



НАЦИОНАЛЬНЫЙ
РАСЧЕТНЫЙ
ДЕПОЗИТАРИЙ
ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА

АДАПТАЦИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НКО АО НРД К НОРМАМ CSDR SETTLEMENT DISCIPLINE REGIME

Руководство для клиентов НРД,
совершающих сделки в европейских (I)CSD

Сентябрь 2020 г.

Оглавление

Глоссарий	3
Введение	5
1 Что такое CSDR?	6
2 Что такое SDR?	7
3 Меры по предотвращению срывов исполнения сделок	8
3.1 Сервис Hold&Release	8
3.2 Сервис частичных расчётов (Partial Settlement)	9
3.3 Двусторонняя отмена сделки	10
3.4 Введение нового обязательного квитовочного поля	11
3.5 Установление нового уровня толеранса	11
4 Повышение расчётной дисциплины на европейских рынках ценных бумаг	12
4.1 Денежные штрафы за срыв расчётов	12
4.1.1 Типы применяемых денежных штрафов	14
4.1.2 Порядок исчисления денежных штрафов	15
4.2 Ежедневные отчёты о денежных штрафах	17
4.2.1 Содержание ежедневных отчётов о начисленных денежных штрафах	19
4.3 Процедура апелляции начисленных денежных штрафов	20
4.4 Ежемесячные отчеты о денежных штрафах	22
4.5 Расчёты по начисленным штрафам	24
4.6 Тарифы	24
5 Отчёты европейским субъектам регулирования	25
6 Обязательный выкуп (buy-in)	25
6.1 Отчёт о результатах процедуры обязательного выкупа	29
6.2 Роль НРД в обеспечении исполнения процедуры выкупа	29
7 Правовая оговорка	30
Заключение	32

Глоссарий

CSDR	Central Securities Depositories Regulation – регламент Европейского парламента о совершенствовании процедуры расчётов по ценным бумагам в Европейском Союзе и регулировании деятельности центральных депозитариев.
ISD	Intended settlement date – установленная дата расчётов
CSD	Central securities depository – Центральный депозитарий ЕС
ICSD	International central securities depository – международные расчётно-клиринговые центры ЕС: Euroclear Bank и Clearstream Bank
SDR	Settlement discipline regime – регламент Европейского парламента, в котором определены нормативные стандарты применения мер по совершенствованию процедуры расчётов по сделкам в европейских (I)CSD. Стандарты объединены понятием «расчётная дисциплина». Дополняют требования CSDR.
ESMA	European Securities Market Association - Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг, субъект регулирования
Hold&Release	Сервис, который позволяет переводить расчётные инструкции в статус «on hold» – для сверки, или «released» – для исполнения.
EEA	European Economic Area – Европейская экономическая зона
DVP	Delivery versus payment – расчёты типа «Поставка против платежа»
FOP	Free of payment – расчёты типа «Поставка без платежа»
SWIFT	Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications – Общество всемирных межбанковских финансовых каналов связи
LMFP	Late matching fail penalty – денежный штраф за позднюю квитанку встречных инструкций по сделке (после ISD)
SEFP	Settlement fail penalty – денежный штраф за срыв исполнения сделки в ISD

SME Growth Market	Быстрорастущий рынок МСП (малых и средних предприятий). Термин определен директивой ЕС MiFID II ¹ . Статистический список быстрорастущих рынков МСП составляется ESMA. В соответствии с требованиями CSDR признак используется при исчислении денежных штрафов.
UTC	Coordinated universal time – всемирное координированное время
Бизнес-день	Рабочий день, в который открыта операционная система (I)CSD, в котором должна быть исполнена сделка, и платёжная система валюты, в которой должны быть произведены расчёты по сделке (в случае расчётов типа DVP).
ДРП	Дополнительный расчётный период (extension period), который дается участникам сделки на завершение исполнения сорванной сделки.
ЕС	Европейский союз
Квитовка	Сверка встречных инструкции в (I)CSD

¹ Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments and amending Directive 2002/92/EC and Directive 2011/61/EU, REGULATION (EU) No 600/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments and amending Regulation (EU) No 648/2012

Введение

Настоящее Руководство подготовлено НКО АО НРД для депонентов НРД, совершающих сделки с ценными бумагами в европейских CSD и ICSD посредством использования счетов в Euroclear Bank и Clearstream Bank. Руководство содержит справочную информацию об изменениях в операционной деятельности европейских (I)CSD по причине вступления в силу CSDR Settlement discipline regime и, как следствие, изменениях в операционной деятельности НРД при осуществлении расчётов в европейских (I)CSD.

