправе открыть корреспондентский субсчет на имя филиала по месту его нахождения.

Другие клиенты открывают в учреждениях Банка России банковские счета, которые могут быть использованы для осуществления платежей (см. раздел 3).

¹¹ Банк России регулирует «денежную часть» расчетов на рынке ценных бумаг. Часть сделки, связанная с поставкой ценных бумаг, регулируется Федеральной службой по финансовым рынкам (ФСФР России).

¹² Пенсионный фонд, Фонд социального страхования, Федеральный и территориальные фонды обязательного медицинского страхования, Фонд социальной поддержки, а также внебюджетные фонды региональных и местных органов государственной власти.





У каждой кредитной организации и учреждения Банка России имеется банковский идентификационный код (БИК), который идентифицирует их как участников расчетов в ПСБР и обязательно используется при составлении расчетного документа и осуществлении операции.

На конец 2009 г. клиентами Банка России являлись 1058 кредитных организаций и 2253 филиала кредитных организаций; также у Банка России было около 15 тыс. клиентов, не являющихся кредитными организациями.

1.2.3. ПОДДЕРЖАНИЕ ЛИКВИДНОСТИ

В целях поддержания на определенном уровне денежной массы в обращении кредитные организации депонируют часть средств в учреждениях Банка России на отдельных счетах в качестве обязательных резервов. Кредитные организации, отвечающие критериям, установленным нормативными актами Банка России, имеют право применять механизм усреднения обязательных резервов. Это позволяет им использовать обязательные резервы в целях краткосрочного регулирования ликвидности при условии поддержания среднего остатка на требуемом уровне в течение периода усреднения¹³. В настоящее время установленный Банком России коэффициент усреднения обязательных резервов (для кредитных организаций, за исключением расчетных НКО, – 0,6; для расчетных НКО – 1,0) позволяет кредитным организациям поддерживать на корреспондентских счетах (субсчетах) и использовать в расчетах от 60 до 100% от общей величины обязательных резервов.

Банк России также предоставляет кредитным организациям краткосрочную ликвидность для проведения расчетов путем выдачи внутридневных кредитов и кредитов овернайт по их корреспондентским счетам (субсчетах), открытым в Банке России. При этом кредитные организации имеют возможность перераспределять ликвидность между разными системами расчетов в ПСБР.

Кроме перечисленных инструментов, Банк России применяет для рефинансирования кредитных организаций различные виды кредитов (ломбардные кредиты, кредиты под залог векселей, прав требования по кредитным договорам организаций или поручительства кредитных организаций, кредиты без обеспечения¹⁴ и др.), операции прямого РЕПО, операции «валютный своп».

1.2.4. РОЛЬ ОПЕРАТОРА

Банк России является владельцем и оператором своей платежной системы. Для обеспечения ее функционирования Банк России создал необходимую информационно-техническую инфраструктуру, отвечающую требованиям масштабируемости и катастрофоустойчивости.

Банк России, осуществляя на ежедневной основе регулирование и мониторинг собственной платежной системы, разрабатывает планы и мероприятия для обеспечения непрерывности функционирования системы на всех уровнях.

Банк России в качестве владельца, оператора, а также органа регулирования и наблюдения за собственной платежной системой принимает соответствующие меры для ее дальнейшего развития, с тем чтобы обеспечить потребности национальной экономики в осуществлении расчетов.

1.2.5. НАБЛЮДЕНИЕ

Банк России определяет ключевые направления деятельности по наблюдению за платежной системой Российской Федерации. Они связаны с задачами совершенствования законодательства и формируются с учетом международных стандартов и лучшей международной и отечественной практики.

Деятельность Банка России по наблюдению направлена на все институциональные и инфраструктурные элементы платежных систем – платежные системы для крупных сумм, розничные платежные системы, платежную инфраструктуру и платежные инструменты. Приоритетным является наблюдение за системно значимыми платежными системами.

На сегодняшний день Банк России организует свою деятельность по наблюдению посредством рабочих встреч и контактов с представителями ряда российских, а также наиболее значимых для российской экономики международных платежных систем по вопросам предоставления информации о ключевых характеристиках их функционирования на территории Российской Федерации. В 2010 г. на основе предоставленной информации была проведена предварительная оценка деятельности этих

¹³ Период с 10-го числа одного месяца до 10-го числа следующего месяца (включительно).

¹⁴ С конца ноября 2010 г. отсутствует задолженность кредитных организаций по кредитам без обеспечения.



платежных систем¹⁵ на соответствие международным стандартам, разработанным Комитетом по платежным и расчетным системам Банка международных расчетов и Международной организацией комиссий по ценным бумагам (IOSCO).

Важнейшей задачей является создание правовых основ, предоставляющих Банку России полномочия по наблюдению за функционированием всех институциональных и инфраструктурных элементов платежной системы России, что связано с дальнейшим совершенствованием законодательства о национальной платежной системе. Это позволит значительно расширить возможности регулирования в данной области, особенно в отношении операторов услуг платежной инфраструктуры.

Наблюдение за платежной системой Банка России

Наблюдение за ПСБР осуществляется в соответствии с Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», строится с учетом ее территориальной структуры и реализуется на двух уровнях:

- на федеральном уровне – департаментом центрального аппарата Банка России, ответственным за наблюдение за ПСБР;
- на региональном уровне – территориальными учреждениями Банка России.

Двухуровневая организация наблюдения за ПСБР отражает наличие в ней функционально взаимосвязанных централизованной компоненты (система БЭСП) и региональных компонент ПСБР, а также учитывает, что счета участникам открываются в подразделениях расчетной сети Банка России, действующих в составе территориальных учреждений Банка России.

В целях наблюдения за ПСБР на каждом организационном уровне выполняются определенные функции.

На федеральном уровне ведется наблюдение за ПСБР в целом, для чего определяются цель и направления, а также методология, процедуры и инструменты указанной деятельности. Для обеспечения единого подхода к наблюдению за региональными компонентами ПСБР на федеральном уровне устанавливается единая методология наблюдения за региональными компонентами ПСБР. Кроме того, на федеральном уровне осуществляется наблюдение за системой БЭСП.

На региональном уровне в соответствии с установленной методологией ведется наблюдение за региональной компонентой ПСБР.

Источниками информации для наблюдения за ПСБР являются данные отчетности территориальных учреждений Банка России, а также данные информационно-аналитических систем отдельных компонент ПСБР.

Для наблюдения за платежной системой в Банке России создается централизованная информационно-аналитическая система ПСБР. Функциональные возможности новой единой информационно-аналитической системы ПСБР позволят Банку России отслеживать и оценивать риски платежной системы, анализировать и прогнозировать поведение отдельных участников, их групп и системы в целом, а также разрабатывать механизмы и схемы выхода из кризисных ситуаций.

1.2.6. РОЛЬ КАТАЛИЗАТОРА

Банк России выступает в роли катализатора, иницируя и координируя процесс внесения в правила и процедуры, используемые в национальной платежной системе, изменений, способствующих повышению ее стабильности и эффективности. Банк России также проводит консультации и организует рабочие группы¹⁶ по выработке соглашений и стандартов, применяемых в национальной платежной системе. Банк России содействует более широкому применению технологий электронного документооборота в платежной сфере, организуя деятельность специализированной рабочей группы с участием кредитных организаций.

Большое внимание Банк России уделяет использованию в российской практике международных стандартов для платежных систем. Взаимодействуя с Федеральным агентством по техническому регулированию и метрологии, Банк России принимает участие в работе Технического комитета 68 «Финансовые операции» Международной организации по стандартизации и готовит условия для создания национального комитета по стандартизации финансовых операций. Для сближения с международными стандартами для платежных систем Банк России в тесном сотрудничестве с представи-

¹⁵ Учитывая, что в настоящее время Банк России не наделен законодательно закрепленными полномочиями по регулированию платежных и расчетных систем и наблюдению за ними (в том числе по получению от них всей необходимой информации), практическая деятельность по наблюдению ведется только в отношении ряда платежных и расчетных систем, имеющих существенную значимость для экономики России и выразивших желание на добровольной основе взаимодействовать с Банком России.

¹⁶ Как правило, в данные рабочие группы входят представители других регуляторов финансового рынка (Минфин России, ФСФР России), банковских ассоциаций, инфраструктурных организаций финансового рынка, заинтересованных кредитных организаций и т. д.



телями российского финансового рынка планирует создание национального стандарта финансовых сообщений на основе методологии ISO 20022.

Банк России также содействует развитию рынка розничных платежных услуг посредством его мониторинга, анализа и публикации полученных результатов, взаимодействия с органами государственной власти и банковским сообществом, а также сотрудничества с частным сектором, в частности с небанковскими операторами розничных платежных услуг, в целях повышения эффективности и безопасности розничных платежей.

Банк России осуществляет взаимодействие в области развития платежных услуг с центральными (национальными) банками зарубежных стран, в том числе государств – участников СНГ и ЕврАзЭС, а также с международными финансовыми организациями.

1.3. РОЛЬ ДРУГИХ ГОСУДАРСТВЕННЫХ ОРГАНОВ И ОРГАНИЗАЦИЙ ЧАСТНОГО СЕКТОРА

1.3.1. ФЕДЕРАЛЬНОЕ КАЗНАЧЕЙСТВО

Федеральное казначейство Министерства финансов Российской Федерации (Федеральное казначейство) было создано в 1992 г. В соответствии с законодательством оно осуществляет функции по обеспечению исполнения федерального бюджета, а также по предварительному и текущему контролю за ведением операций со средствами федерального бюджета.

В соответствии с законодательством Банк России без взимания платы обслуживает счета Федерального казначейства и его территориальных органов (далее – органы Федерального казначейства). Операции, совершаемые органами Федерального казначейства, занимают значительную долю в объеме платежей, проводимых через ПСБР.

В 2009 г. на органы Федерального казначейства приходилось около 88% от количества платежей, проведенных через ПСБР по счетам клиентов Банка России, не являющихся кредитными организациями, и 19% от количества платежей по счетам всех клиентов Банка России. Объем операций, совершаемых органами Федерального казначейства через ПСБР, в 2009 г. составил 80% от объема платежей, проведенных по счетам клиентов Банка России, не являющихся кредитными организациями, и 13% от объема платежей по счетам всех клиентов Банка России.

В 2009 г. Федеральное казначейство и его 79 территориальных управлений включены в качестве ассоциированных участников расчетов в систему БЭСП (см. подраздел 3.1) и, начиная с 1 декабря 2009 г., активно используют ее для осуществления платежей.

Вступление Федерального казначейства и его территориальных управлений в систему БЭСП сократило до нескольких минут время проведения операций со средствами федерального бюджета между Федеральным казначейством и управлениями Федерального казначейства.

1.3.2. РОССИЙСКИЕ БАНКОВСКИЕ АССОЦИАЦИИ

1.3.2.1. Ассоциация региональных банков (Ассоциация «Россия»)

Ассоциация «Россия», созданная в 1990 г., стала первым в истории страны банковским объединением, первоначально включавшим 44 банка. В настоящее время членами Ассоциации являются более 450 банков, НКО и других организаций, расположенных в разных регионах России.

Основными направлениями деятельности Ассоциации «Россия» являются развитие и укрепление российского банковского сектора посредством увеличения капитализации банков, создания экономических и правовых условий для привлечения инвестиционных ресурсов в банковскую систему страны, обеспечения справедливой конкуренции на рынке банковских услуг и повышения эффективности банковского бизнеса.

Важнейшей функцией Ассоциации является согласование интересов региональных банков, федеральных и региональных органов власти, а также Банка России в целях совершенствования банковской и платежной систем России.

Для достижения поставленных целей Ассоциация «Россия» проводит регулярные встречи с руководителями Банка России и его территориальных подразделений, организует заседания консультативных и координационных советов, а также российские и международные форумы и конференции по различным вопросам банковской деятельности.

При Совете Ассоциации «Россия» в настоящее время действует Комитет по совершенствованию расчетно-платежной системы, основными задачами которого являются: обобщение практики применения российского законодательства и мировой практики в области платежных систем и организации расчетов; разработка предложений по совершенствованию нормативных актов, регламентирующих



вопросы организации расчетно-платежной системы; организация работы по внедрению современных международных стандартов для расчетно-платежной системы и создание на их основе рекомендаций для коммерческих банков.

1.3.2.2. Ассоциация российских банков (АРБ)

АРБ создана в 1993 г. и является негосударственной некоммерческой организацией, объединяющей кредитные организации и другие финансовые институты, деятельность которых связана с функционированием финансово-кредитной системы Российской Федерации.

Важнейшими задачами АРБ являются:

- участие в развитии банковского дела в Российской Федерации;
- представление и защита интересов кредитных организаций в законодательных и исполнительных органах власти и управления, судебных, правоохранительных, налоговых и других государственных органах;
- содействие кредитным организациям в консолидации их ресурсов для реализации крупных народно-хозяйственных программ;
- оказание кредитным организациям информационно-аналитической, методической, правовой, организационной и иной помощи;
- содействие развитию сотрудничества российских кредитных организаций с зарубежными банками, их союзами и ассоциациями, международными финансовыми организациями.

АРБ объединяет около 80% банковских учреждений России, которым принадлежит более 92% совокупного банковского капитала действующих кредитных организаций и свыше 93% всех активов российской банковской системы. В настоящее время АРБ насчитывает 714 членов, среди них – 546 кредитных организаций.

АРБ сотрудничает с Банком России по наиболее актуальным вопросам развития банковской системы России, а также с региональными банковскими ассоциациями и союзами и банковским сообществом регионов России.

С 1997 г. АРБ – член Банковской федерации Европейского союза, объединяющей около 3000 банков Европы.

АРБ в своей деятельности уделяет большое внимание вопросам развития платежной системы. В составе АРБ функционирует Комитет по платежным системам и организации расчетов, в рамках которого проводятся заседания с участием представителей Банка России и кредитных организаций, в том числе по вопросам разработки проектов нормативных актов, регулирующих деятельность платежной системы России.

1.3.3. ФЕДЕРАЛЬНАЯ СЛУЖБА ПО ФИНАНСОВЫМ РЫНКАМ (ФСФР РОССИИ)

ФСФР России является федеральным органом исполнительной власти, осуществляющим функции по принятию нормативных правовых актов, регулирующих финансовые рынки, по контролю и надзору в сфере финансовых рынков (за исключением банковской и аудиторской деятельности). ФСФР России напрямую подчиняется Правительству Российской Федерации.

ФСФР России в целях регулирования рынка ценных бумаг:

- устанавливает обязательные требования к деятельности эмитентов, профессиональных участников рынка ценных бумаг и стандарты данной деятельности;
- производит регистрацию выпусков эмиссионных ценных бумаг и проспектов эмиссии, а также контролирует соблюдение эмитентами условий и обязательств, предусмотренных в них;
- лицензирует деятельность профессиональных участников рынка ценных бумаг;
- создает систему защиты прав владельцев и контролирует соблюдение их прав эмитентами и профессиональными участниками рынка ценных бумаг;
- запрещает и пресекает деятельность лиц, осуществляющих предпринимательскую деятельность на рынке ценных бумаг без соответствующей лицензии.

ФСФР России является членом Международной организации комиссий по ценным бумагам (IOSCO).

1.3.4. БИРЖИ

В настоящее время в России функционируют четыре организатора торговли – ЗАО «Московская межбанковская валютная биржа» (ММВБ), ЗАО «Санкт-Петербургская Валютная Биржа» (СПВБ), НП «Фондовая биржа «Российская Торговая Система»» и ОАО «Московская фондовая биржа», и четыре фондовые биржи: две из них расположены в Москве [ЗАО «Фондовая биржа ММВБ» (ФБ ММВБ)

и ОАО «Фондовая биржа РТС» (ФБ РТС)] и две – в Санкт-Петербурге (ЗАО «Санкт-Петербургская Валютная Биржа» и ОАО «Санкт-Петербургская биржа»).

Согласно Федеральному закону «О рынке ценных бумаг» фондовые биржи относятся к участникам рынка ценных бумаг, организующим торговлю ценными бумагами. Фондовая биржа не может совмещать деятельность по организации торговли ценными бумагами с другими видами профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, кроме клиринговой (описание клиринговых и расчетных услуг см. в разделе 4).

Фондовая биржа создается в форме некоммерческого партнерства или акционерного общества и организует торговлю только между членами биржи. Другие участники рынка ценных бумаг могут совершать операции на бирже исключительно через посредничество членов биржи.

Членами фондовой биржи могут быть любые профессиональные участники рынка ценных бумаг, которые осуществляют деятельность, описанную в Федеральном законе «О рынке ценных бумаг». Порядок вступления в члены фондовой биржи, выхода и исключения из членов фондовой биржи определяется фондовой биржей самостоятельно на основании ее внутренних документов.

На биржах обращается широкий спектр российских ценных бумаг, как государственных, так и корпоративных, а также осуществляется торговля производными финансовыми инструментами. Лишь небольшой их процент торгуется на внебиржевом рынке.

В 2009 г. объем сделок с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами, заключенных на крупнейших российских торговых площадках (ММВБ, ФБ ММВБ, ФБ РТС), составил более 90 трлн. рублей. Объем сделок с иностранной валютой на организованном валютном рынке («Валютный рынок ММВБ») – более 96 трлн. рублей.

1.3.5. ДЕПОЗИТАРИИ

Согласно Федеральному закону «О рынке ценных бумаг» депозитарной деятельностью признается оказание услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и/или по учету и переходу прав на ценные бумаги. Профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий депозитарную деятельность на основании лицензии, выданной ФСФР России, именуется депозитарием. Депозитарием может быть только юридическое лицо.

Основной задачей депозитариев является обеспечение прав инвесторов и акционеров на ценные бумаги в Российской Федерации. Главным средством для ее выполнения является иммобилизация сертификатов ценных бумаг с целью упрощения и ускорения процесса их обращения, а также снижения возможных рисков при их физической передаче продавцом покупателю.

Депозитарии выполняют следующие основные функции:

- учет и хранение ценных бумаг (их сертификатов);
- учет информации о праве собственности на ценные бумаги;
- обеспечение поставки ценных бумаг, помещенных в хранилище, от покупателя продавцу путем совершения записей по счетам депо;
- учет информации об обременении обязательствами ценных бумаг, учитываемых в депозитарии;
- выдача клиентам сертификатов ценных бумаг, находящихся в хранилище, при их изъятии;
- сбор, государственная регистрация и хранение информации, поступающей от эмитентов ценных бумаг;
- получение от эмитентов, распределение и перечисление на денежные счета клиентов доходов по ценным бумагам;
- погашение ценных бумаг;
- взаимодействие с клиринговыми и расчетными системами с целью обеспечения расчета по ценным бумагам.

На фондовом рынке обслуживание осуществляют расчетные депозитарии, т. е. депозитарии, осуществляющие расчеты по результатам сделок, совершенных на торгах фондовых бирж и/или иных организаторов торговли на рынке ценных бумаг.

В настоящее время на российском фондовом рынке фактически (по определенным сегментам ценных бумаг) сложилась система хранения ценных бумаг, состоящая из двух расчетных депозитариев, а именно – НКО ЗАО «Национальный расчетный депозитарий» (НРД) (в основном проводит расчет по ценным бумагам на ФБ ММВБ) и ЗАО «Депозитарно-Клиринговая Компания» (ДКК) (в основном проводит расчет по ценным бумагам на ФБ РТС). Остальные фондовые биржи, объемы торгов которых существенно меньше, чем на двух указанных биржах, взаимодействуют с другими расчетными депозитариями (подробнее см. в разделе 4).

2. ПЛАТЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ НЕ БАНКАМИ

2.1. ПЛАТЕЖИ НАЛИЧНЫМИ

Общая сумма наличных денег в обращении¹⁷ на конец 2009 г. составила 4629,7 млрд. рублей. Наличные деньги являются основным платежным средством, используемым при осуществлении розничных платежей в Российской Федерации.

Как средство платежа наличные деньги используются для расчетов, непосредственно связанных с процессом реализации товаров и услуг в розничной сети, а также для выплаты заработной платы, пенсий, пособий, стипендий.

2.2. БЕЗНАЛИЧНЫЕ РАСЧЕТЫ

На территории Российской Федерации безналичные расчеты в российских рублях между юридическими лицами, а также с участием физических лиц осуществляются в формах, предусмотренных законодательством.

Формы безналичных расчетов избираются клиентами банков самостоятельно и предусматриваются в договорах, заключаемых ими со своими контрагентами.

Безналичные расчеты осуществляются через кредитные организации (филиалы), через Банк России по счетам, открытым на основании договора банковского счета или договора корреспондентского счета (субсчета), если иное не установлено законодательством и не обусловлено используемой формой расчетов.

Физические лица могут осуществлять безналичные расчеты по банковским счетам либо без открытия банковского счета.

При осуществлении безналичных расчетов используются следующие расчетные документы: платежные поручения, аккредитивы, платежные требования, инкассовые поручения, чеки. Операции по переводу денежных средств по поручению физических лиц без открытия банковского счета осуществляются кредитными организациями в рамках формы безналичных расчетов платежными поручениями.

В российской практике используются следующие платежные инструменты¹⁸: кредитовые переводы, прямые дебетовые, чеки, платежные карты, электронные денежные средства.

2.2.1. КРЕДИТОВЫЕ ПЕРЕВОДЫ

Кредитовые переводы на бумажном носителе могут инициироваться клиентом (или его представителем) лично в отделении банка с представлением расчетного документа на бумажном носителе. Денежные средства перечисляются в банк получателя в соответствии с указанным в документе видом платежа (по почте, в электронной форме). При наличии соответствующего договора между банком и клиентом об использовании дистанционного доступа кредитовый перевод может осуществляться по распоряжению клиента в электронном виде (в том числе через Интернет или с использованием мобильного телефона).

В течение 2009 г. было осуществлено 2 млрд. кредитовых переводов на сумму 372,4 трлн. рублей¹⁹. Несмотря на сокращение по сравнению с 2008 г. доли кредитовых переводов, она оставалась значительной – 54,3% от общего количества операций с использованием платежных инструментов и 97,8% от их общего объема.

В 2009 г. платежи с использованием сети Интернет и мобильных телефонов составляли 31,2% от общего количества и 37,0% от общего объема кредитовых переводов, проведенных через кредитные организации. За последние годы наблюдался значительный рост платежей физических лиц с использованием мобильных телефонов. По сравнению с 2008 г. их количество выросло в 1,9 раза в 2009 г., что обусловило увеличение их доли в общем количестве кредитовых переводов физических лиц с 3,7 до 9,7%. Вместе с тем их доля в общем объеме кредитовых переводов физических лиц была невелика и в 2009 г. составила 0,5%.

¹⁷ Включая наличные деньги в кассах Банка России и кредитных организаций.

¹⁸ Платежный инструмент – это совокупность средств, способов и процедур перевода денежных средств от плательщика получателю.

¹⁹ Включены операции в рублях.

2.2.1.1. Платежные поручения

Кредитовый перевод на основании платежного поручения является наиболее распространенной формой безналичных расчетов в Российской Федерации. Платежное поручение – это расчетный документ, представляющий собой распоряжение владельца счета (плательщика) обслуживающему его банку перевести определенную денежную сумму на счет получателя средств, открытый в этом или другом банке. Клиент также может направить банку заявление на периодическое перечисление денежных средств с его счета (постоянное поручение). В этом случае банк составляет платежное поручение от имени клиента и осуществляет перечисление денежных средств со счета клиента получателю в сроки и в суммах, указанных в заявлении.

В 2009 г. на долю таких платежей приходилось около 58,1% от общего количества кредитовых переводов и 99,3% от их общего объема.

Платежными поручениями может производиться перечисление денежных средств:

- а) за поставленные товары, выполненные работы, оказанные услуги;
- б) в бюджеты всех уровней и во внебюджетные фонды;
- в) в целях размещения/возврата кредитов (займов)/депозитов и уплаты процентов по ним;
- г) в других целях, предусмотренных законодательством или договором.

Переводы денежных средств по поручению физических лиц без открытия банковского счета кредитные организации осуществляют на основании представляемого физическим лицом документа. Форма указанного документа устанавливается кредитными организациями либо соответствующими получателями средств.

2.2.1.2. Аккредитивы

При расчетах по аккредитиву банк, действующий по поручению плательщика об открытии аккредитива, обязуется произвести платежи в пользу получателя средств по представлении последним документов, соответствующих всем условиям аккредитива, либо предоставить другому банку полномочия произвести такие платежи.

Доля аккредитивов в безналичных расчетах незначительна, что объясняется более сложными условиями его исполнения²⁰.

2.2.2. ПРЯМЫЕ ДЕБЕТЫ

Для получения платежа посредством дебетования счета плательщика по инициативе получателя/взыскателя (прямые дебиты) используются платежные требования и инкассовые поручения.

В 2009 г. доля прямых дебетов в общем количестве и объеме операций с использованием платежных инструментов составляла 3,6% и 0,6% соответственно.

2.2.2.1. Платежные требования

Платежное требование является расчетным документом, содержащим требование кредитора (получателя средств) по договору к должнику (плательщику) об уплате определенной денежной суммы через банк.

Платежные требования применяются при расчетах за поставленные товары, выполненные работы, оказанные услуги, а также в иных случаях, предусмотренных договором. Они используются, как правило, для повторяющихся платежей. Счета/документы представляются получателем (взыскателем) непосредственно плательщику, минуя банки.

Расчеты посредством платежных требований могут осуществляться с предварительным акцептом и без акцепта плательщика. В последнем случае плательщик дает соответствующее распоряжение обслуживающему банку об оплате всех поступающих платежных требований от данного получателя (взыскателя) без акцепта по каждому расчетному документу.

Без акцепта плательщика расчеты платежными требованиями осуществляются в случаях, предусмотренных сторонами по договору, при условии предоставления банку, обслуживающему плательщика, права на списание денежных средств со счета плательщика без его распоряжения, а также соответствующей информации о получателе платежа.

При расчетах платежными требованиями «с акцептом» плательщик может акцептовать платежные требования (как разовые, так и систематические) полностью или частично либо отказаться от акцепта платежных требований по основаниям, предусмотренным в договоре между плательщиком и получателем средств.

²⁰ Расчеты по аккредитиву требуют трудоемкого документооборота, включая ручную обработку на различных этапах.



2.2.2.2. Инкассовые поручения

Инкассовое поручение является расчетным документом, на основании которого производится списание денежных средств со счета плательщика в бесспорном порядке.

Инкассовые поручения применяются:

а) в случаях, когда бесспорный порядок взыскания денежных средств установлен законодательством, в том числе для взыскания денежных средств органами, выполняющими контрольные функции²¹;

б) для взыскания по исполнительным документам;

в) в случаях, предусмотренных сторонами по договору²², при условии предоставления банку, обслуживающему плательщика, права на списание денежных средств со счета плательщика без его распоряжения (т. е. аналогично вышеописанному случаю платежного требования «без акцепта»).

2.2.3. ЧЕКИ

Порядок и условия использования чеков регулируются Гражданским кодексом Российской Федерации, а также другими законами и установленными в соответствии с ними банковскими правилами.

Для осуществления безналичных расчетов применяются чеки, эмитируемые кредитными организациями.

Чек должен содержать все реквизиты, установленные Гражданским кодексом Российской Федерации. Форма чека определяется кредитными организациями самостоятельно.

Чеки, выпускаемые кредитными организациями, могут применяться в расчетах на основании договоров, заключаемых с клиентами, и межбанковских соглашений о расчетах чеками, в соответствии с внутрибанковскими правилами проведения операций с чеками. Такие правила разрабатываются кредитными организациями и определяют порядок и условия использования чеков. В Российской Федерации нет централизованной организации по клирингу чеков.

Чеки традиционно не получили широкое распространение в России. Их доля в общем количестве и объеме платежей не превышает 1%.

2.2.4. ПЛАТЕЖНЫЕ КАРТЫ

Внедрение инструментов безналичных расчетов, базирующихся на современных банковских технологиях, таких как платежные карты, является одним из важных направлений развития платежной системы и нацелено на сокращение наличного денежного оборота в стране.

На конец 2009 г. на территории Российской Федерации эмиссию и/или эквайринг платежных карт осуществляли 700 кредитных организаций. Количество эмитированных кредитными организациями платежных карт на конец 2009 г. составило 124,0 млн. единиц (на конец 2005 г. – 54,6 млн. единиц).

Отечественный рынок платежных карт представлен российскими и международными платежными системами. Количество российских платежных систем на протяжении последних 10 лет оставалось примерно на одном уровне и на конец 2009 г. составило около 60, что в несколько раз превосходит количество международных платежных систем, карты которых эмитируются и/или обслуживаются в России²³. Несмотря на это, наибольшую долю (по количеству платежных карт, количеству и объему операций с их использованием и т. д.) на российском рынке занимают международные платежные системы.

В 2009 г. было совершено 677,2 млн. платежей с использованием карт, выпущенных в России, на общую сумму 1,3 трлн. рублей. При этом доля таких платежей составила 18,0% от общего количества и 0,3% от общего объема операций с использованием всех платежных инструментов. Расчет по платежам с использованием карт осуществляется в соответствии с правилами и процедурами расчета каждой системы платежных карт. В настоящее время в России отсутствуют нормативные документы, регулирующие применение межбанковских комиссий по операциям с использованием платежных карт (interchange reimbursement fee).

²¹ К органам, выполняющим контрольные функции и использующим инкассовые поручения для списания средств со счета плательщика в бесспорном порядке, относятся Федеральная налоговая служба, Пенсионный фонд Российской Федерации, Фонд социального страхования Российской Федерации, Федеральная таможенная служба и др. В целях обеспечения взыскания денежных средств налоговым органам, служащим Федеральной службы судебных приставов законодательством предоставлено право в случаях, установленных законом, наложения ареста на денежные средства плательщика на счете (счетах) и предъявления инкассового поручения на сумму «арестованных» денежных средств.

²² В данном случае инкассовые поручения, как правило, применяются при взыскании денежных средств в связи с неисполнением договорных обязательств.

²³ Платежные карты следующих международных систем могут эмитироваться в России: Visa, MasterCard, Diners Club, China UnionPay, American Express. Платежные карты следующих международных систем могут приниматься в России: MasterCard, Visa, American Express, Diners Club, Japan Credit Bureau, China UnionPay, Golden Cone, Great Wall Int., Travelex.



На российском рынке представлены следующие виды платежных карт: расчетные (дебетовые), кредитные и предоплаченные карты²⁴.

Расчетные (дебетовые) карты

Наибольшую долю составляют расчетные (дебетовые) карты (на конец 2009 г. – 91,6%), их развитие обусловлено в первую очередь широким распространением «зарплатных» проектов²⁵.

Кредитные карты

Кредитные карты стали активно распространяться преимущественно в связи с банковскими программами потребительского кредитования. Их доля в общем числе эмитированных карт на конец 2009 г. составляла 6,8%.

Предоплаченные карты

Доля предоплаченных карт в структуре российского рынка платежных карт остается незначительной (1,6%). Данный вид карт призван в первую очередь обеспечивать потребности населения по оплате товаров и повседневных услуг (услуг мобильной связи, коммунальных платежей и т.д.) на небольшие суммы посредством сети Интернет и мобильных телефонов.

Банкоматы и электронные терминалы

В течение последних лет динамично развивалась инфраструктура, обеспечивающая проведение операций с использованием платежных карт, как по безналичной оплате товаров и услуг, так и по получению наличных денежных средств. На конец 2009 г. на территории Российской Федерации насчитывалось 354 391 электронный терминал и 92 530 банкоматов, из них 79 505 банкоматов оснащены функцией кредитового перевода (на конец 2005 г. – 140 096, 27 779 и 16 202 соответственно).

Как правило, снятие наличных денег с использованием любой расчетной (дебетовой) или кредитной карты Visa или MasterCard можно осуществить в любом банкомате, тогда как карты других международных и российских платежных систем принимаются только отдельными банкоматами. Некоторые банкоматы наряду с функцией снятия наличных денег поддерживают другие функции: через банкоматы можно оплачивать различные виды услуг, включая коммунальные услуги, услуги мобильных операторов, Интернет-провайдеров, сетей кабельного телевидения и т.п.

Обслуживание инфраструктуры электронных терминалов в России осуществляют кредитные организации и процессинговые компании, предоставляющие услуги эквайринга для организаций, которые принимают платежи за товары и услуги с использованием платежных карт. Для приема карт российских платежных систем розничным торговцам необходим отдельный электронный терминал, предоставленный кредитной организацией или процессинговой компанией. В основном платежи с использованием карт российских платежных систем являются региональными (в рамках города). В то же время для приема карт разных международных платежных систем розничные торговцы могут использовать один и тот же электронный терминал.

В настоящее время услуги выдачи наличных денег держателям платежных карт в кассах предприятий торговли (услуг) («cash back» at the POS) не предоставляются в России и не предусмотрены нормативными актами Банка России.

2.2.5. ЭЛЕКТРОННЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА

Активное использование электронных денежных средств на российском рынке розничных платежных услуг началось несколько лет назад и было вызвано развитием информационных систем и телекоммуникационных технологий.

В настоящее время в России распространены две основные модели перевода электронных денежных средств:

- кредитными организациями с применением предоплаченных карт;
- организациями, не являющиеся кредитными, в рамках различных форм договорных отношений с клиентами, с применением программного обеспечения персонального компьютера и телекоммуникационных сетей, включая Интернет.

С принятием Федерального закона «О национальной платежной системе» в Российской Федерации появилась законодательная основа регулирования электронных денежных средств. В рамках закона операторами электронных денежных средств могут выступать только кредитные организации

²⁴ Предоплаченные карты, эмитированные кредитными организациями, отнесены к картам с функцией «электронных денежных средств».

²⁵ Работники получают заработную плату на свои транзакционные счета, к которым они имеют доступ с помощью дебетовых карт.

(в том числе новый вид небанковских кредитных организаций, имеющих право переводить денежные средства без открытия банковских счетов, включая электронные денежные средства, но не имеющих права привлекать денежные средства клиентов во вклады). Кроме того, законом определен порядок перевода электронных денежных средств с учетом особенностей используемых электронных средств платежа.

2.2.6. ПРОЧИЕ ПЛАТЕЖНЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

2.2.6.1. Банковские ордера

В 2010 г. в практику безналичных расчетов был введен новый расчетный документ – банковский ордер. Он может применяться при осуществлении кредитной организацией (филиалом) расчетных операций по банковскому счету, счету по вкладу (депозиту) клиента, открытому в этой кредитной организации (филиале), в случаях, если плательщиком или получателем является сама кредитная организация (филиал).

Банковский ордер используется при оформлении операций, носящих, как правило, систематический и массовый характер (например, начисление процентов на счета по вкладам, списание комиссии за банковское обслуживание и пр.).

3. СИСТЕМЫ ПЕРЕВОДА ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

3.1. ПЛАТЕЖНЫЕ СИСТЕМЫ ДЛЯ КРУПНЫХ СУММ

Платежная система Банка России (ПСБР)

ПСБР – это ключевой механизм, через который реализуется денежно-кредитная и бюджетная политика России, что обеспечивает доминирующую роль ПСБР в платежной системе страны. Через ПСБР осуществляются значительные по количеству и преобладающие по объему платежи, проводимые в платежной системе Российской Федерации.

Вышеизложенные факторы определяют ПСБР как системно значимую платежную систему.

В 2009 г. через ПСБР было проведено 942,9 млн. платежей (в 2005 г. – 555,6 млн. платежей) на сумму 609,9 трлн. рублей (в 2005 г. – 194,0 трлн. рублей). Отношение объема платежей, проведенных через ПСБР, к объему ВВП составило в 2009 г. 15,6 (раз).

Среднедневное количество платежей, проведенных через ПСБР, составило в 2009 г. 3,8 млн. единиц (в 2005 г. – 2,2 млн.), средняя сумма платежа – 646,8 тыс. рублей (в 2005 г. – 349,2 тыс. рублей).

В ПСБР в 2009 г. 99,8% от общего количества и 99,9% от общего объема платежей проведено с использованием электронной технологии (в 2005 г. – 99,1 и 97,9% соответственно).

В ПСБР не установлены ограничения по сумме принимаемых к обработке платежей, в связи с чем в ней осуществляются расчеты как по крупным, так и по мелким по стоимости платежам.

В соответствии с законодательством Российской Федерации через ПСБР осуществляются операции со средствами бюджетов всех уровней.

В ПСБР функционируют системы расчетов, различающиеся по территориальному охвату, объему проводимых платежей, правилам и регламенту функционирования, составу участников и платежным инструментам, скорости проведения платежей и используемой технологии, включающие в себя:

- более 70 отдельных систем ВЭР и систему МЭР (см. подраздел 3.1.1);
- систему БЭСП (см. подраздел 3.1.2);
- систему расчетов с применением авизо (см. подраздел 3.1.3).

Совокупность систем расчетов, обеспечивающих проведение платежей в каждом регионе (группе регионов) Российской Федерации, составляет региональную компоненту ПСБР, в которой расчеты осуществляются в соответствии с установленным регламентом.

Учитывая то, что в Российской Федерации 9 часовых поясов, регламенты функционирования региональных компонент установлены по местному времени. Операционные часы системы БЭСП (см. подраздел 3.1.2) – с 9:00 до 21:00 по московскому времени.

Участниками ПСБР являются Банк России в лице своих подразделений, кредитные организации (филиалы), а также, в соответствии с законодательством, Федеральное казначейство и его территориальные органы и другие клиенты Банка России, не являющиеся кредитными организациями (органы государственной власти, органы местного самоуправления, государственные внебюджетные фонды и т.д.).

Для осуществления расчетов клиентам Банка России открываются банковские (корреспондентские) счета (субсчета) в подразделениях расчетной сети Банка России, расположенных в регионах Российской Федерации.

В целях идентификации участников расчетов в ПСБР централизованно ведется Справочник банковских идентификационных кодов участников расчетов, осуществляющих платежи через расчетную сеть Банка России (Справочник БИК России). Справочник БИК России не содержит информации о клиентах Банка России, не имеющих БИК (организациях, не имеющих банковской лицензии); их данные фиксируются в справочниках, ведущихся на уровне региональной компоненты.

В системе БЭСП ведется отдельный Справочник участников системы БЭСП, содержащий информацию об участниках системы БЭСП, в том числе о форме участия и наличии ограничений на проведение платежей.

Для обеспечения электронного доступа клиентов к услугам ПСБР с ними заключается договор об обмене электронными документами (сообщениями), содержащий условия участия в обмене, функциональные и технические требования к обеспечению обмена электронными сообщениями, обязательства сторон по обеспечению информационной безопасности и порядок действий в нештатных ситуациях.

Информационно-телекоммуникационное обеспечение функционирования ПСБР основано на использовании собственной информационно-технической инфраструктуры и осуществляется: в основном – системой коллективной обработки информации (система КОИ), включающей коллективные центры обработки информации высокой доступности (КЦОИ); транспортной системой электронных расчетов (ТСЭР), включающей коммуникационные каналы и сеть, поддерживающую форматы перевода сообщений Банка России; а также средой взаимодействия с клиентами (СВК) Банка России, включаю-

щей аппаратное и программное обеспечение, необходимое для взаимодействия с ПСБР. Обработка информации ряда региональных компонент ПСБР осуществляется локально (вне системы КОИ).

Реализация политики безопасности в ПСБР обеспечивается за счет согласованного применения методологических, технологических, организационных, технических и программных мер и средств защиты на всех этапах подготовки, обработки и хранения информации. Политика безопасности в каждой системе расчетов базируется на подсистеме информационной безопасности; в совокупности эти подсистемы и регламенты их обслуживания образуют комплекс аппаратно-программных и технических средств.

Банком России установлен стандарт по обеспечению информационной безопасности организаций банковской системы Российской Федерации, который обязателен для соблюдения Банком России и имеет рекомендательный характер для клиентов Банка России – участников ПСБР.

3.1.1. СИСТЕМЫ ВЭР И МЭР

Расчеты в системах ВЭР и МЭР осуществляются в соответствии с законодательством Российской Федерации, нормативными актами Банка России и условиями договоров, заключаемых с клиентами Банка России.

Системы ВЭР

Системы ВЭР обеспечивают осуществление расчетов с использованием электронной технологии в региональных компонентах ПСБР.

Технология и порядок осуществления внутрирегиональных электронных расчетов определяются территориальными учреждениями Банка России²⁶ и оформляются заключаемыми с клиентами Банка России договорами.

Расчеты в системах ВЭР проводятся на валовой основе с использованием пакетной обработки в режиме, близком к непрерывному.

Расчеты в Московском регионе, в котором сосредоточена значительная доля от общего объема платежей, проводимых через ПСБР, регулируются отдельными нормативными актами Банка России и осуществляются на валовой основе с учетом встречных платежей в назначенное время (в режиме рейсов) в течение дня, а также в непрерывном режиме.

Регламенты внутрирегиональных электронных расчетов устанавливаются территориальными учреждениями Банка России по местному времени с учетом регламента функционирования системы БЭСП.

В системах ВЭР используются платежные поручения, платежные требования и инкассовые поручения.

С использованием систем ВЭР в 2009 г. проведено 748,7 млн. платежей на сумму 432,7 трлн. рублей (в 2005 г. – 464,3 млн. платежей на сумму 153,8 трлн. рублей), или 79,4% от общего количества и 70,9% от общего объема платежей, проведенных через ПСБР (в 2005 г. – 83,6 и 79,3% соответственно).

Система МЭР

Система МЭР обеспечивает взаимодействие между системами ВЭР различных региональных компонент на децентрализованной основе («каждый с каждым»). В системе МЭР используется только один вид расчетного документа – платежное поручение. Регламент и порядок осуществления межрегиональных электронных расчетов установлены нормативным актом Банка России.

В системе МЭР платежи проводятся на валовой основе в течение дня, за исключением расчетов между регионами, расположенными в удаленных часовых поясах, которые осуществляются не позднее следующего дня (Т+1).

С использованием системы МЭР в 2009 г. проведено 192,5 млн. платежей на сумму 69,6 трлн. рублей, или 20,4% от общего количества и 11,4% от общего объема платежей, проведенных через ПСБР (в 2005 г. – 86,3 млн. платежей на сумму 36,1 трлн. рублей; 15,5 и 18,6% соответственно).

3.1.1.1. Участие

Подразделения Банка России для участия в системах ВЭР и МЭР должны отвечать необходимым техническим требованиям, а также требованиям по информационной безопасности. Для участия в системах ВЭР и МЭР кредитным организациям (филиалам) и другим клиентам Банка России достаточно наличия банковского (корреспондентского) счета в указанных подразделениях Банка России.

²⁶ За исключением внутрирегиональных электронных расчетов в Москве и Московском регионе.

По состоянию на 1.01.2010 в системах ВЭР зарегистрировано 3948 участников, из них 630 учреждений Банка России, 1068 кредитных организаций и 2250 филиалов кредитных организаций. В системе МЭР – 3940 участников, из них 628 учреждений Банка России, 1066 кредитных организаций и 2246 филиалов кредитных организаций.

3.1.1.2. Виды операций

Внутрирегиональные и межрегиональные электронные расчеты осуществляются при проведении платежей кредитных организаций (филиалов) и их клиентов, клиентов Банка России (в том числе Федерального казначейства), не являющихся кредитными организациями (филиалами), инфраструктурных организаций, функционирующих на финансовом рынке, а также собственных платежей Банка России.

Платежи кредитной организации (филиала) осуществляются в пределах остатка денежных средств на корреспондентском счете (субсчете), с учетом внутридневных кредитов и кредитов овернайт, предоставляемых Банком России.

3.1.1.3. Функционирование системы и процедуры расчета

Системы ВЭР

В системах ВЭР расчеты проводятся исходя из установленного регламента обмена и обработки электронных платежей. Для осуществления расчета инициатор платежа направляет электронное платежное сообщение (ЭПС) в КЦОИ или, при невозможности использования электронного доступа, доставляет платежное распоряжение на бумажном или магнитном (CD, флеш-носители и т. д.) носителе в обслуживающее подразделение Банка России. Далее ЭПС поступает в обработку, где контролируется на предмет его целостности, подлинности, а также корректности составления и возможности исполнения содержащегося в нем платежного распоряжения. ЭПС, не прошедшее контроль, исключается из дальнейшей обработки с направлением отправителю сообщения с указанием причин.

Проверка на возможность исполнения совершается непосредственно перед проведением расчетной операции и заключается в проверке достаточности средств на счете (для Московского региона – с учетом встречных платежей) для исполнения платежного распоряжения (в том числе с учетом предусмотренных договором счета обеспеченных внутридневных кредитов и кредитов овернайт). По итогам контроля и расчета клиенту-плательщику (обслуживаемому учреждению Банка России, если клиент-плательщик не имеет электронного доступа) направляется электронное сообщение с извещением об успешном завершении всех этапов контроля и с подтверждением дебетования его счета, а клиенту-получателю (обслуживаемому учреждению Банка России, если клиент-получатель не имеет электронного доступа) – исполненное ЭПС и сообщение с извещением о кредитовании его счета.

Платежное распоряжение, прошедшее контроль и не исполненное сразу по поступлении из-за недостаточности средств на счете, откладывается (помещается во внутридневную очередь) с направлением инициатору платежа извещения о том, что платежное распоряжение отложено. По окончании операционного дня неисполненные платежные распоряжения из внутридневной очереди аннулируются, а инициатору платежа направляется соответствующее сообщение.

Клиенты, не имеющие электронного доступа, по итогам исполнения платежных распоряжений получают от обслуживающего подразделения Банка России бумажные копии оплаченных платежных распоряжений, а также выписки из лицевых счетов.

Система МЭР

В системе МЭР процедура совершения платежа включает три этапа. На первом этапе платеж проводится в системе ВЭР, где обслуживается клиент-плательщик, при этом его счет дебетуется; на втором этапе платеж пересылается в систему ВЭР, обслуживающую клиента-получателя, и на третьем этапе платеж завершается в данной системе ВЭР путем зачисления средств клиенту-получателю.

В каждой региональной компоненте определено одно учреждение Банка России (Головной участник МЭР), выполняющее функции учета и контроля межрегиональных электронных платежей, а также возврата ошибочных платежей. Обмен сообщениями между ними осуществляется через файлообменный сервер, установленный на Центральном транспортном узле системы МЭР в г. Москве.

3.1.1.4. Управление рисками

Кредитный риск

Для участников систем ВЭР и МЭР кредитный риск в отношении расчетного актива минимизируется благодаря осуществлению расчетов денежными средствами, размещенными в Банке России.