Цель настоящего Руководства – предоставить депонентам НКО АО НРД необходимую справочную информацию об изменениях в операционной деятельности и о влиянии, которое окажут такие изменения на депонентов НКО АО НРД в связи с вступлением в силу CSDR Settlement discipline regime.

Информация, представленная в Руководстве, может быть использована и подлежит толкованию только с учетом Правовой оговорки, приведенной в части 7 настоящего Руководства.

Контакты

В случае возникновения вопросов, касающихся адаптации НКО АО НРД к требованиям CSDR, Вы можете обратиться к своему клиентскому менеджеру, а также направить свои вопросы на специальный адрес электронной почты:

csdr@nsd.ru

1 Что такое CSDR?

Central Securities Depositories Regulation (CSDR) – регламент Европейского парламента о совершенствовании процедуры расчётов по ценным бумагам в Европейском Союзе и регулировании деятельности центральных депозитариев. Принят Европейским парламентом 23 июля 2014 года².

Целью CSDR является, в том числе, стандартизация норм и правил осуществления деятельности европейских центральных депозитариев, а также повышение эффективности и безопасности расчётов по сделкам с ценными бумагами на рынках ценных бумаг стран ЕС.

Эффективность и безопасность расчётов подразумевает исполнение сделки в установленную дату расчётов (ISD – intended settlement date).

Требования по совершенствованию процедуры расчётов, закрепленные в CSDR, предполагают, в том числе:

- внедрение новых расчётных сервисов и мер по стимулированию своевременного исполнения сделки в европейских CSD и ICSD;
- мониторинг срывов исполнения сделок в европейских (I)CSD;
- применение обязательных денежных штрафов за срыв исполнения сделок (cash penalties) и процедуры обязательного выкупа (buy-in regime);
- формирование отчётов для европейских субъектов регулирования рынка ценных бумаг о количестве и объёмах срывов, а также об участниках расчётов, виновных в срывах расчётов по сделкам в европейских (I)CSD³.

Меры, предусмотренные CSDR в отношении процедуры расчётов по сделкам на европейских рынках ценных бумаг, распространяются на всех участников расчётов в европейских (I)CSD. НРД, являясь клиентом европейских ICSD – Euroclear Bank и Clearstream Bank, адаптирует свою операционную деятельность согласно обновленным требованиям и правилам осуществления расчётов в (I)CSD.

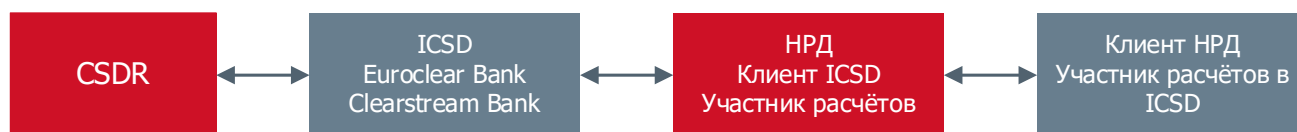
Изменения могут быть отражены в Условиях осуществления депозитарной деятельности НКО АО НРД и Порядке взаимодействия депозитария и депонентов при реализации условий осуществления депозитарной деятельности НКО АО НРД.

² Regulation (EU) no 909/2014 of the European Parliament and of the Council of 23 July 2014 on improving securities settlement in the European Union and on central securities depositories and amending Directives 98/26/EC and 2014/65/EU and Regulation (EU) No 236/2012

<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:32014R0909&from=EN>

³ НРД не будет осуществлять сбор и передачу статистических данных о срывах расчётов. Сбор и обработка данных осуществляется на стороне европейских (I)CSD. Подробнее см. в части 5 данного Руководства.

Изменения окажут влияние на депонентов НРД, которые пользуются услугами осуществления расчётов в европейских (I)CSD.



2 Что такое SDR?

Settlement discipline regime (SDR) – раздел CSDR, в котором определены нормативные стандарты применения мер по совершенствованию процедуры расчётов по сделкам на европейских рынках ценных бумаг. Стандарты объединены понятием «расчётная дисциплина». Технические требования к реализации SDR (Regulatory Technical Standards on Settlement Discipline) приняты Европейской комиссией 25 мая 2018 года⁴.