Для предотвращения кредитных рисков Банка России и кредитных организаций нормативными актами Банка России (которые обязательны для исполнения всеми кредитными организациями и инфраструктурными организациями финансового рынка) предусмотрено проведение расчетов через системы ВЭР и МЭР на валовой основе, а также установлены безотзывность и окончательность платежа в системах ВЭР и МЭР. Платеж, осуществляемый через системы ВЭР и МЭР, считается безотзывным с момента списания денежных средств с банковского счета клиента-плательщика в обслуживающем его подразделении расчетной сети Банка России и окончательным с момента зачисления денежных средств на счет клиента-получателя в соответствующем подразделении расчетной сети Банка России.

В законодательстве Российской Федерации отсутствует правило «нулевого» часа, что исключает ситуацию, при которой банкротство участника расчета влияет на безотзывность и окончательность платежа.

Существует несколько процедур управления кредитным риском, в частности:

- проводится ежедневный мониторинг кредитных организаций, включающий мониторинг выполнения требований по формированию обязательных резервов, состояния задолженности перед Банком России, а также отсутствия блокирования средств на корреспондентском счете (субсчете), открытом в Банке России;
- в рамках пруденциального надзора устанавливаются требования к финансовой устойчивости кредитной организации;
- устанавливаются лимиты обеспеченного внутрисуточного кредита и кредита овернайт.

Риск ликвидности

Нормативными актами Банка России предусмотрено проведение платежей клиента в пределах имеющейся у него ликвидности и уведомление клиента о поступлении денежных средств после их зачисления на его банковский счет.

В нормативных актах Банка России установлены правила использования залогового механизма при предоставлении Банком России дополнительной ликвидности для осуществления расчетов (внутридневные кредиты и кредиты овернайт). Кроме того, дополнительная ликвидность предоставляется Банком России путем заключения сделок однодневного РЕПО.

Кредитным организациям может быть предоставлена дополнительная ликвидность (обеспеченные внутрисуточные кредиты и кредиты овернайт) под залог ценных бумаг, входящих в ломбардный список Банка России, а также нерыночных активов (векселя, права требования по кредитным договорам и т.п.).

Операционный риск

Банк России управляет операционными рисками в системах ВЭР и МЭР, а также в ПСБР в целом (их программно-техническая инфраструктура в основном базируется на системе коллективной обработки информации Банка России), за счет применения комплекса мер, включающих:

- резервирование программно-технических комплексов и информационных ресурсов (баз данных);
- резервирование технически важных средств и каналов связи;
- использование отказоустойчивого оборудования и серверов копирования данных;
- централизованное управление программно-техническими ресурсами и средствами связи;
- использование средств диагностирования и аудита;
- регулярное повышение квалификации обслуживающего персонала;
- следование принципам катастрофоустойчивости;
- разработку планов и порядка действий для обеспечения непрерывности функционирования системы на всех уровнях.

При нарушении непрерывности функционирования системы немедленно оповещаются все стороны, задействованные в локализации нештатной ситуации (НШС), принимаются все меры по выверке информации и ликвидации последствий отказов, сбоев, а также (при необходимости) задействуется резервный центр обработки информации.

3.1.1.5. Тарифная политика

Тарифная политика Банка России строится с учетом необходимости возмещать текущие расходы на оказание платных расчетных и других услуг, стимулировать участников использовать электронные технологии, обеспечивать равномерность проведения платежей в течение операционного дня и оптимально распределять платежи между сервисами. Услуги по проведению платежей и осуществлению

расчетов оказываются на платной основе в соответствии с установленными Банком России тарифами, за исключением бесплатного обслуживания в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации.

В системах ВЭР и МЭР установлены самые низкие тарифы для клиентов, использующих электронный доступ (от 7 до 16 рублей за платеж)²⁷, а для клиентов, использующих платежные инструменты на бумажных носителях, предусмотрены высокие тарифы (от 17 до 22 рублей за платеж).

Для выравнивания нагрузки на программно-техническую инфраструктуру Банка России в пределах операционного дня и активизации процессов управления ликвидностью со стороны кредитных организаций в системах ВЭР и МЭР предусмотрено увеличение стоимости предоставляемых услуг к концу операционного дня. Для электронных платежных документов, поступивших от клиентов в конце операционного дня, применяются повышенные тарифы (от 20 до 24 рублей).

Внутрирегиональные электронные платежи			
Вид платежа	Способ передачи	Время передачи	Тарифы²⁸
Электронные платежи (с использованием полноформатных электронных платежных документов)	по телекоммуникационным каналам связи	1-й период ²⁹	7,00
		2-й период	10,00
		3-й период	13,00
		сверх установленного времени	20,00
	на магнитном носителе ³⁰		16,00
	на бумажном носителе		20,00
Другие платежи с использованием электронной технологии (с использованием сокращенных форматов электронных платежных документов)	по телекоммуникационным каналам связи	1-й период	8,00
		2-й период	11,00
		3-й период	14,00
		сверх установленного времени	21,00
	на магнитном носителе		17,00
	на бумажном носителе		21,00
Межрегиональные электронные платежи			
Вид платежа	Способ передачи	Время передачи	Тарифы
Электронные платежи (с использованием полноформатных электронных платежных документов)	по телекоммуникационным каналам связи	1-й период	8,00
		2-й период	12,00
		3-й период	16,00
		сверх установленного времени	24,00
	на магнитном носителе		17,00
	на бумажном носителе		21,00
Изготовление бумажной копии электронного документа			
Плата за услугу по изготовлению бумажной копии электронного платежного документа			6,00

3.1.1.6. Основные направления развития

Развитие систем ВЭР и МЭР будет осуществляться в направлении формирования на их основе сервиса для несрочных платежей.

3.1.2. СИСТЕМА БЭСП

Система БЭСП представляет собой централизованную на федеральном уровне в масштабах всей страны систему валовых расчетов в режиме реального времени, взаимодействующую с региональными компонентами ПСБР посредством обмена электронными сообщениями. Система БЭСП начала функционировать в конце 2007 г.

²⁷ В зависимости от времени поступления расчетного документа в ПСБР.

²⁸ В рублях. Плата взимается за обработку каждого платежа.

²⁹ 1-й период – с начала операционного дня до 13:00 по местному времени; 2-й период – с 13:00 до 16:00 по местному времени; 3-й период – с 16:00 до 18:00 по местному времени.

³⁰ CD-, флеш-носители и т.д.

3.1.2.1. Институциональная структура

Для системы БЭСП создана комплексная нормативная база, обеспечивающая надежную правовую основу функционирования системы и включающая нормативные и распорядительные акты Банка России, определяющие правила функционирования системы, порядок проведения платежей и осуществления расчетов, управления участием в системе БЭСП, условия ведения Справочника участников системы БЭСП. Установлен единый регламент функционирования системы БЭСП и порядок наблюдения за ней.

Регламент функционирования системы БЭСП предусматривает предварительный сеанс с 8:00 до 9:00 по московскому времени; регулярный сеанс с 9:00 до 21:00 по московскому времени; завершающий сеанс с 21:00 до 21:30 по московскому времени. Во время предварительного сеанса производится подготовка системы БЭСП к началу нового операционного дня. Во время регулярного сеанса осуществляется прием и обработка электронных платежных сообщений. Во время завершающего сеанса выполняются процедуры ежедневного завершения и выверки расчетов в системе БЭСП.

Оперативное управление системой БЭСП осуществляется Банком России по следующим направлениям: управление регламентом функционирования системы БЭСП, управление участием в системе БЭСП, управление внутридневной очередью отложенных платежей. Управление регламентом функционирования системы БЭСП осуществляется путем изменения времени начала и окончания сеансов системы БЭСП, управление участием в системе БЭСП – путем введения (отмены) ограничения участия в системе БЭСП для участников расчетов. Управление внутридневной очередью в системе БЭСП осуществляется путем отмены (в пределах операционного дня) лимитов на проведение платежей в отношении отдельных или всех участников и путем взаимозачета платежей, помещенных во внутридневную очередь, посредством многосторонней оптимизации.

3.1.2.2. Участие

Участниками системы БЭСП являются подразделения расчетной сети Банка России, осуществляющие расчетное обслуживание клиентов Банка России, а также другие структурные подразделения Банка России, кредитные организации, филиалы кредитных организаций, Федеральное казначейство и его территориальные органы.

Участники системы БЭСП подразделяются на особых (ОУР), прямых (ПУР) и ассоциированных (АУР) участников расчетов.

ОУР являются учреждения Банка России, структурные подразделения Банка России, включенные в Справочник участников системы БЭСП.

ПУР являются кредитные организации (филиалы), включенные в Справочник участников системы БЭСП.

АУР являются кредитные организации (филиалы), включенные в Справочник участников системы БЭСП. В состав АУР могут включаться структурные подразделения Банка России, не имеющие БИК, и клиенты, не являющиеся кредитными организациями.

ПУР имеют непосредственный доступ к проведению платежей (как собственных, так и по поручению клиентов) в режиме реального времени в соответствии с единым по всей стране регламентом, а также могут использовать все услуги, предоставляемые системой БЭСП. Для участия в системе БЭСП в качестве ПУР кредитная организация должна соответствовать дополнительным требованиям к обеспечению информационной безопасности и техническим требованиям в связи с прямым доступом в систему БЭСП.

АУР имеют опосредованный доступ к проведению платежей в системе БЭСП – через региональные компоненты ПСБР – и могут использовать только отдельные услуги системы БЭСП. Для участия в системе БЭСП в качестве АУР кредитной организации (филиалу) достаточно наличия корреспондентского счета (субсчета) в одном из ОУР и участия в обмене электронными сообщениями с Банком России.

По состоянию на 01.01.2010 в системе БЭСП зарегистрировано 1155 участников, в том числе ОУР – 205, ПУР – 457, АУР – 493, при этом в число участников системы БЭСП входило 870 кредитных организаций (филиалов).

Услуги, предоставляемые участникам в системе БЭСП

В системе БЭСП проводятся платежи участников (как собственные, так и платежи по поручению клиентов) в адрес других участников системы БЭСП. Расчет по платежам ПУР осуществляется в соответствии с единым регламентом системы БЭСП, а платежи АУР проводятся в соответствии с регламентами региональных компонент ПСБР.

АУР могут получить информацию о своих платежах, проведенных в системе БЭСП, а также об остатках на их банковских счетах.

ПУР предоставляется ряд дополнительных услуг, в том числе: управление платежами (установление приоритетов и лимитов проведения платежей, централизованное ведение и управление очередями отложенных платежей); получение ПУР – головным офисом кредитной организации информации о ликвидности для расчета в системе БЭСП его филиалов, также являющихся ПУР, и об остатках денежных средств на их корреспондентских субсчетах; получение в режиме реального времени информации о проведенных в системе БЭСП платежах ПУР, об исключенных или аннулированных платежах, а также другой информации, необходимой для проведения платежей.

Участие в системе БЭСП не ограничивает возможность проведения платежей клиентов Банка России через системы ВЭР и МЭР.

3.1.2.3. Виды операций

В системе БЭСП проводятся срочные платежи между ее участниками.

За 2009 г. через систему БЭСП проведено более 63 тыс. платежей на сумму 106,6 трлн. рублей. Ограничений на минимальную сумму платежа, проводимого через систему БЭСП, не существует, тем не менее 86,4% по количеству и почти 100% по объему составляли платежи на сумму более 1 млн. рублей. Средняя сумма платежа составила 1,7 млрд. рублей.

Доля платежей, проведенных через систему БЭСП, в общем объеме платежей, проведенных через ПСБР в 2009 г., составила 17,5%.

Участники системы БЭСП самостоятельно определяют необходимость использования системы БЭСП для осуществления платежей через ПСБР в зависимости от потребности в срочности, дополнительных услугах, в частности – в услугах по управлению платежами, по получению головным офисом информации о ликвидности с учетом всех филиалов.

3.1.2.4. Функционирование системы и процедуры расчета

Информационно-телекоммуникационное обеспечение функционирования системы БЭСП полностью осуществляется системой КОИ, ТСЭР и СВК Банка России.

В системе БЭСП платеж проводится с использованием платежных поручений, составленных и оформленных в виде ЭПС. Для обмена информацией между системой БЭСП и участниками расчетов используются электронные служебно-информационные сообщения (ЭСИС) (запросы, подтверждения и т.д.).

Платежи ПУР и АУР в системе БЭСП осуществляются за счет средств, находящихся на их банковских счетах в обслуживающих их учреждениях Банка России. Но поскольку ПУР имеют возможность осуществления расчетов в системе БЭСП параллельно с осуществлением расчетов в других системах расчетов Банка России, предусматривающих использование региональной компоненты ПСБР, они могут оперативно перераспределять ликвидность между системой БЭСП и региональной компонентой в течение дня.

Процедура осуществления расчета по платежу ПУР в адрес другого ПУР осуществляется в один этап. ПУР-плательщик направляет ЭПС в Центр обработки и расчетов (ЦОиР) системы БЭСП, где осуществляется контроль ЭПС на предмет его подлинности, правильности заполнения реквизитов и возможности оплаты содержащегося в нем платежного распоряжения при соответствии реквизитов ЭПС критериям немедленного расчета. При положительном результате контроля денежные средства немедленно списываются со счета ПУР-плательщика и зачисляются на счет ПУР-получателя. При отрицательных результатах контроля подлинности ЭПС и правильности заполнения реквизитов ЭПС исключается из обработки. При недостаточности денежных средств на счете ПУР-плательщика платежное распоряжение ПУР помещается в очередь отложенных платежей до наступления условий, позволяющих его исполнить, при этом ПУР-плательщику направляется соответствующее извещение.

АУР может осуществлять расчет в системе БЭСП только опосредованно, через региональную компоненту ПСБР, в связи с чем у него нет необходимости разделения ликвидности на своем банковском счете.

Процедура осуществления расчета по платежу АУР в адрес другого АУР проходит в три этапа и предусматривает:

- на первом этапе – отправку ЭПС и его контроль (в том числе на достаточность средств на счете АУР-плательщика) в региональной компоненте ПСБР, направление ЭПС в адрес ЦОиР системы БЭСП;
- на втором этапе – проведение расчетной операции в центре обработки и расчетов, отправку подтверждения в адрес региональной компоненты ПСБР для списания по счету АУР-плательщика и ЭПС в адрес региональной компоненты ПСБР для зачисления по счету АУР-получателя;
- на третьем этапе – списание со счета АУР-плательщика и зачисление на счет АУР-получателя в соответствующих региональных компонентах ПСБР.

Процедура расчета по платежу ПУР в адрес АУР, так же как и по платежу АУР в адрес ПУР, осуществляется в два этапа и представляет собой симбиоз описанных выше схем осуществления платежа в системе БЭСП (ПУР-ПУР и АУР-АУР).

3.1.2.5. Управление рисками

Кредитный риск

Осуществление в системе БЭСП расчетов в реальном времени является главным фактором снижения кредитного риска. Кроме того, для управления другими аспектами кредитного риска в системе БЭСП применяются процедуры, аналогичные процедурам, применяемым в системах ВЭР и МЭР.

Для предотвращения кредитных рисков Банка России и кредитных организаций, являющихся участниками системы БЭСП, нормативными актами Банка России установлены безотзывность и окончательность платежа клиента Банка России, осуществляемого через систему БЭСП. Платеж, проведенный через систему БЭСП, считается безотзывным с момента списания средств с банковского счета участника-плательщика и окончательным с момента зачисления средств на банковский счет участника – получателя платежа с направлением соответствующих ЭСИС участнику-плательщику и участнику – получателю платежа. В системе БЭСП расчет осуществляется в режиме реального времени индивидуально по каждому платежу в течение операционного дня.

В целях снижения кредитных рисков участники системы БЭСП также имеют право устанавливать двусторонние и многосторонние лимиты на проведение платежей в адрес других участников системы.

Риск ликвидности

Чтобы преодолеть нехватку ликвидности, Банк России предоставляет внутриденную ликвидность кредитным организациям – участникам системы БЭСП в форме обеспеченного внутриденного кредита и кредита овернайт в пределах установленной величины овердрафта по счету. Кроме того, ПУР предоставляется возможность централизованного управления очередью отложенных платежей с использованием программного обеспечения, предоставляемого Банком России, получения информации о состоянии платежей, а также использования механизмов взаимозачета встречных платежей в очереди. Для АУР обеспечивается ведение очередей платежей и предоставление информации о состоянии платежей на уровне региональных компонент ПСБР.

В системе БЭСП предусмотрены процедуры выявления Банком России платежных «заторов» и механизмы управления платежными очередями ПУР, т.е. реализовано управление рисками в режиме реального времени.

Для ПУР – головного офиса кредитной организации реализована возможность получать в течение операционного дня информацию из системы БЭСП для оперативного управления ликвидностью в данной системе в разрезе своих филиалов, являющихся ПУР.

Операционный риск

Для управления операционным риском в системе БЭСП применяются процедуры, аналогичные тем, которые используются в системах ВЭР и МЭР. Кроме того, для минимизации операционного риска в системе БЭСП организован оперативный мониторинг ее функционирования. Он включает в себя как мониторинг состояния информационно-телекоммуникационной системы, обеспечивающей работу системы БЭСП, так и оперативный анализ состояния проведения платежей в системе БЭСП с целью принятия оперативных решений по обеспечению бесперебойности её функционирования.

Защита информации в системе БЭСП обеспечивается совокупностью технологических и организационных мер, аппаратно-программных, технических и криптографических средств защиты информации. При отказах или сбоях технических или программных средств, обеспечивающих функционирование системы БЭСП, стороны, задействованные в локализации НШС, немедленно оповещают друг друга и принимают все меры по выверке информации и ликвидации последствий отказов или сбоев, а также при необходимости переходят на резервный центр обработки информации. На случай возникновения НШС в Банке России разработаны положения и инструкции, описывающие зоны ответственности Банка России, действия персонала различного уровня при возникновении НШС, порядок разбора НШС и план ликвидации НШС и ее последствий.

Оперативный и долговременный электронный архив всех входящих и исходящих электронных сообщений в системе БЭСП хранится в основном и резервном центрах обработки информации, которые удалены друг от друга на расстояние, позволяющее исключить их одновременный выход из строя при наступлении катастрофы и гарантировать восстановление в системе БЭСП информационных массивов в случае возникновения НШС, повлекших за собой их полную или частичную утрату.

3.1.2.6. Тарифная политика

В системе БЭСП установлены тарифы на расчетные услуги в зависимости от форм участия клиента в системе (для ПУР и АУР), а также в зависимости от приоритетности платежа (экстренные платежи и платежи на общих основаниях). Плата за проведение платежей в системе БЭСП превышает плату, взимаемую за проведение платежей через другие системы расчета. АУР осуществляют платежи на общих основаниях (тариф – 20 рублей за платеж). ПУР осуществляют как платежи на общих основаниях (тариф – 25 рублей за платеж), так и экстренные платежи (тариф – 30 рублей за платеж)³¹. Кроме того, установлены тарифы на ряд информационных услуг (от 9 до 13 рублей за один исполненный запрос), а также тариф за распечатку бумажной копии ЭПС (6 рублей за одну копию).

В соответствии с международной практикой в целях стимулирования клиентов к проведению платежей через систему БЭСП установлена система снижения тарифов (дисконта) в зависимости от количества проведенных через систему БЭСП платежей.

Платежи, проведенные через систему БЭСП	
Вид услуги	Тарифы³²
Экстренные платежи ПУР	30,00
Платежи ПУР на общих основаниях	25,00
Платежи АУР на общих основаниях	20,00
Информационные услуги в системе БЭСП	
Плата за один исполненный запрос об имеющейся ликвидности и/или средствах на счете	13,00
Плата за один исполненный запрос по другим услугам	9,00
Услуги по изготовлению бумажной копии электронного документа	
Плата за услугу по изготовлению бумажной копии электронного платежного сообщения	6,00
Ставки дисконта в системе БЭСП	
Количество платежей	Дисконт, %
от 301 до 500	4
от 501 до 1000	5
более 1000	6

3.1.2.7. Основные направления развития

Развитие системы БЭСП будет осуществляться в направлении создания на ее основе сервиса для крупных и срочных платежей, обеспечивающего расчеты по сделкам на финансовых рынках с использованием механизма «поставка против платежа», а также перевода в нее операций по реализации денежно-кредитной политики. В этой связи в августе 2010 г. все кредитные организации (филиалы), не являющиеся на этот момент участниками системы БЭСП, но отвечающие установленным критериям, включены в состав участников системы БЭСП в качестве АУР.

Для расширения сервисов, предоставляемых клиентам Банка России, в дополнение к имеющимся телекоммуникационным возможностям проведены работы по обеспечению доступа к системе БЭСП с использованием сети SWIFT.

3.1.3. СИСТЕМА РАСЧЕТОВ С ПРИМЕНЕНИЕМ АВИЗО

Платежи посредством почтового и телеграфного авизования основаны на использовании бумажной технологии. Расчет по ним осуществляется в ПСБР. Платежи с использованием бумажной технологии применяются в тех случаях, когда отдельные учреждения Банка России, обслуживающие клиентов, не проводят электронные платежи, а также если применяемый для безналичных расчетов платежный инструмент не реализован посредством электронных технологий Банка России.

Средние сроки совершения расчетных операций с применением авизо, совершаемых в почтовой и телеграфной технологиях, на внутрирегиональном и межрегиональном уровнях составляют около трех дней. Существенное влияние на сроки совершения расчетных операций в почтовой технологии оказывают условия функционирования специализированных служб, осуществляющих экспедирование расчетных документов.

³¹ Только ПУР могут инициировать экстренные платежи.

³² В рублях. Плата взимается за обработку каждого платежа.

Доля платежей с использованием бумажной технологии в общем объеме и количестве платежей, проведенных через ПСБР, незначительна. В 2009 г. с использованием бумажной технологии проведено 1,6 млн. платежей на сумму 887,9 млрд. рублей (в 2005 г. – 5,1 млн. платежей на сумму 4,1 трлн. рублей). Их доля составила 0,2% от общего количества и 0,1 % от общего объема платежей в ПСБР.

3.1.3.1. Участие

Участниками системы расчетов с применением авизо являются учреждения Банка России и внутренние структурные подразделения Банка России, включенные в Справочник БИК России, которые осуществляют переводы денежных средств кредитных организаций (филиалов) и других клиентов Банка России, не являющихся кредитными организациями (филиалами).

3.1.3.2. Виды операций

Расчеты с применением авизо осуществляются по счетам клиентов Банка России для всех используемых форм безналичных расчетов, установленных законодательством, в соответствии с нормативными актами Банка России и условиями договоров с клиентами.

3.1.3.3. Функционирование системы и процедуры расчетов

Система расчетов с применением авизо является децентрализованной. Расчеты по поступившим от клиентов или от других учреждений Банка России расчетным документам проводятся в течение всего операционного дня учреждения Банка России, установленного по местному времени.

Информационное обеспечение системы расчетов с применением авизо осуществляется как системой КОИ, так и локальными вычислительными средствами.

Поступившие в учреждение Банка России расчетные документы, составленные на бумажном носителе, контролируются в части проверки правильности их составления и оформления, а также возможности оплаты. При успешном завершении контроля осуществляется списание денежных средств со счета клиента – инициатора платежа, после чего авизо на сумму платежа и расчетные документы направляются в учреждение Банка России, обслуживающее клиента-получателя, для зачисления на его счет денежных средств.

Расчетные документы между учреждениями Банка России при применении почтового авизования платежей доставляются в основном государственными специализированными службами (организациями), включая ФГУП «Почта России», а также собственными курьерами учреждений Банка России.

Расчетные документы между учреждениями Банка России при применении телеграфного авизования платежей передаются по телеграфным каналам связи с использованием телетайпов учреждений Банка России или передаются на бумажном носителе подразделениям Министерства связи и массовых коммуникаций Российской Федерации для последующей передачи учреждениям Банка России по телеграфным каналам связи.

3.1.3.4. Управление рисками

Поскольку расчеты с применением авизо осуществляются на валовой основе по тем же банковским (корреспондентским) счетам клиентов, что и электронные расчеты, то процедуры управления рисками аналогичны тем, которые используются в системах электронных расчетов. Учитывая, что бумажная технология осуществления расчетов, в отличие от электронной, предусматривает физическую доставку расчетных документов на бумажном носителе специализированными службами, в Банке России действуют соответствующие процедуры контроля правильности заполнения расчетных документов (в том числе путем визуальной проверки), позволяющие минимизировать операционные риски.

3.1.3.5. Тарифная политика

При осуществлении расчета на внутрирегиональном уровне для платежей с использованием телеграфной технологии установлен тариф 17 рублей, с использованием почтовой технологии – 19 рублей; на межрегиональном уровне – соответственно 19 рублей и 22 рубля³³.

3.1.3.6. Основные направления развития

По мере расширения сферы применения электронных технологий расчеты с использованием документов на бумажных носителях будут применяться в качестве резервной технологии.

³³ Тарифы действуют с 1 июля 2010 г.

4. СИСТЕМЫ ПОСТТОРГОВОГО ОБСЛУЖИВАНИЯ, КЛИРИНГА И РАСЧЕТА ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ

4.1. ОБЩИЙ ОБЗОР

Ведущими вертикально-интегрированными структурами, предоставляющими торговые, клиринговые и расчетные услуги на российском финансовом рынке, являются Группа «Московская межбанковская валютная биржа» (Группа ММВБ) и Группа «Российская торговая система» (Группа РТС). Каждая группа управляет собственной системой расчета по ценным бумагам (СРЦБ) и клиринговой системой.

Группа ММВБ действует на фондовом рынке, рынке государственных ценных бумаг и срочном рынке³⁴. На фондовом рынке осуществляется торговля как акциями, так и облигациями, в то время как на рынке государственных ценных бумаг (ГЦБ) обращаются только облигации. На срочном рынке обращаются опционы и фьючерсы на различные базовые активы, включая акции, фондовые индексы, процентные ставки, валюту и товары.

Группа РТС действует на фондовом и срочном рынках. На фондовом рынке ведется торговля как акциями, так и облигациями. На срочном рынке обращаются опционы и фьючерсы на различные базовые активы, включая акции и фондовые индексы.

Большая часть российских ценных бумаг и производных финансовых инструментов торгуется на рынках Группы ММВБ и Группы РТС. Основное различие между ними состоит в присутствии на рынке Группы ММВБ государственных ценных бумаг, что связано с реализацией денежно-кредитной политики.

Участники рынка самостоятельно выбирают, на какой бирже осуществлять операции с ценными бумагами с учетом критериев участия, особенностей функционирования системы, системы управления рисками и тарифной политики.

ММВБ и «Клиринговый центр РТС» (КЦ РТС), являясь центральными контрагентами (ЦКА)³⁵, предоставляют клиринговые услуги по сделкам, заключенным на торговых площадках Группы ММВБ и Группы РТС. В настоящее время в России не существует ЦКА для внебиржевых сделок с ценными бумагами. Национальный расчетный депозитарий (НРД)³⁶ и Депозитарно-Клиринговая Компания (ДКК), являясь центральными депозитариями (ЦД), осуществляют перевод бездокументарных ценных бумаг и централизованное хранение. Также они осуществляют расчет по ценным бумагам, торгуемым на бирже.

Расчеты по денежной части сделок с ценными бумагами осуществляются НРД, входящим в Группу ММВБ, и «Расчетной палатой РТС» (РП РТС)³⁷, входящей в состав Группы РТС.

Схема
Краткий обзор торговых, клиринговых и расчетных систем по ценным бумагам в Группе ММВБ

Рынок	Ценные бумаги	Клиринг	Расчет	
			Ценные бумаги	Денежные средства
Фондовый рынок/ Рынок ГЦБ/ Срочный рынок	Акции Облигации РЕПО Государственные ценные бумаги (ГЦБ) ¹ Фьючерсы	ММВБ	НРД	
Внебиржевой рынок	РЕПО			

¹ ГЦБ – федеральные облигации: государственные краткосрочные облигации (ГКО), облигации федерального займа (ОФЗ), облигации Банка России, еврооблигации, субфедеральные и муниципальные облигации. Облигации Банка России – долговые ценные бумаги на предъявителя, эмитентом которых может быть исключительно Банк России. Эмиссия облигаций Банка России осуществляется в целях проведения денежно-кредитной политики.

³⁴ Группа ММВБ также действует на валютном рынке. По валютным операциям торговые, клиринговые и расчетные услуги предоставляют инфраструктурные организации Группы ММВБ.

³⁵ В ряде случаев ММВБ также предоставляет клиринговые услуги без ЦКА (см. подраздел 4.3.1.3 «Типы операций, по которым осуществляется клиринг»).

³⁶ НРД был учрежден в ноябре 2010 г. в результате слияния НДЦ и Расчетной палаты (РП) ММВБ и имеет лицензию Банка России как НКО. НРД предоставляет услуги расчета по ценным бумагам и денежным средствам.

³⁷ РП РТС имеет лицензию Банка России как НКО и предоставляет услуги расчета по денежным средствам для операций с ценными бумагами.



Схема

Краткий обзор торговых, клиринговых и расчетных систем по ценным бумагам в Группе РТС



4.2. СИСТЕМА ПОСТТОРГОВОГО ОБСЛУЖИВАНИЯ

В настоящее время в России не существует отдельной организации, выполняющей функции системы подтверждения или торгового репозитория. Постторговые услуги (после проведения торгов, но до клиринга) предоставляются в рамках Группы ММВБ и Группы РТС.

4.3. ЦЕНТРАЛЬНЫЕ КОНТРАГЕНТЫ И КЛИРИНГОВЫЕ СИСТЕМЫ

4.3.1. МОСКОВСКАЯ МЕЖБАНКОВСКАЯ ВАЛЮТНАЯ БИРЖА (ММВБ)

4.3.1.1. Институциональная структура

ММВБ выступает в роли ЦКА по сделкам, заключенным на рынках, которые она обслуживает.

ММВБ осуществляет клиринг в соответствии с: а) требованиями Федерального закона «О рынке ценных бумаг»; б) нормативными правовыми актами ФСФР России, в частности Положением «О клиринговой деятельности на рынке ценных бумаг Российской Федерации»; в) Правилами осуществления клиринговой деятельности ММВБ; г) договорами, заключенными ММВБ с участниками клиринга.

Основными акционерами ММВБ являются Банк России и российские банки.

Надзор за деятельностью ММВБ осуществляет ФСФР России.

4.3.1.2. Участие

В соответствии с Правилами осуществления клиринговой деятельности ММВБ участниками клиринга могут быть только кредитные организации и иные финансовые учреждения, заключившие с ММВБ договоры об осуществлении клиринга. По состоянию на июнь 2010 г. клиринг по сделкам на фондовом рынке предоставляется 696 участникам, на рынке ГЦБ – 286 участникам, на срочном рынке – 205 участникам и 139 кредитным организациям – участникам внебиржевых сделок РЕПО с Банком России³⁸.

Для участников клиринга по сделкам на срочном рынке предусмотрены специальные требования: минимальный размер собственного капитала (для кредитных организаций – от 0,1 до 10 млн. евро; для иных финансовых учреждений – от 0,1 до 1 млн. евро)³⁹.

Кроме того, предусмотрены две категории участников клиринга по сделкам на срочном рынке: прямые участники клиринга и общие участники клиринга. Прямые участники клиринга осуществляют клиринг только от своего имени, в то время как общие участники клиринга делают это как от своего имени, так и от имени иных участников торгов, не являющихся участниками клиринга.

4.3.1.3. Типы операций, по которым осуществляется клиринг

В качестве клиринговой организации ММВБ предоставляет:

– услуги клиринга с ЦКА по (а) акциям из состава Индекса ММВБ⁴⁰ и облигациям с высоким рейтингом надежности с расчетом от T+1 до T+3⁴¹, (б) операциям РЕПО с расчетом по первой части РЕПО от

³⁸ Одно и то же финансовое учреждение может быть учтено несколько раз для различных сделок на разных рынках.

³⁹ Требования к размеру собственного капитала для кредитных организаций и иных финансовых учреждений различаются в зависимости от типа финансовых инструментов, по которым осуществляется клиринг, и от категории участия.

⁴⁰ Индекс ММВБ – один из основных рыночных индексов, сравнимых с индексами Dow Jones, Nikkei, Dax и т.д.

⁴¹ Участники могут выбирать дату расчета.



T+0 до T+2 и расчетом по второй части РЕПО в день, следующий за датой расчета по первой части, и (в) фьючерсам, торгуемым на срочном рынке, включая фьючерсы на финансовые и товарные активы;

- услуги клиринга без ЦКА по (а) сделкам на рынке ГЦБ, (б) сделкам на фондовом рынке ФБ ММВБ с расчетом от T+0 до T+30, (в) операциям РЕПО со сроком до 180 дней⁴² и (г) внебиржевым сделкам РЕПО с Банком России.

4.3.1.4. Функционирование системы

Сделки с ЦКА осуществляются на основе принципа open offer (открытое предложение) [принципnovation (новация) не применяется]. ММВБ принимает обязательства своих участников, определяет количество ценных бумаг и сумму денежных средств, которые должны быть внесены каждым участником, и уведомляет об этом участников клиринга и НРД.

НРД производит расчет по ценным бумагам и денежной части сделок с ценными бумагами, заключенных на фондовом рынке и рынке ГЦБ Группы ММВБ, а также перевод маржи по сделкам на срочном рынке.

Расчет по операциям с ценными бумагами осуществляется в соответствии с моделью DVP3.

4.3.1.5. Управление рисками

Система управления рисками ММВБ включает: а) требования по внесению маржи; б) гарантийные фонды; в) требования к участию (см. подраздел 4.3.1.2).

а) Требования по внесению маржи.

ММВБ, являясь ЦКА на фондовом рынке ФБ ММВБ, требует от участников клиринга внесения первоначальной маржи. Она может быть внесена как денежными средствами, так и ценными бумагами. На рынке ГЦБ предусмотрено стопроцентное предварительное депонирование денежных средств и ценных бумаг. На срочном рынке ММВБ требования по внесению маржи зависят от общего объема открытых позиций. На срочном рынке ММВБ в реальном времени осуществляется проверка достаточности обеспечения. Ежедневно производится перерасчет требований по обеспечению, и внесение вариационной маржи происходит по результатам переоценки по рыночным ценам.

б) Гарантийные фонды.

В настоящее время все гарантийные фонды на ММВБ формируются за счет собственного капитала ММВБ.

На фондовом рынке ФБ ММВБ сформированы основной гарантийный фонд (около 100 млн. в рублевом эквиваленте) и дополнительный гарантийный фонд⁴³ для покрытия убытков в случае неисполнения обязательств (дефолта) участником клиринга с ЦКА. На срочном рынке ММВБ существует резервный фонд (около 2 млрд. в рублевом эквиваленте) и накопительный фонд (фонд на случай дефолта).

4.3.1.6. Связь с другими системами

ММВБ взаимодействует с НРД для осуществления расчета по денежным средствам и перевода ценных бумаг по сделкам, заключенным на торговых площадках Группы ММВБ, а также по внебиржевым сделкам, зарегистрированным ММВБ.

В настоящее время взаимосвязь с иностранными ЦКА и ЦД отсутствует.

4.3.1.7. Тарифная политика

Клиринговая комиссия по сделкам, заключенным на рынке ГЦБ и срочном рынке ММВБ, не предусмотрена. Вместе с тем с каждого участника рынков ММВБ взимается биржевая комиссия ММВБ.

Клиринговая комиссия по сделкам, заключенным на фондовых рынках ММВБ и ФБ ММВБ, взимается по каждой сделке в зависимости от ее типа и объема.

4.3.1.8. Основные текущие и будущие проекты

ММВБ выделяет следующие приоритетные направления своего развития:

- развитие клиринга с ЦКА на фондовом рынке с расчетом T+n (n>3);
- совершенствование системы управления рисками посредством создания коллективного фонда, состоящего из взносов участников клиринга;
- предоставление услуг ЦКА по сделкам на других биржах, а также на внебиржевом рынке.

⁴² Участники могут выбирать тип клиринга (с ЦКА или без ЦКА) для операций краткосрочного РЕПО (от T+0 до T+2).

⁴³ Дополнительный гарантийный фонд используется в случае неисполнения обязательств (дефолта) участником клиринга с ЦКА, в то время как основной гарантийный фонд используется для покрытия убытков при проведении клиринга без ЦКА.

4.3.2. КЛИРИНГОВЫЙ ЦЕНТР РТС

4.3.2.1. Институциональная структура

КЦ РТС выступает в роли ЦКА по сделкам, заключенным на рынках, которые он обслуживает. КЦ РТС является дочерней организацией ФБ РТС.

Правовая, регулятивная и надзорная структура КЦ РТС аналогична ММВБ.

4.3.2.2. Участие

В соответствии с правилами клиринга КЦ РТС участниками клиринга могут быть только кредитные организации и иные финансовые учреждения, заключившие с КЦ РТС договоры об осуществлении клиринга (357 организаций, в том числе 60 нерезидентов)⁴⁴.

4.3.2.3. Типы операций, по которым осуществляется клиринг

КЦ РТС предоставляет услуги клиринга с ЦКА по (а) акциям и корпоративным облигациям российских эмитентов, торгуемым на фондовом рынке с расчетом от T+0 до T+30⁴⁵, и (б) по фьючерсам, торгуемым на срочном рынке, включая фьючерсы и опционы на финансовые и товарные активы.

4.3.2.4. Функционирование системы

Сделки с ЦКА осуществляются на основе принципа open offer (открытое предложение). КЦ РТС принимает обязательства своих участников, определяет количество ценных бумаг и сумму денежных средств, которые должны быть внесены каждым участником, и уведомляет об этом РП РТС, ДКК и участников клиринга.

ДКК или Расчетно-депозитарная компания (РДК)⁴⁶ осуществляют перевод ценных бумаг по сделкам, заключенным на фондовом рынке РТС и Санкт-Петербургской Валютной Бирже (СПВБ). РП РТС производит расчет по денежной части сделок с ценными бумагами, заключенных на фондовом рынке Группы РТС, а также перевод вариационной маржи по сделкам на срочном рынке.

Расчет по операциям с ценными бумагами производится в соответствии с моделью DVP3.

4.3.2.5. Управление рисками

Система управления рисками КЦ РТС включает: а) требования по внесению маржи; б) гарантийные фонды.

а) Требования по внесению маржи.

Чтобы иметь возможность заключения сделок на срочном и фондовом рынках в объеме, превышающем лимит на сумму необеспеченных сделок, участник клиринга обязан внести обеспечение (т.е. первоначальную или депозитную маржу). Это обеспечение может включать в себя как денежные средства, так и ценные бумаги. КЦ РТС проводит постоянный контроль достаточности обеспечения.

С целью снижения убытков в случае неисполнения обязательств (дефолта) на срочном рынке КЦ РТС дважды в день производит переоценку открытых позиций (переоценка по рыночным ценам) и перевод вариационной маржи.

б) Гарантийные фонды⁴⁷.

В целях снижения рисков, связанных с клиринговой деятельностью, КЦ РТС использует страховой, резервный и гарантийный фонды.

Страховой фонд формируется за счет взносов участников клиринга, а резервный и гарантийный фонды – за счет собственных активов КЦ РТС.

Фонды используются для покрытия обязательств участника клиринга в случае его дефолта, а также для завершения расчетов. Совокупный объем средств этих фондов превышает 60 млн. долларов США⁴⁸.

⁴⁴ Данные на конец 2009 г.

⁴⁵ Участники могут выбирать дату расчета.

⁴⁶ РДК – депозитарий, имеющий лицензию ФСФР.

⁴⁷ Фонды на случай дефолта.

⁴⁸ Данные на конец 2009 г.



4.3.2.6. Связь с другими системами

КЦ РТС взаимодействует с РП РТС для расчета по денежной части сделок с ценными бумагами, заключенных на торговых площадках Группы РТС, а также с ДКК и РДК – для перевода ценных бумаг по этим сделкам.

В настоящее время взаимосвязь с иностранными ЦКА и ЦД отсутствует.

4.3.2.7. Тарифная политика

КЦ РТС при осуществлении клиринга по сделкам, заключенным на фондовом рынке, взимает клиринговую комиссию в процентах от суммы каждой сделки.

При осуществлении клиринга по сделкам, заключенным на срочном рынке, клиринговая комиссия взимается за исполнение обязательства по поставке. Тарифной политикой КЦ РТС устанавливается фиксированная комиссия за исполнение каждого фьючерсного или опционного контракта.

КЦ РТС не взимает плату за участие.

4.3.2.8. Основные текущие и будущие проекты

КЦ РТС реализует проект по предоставлению услуг клиринга с ЦКА по срочным сделкам, заключаемым на биржах вне Группы РТС.

Кроме того, в текущем году принято решение о приеме иностранной валюты в качестве средств гарантийного обеспечения по сделкам, заключенным в режиме биржевой торговли с расчетами T+4, и по сделкам на срочном рынке.

4.4. СИСТЕМЫ РАСЧЕТА ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ

НРД и ДКК являются ЦД⁴⁹ и предоставляют услуги расчета по ценным бумагам в рамках СРЦБ Группы ММВБ и Группы РТС.

4.4.1. НАЦИОНАЛЬНЫЙ РАСЧЕТНЫЙ ДЕПОЗИТАРИЙ (НРД)

4.4.1.1. Институциональная структура

НРД предоставляет услуги расчета по ценным бумагам в соответствии с: а) требованиями Федерального закона «О рынке ценных бумаг»; б) нормативными правовыми актами ФСФР России, в частности Положением «О депозитарной деятельности в Российской Федерации»; в) условиями осуществления депозитарной деятельности НРД; г) депозитарными договорами с участниками НРД. ММВБ является единственным акционером НРД.

Надзор за деятельностью НРД осуществляют Банк России и ФСФР России.

4.4.1.2. Участие

Участниками расчета по ценным бумагам являются организации, указанные в качестве участников клиринга по всем сделкам с ценными бумагами, за исключением сделок с производными финансовыми инструментами (см. подраздел 4.3.1.2 «Участие»).

4.4.1.3. Типы операций

НРД осуществляет расчет по денежным средствам и ценным бумагам по всем сделкам с ценными бумагами (кроме сделок с производными финансовыми инструментами), заключенным на биржах Группы ММВБ.

4.4.1.4. Функционирование системы

Расчет по сделкам с ценными бумагами, заключенным на биржах Группы ММВБ, осуществляет НРД на основании поручений, полученных от ММВБ не позднее 18:45 в день расчета. Участники должны поставить ценные бумаги на счета НРД с 10:00 до 17:00 в день расчета.

⁴⁹ Кроме того, НРД также осуществляет расчет по денежным средствам.



Расчет проводится в соответствии с регламентом расчетного дня в разное расчетное время в зависимости от типа ценных бумаг и клиринга (с ЦКА или без ЦКА).

НРД также осуществляет расчет по денежной части сделок с ценными бумагами, заключенных на биржах Группы ММВБ.

Расчет по операциям с ценными бумагами в НРД производится в соответствии с моделью DVP3.

НРД ежедневно предоставляет своим участникам отчеты по сделкам, по которым был осуществлен расчет.

4.4.1.5. Управление рисками

Система управления рисками НРД включает в себя комплекс взаимосвязанных действий и мероприятий. Благодаря механизму «поставка против платежа» (DVP) существенно снижается риск потери основной суммы в результате осуществления расчета по сделкам с ценными бумагами.

Кроме того, поскольку окончательный расчет по некоторым ценным бумагам происходит не позднее T+3 (например, T+1 для некоторых сделок на фондовом рынке), объем неисполненных сделок ограничен и совокупная подверженность рынка рискам снижена.

В целях снижения операционного риска НРД применяет процедуры внутреннего контроля, обеспечивает безопасность и надежность информационных систем, а также использует резервный вычислительный центр. Для обеспечения непрерывности функционирования НРД разработан план восстановления, а также процедуры по восстановлению программно-технических средств.

Риски НРД, связанные с его депозитарной деятельностью, застрахованы в одной из ведущих страховых компаний России.

4.4.1.6. Связь с другими системами

НРД взаимодействует с системой расчета по ценным бумагам Группы РТС для осуществления операций перевода ценных бумаг из одного депозитария в другой в течение операционного дня⁵⁰. Кроме того, НРД связан с российскими банками-кастодианами (ОАО «Газпром Банк», ОАО «Сбербанк России», «ИНГ БАНК (ЕВРАЗИЯ) ЗАО», ЗАО КБ «Ситибанк»), а также с ЦД Казахстана, Беларуси и Азербайджана. Посредством данного взаимодействия НРД предоставляет депозитарные и расчетные услуги по иностранным ценным бумагам.

НРД является кредитной организацией, которой согласно национальному законодательству в Банке России открыт корреспондентский счет. Этот счет используется для сбора предварительно депонированных денежных средств участников рынка и для окончательного расчета по денежной части сделок с ценными бумагами с использованием системы БЭСП для тех участников рынка, которые дали соответствующее поручение НРД.

4.4.1.7. Тарифная политика

Плата за предоставляемые НРД расчетные услуги установлена в размере 100 рублей за каждую операцию. Операционная комиссия взимается ежемесячно. Годовая комиссия в НРД отсутствует.

4.4.2. ДЕПОЗИТАРНО-КЛИРИНГОВАЯ КОМПАНИЯ (ДКК)

4.4.2.1. Институциональная структура

ДКК предоставляет услуги расчета по ценным бумагам в соответствии с той же структурой регулирования, что и НРД (см. подраздел 4.4.1.1 «Институциональная структура»). Основным акционером ДКК является ФБ РТС.

Надзор за ДКК осуществляет ФСФР.

4.4.2.2. Участие

Участниками расчета по ценным бумагам являются организации, указанные в качестве участников клиринга по всем сделкам с ценными бумагами (см. подраздел 4.3.2.2 «Участие»).

⁵⁰ Данная операция предполагает проведение прямых расчетов между депонентами, минуя перерегистрацию ценных бумаг в реестрах при исполнении каждого конкретного поручения на списание/зачисление ценных бумаг от депонентов одного депозитария депонентам другого депозитария, что позволяет существенно сократить затраты, связанные с перерегистрацией ценных бумаг в реестрах.

4.4.2.3. Типы операций

ДКК осуществляет расчет по всем сделкам с ценными бумагами, заключенным на биржах Группы РТС⁵¹.