Регламентом определены, в том числе:

- стандарты изменения процедуры расчётов по сделкам с ценными бумагами в европейских (I)CSD;
- стандарты внедрения новых расчётных сервисов;
- порядок определения срывов исполнения сделок, исчисления денежных штрафов за неисполнение сделок, сбора и распределения таких штрафов;
- порядок осуществления процедуры выкупа;
- порядок составления и предоставления отчётности европейским субъектам регулирования рынка ценных бумаг о количестве и объемах срывов расчётов, а также участниках, виновных в срывах расчётов.

На момент последнего обновления данного Руководства дата вступления в силу технических требований к SDR установлена на 01.02.2022 г.⁵

Обращаем Ваше внимание, что дата вступления SDR в силу может быть пересмотрена по согласованию с европейским субъектом регулирования рынка ценных бумаг - European Securities Market Association (ESMA).

⁴ Commission Delegated Regulation (EU) 2018/1229 of 25 May 2018 supplementing Regulation (EU) No 909/2014 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards on settlement discipline

<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:32018R1229&from=EN>

⁵ Новая дата вступления технических требований к SDR в силу установлена ESMA 26.08.2020 г. https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma70-156-3490_final_report_-_csdr_rts_on_settlement_discipline_-_postponement_until_1_february_2022.pdf

3 Меры по предотвращению срывов исполнения сделок

Для предотвращения срывов исполнения сделок с ценными бумагами, согласно нормативам SDR, европейские (I)CSD должны внедрить следующие меры по совершенствованию процедуры расчётов:

3.1 Сервис Hold&Release

Для внутренних (внутри ICSD) и мостовых (Euroclear – Clearstream) расчётов внедряется возможность:

- Направлять инструкции в статусе "on hold" или "released"
- Изменять статус направленных инструкций на "on hold" или "released"

Для внешних расчётов (в CSD локальных рынков EEA) возможность использования сервиса Hold&Release зависит от правил расчётов локального рынка⁶.

Сервис Hold&Release позволяет участникам расчётов управлять исполнением сделок. Инструкция в статусе "on hold" проходит квитовку со встречной инструкцией по сделке, но не может быть исполнена, пока обе стороны расчётов не поставят свои инструкции по сделке в статус "released".

Изменение статуса инструкции возможно в одностороннем порядке – одна сторона сделки имеет право изменить статус поданной инструкции без необходимости встречного поручения на изменение статуса от второй стороны сделки. Если одна из сторон сделки ставит свою инструкцию в статус "on hold", вторая сторона сделки получает об этом уведомление.

Для инструкции в статусе "released" возможно изменение в статус "on hold" только в случае, если сделка еще не была исполнена или отменена.

РЕАЛИЗАЦИЯ В НРД

Подробная информация о реализации сервиса Hold&Release в НРД для управления исполнением сделок в европейских (I)CSD будет представлена в течение 3-4-го квартала 2021 года. НРД планирует запустить сервис для депонентов с момента вступления SDR в силу.

⁶ На дату последнего обновления Руководства все CSD локальных рынков EEA заявили о планах внедрить сервис Hold&Release

3.2 Сервис частичных расчётов (Partial Settlement)

Для внутренних (внутри ICSD) и мостовых (Euroclear – Clearstream) расчётов внедряется возможность проведения частичных расчётов по сделке. Для внешних расчётов (в CSD локальных рынков EEA) возможность применения сервиса частичных расчётов по сделке зависит от правил расчётов локального рынка⁷.

Частичные расчёты по сделке предполагают осуществление частичной поставки актива в случае его нехватки для полного исполнения сделки. Частичные расчёты производятся в несколько этапов, до тех пор, пока не будет поставлено полное количество ценных бумаг, указанных в инструкции (не применимо к расчётам по денежным средствам).

Сервис предоставляется для всех участников расчётов по умолчанию. НРД, как клиент ICSD, имеет возможность управлять сервисом на уровне счёта и на уровне отдельной инструкции.

УПРАВЛЕНИЕ НА УРОВНЕ СЧЁТА

Участник расчётов имеет право разрешить или отказаться от применения сервиса частичных расчётов на уровне счёта.

- Отказ на уровне счёта означает, что частичные расчёты не будут применяться к инструкциям, направленным по указанному счёту (если в инструкции не указано иное).
- Разрешение на уровне счёта означает, что частичные расчёты могут быть применены к инструкциям, направленным по указанному счёту (если в инструкции не указано иное).