4.4.2.4. Функционирование системы

Расчет по сделкам с ценными бумагами, заключенным на биржах Группы РТС, осуществляется ДКК на основании поручений, полученных от КЦ РТС с 17:00 до 19:00 в день расчета. Участники должны поставить ценные бумаги на счета ДКК с 9:45 до 18:00 в день расчета.

Расчет проводится в соответствии с регламентом в разное расчетное время в зависимости от типа ценных бумаг.

Расчет по операциям с ценными бумагами в ДКК осуществляется в соответствии с моделью DVP3.

РП РТС осуществляет расчет по денежной части сделок с ценными бумагами, заключенных на биржах Группы РТС, и связан с системой RTGS Банка России (системой БЭСП) аналогично НРД (см. подраздел 4.4.1.6 «Связь с другими системами»).

ДКК ежедневно предоставляет своим участникам отчеты по сделкам, по которым был произведен расчет.

4.4.2.5. Управление рисками

ДКК применяет ряд механизмов управления рисками. Благодаря механизму «поставка против платежа» (DVP) существенно снижается риск потери основной суммы в результате осуществления расчета по сделкам с ценными бумагами.

Основными мерами по снижению операционного риска в ДКК являются проверка на соответствие внутренним нормам и процедурам, а также обеспечение контроля санкционированного доступа к конфиденциальной информации.

Для обеспечения непрерывности функционирования ДКК разработан план восстановления, который постоянно поддерживается в актуальном состоянии. Кроме того, на случай невозможности использования основного вычислительного центра вследствие форс-мажорных обстоятельств в ДКК создан удаленный резервный вычислительный центр.

Риски ДКК, связанные с осуществлением депозитарной деятельности, застрахованы.

4.4.2.6. Связь с другими системами

ДКК взаимодействует с системой расчета по ценным бумагам Группы ММВБ для осуществления операций перевода ценных бумаг из одного депозитария в другой в течение операционного дня. Кроме того, ДКК связан с российскими банками-кастодианами («ИНГ БАНК (ЕВРАЗИЯ) ЗАО», ЗАО КБ «Ситибанк», ОАО Банк ВТБ, ООО «Дойче Банк»), а также с ЦД Украины, Казахстана и Беларуси. Посредством данного взаимодействия ДКК предоставляет депозитарные и расчетные услуги по иностранным ценным бумагам.

В целях обеспечения расчета по операциям с ценными бумагами на глобальных финансовых рынках ДКК участвует в международной расчетной инфраструктуре. Таким образом, у ДКК открыт счет в банке Euroclear Bank S.A./N.V.

4.4.2.7. Тарифная политика

Плата за расчетные услуги ДКК установлена в размере 75 рублей за каждый выпуск ценных бумаг (независимо от общего количества операций с ценными бумагами данного выпуска, проведенных в течение операционного дня).

Информация о тарифах ДКК носит публичный характер, за одни и те же услуги все участники платят одинаково.

⁵¹ ДКК также предоставляет услуги расчета по ценным бумагам для сделок с акциями, заключенных на фондовом рынке СПББ.

4.4.2.8. Основные текущие и будущие проекты

Приоритетное направление развития ДКК – предоставление расчетных услуг с применением механизма «поставка против платежа» (DVP): а) в евро; б) с использованием счетов депо российских кастодианов и ЦД.

4.5. ИСПОЛЬЗОВАНИЕ БАНКОМ РОССИИ ИНФРАСТРУКТУРЫ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ

В целях осуществления денежно-кредитной политики, регулирования уровня ликвидности и поддержания стабильности процентных ставок Банк России проводит операции с федеральными ГЦБ и облигациями Банка России.

Для операций с ГКО-ОФЗ и облигациями Банка России Банк России использует инфраструктуру Группы ММВБ. В этих целях Банк России заключает договоры с соответствующими организациями Группы ММВБ на оказание торговых услуг, осуществление клиринга и расчета по денежным средствам и ценным бумагам.

**PAYMENT, CLEARING
AND SETTLEMENT SYSTEMS
IN RUSSIA
(Red Book)**

September 2011

The Central Bank of the Russian Federation

**Committee on Payment and Settlement Systems
of the Bank for International Settlements**



Contents

List of abbreviations	48
Introduction	49
1. INSTITUTIONAL ASPECTS	51
1.1. The general institutional framework	51
1.1.1. The legal framework	51
1.1.2. Providers of payment services	52
1.2. The role of the Bank of Russia	55
1.2.1. Organisation of cash circulation	55
1.2.2. Organisation of non-cash payments	56
1.2.3. Standing liquidity facility	56
1.2.4. Operator	56
1.2.5. Oversight	57
1.2.6. Catalyst role of the Bank of Russia	57
1.3. The role of other private and public sector bodies	58
1.3.1. Federal Treasury	58
1.3.2. Russian banking associations	58
1.3.3. Federal Financial Markets Service (FFMS)	59
1.3.4. Stock exchanges	59
1.3.5. Depositories	60
2. PAYMENT MEDIA USED BY NON-BANKS	61
2.1. Cash payments	61
2.2. Non-cash payments	61
2.2.1. Credit transfers	61
2.2.2. Direct debits	62
2.2.3. Cheques	63
2.2.4. Payment cards	63
2.2.5. E-money	64
2.2.6. Other payment instruments	64
3. FUNDS TRANSFER SYSTEMS	65
3.1. Large-value payment systems	65
The Bank of Russia Payment System (BRPS)	65
3.1.1. VER and MER systems	66
3.1.2. BESP system	69
3.1.3. Payment system using letters of advice	72
4. SYSTEMS FOR POST-TRADE PROCESSING, CLEARING AND SECURITIES SETTLEMENT	74
4.1. General overview	74
4.2. Post-trade processing system	75
4.3. Central counterparties and clearing systems	75
4.3.1. Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX)	75
4.3.2. The RTS Clearing Centre	77
4.4. Securities settlement systems	78
4.4.1. The National Settlement Depository	78
4.4.2. The Depository Clearing Company	79
4.5. Use of securities infrastructure by the central bank	80

List of abbreviations

AP	Associated Participant
ARB	Association of Russian Banks
ATM	Automated Teller Machine
BESP System	Banking Electronic Speedy Payment System
BIC	Bank Identification Code
BoR	Bank of Russia
BRPS	Bank of Russia Payment System
CC	Clearing Chamber
CCP	Central Counterparty
CIS	Commonwealth of Independent States
CJSC	Closed Joint Stock Company
CPSS	Committee on Payment and Settlement Systems
DCC	Depository Clearing Company
DP	Direct Participant
DVP	Delivery versus Payment
EPM	Electronic Payment Message
EurAsEC	Eurasian Economic Community
FFMS	Federal Financial Markets Service
FSUE	Federal State Unitary Enterprise
GKO	Government Short-term Zero-coupon Bond
GSM	Government Securities Market
IOSCO	International Organization of Securities Commissions
ISO	International Organization for Standardization
KOI	Collective Data Processing System
KTsOI	Easy-access Collective Data Processing Centres
MER	System for Interregional Electronic Payments
MICEX	Moscow Interbank Currency Exchange
MoF	Ministry of Finance of the Russian Federation
MSE	Moscow Stock Exchange
NAMEX	National Mercantile Exchange
NCI	Non-bank credit institution
NP	Non-for-profit Partnership
NSD	National Settlement Depository
OFZ	Federal-loan Bond
OJSC	Open Joint Stock Company
OTC	Over-the-counter
POS	Point of Sale
RTGS	Real-time Gross Settlement
RTS	Russian Trading System
SC	Settlement Chamber
SDC	Settlement Depository Company
SE	Stock Exchange
SP	Special Participant
SPBEX	St Petersburg Exchange
SPCEX	St Petersburg Currency Exchange
SPRS	Single Postal Remittances System
SVK	Customer Interaction Interface
SWIFT	Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication
TSER	Electronic Settlement Transport System
VER	System for Intraregional Electronic Payments

Introduction

Russia's financial market infrastructures (FMIs) have evolved rapidly in response to economic growth, technical innovation and regulatory initiatives. These changes will increase the Russian payment system's efficiency and bring it into line with international standards.

The Russian payment system comprises the Bank of Russia payment system (BRPS) and other payment systems operated mainly by credit institutions.

The BRPS comprises the system for intraregional electronic payments (VER), the system for interregional electronic payments (MER), the Banking Electronic Speedy Payment system (BESP system), and a payment system based on letters of advice.

The most significant recent development was the creation of the BESP payment system within the BRPS framework. Introduced at the end of 2007, the BESP system provides nationwide settlement on a real-time gross settlement (RTGS) basis for both urgent interbank payments and the non-urgent payments of non-bank institutions.

The banking system plays a key role in supporting the national payment system as it provides the main channel for payment transactions in the economy. Credit institutions provide clients with various payment instruments and services by executing payments through the BRPS and through correspondent accounts opened with each other or in their own interbranch networks.

Non-cash payment instruments include credit transfers, direct debits, cheques, payment cards and e-money. The main payment instruments are credit transfers, by which the bulk of payments are executed.

A significant trend is the increasing use of payment cards. The national payment card market consists mainly of international card payment schemes, with some Russian participants. The volume of transactions has grown strongly in recent years, while average transaction values have remained modest. Internet banking and mobile payment services are also being widely implemented.

The dynamically developing payments market has brought new players onto the stage in recent years. Besides credit institutions and the Russian Post, which have traditionally provided payment services, non-bank providers have entered the market as agents, supplying new infrastructure services and offering innovative payment instruments to consumers.

Two main groups provide trade, clearing and settlement services on the Russian securities market: the Moscow Interbank Currency Exchange Group (MICEX Group) and the Russian Trading System Group (RTS Group). The infrastructure is being improved to provide faster and more secure post-trade services. The MICEX Group has been reorganised to develop an integrated infrastructure. Moreover, a National Settlement Depository (NSD) that combines settlement and depository activities was created.

The BRPS aims at effective integration with other national financial market infrastructures to promote their efficiency and settlement security.

The development of the country's payment system requires a sound legal framework, which is a key priority for the Bank of Russia. A new federal law «On the national payment system», drafted by the Ministry of Finance of the Russian Federation and the Bank of Russia, was adopted in June 2011. The act regulates different types of payment operators, payment systems and infrastructures, and mandates the Bank of Russia to supervise and oversee the national payment systems.





1. INSTITUTIONAL ASPECTS

1.1. THE GENERAL INSTITUTIONAL FRAMEWORK

1.1.1. THE LEGAL FRAMEWORK

The payment system of Russia is governed by the Civil Code of the Russian Federation as well as by various federal laws, in particular those applying to:

- the Central Bank of the Russian Federation (Bank of Russia);
- banks and banking activity; and
- the postal service.

The payment system is also subject to the regulations of the Bank of Russia.

The **Civil Code of the Russian Federation** sets out the key norms that regulate cash and non-cash payments. It establishes that payments between legal entities, as well as between individuals, can be effected with cash or with non-cash instruments. The Civil Code also defines the terms of agreements on bank deposits and bank accounts,¹ which include queuing of funds withdrawals in the event of insufficient funds on the account to satisfy all claims (priority of execution depending on the purpose of payment),² the timing of operations through the account, payment instruments and the responsibilities of payment system participants. The Civil Code stipulates that a credit institution is obliged to transfer funds from a customer's account and to credit funds to a customer's account not later than the day after it receives the relevant payment document (T+1).³ A shorter term can be defined individually in the contract between credit institution and account holder.

The **federal law "On the Central Bank of the Russian Federation (Bank of Russia)"** establishes the objectives, functions and authority of the Bank of Russia (BoR) with respect to payment systems and funds transfers related to the settlement of trades on Russian securities markets. The law prescribes that the total time for execution of non-cash payments must not exceed two business days for intraregional payments,⁴ and five business days for interregional payments.

The **federal law "On banks and banking activity"** regulates the activities of credit institutions in Russia, determines their legal status, establishes the rules for their registration, and defines the list of operations that only credit institutions licensed by the BoR can carry out, as well as the list of other activities that credit institutions may carry out.

In 2010, the **federal law "On payment agents' activity concerning reception of payments from individuals"** and related legislative amendments came into effect. This federal law provides the legal basis for the development of agent schemes for receiving payments from individuals through payment agents and bank payment agents (see Section 1.1.2.3).

Rules and procedures for operations using cash and non-cash means of payment in payment systems are defined by the regulations of the BoR, while agreements between participants and the payment system operators govern the responsibilities of the payment system participants.

To create a comprehensive, up-to-date legal basis for the national payment system, the Ministry of Finance (MoF) and the BoR have jointly drafted the **federal law "On the national payment system"**. The main objective is to establish a legal framework for the functioning of the national payment system based on common principles. The law was signed by the President of the Russian Federation and officially published

¹ The *bank account agreement* governs the account relationship between a bank and an account holder. According to a bank account agreement the bank accepts funds on holders' accounts and executes account operations on their instructions.

The *bank deposit agreement* is a legal relationship concerning the placement and repayment of funds. According to a bank deposit agreement, the bank accepts a deposit and is obliged to return it on the due date (or on demand) and to pay interest as specified in the agreement. At the same time, the rules of a bank account agreement generally apply to the relations between bank and depositor concerning the account on which the deposit was placed.

² Payments of public importance take priority (eg payments of alimony claims, salaries etc).

³ The *payment document* is a specific term used in Russian legislation to refer to a payment instruction instrument used to effect payment transactions. A payment document can be presented to a payment services provider on paper as well as electronically (see Section 2.2). In this report, the term "payment document" is used exclusively with this meaning.

⁴ The Russian Federation comprises national republics, territories, regions, cities of federal importance, an autonomous region, and autonomous areas. All these entities are referred to as "regions" in this report. In certain cases, a "region" may include several constituent entities of the Russian Federation.



on 30 June 2011. It will come into force after 90 days (except for certain provisions for which other terms are established).

The key provisions of the law include:

- Definition of e-money and procedures for its transfer, as well as requirements for credit institutions (e-money operators) concerning e-money transfers.
- Establishment of procedures for interaction between mobile phone companies and e-money operators.
- Establishment of procedures for registration of payment system operators for supervision purposes.
- Definition of important (systemically important and important to the public) payment systems and additional requirements for such systems.
- Establishment of requirements for the payment system infrastructure.
- Establishment of requirements for risk management systems within payment systems.
- Establishment of procedures for supervision of the national payment system, authorising the BoR to monitor payment system and infrastructure operators.
- Establishment of procedures for the oversight of the national payment system with a focus on the important payment systems.

The laws, regulations and contractual provisions that constitute the legal framework for the BRPS set out the rights and obligations of each party involved in transferring funds via the BRPS. The procedure for effecting payments through the BRPS is defined by the BoR's regulations on the basis of the Civil Code and federal laws. The BoR's regulations define such terms as irrevocability and finality of payment,⁵ and provide for the use of a collateral mechanism in providing secured loans and the crediting of an account for carrying out payments in the BRPS. The BoR's regulations also determine payment instruments and their formats, the procedures in the BESP system, the procedure for processing cycles and continuous processing of payments in the Moscow Region, the rules for the exchange of electronic messages between the BoR and its customers and the procedure for effecting electronic payments and settlements using letters of advice (see also Section 3.1.3).

The BoR's regulations provide the detailed part of the legal framework for payments and are compulsory for all payment systems. The relationships between the BoR and credit institutions and other customers that relate to settlement operations through the BRPS are regulated by standards, correspondent account contracts and electronic message exchange agreements.

The contracts between the BoR and its customers comply with civil legislation and should not in principle stand at variance with federal standards and subordinate legislation. However, according to the principle of freedom of contract established in the Civil Code, contracts may include provisions that are not stipulated by legislation.

1.1.2. PROVIDERS OF PAYMENT SERVICES

1.1.2.1. Credit institutions

According to the Civil Code of the Russian Federation, non-cash payments must be effected through credit institutions.

A credit institution is a legal entity with the right to carry out banking operations as a profit-making entity as defined in the federal law «On banks and banking activity».

The activity of credit institutions is considered legal only if they have a licence granted by the BoR. The licence specifies the banking operations that the credit institution can execute. Credit institutions are not allowed to engage in industrial production, commercial trade or insurance activities.

There are two types of credit institutions: banks and non-bank credit institutions (NCIs). The key distinguishing feature of banks is that only they are allowed to carry out the following banking operations: to accept deposits (sight and time) from individuals and legal entities; to use deposited funds in their own name and for their own account; and to open and maintain bank accounts for individuals and legal entities. NCIs can execute certain banking operations, as may be determined by the BoR. The majority of NCIs in Russia specialise in

⁵ For a definition of irrevocability and finality see Sections 3.1.1.4 and 3.1.2.5.

effecting payments and act as settlement banks in securities markets. These NCIs are defined by the BoR as «settlement NCIs».⁶ Other NCIs specialise in carrying out certain kinds of deposit and credit operation and do not have the right to act as settlement banks.

According to the federal law “On banks and banking activity”, all banking operations and deals are effected in rubles. A bank can only carry out banking business in a foreign currency if appropriately licenced to do so by the BoR.

At the end of 2009 there were 1,058 credit institutions in Russia, including 1,007 banks and 51 NCIs, of which 47 were settlement NCIs. The credit institutions had 3,183 branches and 37,547 sub-branches. The registered authorised capital of operating credit institutions was 1,244.4 billion rubles.⁷

At the end of 2009 there were 226 credit institutions in Russia with foreign shareholdings. Of these, 82 had 100% of their authorised capital held by non-residents, and 26 were 50-99% held by non-residents.

Banks

Banks are licenced to conduct banking operations by the BoR. The federal law “On banks and banking activity” stipulates that the following activities require a licence from the BoR:

- deposit-taking from individuals and other legal entities;
- the use of deposited funds in the institution’s own name or for its own account;
- the opening and maintenance of bank accounts for individuals and other legal entities;
- making payments across their accounts to the order of individuals and legal entities, including correspondent banks;
- collecting funds, bills of exchange, payment documents and providing cash services for individuals and legal entities;
- buying and selling foreign currency in cash or non-cash;
- accepting and placing deposits in precious metals;
- issuing bank guarantees; and
- transferring funds to the order of individuals who are not in account with the bank concerned.

In addition, banks may manage assets under trust relationships with individuals and other legal entities, as well as conduct transactions in precious metals and precious stones, rent out special premises and safes for storing documents and valuables to individuals and other legal entities, engage in leasing operations, and provide consulting and information services etc. These activities do not require a licence from the BoR.

Banks can make payments through the BRPS via correspondent accounts; through accounts with settlement NCIs; and through accounts within their own interbranch network. The opening of correspondent accounts and execution of payment operations across such accounts are regulated by provisions within legislation and the BoR’s regulations, and by bilateral agreements between credit institutions. The procedure for conducting interbranch payments is independently set out in the internal rules of a credit institution and subject to compliance with BoR requirements.

Settlement NCIs

Settlement NCIs are authorised by the BoR to carry out the following banking operations in domestic and foreign currencies:

- opening and maintaining bank accounts for legal entities;
- effecting payments for legal entities, including correspondent banks;
- collecting funds, bills of exchange, payment documents and providing cash servicing for legal entities;
- buying and selling foreign currency in non-cash form; and
- transferring funds for individuals without bank accounts at the institution concerned.

Given the settlement NCIs’ focus on maintaining customers’ accounts and effecting payments, the BoR has restricted them (unlike banks) in the use of their own funds and those of customers to make investments

⁶ The term is established in the BoR’s regulations.

⁷ Exchange rate RUB/USD at end-2009: 30.2442.

on their own behalf and for their own account. However, settlement NCIs are authorised to provide credit to settlement participants for completion of settlement using funds set up by settlement participants for this purpose.⁸

1.1.2.2. Russian Post

The Russian Post, a federal state unitary enterprise, operates the federal postal service. It has a wide network of post offices.

Together with postal services, the Russian Post offers a wide range of financial and telecommunication services. Postal remittances are one of the most important of these financial services.

Prior to 1997, postal remittances were executed by mail or cable transfer. Electronic remittances, via the internet and other channels, have been available since 1997, with data security assured by encryption and the use of electronic signatures.

In 2002, the Single Postal Remittances System (SPRS) was launched by a federal programme that aimed to promote the development of electronic remittances. At present, almost all postal remittances are processed by the SPRS,⁹ which covers more than 40,000 postal service branches and includes 16,000 network terminals and 1,600 intermediate centre terminals.¹⁰ Electronic remittances can be completed in no more than 72 hours, from payment execution to delivery. The service is used for a wide variety of transactions, including loan repayments and payments for goods and services.

The Russian Post plans to introduce addressless transmission of funds so that remittances can be received in any post office connected to the service. Another new product will be a so-called urgent remittance with delivery guaranteed at any destination post office within one hour.

1.1.2.3. Payment agents and bank payment agents¹¹

Payment agents and bank payment agents have become increasingly prominent within the retail payment services market in recent years. Such agents allow individuals to pay for goods and services quickly via payment terminals¹² and ATMs without the need to visit a bank or pay a supplier directly in cash.

A customer settles a bill for goods and services by paying over cash or using a payment card at any agent's receiving point - which can be either a self-service payment terminal or the branch of a payment agent, such as a shop, kiosk or office, where a cashier can accept a cash payment and payment instruction for the bill and issue a receipt. The funds are then transferred to the payment agent's account with a credit institution. Settlement is effected either through accounts within the same credit institution or via correspondent accounts held with the BoR or other credit institutions.

At present, the infrastructure of payment agents and bank payment agents covers most regions of the Russian Federation. Their payment terminals are widespread at retail points of sales, around subway stations etc.

Payment agents and bank payment agents receive payments from individuals for goods and services, as well as payments addressed to state bodies, local self-governing bodies and non-profit institutions controlled by the government. Individuals can also use bank payment agents to pay money into their bank accounts, access payment card services and send instructions to credit institutions to make payments from one bank account to another.

⁸ The BoR requires settlement NCIs to establish a liquidity maintenance fund based on contributions from settlement participants. The fund provides credit for the completion of settlements on terms of up to three days. The use of money from the fund is regulated by the agreement "On establishing of liquidity maintenance funds" which stipulates that settlement participants are jointly responsible to the settlement NCI for the repayment of such credit.

⁹ Together with the Russian Post, banks and remittance systems (Western Union, MoneyGram etc) also have licenses to offer remittance services through the SPRS.

¹⁰ A *network terminal* is a secure postal terminal providing receipt and delivery of remittances, while an *intermediate centre terminal* converts paper documents into electronic documents and vice versa.

¹¹ A *payment agent* is a legal entity or individual authorised to accept payments from customers on behalf of suppliers of goods and services on the basis of agreements concluded with the suppliers. A *bank payment agent* is a legal entity or individual who receives payments from individuals and carries out certain other activities on behalf of a credit institution. A bank payment agent is not a branch of a credit institution.

¹² A payment terminal of a (bank) payment agent is not an ATM but a self-service device that accepts cash payments but cannot be used to withdraw cash. Payment terminals of bank payment agents can accept payment cards.

When setting the terms of agreements, payment agents and bank payment agents are subject to the same requirements as those that govern payments, the use of bank accounts and cash registers, fees and legal liability.

1.2. THE ROLE OF THE BANK OF RUSSIA

The federal law “On the Central Bank of the Russian Federation (Bank of Russia)” makes the BoR responsible for the effective and smooth functioning of the payment system. To this end, the BoR establishes the rules for effecting payments in the Russian Federation; reserves the exclusive right to issue cash and organise its circulation; and defines the procedure for effecting payments with international organisations and foreign states as well as with legal entities and individuals. The BoR is the lender of last resort to credit institutions and provides them with refinancing facilities, and it carries out payments through its payment system.

The BoR system comprises its Head Office, regional branches, other branches known as “settlement cash centres”¹³ and such other organisations as are necessary to carry out its activities. These organisations are located in all regions of the Russian Federation to ensure the coordination of the BoR’s activities. They play a vital role in effectively organising and regulating payments and settlements across the country’s nine time zones.

In the national republics of the Russian Federation, the BoR’s regional branches are called “national banks”, and in all other regions they are called “main branches”. The BoR’s regional branches do not have a separate legal personality or make decisions of a regulatory nature.

At the end of 2009, there were 79 regional branches, 78 head settlement cash centres and 552 settlement cash centres in Russia.

1.2.1. ORGANISATION OF CASH CIRCULATION

The official currency unit of the Russian Federation is the ruble. One ruble comprises 100 kopecks.

The BoR has the sole authority to issue cash (banknotes and coins), approve its denominations and design, organise its circulation and withdraw it from circulation. Its banknotes and coins are the Russian Federation’s sole legal tender. The BoR implements anti-counterfeiting measures, and develops new preventive features for banknotes and coins.

In accordance with legislation, and to discourage the excessive use of cash, the BoR has set a ceiling on the size of cash payments between legal entities, between a legal entity and a sole proprietor, and between sole proprietors. No cash payment under a single contract between such parties may exceed 100,000 rubles. There are no such restrictions for individuals.

To support cash circulation in the Russian Federation, the BoR:

- plans and organises the production, transportation and storage of banknotes and coins and the creation of the associated reserve funds;
- sets rules on the safekeeping, transportation and collection of cash for credit institutions;
- sets the criteria for accepting banknotes and coins, and procedures for destroying banknotes and coins, as well as for exchanging damaged banknotes and coins; and
- sets the rules for conducting cash operations.

The BoR monitors cash money turnover and changes in its structure, analyses the breakdown of banknote and coin denominations in circulation with regard to the needs of the economy, tracks the lifespan of different denominations of banknotes and coins, calculates banknote requirements by denomination and region, and plans the manufacture of banknotes and coins.

At the end of 2009, the following banknotes and coins of the BoR’s 1997 design were in circulation: seven denominations of banknotes (five, 10, 50, 100, 500, 1,000 and 5,000 rubles) and eight denominations of coins (one, five, 10 and 50 kopecks and one, two, five and 10 rubles).

¹³ A *settlement cash centre* is the organisational unit of the BoR’s payment network that supports the opening of bank accounts for customers, and compiles and transmits electronic messages to the BoR’s authorised branches. It can also, as required, collect paper-based payment documents from customers and convert them into electronic form, provide cash services to customers and execute payments using letters of advice. Each national bank and main branch has settlement cash centres, one of which acts as the head settlement cash centre.



1.2.2. ORGANISATION OF NON-CASH PAYMENTS

According to the federal law “On the Central Bank of the Russian Federation (Bank of Russia)”, the BoR coordinates and regulates the organisation of payments and funds transfers related to settlements on the Russian securities market.¹⁴ The BoR establishes rules, instruments, timing and standards for effecting non-cash payments and monitors the payment activities of credit institutions on the basis of statistical reports.

Non-cash payments in the Russian Federation are effected in both national currency (rubles) and foreign currency (where permitted by federal law).

The BoR provides payment services to credit institutions and other legal entities as specified in the law.

The above law also empowers the BoR to carry out banking operations for state bodies and local self-governing bodies and their organisations, and state extra-budgetary funds,¹⁵ military units, military servicemen, employees of the BoR and also other persons as specified by federal law. In addition, the BoR may provide services to customers that are not credit institutions in regions which lack credit institutions.

All credit institutions located in the Russian Federation and licenced by the BoR must open a correspondent account with its local branch of the BoR. It may also open a correspondent sub-account for its branch.

Other customers also have bank accounts with local branches of the BoR, which can be used for making payments (for more details see Section 3).

Each credit institution and branch of the BoR has a bank identification code (BIC), which identifies them as participants in the BRPS; the BIC must be used when completing payment documents and effecting transactions.

At the end of 2009, some 1,058 credit institutions, 2,253 branches of credit institutions and about 15,000 non-credit institutions were in account with the BoR.

1.2.3. STANDING LIQUIDITY FACILITY

For the purpose of maintaining the money supply at a certain level, credit institutions must maintain reserve accounts with the BoR. Credit institutions that meet BoR criteria can use the required reserves averaging framework, which allows them to use required reserves as short-term liquidity, provided that the average balance of reserves during averaging period¹⁶ is maintained at the required level. At present, the following ratios apply to average required reserves: 0.6 for all credit institutions excluding settlement NCIs and 1.0 for settlement NCIs. Thus, credit institutions may use from 60% to 100% of the total amount of required reserves.

The BoR also provides credit institutions with secured short-term liquidity for payment purposes by providing intraday and overnight credit on their correspondent accounts (sub-accounts) with the BoR. Credit institutions may redistribute their funds between different payment systems of the BRPS.

Other forms of credit provided by the BoR to credit institutions include lombard loans, loans secured by non-marketable assets and guarantees, unsecured loans¹⁷ etc, as well as liquidity supplied through repo and currency swap operations.

1.2.4. OPERATOR

The BoR is the owner and operator of its own payment system. Software developed by the BoR and its infrastructure are designed to meet scalability and business continuity requirements.

The BoR monitors and controls its payment system on a day-to-day basis and plans for business continuity at all levels.

¹⁴ In general the BoR regulates the cash leg of settlements on the securities market. The securities leg is regulated by the Federal Financial Markets Service (FFMS).

¹⁵ The Pension Fund, the Social Insurance Fund, the Federal and Territorial Obligatory Medical Insurance Funds, Social Support Fund and the regional and local governments' extra-budgetary funds.

¹⁶ The averaging period runs from the 10th day of each month to the 10th day of the following month (inclusive).

¹⁷ In extraordinary circumstances. Since the end of November 2010, no unsecured lending has been outstanding to credit institutions.



As the owner, regulator, manager, and supervisor of the payment system, the BoR takes appropriate steps to develop the system in line with the needs of the economy.

1.2.5. OVERSIGHT

The BoR defines the key areas of its payment system oversight activities in accordance with international standards and best international and national practices.

The BoR's oversight activity covers all the institutional and infrastructural elements of the payment system, including large-value payment systems, retail payment systems, payment infrastructure and payment instruments. The main focus is on systemically important payment systems.

Oversight activities are coordinated through meetings and contacts with the representatives of Russian and international payment systems. A preliminary report on these payment systems,¹⁸ conducted in 2010, assessed their compliance with the international standards developed by the CPSS and the International Organization of Securities Commissions (IOSCO).

The major priority is to create a legal framework which authorises the BoR to oversee all institutional and infrastructural elements of the Russian payment system. This project is part of a wider move to improve national payment system legislation. Such legislation would considerably extend the BoR's regulatory scope to include service operators with payments activities.

Oversight of the Bank of Russia Payment System

The law "On the Central Bank of the Russian Federation (Bank of Russia)" provides for oversight of the BRPS. This is implemented at two levels, reflecting the country's federal structure:

- at the federal level by the BoR department responsible for BRPS oversight; and
- at the regional level by regional branches of the BoR.

This two-level oversight reflects the BRPS's interconnected centralised and regional subsystems. Participants hold accounts in the appropriate branches of the BoR's network.

The BoR carries out its federal and regional BRPS oversight activities as follows:

- At the federal level the BoR oversees its payment system as a whole, setting the objectives and scope of oversight, as well as the methodology, procedures and tools. It has also implemented a uniform oversight methodology for the payment system's regional subsystems. The oversight of the BESP system is also conducted at a federal level.
- At the regional level the BoR implements the oversight methodology for the regional subsystem of its payment system.

BRPS oversight is based on data from the BoR regional branches and the various BRPS subsystems.

To improve the quality and timeliness of BRPS-related information, the BoR is building a centralised information analysis system for its payment system that will help identify payment system risks, assess the behaviour of individual participants, groups of participants and the system as a whole, and improve the response to critical situations.

1.2.6. CATALYST ROLE OF THE BANK OF RUSSIA

The BoR acts as a catalyst, initiating and coordinating the process of making adjustments to the national payment system rules and procedures that enhance its stability and efficiency. The BoR also chairs or coordinates consultations and working groups¹⁹ that advise on processes and standards for the national payment system. The BoR promotes the wider use of electronic documentation in the payments area through a special working group that includes credit institutions.

The BoR pays close attention to the adoption of international standards in the domestic payment system. At the initiative of the BoR, a National Committee for Financial Services Standardization has been formed

¹⁸ The BoR does not yet have the legally established authority to oversee and regulate payment systems (including the collection of necessary information from these systems). Current oversight activity is therefore carried out with respect to payment systems that are of substantial importance to the Russian economy and that have voluntarily agreed to cooperate with the BoR.

¹⁹ Typically such working groups include representatives of other regulatory bodies (MoF, FFMS), banking associations, organisations of financial market infrastructure, credit institutions etc.

within the Federal Agency on Technical Regulating and Metrology with a view to participation in the International Organization for Standardization (ISO) Technical Committee 68 Financial Services. To conform as far as possible with international payment system standards, it is planned, in close cooperation with Russian financial market representatives, to develop a national standard for financial messages based on the ISO 20022 methodology.

The BoR also promotes the development of the retail payments market by monitoring, analysing and publishing reports and statistics. It also interacts with public authorities and the banking community. Moreover the BoR cooperates with the private sector, in particular with non-bank operators of retail payment services in order to improve their efficiency and security.

The BoR cooperates in the field of payment services development with other central banks, including those of Commonwealth of Independent States (CIS) and the Eurasian Economic Community (EurAsEC) countries as well as with international financial organisations.

1.3. THE ROLE OF OTHER PRIVATE AND PUBLIC SECTOR BODIES

1.3.1. FEDERAL TREASURY

The Federal Treasury of the Ministry of Finance of the Russian Federation (Federal Treasury) was created in 1992. It is legally mandated to ensure that the federal budget is implemented and to supervise operations with federal budget funds.

The BoR is legally obliged to maintain, free of charge, the accounts of the Federal Treasury and its regional offices (Federal Treasury offices). The value of transactions effected by the Federal Treasury offices makes up for a substantial part of the total value of the BoR's payments.

In 2009 the Federal Treasury offices accounted for about 88% of the volume of payments effected by the BoR across the accounts of its non-credit institution customers, and for 19% of the volume of payments effected by the BoR for all its customers. The value of payments conducted by the Federal Treasury offices through the BRPS in 2009 totalled 80% of the value of payments effected by the BoR across the accounts of its non-credit institution customers, and 13% of the value of payments effected by the BoR across the accounts of all its customers.

In 2009 the Federal Treasury and its 79 regional offices joined the BESP system (see Section 3.1) as associated participants, and they have actively used the BESP system since December 2009. As a result, the time taken to make and settle budget fund transactions between the Federal Treasury and its branches has been reduced to one minute.²⁰

1.3.2. RUSSIAN BANKING ASSOCIATIONS

1.3.2.1. Association of Regional Banks (Association Russia)

Association Russia was created in 1990 and became the first banking association in the country, initially comprising 44 banks. Now, more than 450 credit and other institutions in different regions of Russia are members of Association Russia.

The Association aims to develop and strengthen the banking sector by improving banks' capitalisation, creating economic and legal conditions to attract investment resources to the Russian banking system, ensuring fair competition and enhancing business efficiency.

Its most important function is to coordinate interests between regional banks, federal and regional administrative bodies, and the BoR, with a view to improving Russian banking and payment systems and services.

To these ends, the Association holds regular meetings with executives of the BoR and its regional branches, and organises advisory and coordinating councils as well as national and international forums and conferences on issues related to banking and payment activities.

²⁰ Before the Federal Treasury joined the BESP system, payments took 2-5 days to settle depending on whether they were interregional or intraregional.

At present, the Committee on Payment and Settlement System Development operates within Association Russia. It analyses Russian legislation and international practice concerning payment and settlement systems, and proposes improvements to payment system regulations. It also contributes to the development and implementation of international payment standards.

1.3.2.2. Association of Russian Banks (ARB)

The ARB was created in 1993. It is a private not-for-profit organisation that includes credit institutions and other financial institutions whose activities are related to the functioning of the Russian financial system.

The most important objectives of the ARB are:

- participation in the development of banking business in Russia;
- representation and assistance in protecting credit institutions' interests in legislative and executive bodies, the BoR, judicial, law enforcement, tax and other authorities;
- assistance to credit institutions in consolidating their resources for carrying out large-scale economic programmes;
- provision of organisational, information, analytical, methodical, legal and other assistance to credit institutions; and
- promotion of cooperation between Russian credit institutions and foreign banks, their unions and associations, and international financial organisations.

ARB includes about 80% of Russian banks that collectively hold more than 92% of the total banking capital of operating credit institutions and more than 93% of the total assets of the country's banking system. At present, ARB has 714 members, including 546 credit institutions.

ARB cooperates with the BoR on important issues of banking system development, as well as with regional banking associations and unions, and with the Russian regional banking community.

In 1997, ARB joined the EU's Banking Federation, which includes about 3,000 European banks.

ARB contributes to the development of the national payment system. The Committee on Payment Systems and Organisation of Settlements operates within the structure of ARB. Meetings held by the Committee with representatives of the BoR and credit institutions focus on the development of draft regulation for Russian payment system activities, among other topics.

1.3.3. FEDERAL FINANCIAL MARKETS SERVICE (FFMS)

FFMS is the federal executive body that formulates legislation on the financial markets, and controls and supervises financial markets (except for banking and audit activities). FFMS reports directly to the Government of the Russian Federation.

FFMS regulates securities markets by:

- establishing mandatory requirements for the activities of issuers and professional securities market participants, and for the standards that govern these activities;
- providing for the registration of securities issues and issue prospectuses, as well as monitoring and checking that issuers are in compliance with the terms and conditions of issues;
- licensing of the activities of professional securities market participants;
- establishing owners' rights protection and monitoring the observance of these rights by issuers and professional securities market participants; and
- preventing illegal or unlicensed activities in the securities market.

FFMS is a member of IOSCO.

1.3.4. STOCK EXCHANGES

At present, there are four trading organisers in Russia (the Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX), the St Petersburg Currency Exchange (SPCEX), the Russian Trading System Stock Exchange Non-for-Profit Partnership (NP RTS), and the Moscow Stock Exchange (MSE)), and four stock exchanges, two of which are located in Moscow (the MICEX Stock Exchange (MICEX SE) and the Russian Trading System Stock

Exchange (RTS)), and two in St Petersburg (the St Petersburg Currency Exchange (SPCEX) and St Petersburg Exchange (SPBEX)).

According to the federal law «On the securities market», stock exchanges are market institutions that organise securities trading. Stock exchanges cannot combine securities trading with other kinds of professional activities in the securities market, with the exception of clearing activities (for a description of clearing and settlement services see Chapter 4).

Stock exchanges may be set up as not-for-profit partnerships or joint stock companies, and may only organise trading between their members. Other securities market participants can conduct their activities only through the intermediation of stock exchange members.

Any professional securities market participant that conducts activities specified in the federal law «On the securities market» may become a stock exchange member. The procedures for joining and leaving the stock exchange as well as for exclusion from the stock exchange are determined by the stock exchange independently, based on its internal regulations.

A wide range of Russian securities (government as well as corporate securities) and derivatives is traded on stock exchanges; only a minority is traded over the counter.

In 2009, the value of securities and derivatives trades executed on the major Russian trading platforms (MICEX, MICEX SE, RTS) amounted to more than 90 trillion rubles. The value of foreign currency trading on the organised foreign exchange market (MICEX Foreign Currency Exchange Market) was more than 96 trillion rubles.

1.3.5. DEPOSITORIES

The federal law “On the securities market” defines depository activity as the provision of custody services for securities certificates and/or the recording and transferring of rights over securities. A depository is a professional securities market participant that performs depository activity under the licence of the FFMS. Only a legal entity can be a depository.

The main aim of depositories is to ensure the rights of investors and shareholders for securities in the Russian Federation. This is achieved primarily by the immobilisation of securities certificates, in order to facilitate their circulation and eliminate the risks involved in their physical transfer from seller to buyer.

Depositories carry out the following main functions:

- accounting and custody of securities (securities certificates);
- recording information on the ownership rights to securities;
- ensuring the delivery of securities held in custody, from buyer to seller, by book entry across securities accounts;
- recording information on the obligations encumbered on securities, as accounted at the depository;
- physically issuing to the owners certificates of securities held in custody when they withdraw them;
- collection, state registration and storage of information received from the issuers of securities;
- receiving the securities income from the issuers, distribution and transfer to customers’ cash accounts;
- redemption of securities; and
- cooperation with clearing and settlement systems to settle securities transactions.

In the stock market, depository services are provided by settlement depositories. Settlement depositories are the depositories that settle securities transactions executed at stock exchanges and/or other organisers of trading in the securities market.

At present, the Russian stock market (for certain securities segments) has developed a securities custody system consisting of two settlement depositories, namely, the National Settlement Depository (NSD), that mainly effects securities settlements at the MICEX SE, and the Depository Clearing Company (DCC), that mainly effects securities settlements at the RTS Stock Exchange. Other stock exchanges, which handle considerably lower trade volumes, cooperate with other settlement depositories (for details see also Chapter 4).

2. PAYMENT MEDIA USED BY NON-BANKS

2.1. CASH PAYMENTS

The total amount of cash in circulation²¹ at the end of 2009 was 4,629.7 billion rubles. Cash is one of the major payment means used for retail payments in the Russian Federation.

As a means of payment, cash is used in payments for retail sales of goods and services, as well as for salary payments, pensions, allowances and grants.

2.2. NON-CASH PAYMENTS

Non-cash payments in rubles between legal entities or involving individuals, must be effected in a legally permitted form.

Clients of credit institutions may choose any type of payment instrument or payment document. These are specified in agreements between credit institutions and their clients.

Non-cash payments are conducted through credit institutions (or their branches) and/or the BoR across accounts opened in accordance with the agreement on bank accounts (or the agreement on correspondent bank account/sub-account), unless the law or the payment instrument used stipulate otherwise.

Individuals may carry out non-cash payments across bank accounts or without opening an account.

The following payment documents are used to effect non-cash payments: payment orders, letters of credit, payment claims, collection orders and cheques. Funds transfers on behalf of individuals without a bank account are conducted through credit institutions by means of payment orders.

Payment instruments used in Russia include credit transfers, direct debits, cheques, payment cards and e-money.

2.2.1. CREDIT TRANSFERS

Paper-based credit transfers are initiated at a bank when a customer (or his representative) presents a payment document in paper form. Funds are transferred to the payee's bank by post or electronically as specified in the payment document. Credit transfer instructions can be executed electronically via special networks, the internet or mobile phone.

In 2009, some 2 billion credit transfers with a total value of 372.4 trillion rubles were effected in Russia. Although on the decline compared with the 2008 level, the share of credit transfers remained significant (at 54.3% of the total volume of transactions with payment instruments and 97.8% of their total value).

In 2009, internet and mobile payments accounted for 31.2% of the total volume of credit transfers through credit institutions and 37.0% of their total value. In recent years, mobile payments by individuals have grown significantly, increasing some 1.9 times in 2009 compared with the previous year. This has increased their share in the total volume of credit transfers effected by individuals from 3.7% to 9.7%. At the same time, their share in the total value of credit transfers effected by individuals remained insignificant, at 0.5% in 2009.

2.2.1.1. Payments by payment order²²

A payment order is the most widely used payment document in Russia. It is used to effect credit transfers. A payment order is an account holder's instruction to the bank to transfer a specified amount to the account of a payee opened with the same or another bank. Payment orders can be used for both one-time and recurring payments (standing orders). In the latter case, the payer instructs the bank to repeatedly execute a funds transfer to a given payee, for a set amount on a set series of dates.

In 2009, the share of such payments accounted for 58.1% of the total volume of credit transfers and 99.3% of their total value.

²¹ Including cash held in vaults at the BoR and at credit institutions.

²² In this text, the term *payment order* is exclusively used to refer to a specific kind of payment document used in Russia for effecting of credit transfer transactions.

Payment orders can be used to remit funds for:

- delivery of goods, provision of services;
- federal, regional and municipal government budgets, and extra-budgetary funds;
- loan or interest repayments, and deposit placements; and
- other purposes as stipulated by agreement or legislation.

Funds transfers on behalf of individuals without a bank account are conducted by payment order on the basis of a payment document completed by the individual concerned. The form of the document is set by the credit institution involved or by the payee.

2.2.1.2. Payments by letters of credit

A credit institution makes payments under a letter of credit, or authorises another bank to make the payment, when the payee presents the documents specified by the payer within the letter of credit.

Letters of credit account for an insignificant share of non-cash payments, owing to the cumbersome nature of the payment process.²³

2.2.2. DIRECT DEBITS

Payment claims and collection orders are used to collect payments by debiting the payer's account on the payee's initiative.

In 2009, the share of direct debits in the total volume and value of transactions with payment instruments was 3.6% and 0.6% respectively.

2.2.2.1. Payments by payment claim

A payment claim is a payment document comprising a demand by a creditor (payee) to a debtor (payer) to pay a set amount by debiting the payer's bank account on the basis of an agreement. Payment claims are used when payments are made for goods or services, or as stipulated by an agreement between a payer and a payee. They are usually used for recurring payments. The payee presents a payment claim to the payer directly, without the mediation of banks.

Payments by payment claim may be effected either with or without the payer's specific authorisation. In the latter case, the payer instructs the bank to pay all future payment claims from the specified payee without the need to obtain a separate authorisation for each individual payment document.

Payments by payment claim without specific authorisation are used where agreed by counterparties. The payer's bank must be authorised to withdraw funds from the payer's account without his specific instructions and be provided with appropriate information concerning the payee.

In the case of payments that do require the payer's specific authorisation, the payer can instruct his bank to debit his account upon receipt of a payment claim either fully or partially, on a recurring or a one-time basis, or to refuse payment on grounds stipulated in the agreement between the counterparties.

2.2.2.2. Payments by collection order

A collection order is a payment document under which funds are withdrawn from the payer's account without his approval, prior or otherwise.

Collection orders are used in cases:

- when an indisputable funds withdrawal procedure is established by law (eg for the withdrawal of funds by controlling bodies);²⁴

²³ The processing of letters of credit is both document- and labour-intensive.

²⁴ State entities that can use collection orders to make compulsory withdrawals of funds from a payer's account include the Federal Tax Authority, State Pension Fund, State Social Insurance Fund and Federal Customs Authority. To ensure that funds are duly collected, such entities are entitled, in circumstances defined by law, to seize funds in a payer's account(s) by presenting a collection order for the relevant amount outstanding.

- when a court ruling has established a right to withdraw funds; or²⁵
- when agreed by counterparties²⁶ and the payer's bank has been authorised to withdraw funds from his account without his specific instructions (ie as in the case of payment claims without specific authorisation, as described above).

2.2.3. CHEQUES

Procedures for the processing of cheques and their terms of use are regulated by the Civil Code as well as by other laws and banking rules.

Cheques issued by credit institutions are used to make non-cash payments.

Credit institutions are free to format cheques as they wish, provided that the cheque contains all the information stipulated by the Civil Code.

Cheques issued by credit institutions may be used for payments on the basis of agreements, concluded between credit institutions and customers, and interbank agreements on cheque payments. Rules for processing cheques are set by the credit institutions themselves. There is no central cheque clearing organisation in Russia.

Traditionally cheques are not widely used in Russia. Their share in the total volume and value of payments does not exceed 1%.

2.2.4. PAYMENT CARDS

The growth in non-cash payment instruments such as payment cards is one of the most important recent trends in the payment system's development.

At the end of 2009, some 700 credit institutions had issued and/or acquired payment cards in the Russian Federation. The number of payment cards issued by credit institutions at the end of 2009 totalled 124 million, up from 54.6 million at the end of 2005.

Both Russian and international card payment schemes are active in the national market. The number of Russian card payment schemes has remained roughly constant over the past decade. At the end of 2009, there were about 60 Russian debit and credit card payment schemes, several times more than the number of international card payment schemes with cards issued and/or accepted in Russia.²⁷ However, international card payment schemes account for the largest share (in terms of the number of payment cards, number and value of payment card transactions etc) in the Russian market.

In 2009, 677.2 million payments by cards issued in Russia were made with a transaction value of 1.3 trillion rubles. This amounted to 18.0% of the total number and 0.3% of the total value of all payment instrument transactions. Card payments are settled according to the rules and settlement procedures of each card scheme. There are currently no regulations on interchange fees in the Russian debit and credit card market.

Debit cards are the most prevalent type of card in the Russian market, followed by credit cards and prepaid cards.²⁸

Debit cards

Debit cards accounted for 91.6% of total cards issued at the end of 2009. Their dominant share is primarily due to the widespread use of payroll card programmes.²⁹

²⁵ That is, funds are withdrawn from the account (eg of a debtor) by court order. This is a different procedure to the one involved in the seizure of funds by a state entity.

²⁶ Typically, collection orders are used in this way to collect penalty payments for failure to comply with the terms of a contract.

²⁷ Cards of the following international card payment schemes are issued in Russia: Visa, MasterCard, Diners Club, China UnionPay, American Express. Cards of the following international card payment schemes are accepted in Russia: MasterCard, Visa, American Express, Diners Club, Japan Credit Bureau, China UnionPay, Golden Cone, Great Wall International, Travelex.

²⁸ Cards with an e-money function.

²⁹ Employees are paid on their transaction accounts, which can be accessed with debit cards.

Credit cards

The number of credit cards issued has started to grow rapidly as a result of banks' consumer lending programmes. At the end of 2009, credit cards accounted for 6.8% of the total number of cards issued.

Prepaid cards

The share of prepaid cards in the Russian payment card market remains insignificant, at 1.6% of total cards issued. Prepaid cards are used primarily to make low-value payments for goods and services (mobile communications, utilities etc) via the internet and mobile phones.

ATMs and POS terminals

Payment card infrastructure for non-cash payments and cash withdrawals has been actively expanded in recent years. At the end of 2009, there were 354,391 POS terminals and 92,530 ATMs in Russia, including 79,505 ATMs with a credit transfer function (compared with 140,096, 27,779 and 16,202, respectively, at the end of 2005).

Cash can generally be withdrawn from any ATM with any Visa and MasterCard credit or debit card. Cards of other international and national card systems are only accepted at certain ATMs. Some ATMs support a range of functions besides cash withdrawals, including payments for utility services, airtime for mobile phones, internet services and cable television subscriptions.

POS infrastructure in Russia is operated by commercial banks and processing companies that provide acquiring services for organisations that accept card payments for goods and services. Payments via the national card systems are usually regional (city/town) payments.

Merchants can accept all debit/credit cards of the international card systems on a single POS terminal, but some national card systems require a proprietary POS terminal.

«Cash back» at the POS is not yet offered in Russia and is not covered by the BoR's regulations. Questionnaires have been sent to Russian banking associations and leading credit institutions to sound out market participants' opinions on the provision of such a service.

2.2.5. E-MONEY

The active use of e-money in the Russian retail payment services market started several years ago, supported by advances in information and telecommunications technologies.

Two main models of e-money transfer are currently used in Russia:

- via prepaid cards issued by credit institutions;
- via PC software and telecommunication networks (including internet) supported by non-banks under various forms of contractual relationship with customers.

The adoption of the federal law "On the national payment system" has provided a legal basis for e-money regulation. According to the law, only credit institutions (including a new type of non-bank, non-deposit-taking credit institution that will be permitted to transfer funds including e-money) are liable for e-money payments. The law also establishes the procedure for e-money transfers, taking into account the features of the electronic payment instruments used.

2.2.6. OTHER PAYMENT INSTRUMENTS

2.2.6.1. Payments by bank order

Since 2010, a credit institution may use a new kind of payment document - a bank order - for executing payments on a customer's bank account or deposit account. Bank orders can be used in cases where the credit institution (or its branch) is the payer or the payee and the counterparty to the transaction is a customer.

Bank orders can be used to execute high-volume or recurring payments such as an identical credit transfer to or direct debit from a large number of customer accounts, eg interest payments or bank fees.

3. FUNDS TRANSFER SYSTEMS

3.1. LARGE-VALUE PAYMENT SYSTEMS

The Bank of Russia Payment System (BRPS)

The BRPS is a systemically important payment system that plays a key role in the implementation of monetary and budgetary policy. It also plays a central part in settling payments by financial market participants, including most interbank payments.

In 2009, 942.9 million payments (555.6 million payments in 2005) with a value of 609.9 trillion rubles (194.0 trillion rubles in 2005) were made through BRPS. The total value of payments made through the BRPS was equivalent to 15.6 times Russia's GDP in 2009.

The average daily volume of payments processed through the BRPS in 2009 was 3.8 million (2.2 million in 2005) and the average amount per transaction was 646.8 thousand rubles in 2009 (349.2 thousand rubles in 2005).

In 2009 about 99.8% of the total volume and 99.9% of the total value of payments made through the BRPS were effected electronically (99.1 and 97.9% respectively in 2005).

The BRPS is used for the settlement of both large-value and small-value payments; the BoR places no limit on the value of individual payments.

The BRPS must, by law, process free of charge all payments arising from federal, regional and municipal government budgets, as well as extra-budgetary funds.

The BRPS comprises the following payment systems, which differ by regional coverage, payment value, rules and daily settlement schedules, categories of participants and payment instruments, transaction speed, and technology:

- the systems for intraregional electronic payments (VER) and for interregional electronic payments (MER) (see Section 3.1.1);
- the Banking Electronic Speedy Payment system (BESP) (see Section 3.1.2); and
- the payment system using letters of advice (see Section 3.1.3).

The BRPS regional subsystem comprises the payment systems in each region (or group of regions), where payments are effected on a daily settlement schedule. Taking into account the existence of nine time zones in Russia, the schedules of regional subsystems are set in local time. Operating hours are usually from 9:00 to 18:00 local time. The BESP system (see Section 3.1.2) operates from 9:00 to 21:00 Moscow time.

The BRPS participants comprise the BoR's branches, credit institutions (or their branches), the Federal Treasury (or its regional offices) and other BoR customers other than credit institutions (ie state bodies and local self-governing bodies, state extra-budgetary funds etc).

To make payments through the BRPS, each customer must have a correspondent account (sub-account) with a regional BoR branch.

To identify BRPS participants, the BoR maintains the Bank Identification Code Directory (Russia's BIC directory), which details the BoR's branches and customers (name, location, payment system used etc). The directory does not include BoR's customers without banking licenses, details of which are recorded in directories kept on a decentralised basis at the regional level.

A separate directory within the BESP system gives details of system participants, including their form of participation and payment limits, if applicable.

Electronic access to the payment system is governed by an electronic document exchange agreement between the BoR and its customers that details the terms and conditions of participation, functional and technical requirements, information security obligations, and business continuity measures.

BRPS is supported on the BoR's own information and telecommunication infrastructure, mainly the collective data processing system (KOI), which comprises easy-access collective data processing centres

(KTsOI), the electronic settlement transport system (TSER), which provides the communication channels and a network that supports BoR message transfer formats, and the BoR's customer interaction interface (SVK), comprising the hardware and software that support interaction with the BRPS. In some BRPS regional subsystems, information is processed locally (ie outside the KOI).

Security is assured by methodological, technical, organisational and software measures and protection facilities at all stages of data collection, processing, and storage. These are based on the software and hardware suites of each payment system's information security sub-system.

The BoR has established an information security standard for Russian banking system institutions that is mandatory for the BoR and recommended for all BoR customers participating in the BRPS.

3.1.1. VER AND MER SYSTEMS

Payments are processed in the VER and MER systems in compliance with applicable legislation, BoR's own regulations, and the terms of the agreements between the BoR and its customers.

VER system

The VER systems support electronic payments in the BRPS regional subsystems.

The technology and procedures for making intraregional electronic payments are established by the BoR's regional branches³⁰ and specified in the agreements between the BoR and its customers. Payments in the Moscow Region, which account for a large share of the total value of payments effected through the BRPS, are regulated by special BoR documentation. Payments are settled on a gross basis, using an offsetting mechanism, in runs that take place several times a day, and in real time between the runs.

In other VER systems, payments are executed by batch processing on a gross basis in close to real-time mode or in runs that take place several times a day. Schedules for intraregional electronic payments are set by the BoR's regional branches in local time, taking into account the BESP system schedule. The VER systems settle payments of the following payment documents: payment orders, payment claims and collection orders.

A total of 748.7 million payments with a value of 432.7 trillion rubles were effected through the VER systems in 2009 (464.3 million payments with a value of 153.8 trillion rubles in 2005). They accounted for 79.4% of the total volume and 70.9% of the total value of payments effected through the BRPS (83.6% and 79.3% respectively in 2005).

MER system

The MER system allows electronic payments to be transferred between the VER systems of different BRPS regional subsystems bilaterally and on a decentralised basis. The MER system settles payments using only one kind of payment document, a payment order. The schedule, rules and procedures of the MER system are established by BoR regulations.

In the MER system, payments are carried out on a gross basis with intraday finality, except for settlements between regions located in remote time zones, which have finality no later than the next day (T+1).

A total of 192.5 million payments with a total value of 69.6 trillion rubles were effected through the MER system in 2009 (86.3 million payments with a value of 36.1 trillion rubles in 2005). They accounted for 20.4% of the total number and 11.4% of the total value of payments conducted through the BRPS in 2009 (15.5 and 18.6% accordingly in 2005).

3.1.1.1. Participation

To participate in the VER and MER systems, BoR branches are required to meet the necessary technical and security standards. Participating credit institutions (or their branches) and BoR customers are required to have a bank account with such BoR branches.

³⁰ Except intraregional electronic payments in Moscow and the Moscow Region.

As of January 2010, 3,948 participants were registered with the VER systems, this total comprising 630 BoR branches, 1,068 credit institutions and 2,250 branches of credit institutions. The MER system had 3,940 participants, of which 628 were BoR branches, 1,066 were credit institutions and 2,246 were branches of credit institutions.

3.1.1.2. Types of transactions

Payments of the following type are conducted intraregionally and interregionally: payments of credit institutions (or branches) and their customers; BoR's customers including the Federal Treasury, non-bank organisations (branches); financial market infrastructures and the BoR's own payments.

A range of liquidity sources can be used for settlement, namely (i) available funds in correspondent accounts (sub-accounts) of credit institutions (or their branches); (ii) funds received during the business day; and (iii) the BoR's standing intraday and overnight credit facilities.

3.1.1.3. System operational and settlement procedures

VER system

In the VER systems, settlements are processed according to a set schedule in close to real time during the day or runs that take place several times a day, depending on the particular regional subsystem. To initiate a payment a payer sends an electronic payment message (EPM) to the KTsOI or, if there is no electronic access, sends a paper-based payment document to the relevant BoR branch. The EPM is checked to ensure that the payment document can be fulfilled. EPMS that fail this check are withdrawn from processing and returned to the sender with a message explaining why the payment has been rejected.

When settlement is made, a check is made that sufficient funds are on account to settle the payment document (including funds available from secured intraday and overnight credits). In the Moscow Region, this check also takes into account any offsetting payments. When all verifications have been received and settlement has taken place, the payer (or the BoR branch if the customer payer has no electronic access) is notified electronically that its account has been debited while the payee (or BoR branch) is notified that its account has been credited.

An approved payment document that has not been settled because of insufficient funds is placed in the intraday queue and the payer is notified of its status. At the end of the business day the deferred payment documents are cancelled and the payer is notified.

Customers without electronic access to the BoR branch receive a printed copy of the settled payment document and a customer account statement.

MER system

The MER system that allows electronic payments to be transferred between the VER systems of different regions processes payments in three steps. First, the payment is executed in the VER system that services the payer by debiting the payer's account; second, the payment is sent to the VER system that services the payee and, third, the payee's account is credited.

In each regional subsystem, a specified BoR branch (the MER principal participant) checks and registers interregional electronic payments and returns incorrect payments. Message exchange is supported by servers at the MER Transport Centre in Moscow.

3.1.1.4. Risk management

Credit risk

All payments in the VER and MER systems are settled in BoR money, mitigating credit risk on settlement assets for system participants.

To reduce credit risk for the BoR and credit institutions, BoR regulations stipulate that settlement through the VER and MER systems is on a gross basis. BoR regulations, which apply to all credit institutions and financial market infrastructures, define irrevocability and payment finality as follows: a payment carried out through the VER and MER systems is considered irrevocable as soon as the customer payer's account is

debited in the BoR branch and it is considered final after the customer payee's account is credited in the corresponding BoR branch.

As there is no «zero-hour» rule in Russian legislation, the bankruptcy of a settlement participant does not affect a payment's irrevocability and finality.

Other measures that address credit risk include the following:

- daily monitoring of credit institutions to ensure that reserve requirements are fulfilled, debts to the BoR are discharged, no correspondent accounts with the BoR are blocked for legal reasons;
- prudential requirements for the financial stability of credit institutions;
- refinancing limits and limits on collateral intraday and overnight credits.

Liquidity risk

BoR regulations stipulate that customer payments can be effected only within a customer's liquidity limit and that the customer should be notified of its balance as soon as its account is credited.

BoR regulations also govern the collateral mechanism whereby the BoR provides intraday or overnight loans. The BoR can also provide liquidity by means of intraday repo transactions.

Credit institutions may raise additional liquidity (secured intraday and overnight credits) against collateral of BoR eligible securities, as well as eligible non-market assets, such as bills of exchange, claims under credit contracts etc.

Operational risk

The BRPS and the VER and MER systems software infrastructures are based mainly on the collective BoR data processing system. Operational risk management is implemented through measures that include:

- duplication of data processing centres, data processing systems and databases;
- backup of technically important facilities and communication channels;
- fault-tolerant equipment and servers;
- centralised management of software and communication systems;
- use of diagnosis and audit facilities;
- regular training of staff involved in operations; and
- application of business continuity principles at all levels.

If operations are disrupted, all parties involved are informed immediately and appropriate measures are taken. If necessary, a backup data processing centre is put into operation.

3.1.1.5. Pricing policy

While the BoR aims to recover its costs for the BRPS settlement service, the fees charged depend on a variety of factors: the type of payment (ie which payment system is used to settle a payment), the payment method (ie electronic or paper-based), and the time that payment documents are transferred.

The fee structure incentivises settlement participants to access the BRPS electronically and to submit payment instructions early in the day. Hence, in the VER and MER systems the lowest fees apply to customers using electronic access (from seven to 16 rubles per payment³¹ while higher fees (from 17 to 22 rubles per payment) apply to customers using paper-based payment instruments.

³¹ Depending on the time the payment document arrives at the BRPS.



Intraregional electronic payments			
Payment method	Transmission channel	Transmission time	Fees¹
Electronic payments (payments using full-format electronic payment document)	Via communications channels	First time period ²	7.00
		Second time period	10.00
		Third time period	13.00
		Overtime	20.00
	On magnetic carriers ³		16.00
	Paper-based		20.00
Other payments using electronic technology (payments using abridged-format electronic documents)	Via communications channels	First time period	8.00
		Second time period	11.00
		Third time period	14.00
		Overtime	21.00
	On magnetic carriers		17.00
	Paper-based		21.00

Interregional electronic payments			
Payment method	Transmission method	Transmission time	Fees
Electronic payments (payments using full-format electronic payment document)	Via communications channels	First time period	8.00
		Second time period	12.00
		Third time period	16.00
		Overtime	24.00
	On magnetic carriers		17.00
	Paper-based		21.00

Paper copy of an electronic document service	
Fee for printing out a paper copy of an electronic payment message	6.00
Fee for printing out a paper copy of an electronic payment document	6.00

¹ In rubles; fees per payment.

² First time period: from the beginning of business day to 13:00 local time; second time period: from 13:00 to 16:00 local time; third time period: from 16:00 to 18:00 local time.

³ CDs, flash drives etc.

Fees for VER and MER services increase towards the end of the business day with the aim of smoothing out settlement traffic over the course of the day, accelerating funds turnover and improving liquidity management for credit institutions. Higher fees (from 20 to 24 rubles per payment) are charged for the electronic payment documents received from customers closer to the end of the business day.

3.1.1.6. Major current and future projects

The VER and MER systems will be used as a basis for a planned non-urgent payment service.

3.1.2. BESP SYSTEM

The BESP system is a national real-time gross settlement system operated centrally on the federal level. The BESP system is interlinked with the BRPS's regional subsystems through electronic messaging. The BESP system started operations at the end of 2007.

3.1.2.1. Institutional structure

The BESP system is governed by BoR regulations and instructions that set operational rules, payment procedures, system participation and the maintenance of the participants' directory. The BoR has also defined guidelines for operation and oversight.

The BoR has established a special monitoring and control centre to manage the BESP. Its day-to-day responsibilities include control of the BESP operations schedule, participation management and control of the intraday payments queue, which also entails, in case of gridlock, cancellation (within one business day) of payment limits set by the participants and the offsetting of queued payments by multilateral optimisation.



3.1.2.2. Participation

BESP participants include BoR branches that provide settlement services to the BoR's customers, other BoR divisions that make payments, credit institutions and their branches, and the Federal Treasury and its regional offices.

BESP participants are categorised as special, direct and associated participants.

Special participants (SP) are BoR branches with the authority to effect payments through the BESP system. BoR customers may be direct or associated participants of the BESP system.

Direct participants (DP) have direct access, allowing them to conduct payments both for themselves and on behalf of customers in real time in accordance with the single country-wide settlement schedule. Such participants have access to the full range of BESP services. To qualify as DPs, credit institutions must meet stringent security and technical requirements.

Associated participants (AP) have indirect access to the BESP system through the BRPS regional subsystems and the range of services they can use is restricted. To qualify as an AP, a credit institution must be in account with an SP and have an electronic messaging link to the BoR.

As of January 2010, the BESP system had 1,155 registered participants, of which 205 were SPs, 457 were DPs and 493 were APs. As of the end of 2009, BESP participants included 870 credit institutions (or their branches).

BESP services to participants

The BESP system provides settlement for the payments to other BESP system participants that are initiated by direct and associated participants both on their own behalf and on behalf of customers. Settlement of payments from DPs is carried out according to the BESP system schedule (ie from 9:00 to 21:00 Moscow time), while payments of the APs are carried out according to the schedules of the regional subsystems.

APs are kept informed about their payments settled through the BESP system and about their bank account balances.

DPs have access to a range of additional services, including management of payments (setting priorities and limits on payments, adding/removing payments to/from the payment queues). They also have access to information on liquidity available at the DP's branches for BESP operations; balances on correspondent sub-accounts and real-time data on settlements of DP payments effected through the BESP system, excluded or cancelled payments etc.

Participation in the BESP system does not preclude BoR customers from effecting payments through the VER and MER systems.

3.1.2.3. Types of transactions

Payments in the BESP system are effected between BESP participants only. The BESP system is designed to settle participants' payments in real time and on a gross basis, including financial market and monetary policy transactions, budget and interbank payments.

More than 63,000 payments with a total value of 106.6 trillion rubles were effected through the BESP system in 2009. There are no restrictions on the minimum value of a payment to be processed through the BESP system. However, payments of more than 1 million rubles accounted for 86.4% of the total volume and almost 100% of the total value of payments in the BESP system. The average payment amounted to 1.7 billion rubles.

Payments effected through the BESP system accounted for 17.5% of the total value of payments through the BRPS in 2009.

Participants decide on grounds of speed and cost whether to route a payment through the BESP.



3.1.2.4. System operation and settlement procedures

The BESP system is supported within the BoR's data processing infrastructure, electronic settlement transport system (TSER) and customer interface (SVK).

Payments in the BESP system are effected using payment orders in the form of electronic payment messages, which are also used to exchange information (inquiries, confirmations etc).

DPs and APs can make payments using the liquidity on their bank accounts at BoR branches. Thus, participants do not need to open additional correspondent (bank) accounts. However, since DPs may effect payments in the BESP system as well as in the BRPS' regional systems, they are able to redistribute liquidity across accounts during the business day.

A payment from one DP to another DP is settled instantaneously in the BESP system. The DP payer sends an EPM to the KTsoI of the BESP system, which checks whether the EPM is authentic, if all details are correct and if the payment order can be fulfilled. Once these checks are completed, the DP payer's account is debited immediately and the DP payee's account is simultaneously credited. If the checks for authenticity or correctness fail, the EPM is dropped from the processing. If, on the other hand, there are insufficient funds on the DP payer's account, the DP's payment is queued until sufficient funds are received to automatically carry out the settlement. The DP payer is then notified that the settlement has been completed.

An AP may only access the BESP system indirectly, through the BRPS regional system.

A payment by one AP to another AP is settled in three steps:

- (i) an EPM is sent and checked (including a check to verify whether sufficient funds are on the AP payer's account) in the BRPS regional subsystem. It is then sent to the BESP system processing and settlement centre;
- (ii) the settlement operation is carried out in the processing and settlement centre and a confirmation is sent to the BRPS regional subsystem to debit the AP payer's account. At the same time, an EPM is sent to the BRPS regional subsystem to credit the AP payee's account; and
- (iii) the AP payer's account is debited and the AP payee's account is credited in the correspondent BRPS regional subsystems.

A DP's payment to an AP, as well as an AP's payment to a DP, is settled in two stages and represents a combination of the BESP system settlement procedures described above (DP to DP and AP to AP).

3.1.2.5. Risk management

Credit risk

Real-time settlement is the principal means for credit risk mitigation in the BESP system. To manage other credit risk aspects, the BESP system uses procedures similar to the ones described above for the VER and MER systems.

To mitigate credit risk for the BoR and credit institutions that are BESP participants, the BoR's regulations define irrevocability and finality for all payments effected through the BESP system as follows: a payment is considered irrevocable as soon as the payer's account is debited. A payment is final as soon as the payee's account is credited. Subsequently, the corresponding electronic information messages are simultaneously sent to the payer and payee. Settlement is effected individually for each payment in real time during the business day.

To further reduce credit risks, BESP participants may also set bilateral and multilateral limits on payments to other system participants.

Liquidity risk

If funds are insufficient, the BoR can provide intraday liquidity to BESP participants. Credit institutions can draw on collateralised intraday and overnight credits within their overdraft limit. Moreover, DPs can use BoR-provided software applications to manage queued payments, receive status information on incoming or outgoing payments and offset payments within the queue. APs can manage payment queues and receive information on the status of a payment only within their regional subsystems.



The BESP system can identify and resolve gridlock situations and manage DP payment queues, thereby contributing to real-time risk management.

A DP (credit institution' head office) can receive information about the liquidity of its DP branches so that it can manage its liquidity efficiently during the business day.

Operational risk

The approach to managing operational risk within the BESP system is similar to that applied to the VER and MER systems. System functions, including the IT system, are continuously monitored and payment activity is analysed daily with a view to ensuring smooth operation.

Data security is assured by a combination of technical and organisational measures. If operations are disrupted, all parties involved are informed immediately and appropriate measures are taken. If necessary, a backup data processing centre is put into operation.

BoR regulations and instructions outline BoR responsibilities in the event of a system disruption, together with specified responses and contingency plans.

Real-time and historical data are stored in two separate centres, ensuring that data files can be restored in the event of any malfunction.

3.1.2.6. Pricing policy

BESP system fees are set according to the type of participation (DP or AP) and thus on the level of service. They also depend on the payment's priority (express or regular). Payments through the BESP system attract higher fees than those of other payment systems. APs are charged 20 rubles per regular payment. DPs are charged 25 rubles for a regular payment and 30 rubles for an express payment.³² Certain information services also attract a fee (of 9-13 rubles per executed electronic inquiry and six rubles per paper copy of an EPM).

A scaled discount system based on payment volumes has been introduced to encourage settlement through the BESP and to conform with international practice.

Payments carried out through the BESP system	
Type of service	Fees
Express payments by direct participants	30.00
Regular payments by direct participants	25.00
Regular payments by associate participants	20.00
Information services in the BESP system	
Fee per completed liquidity or account balance inquiry	13.00
Fee per completed inquiry for other services	9.00
Paper copy of an electronic document service	
Fee per paper print-out of an electronic payment message	6.00
Fee per paper print-out of an electronic payment document	6.00
Discount rates	
Number of payments	Discount rate, %
301-500	4
501-1,000	5
More than 1,000	6

3.1.2.7. Major current and future projects

The BESP system will be further developed to improve its capabilities as a settlement system for large-value and urgent payments, and for financial market transactions on a delivery versus payment basis. The system will also be used as an instrument for monetary policy operations. Therefore, as of August 2010, all eligible credit institutions (branches) that were not already BESP participants were given AP status.

BESP participants will in future also be able to access the BESP system via SWIFT.

³² Only DPs can initiate express payments.

3.1.3. PAYMENT SYSTEM USING LETTERS OF ADVICE

Payments using postal and telegraphic letters of advice are initiated on paper and settled in the BRPS. Paper-based payments are used where BoR are not equipped to make electronic payments or the paper-based payment instrument is not machine-readable at the BoR branch.

Payments by letters of advice require just over three days to complete on average, given the labour-intensive process for intraregional and interregional settlement. Settlement time for postal letters of advice depends mainly on the payment documents delivery service involved.

The share of paper-based payments in the total volume and value of BRPS payments is small. Some 1.6 million paper-based payments with a total value of 887.9 billion rubles were made in 2009 (5.1 million payments with total value of 4.1 trillion rubles in 2005). They accounted for 0.2% of the total volume and 0.1% of the total value of payments effected through the BRPS.

3.1.3.1. Participation

BRPS participants using letters of advice are the BoR branches and divisions listed in the national BIC Directory.

Users of letters of advice within the payment system include credit institutions (or their branches) and other non-bank BoR customers.

3.1.3.2. Types of transactions

Payments using letters of advice can be effected across BoR customers' accounts for any type of payment instrument.

3.1.3.3. System operation and settlement procedures

The payment system using letters of advice is decentralised. Paper-based payments are effected during the business day of BoR branches at the respective local times.

Information support for the payment system using letters of advice is provided by the BoR's collective data processing system and local computer systems.

When it receives paper-based payment documents, a BoR branch checks their format and security and also confirms that the payer has sufficient funds on account. After these checks are completed, the payer's account is debited and the payment documents are sent to the payee's BoR branch with instructions to credit the payee's account.

Most payment documents relating to postal letters of advice are transported between BoR branches by state services such as the postal service and BoR branch staff.

Payment documents relating to telegraphic letters of advice are transmitted by telegraph using BoR teletype facilities or on paper to the Russian Ministry of Communications and Mass Media divisions for subsequent transmission to BoR branches by telegraph.

3.1.3.4. Risk management

As payments using letters of advice are effected on a gross basis across the same bank (correspondent) customer accounts as electronic settlements, the risk management procedures are similar. Control processes include visual verification at the BoR branch, to mitigate the risks involved in the physical transfer of documents between branches.

3.1.3.5. Pricing policy

Fees for payments using letters of advice depend on the location of the BoR customers involved in the transfer. The fee for an intraregional transfer is 13.4 rubles per payment by telegraph and 14.3 rubles by post; the price of an interregional transfer is 14.3 rubles by telegraph and 16.8 rubles by post.

3.1.3.6. Major current and future projects

Paper-based payments will increasingly be relegated to backup status given the growing prevalence of electronic payment technology.

4. SYSTEMS FOR POST-TRADE PROCESSING, CLEARING AND SECURITIES SETTLEMENT

4.1. GENERAL OVERVIEW

The two leading providers of trade, clearing and settlement services on the Russian securities market are the Moscow Interbank Currency Exchange Group (MICEX Group) and the Russian Trading System Group (RTS Group), which are both vertically integrated organisations. Each group operates its own securities settlement system (SSS) and clearing system.

The MICEX Group operates the stock, government securities and derivatives markets.³³ Both stocks and bonds are traded in the stock market while only bonds are traded in the government securities market (GSM). In the derivatives market, options and futures are traded, based on various underlying assets including stocks, stock indices, interest rates, currencies and commodities.

The RTS Group operates the stock and derivatives markets. Both stocks and bonds are traded in the stock market. In the derivatives market are traded options and futures based on underlying assets that include stocks and stock indices.

The majority of Russian securities and derivatives is traded on the MICEX and RTS Group markets. The basic difference between the MICEX and RTS markets is that a unit of the GSM is located within MICEX, which is used to conduct monetary policy.

Market participants choose an exchange for securities transactions on the basis of participation criteria, system functionality, risk management and fee scale.

MICEX and the RTS Clearing Chamber (RTS CC) act as CCPs³⁴ for transactions on the markets of MICEX Group and RTS Group. There is currently no CCP for OTC securities transactions in Russia. The National Settlement Depository (NSD)³⁵ and the Depository Clearing Company (DCC) act as central securities depositories (CDSs) and provide book-entry transfers and a centralised depository. They also conduct settlement for securities traded on the floors.

The cash legs of securities transactions are settled through the NSD, which is part of the MICEX Group, and the RTS Settlement Chamber (RTS SC),³⁶ which is part of the RTS Group.

Chart

Summary of securities trading, clearing and settlement systems in the MICEX Group

Market	Securities	Clearing	Settlement	
			Securities	Funds
Stock market / Government Securities Market (GSM) / Derivatives market	Stocks Bonds Repos Government securities ¹ Futures	MICEX	NSD	
OTC market	Repos			

¹ Federal bonds: GKO, OFZ,³⁷ BoR bonds,³⁸ sovereign Eurobonds, subfederal, municipal bonds.

³³ The MICEX Group also operates the currency market. Trading, clearing and settlement services for currency transactions are provided by the MICEX Group's infrastructure.

³⁴ In some cases MICEX also provides non-CCP clearing (see Section 4.3.1.3).

³⁵ The NSD is licensed by the BoR as it was founded in November 2010 as a result of a merger between NDC and MICEX SC. NSD provides securities settlement and funds settlement services.

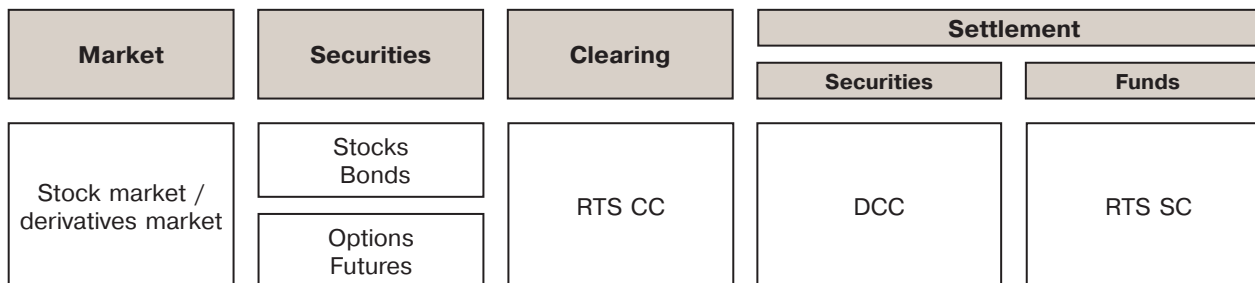
³⁶ RTS SC is licensed by the BoR as it provides funds settlement services for securities transactions.

³⁷ GKO: government short-term zero-coupon bonds; OFZ: federal loan bonds.

³⁸ BoR bonds are bearer debt securities issued by the BoR exclusively for monetary policy purposes.



Chart
Summary of securities trading, clearing and settlement systems in the RTS Group



4.2. POST-TRADE PROCESSING SYSTEM

At present, no separate organisation performs the functions of a trade confirmation system or a trade repository. Post-trade services (after trade but before clearing) are provided within the MICEX and RTS Groups.

4.3. CENTRAL COUNTERPARTIES AND CLEARING SYSTEMS

4.3.1. MOSCOW INTERBANK CURRENCY EXCHANGE (MICEX)

4.3.1.1. INSTITUTIONAL FRAMEWORK

MICEX acts as a CCP³⁹ for trades conducted in the markets it operates. MICEX performs clearing in accordance with (i) the requirements of the federal law “On the securities market”, (ii) FFMS regulations and, in particular, the regulation “On clearing activity in the securities market of the Russian Federation” (the Securities Clearing Regulation), (iii) the MICEX clearing rules and (iv) MICEX agreements with clearing participants.

The major shareholders of MICEX are the BoR and Russian banks.

MICEX is supervised by the FFMS.

4.3.1.2. Participation

In accordance with the MICEX clearing rules, only credit and other financial institutions that have clearing contracts with MICEX can be MICEX clearing participants. As of end-June 2010, there were 696 participants for stock market transactions, 286 for GSM transactions, 205 for derivatives market transactions and 139 (credit institutions) for OTC repo transactions with the BoR.⁴⁰

Clearing participants for derivatives market transactions must have minimum equity capital of EUR 0.1-10 million (for credit institutions) or EUR 0.1-1 million (for other financial institutions).⁴¹

Clearing participants for derivatives market transactions may be either direct clearing participants or general clearing participants. Direct clearing participants clear only for themselves while general clearing participants may also clear on behalf of other trade participants.

4.3.1.3. Types of transactions cleared

As a clearing organisation MICEX provides:

- CCP clearing services for (i) equities from the MICEX Index⁴² list and for high-quality bonds with settlement from T+1 to T+3,⁴³ (ii) repo transactions with repo near-leg settlements from T+0 to T+2 and repo far-leg settlements the day following settlement of the near leg; and (iii) futures traded on the derivatives market, including financial and commodities futures;

³⁹ In some cases MICEX also provides non-CCP clearing (see Section 4.3.1.3).

⁴⁰ One financial institution can make transactions in more than one market.

⁴¹ The equity capital requirements for credit institutions and financial institutions vary according to the type of financial instrument cleared and the category of participants.

⁴² The MICEX Index is a major stock market index, comparable to the Dow Jones, Nikkei, Dax etc.

⁴³ Participants can choose the settlement date.



- non-CCP clearing services for (i) transactions on MICEX GSM, (ii) transactions on MICEX SE stock market with settlement from T+0 to T+30, (iii) repo transactions, which can be for up to 180 days⁴⁴ and (iv) for OTC repo transactions with the BoR.

4.3.1.4. Operation of the system

Transactions with the CCP are performed on the open-offer principle (without novation). MICEX assumes the obligations of its participants, determines the volume of securities and value of funds to be submitted by each participant and notifies clearing participants and NSD as necessary.

NSD provides settlement of securities and the cash legs of securities transactions effected in the stock market and GSM of the MICEX Group as well as the transfer of margin on transactions in the derivatives market.

Securities transactions are settled on the DVP3 model.

4.3.1.5. Risk management

The MICEX risk management system consists of margin requirements, guarantee funds and participation requirements (see Section 4.3.1.2).

(i) Margin requirements

MICEX requires an initial margin from the clearing participants in the MICEX Stock Exchange (MICEX SE) stock market. This can be provided both in cash and in securities and, on the MICEX GSM, funds and securities must be 100% pre-deposited. In the MICEX derivatives market, margin requirements depend on the total value of open positions. There is a real-time check of collateral sufficiency in the MICEX derivatives market. Collateral requirements are recalculated daily, and the variation margin is called based on a mark to market calculation.

(ii) Guarantee funds

Currently all guarantee funds are drawn from MICEX's own capital.

For the MICEX SE stock market, a basic guarantee fund (of 100 million rubles) and an additional guarantee fund⁴⁵ are designed to cover losses from a CCP participant's default. The MICEX derivatives market has a reserve fund (of 2 billion rubles) and an accumulation fund (default fund).

4.3.1.6. Links to other systems

The MICEX clearing system is linked to the NSD.

There are currently no links with foreign CCPs and CSDs.

4.3.1.7. Pricing

No clearing fees are charged on a per-transaction basis on the MICEX GSM and derivatives market. Instead, market participants pay an overall MICEX commission fee (exchange fee).

Transactions on the MICEX and MICEX SE stock markets attract a clearing fee for each transaction which varies according to its type and value.

4.3.1.8. Major current and future projects

MICEX has the following plans for its future development:

- extension of CCP stock market clearing with T+n (n>3) settlements;
- improved risk management by instituting a joint fund based on contributions from clearing participants;
- providing CCP services for transactions on other exchanges and the OTC market.

⁴⁴ Participants can choose CCP or non-CCP clearing for short-term repo transactions (from T+0 to T+2).

⁴⁵ An additional guarantee fund is used to cover potential defaults of CCP members, while a basic guarantee fund is used to cover losses during non-CCP clearing.

4.3.2. THE RTS CLEARING CENTRE

4.3.2.1. Institutional framework

RTS CC acts as a CCP for the trades conducted in the markets it operates. RTS CC is a subsidiary of the RTS Stock Exchange (RTS SE).

RTS CC's legal, regulatory and supervisory framework is similar to that of MICEX.

4.3.2.2. Participation

Only credit institutions and other financial institutions that have clearing contracts with the RTS CC can be RTS CC clearing participants. At present, there are some 357 participants, including 60 non-residents.⁴⁶

No equity capital requirement is specified for credit institutions and financial institutions that participate in the RTS CC.

4.3.2.3. Types of transactions cleared

RTS CC provides CCP clearing services for (i) equities and corporate bonds of Russian issuers traded on the stock market with settlement from T+0 to T+30,⁴⁷ and (ii) futures traded on the derivatives market, including financial and commodities futures and options.

4.3.2.4. Operation of the system

Transactions with the CCP are conducted on the open-offer principle. The RTS CC assumes the obligations of its participants, determines the volume of securities and value of funds to be submitted by each participant and notifies RTS SC, DCC and clearing participants as necessary.

The DCC or the Settlement Depository Company (SDC)⁴⁸ provides settlement for the securities legs of securities transactions effected on the RTS stock market and the St Petersburg Stock Exchange (SPBEX). RTS SC settles the cash legs of securities transactions in the stock market of the RTS Group and transfers variation margins on transactions in the derivatives market.

Securities transactions are settled on the DVP3 model.

4.3.2.5. Risk management

The RTS CC risk management system consists of margin requirements and guarantee funds.

(i) Margin requirements

Clearing participants are obliged to deposit collateral (initial or deposit margin) against any stock or derivative transactions that exceed the limit value for uncollateralised transactions. Such collateral can consist of cash and/or securities. The RTS CC continuously monitors collateral adequacy.

To mitigate losses in case of default in the derivatives market, the RTS CC re-calculates open positions twice a day on a mark to market basis and transfers the variation margin.

(ii) Guarantee funds⁴⁹

To mitigate clearing risks, the RTS CC maintains insurance, reserve and guarantee funds.

The insurance fund is based on contributions from clearing participants, while reserve and guarantee funds consist of the RTS CC's own assets.

These funds are designed to cover the liabilities of a clearing participant in the event of its default and to complete the settlement. The total value of these funds is more than USD 60 million.⁵⁰

⁴⁶ As of end-2009.

⁴⁷ Participants can choose the settlement date.

⁴⁸ SDC is a securities depository licenced by the FFMS.

⁴⁹ Default funds.

⁵⁰ As of end-2009.



4.3.2.6. Links to other systems

The RTS CC is linked with the RTS SC for the settlement of the cash legs of securities transactions conducted on the trading floor of the RTS Group and with the DCC and SDC for the settlement of the securities legs of securities transactions.

There are currently no links with foreign CCPs and CSDs.

4.3.2.7. Pricing

The RTS CC's clearing fee for stock market transactions is a percentage of the transaction's value.

The clearing fee for derivatives market transactions is charged on the fulfilment of the delivery obligation. The RTS CC levies a fixed commission fee for the execution of each future or option transaction.

The RTS CC does not charge a participation fee.

4.3.2.8. Major current and future projects

A project is under way to extend the RTS CC's CCP services to derivatives transactions traded on other exchanges.

4.4. SECURITIES SETTLEMENT SYSTEMS

The NSD and DCC are the CSDs⁵¹ that provide securities settlement services for the securities settlement systems of, respectively, the MICEX and the RTS Groups.

4.4.1. THE NATIONAL SETTLEMENT DEPOSITORY

4.4.1.1. Institutional framework

The NSD provides securities settlement services according to (i) the requirements of the federal law "On the securities market", (ii) FFMS regulations and, in particular, the regulation "On depository activity in the Russian Federation", (iii) the rules of the NSD and (iv) the depository agreement with NSD participants. MICEX is the only NSD shareholder.

The NSD is supervised by the FFMS and the BoR.

4.4.1.2. Participation

Participants for securities settlement are the same as for all securities clearing, except for derivatives transactions (See section 4.3.1.2).

4.4.1.3. Types of operations

NSD provides funds and securities settlement services for all securities transactions (except for derivatives) traded on the floors of the MICEX Group.

4.4.1.4. Operation of the system

Securities transactions effected on the floors of the MICEX Group are settled by NSD on the basis of orders received from MICEX no later than 18:45 on the settlement date. Participants are required to deliver securities to NSD's accounts between 10:00 and 17:00 on the settlement date.

Settlement is effected according to the settlement day schedule; settlement times vary according to the type of security and clearing (CCP or non-CCP).

NSD also provides settlement for the cash legs of securities transactions effected on the floors of the MICEX Group.

⁵¹ The NSD also provides funds settlement.



Securities transactions are settled on the DVP3 model.

NSD provides its participants with daily statements on settled transactions.

4.4.1.5. Risk management

The NSD risk management system comprises the following interrelated measures and arrangements.

A DVP mechanism substantially eliminates principal risk on the settlement of securities transactions.

Also, as final settlement of some securities occurs no later than T+3 (T+1 for some stock market transactions) the volume of trades outstanding is limited, reducing aggregate market exposure.

Operational risks are addressed by internal control processes as well as IT security measures and a backup data centre. Business continuity is ensured by a recovery plan, including procedures for data and systems recovery.

Risks related to NSD's depository activity are insured with leading Russian insurance companies.

4.4.1.6. Links to other systems

NSD is linked to the securities settlement system of the RTS Group for securities settlements. In addition, NSD is linked to Russian custodian banks (Gazprom Bank, Sberbank Russia, ING Bank (Eurasia), Citibank) and with the CSDs of Kazakhstan, Belarus and Azerbaijan. Through these links, NSD provides depository and settlement services for foreign securities.

NSD is also linked to the BESP system, the BoR's RTGS system (see Section 3.1) for final settlement of the cash leg of securities transactions traded on-floor. NSD's account with the BESP system is used for the collection of cash prefunding from market participants and for final settlement using the BESP system of the cash leg of securities transactions for market participants that have authorised NSD to do so.

4.4.1.7. Pricing

Fees for settlement services provided by NSD are set at 100 rubles per transaction. Fees are charged on a monthly basis. There is no annual commission fee.

4.4.2. THE DEPOSITORY CLEARING COMPANY

4.4.2.1. Institutional framework

DCC provides securities settlement services under the same regulatory framework as NSD (see Section 4.4.1.1). RTS SE is DCC's major shareholder.

DCC is supervised by the FFMS.

4.4.2.2. Participation

Participants for securities settlement are the same as for all securities clearing (see Section 4.3.2.2).

4.4.2.3. Types of transactions

All securities transactions traded on the floors of the RTS Group are settled through DCC.⁵²

4.4.2.4. Operation of the system

DCC settles securities transactions effected on the floors of the RTS Group on the basis of orders received from the RTS CC from 17:00 to 19:00 on the settlement date. Participants are required to deliver securities to DCC's accounts from 9:45 to 18:00 on the settlement date.

⁵² DCC also provides securities settlement services for equities transactions on the SPBEX stock market.

Settlement takes place according to the settlement day schedule with settlement times varying according to the type of securities.

Securities transactions are settled on the DVP3 model.

RTS SC settles the cash legs of securities transactions effected on the floors of the RTS Group and, like the NSD, is linked to the BESP system (see Section 4.4.1.6).

DCC provides its participants with daily statements on settled transactions.

4.4.2.5. Risk management

DCC employs several risk management tools. Its DVP mechanism substantially eliminates principal risk on the settlement of securities transactions.

Operational risks are addressed by compliance and data security measures, while business continuity is assured by a recovery plan and a remote backup computer centre.

Risks arising from DCC's depository activity are insured.

4.4.2.6. Links to other systems

DCC is linked to the securities settlement system of the MICEX Group for securities settlement. In addition, DCC is linked to Russian-based custodian banks (ING Bank (Eurasia), Citibank, VTB Bank, Deutsche Bank) and with the CSDs of the Ukraine, Kazakhstan and Belarus. Through these links, DCC provides depository and settlement services for foreign securities.

To provide securities settlement in the international financial markets, DCC has an account with Euroclear Bank.

4.4.2.7. Pricing

The settlement fee is set at 75 rubles per securities issue (regardless of the number of transactions involving a given securities issue that may be effected during the business day).

Information on DCC fees is publicly available; the fee scale is the same for all participants.

4.4.2.8. Major current and future projects

DCC plans to provide a DVP settlement service (i) in euro and (ii) over the securities settlement accounts of Russian custodians and CSDs.

4.5. USE OF SECURITIES INFRASTRUCTURE BY THE CENTRAL BANK

The BoR carries out operations with federal government securities and BoR bonds in order to conduct monetary policy, regulate liquidity and influence the level of interest rates.

Operations with federal bonds (GKO, OFZ) and BoR bonds are carried out by the BoR using MICEX Group infrastructure. For this purpose the BoR enters into agreements with the respective institutions of the MICEX Group for the use of its trading, clearing and settlement services.