До момента вступления SDR в силу НРД применяет отказ от частичных расчётов на уровне счёта.

УПРАВЛЕНИЕ НА УРОВНЕ ИНСТРУКЦИИ

Участник расчётов имеет право разрешить или отказаться от применения сервиса частичных расчётов на уровне инструкции.

- Отказ на уровне инструкции означает, что частичные расчёты не будут применены к данной инструкции, даже в случае, если применение частичных расчётов разрешается на уровне счёта.

⁷ На дату последнего обновления Руководства все CSD локальных рынков EEA заявили о планах внедрить механизм частичных расчётов, за исключением: Depozitarul Central (Румыния), CSD Prague (Чехия), CSD of the Slovak Republic (Словакия), KDD (Словения).

- Разрешение на уровне инструкции означает, что частичные расчёты могут быть применены к данной инструкции, даже в случае, если на уровне счёта зафиксирован отказ.

Частичные расчёты по сделке применяются только в случае, если обе стороны сделки разрешают применение частичных расчётов на уровне счёта и/или инструкции. Если хотя бы одна из сторон сделки отказалась от применения частичных расчётов на уровне инструкции и/или счёта, частичные расчёты не будут применены.

Частичные расчёты по сделке позволяют:

- Повысить эффективность расчётов;
- Повысить ликвидность;
- Сократить объем убытков, возможных в случае срыва расчётов⁸;

РЕАЛИЗАЦИЯ В НРД

До момента вступления SDR в силу НРД применяет отказ от частичных расчётов на уровне счёта

Подробная информация о реализации сервиса частичных расчётов на стороне НРД при осуществлении расчётов в европейских (I)CSD будет представлена в течение 3-4-го квартала 2021 года.

3.3 Двусторонняя отмена сделки

Согласно требованиям SDR, для внутренних (внутри ICSD), мостовых (Euroclear – Clearstream) и внешних (в CSD локальных рынков EEA) расчётов вводится двусторонняя отмена сквитованных инструкций – в целях отмены сделки обе стороны сделки должны направить инструкции на отмену оригинальной инструкции.

При поступлении инструкции на отмену оригинальной инструкции от одной стороны расчётов, (I)CSD направляет второй стороне сделки уведомление о поступлении такой инструкции. Если вторая сторона направляет встречную инструкцию на отмену оригинальной инструкции – сделка будет отменена. Если вторая сторона не направляет встречную инструкцию на отмену, сделка не может быть отменена.

В связи с переносом даты вступления SDR в силу на 01.02.2022 европейские ICSDs откладывают введение обязательной двусторонней отмены сделки для мостовых расчётов. Дата внедрения механизма будет сообщена дополнительно.

⁸ Подробнее в части 4 данного руководства.

РЕАЛИЗАЦИЯ В НРД

Процедура отмены оригинальной инструкции для депонентов НРД не изменяется и осуществляется в порядке, установленном «Условиям осуществления депозитарной деятельности НКО АО НРД».

3.4 Введение нового обязательного квитовочного поля

Согласно требованиям CSDR, для всех расчётных инструкций по внутренним (внутри ICSD), мостовым (Euroclear – Clearstream) и внешним (в CSD локальных рынков EEA) расчётам устанавливается новое обязательное квитовочное поле – дата сделки (Trade date поле :98A::TRAD//).

Если дата сделки отсутствует в инструкции, поданной участником расчётов, такая инструкция будет отклонена ICSD, и участник расчётов должен будет повторно подать инструкцию.

В связи с переносом даты вступления SDR в силу на 01.02.2022 европейские ICSDs откладывают введение нового обязательного квитовочного поля. Дата внедрения механизма будет сообщена дополнительно.

РЕАЛИЗАЦИЯ В НРД

Для поручений с кодами операций 36 и 37 поле «Дата сделки» станет обязательным для заполнения. Если поле «Дата сделки» не будет заполнено в инструкции, такая инструкция будет отклонена. Депоненту будет необходимо повторно подать инструкцию, заполнив указанное поле.

НРД планирует реализацию механизма проверки заполнения поля «Дата сделки» в конце 4-го квартала 2020 года / середине 1-го квартала 2021 года. Точная дата будет сообщена дополнительно.

3.5 Установление нового уровня толеранса

Согласно требованиям CSDR, для всех расчётных инструкций типа «Поставка против платежа» (DVP – delivery versus payment) по внутренним (внутри ICSD) и мостовым (Euroclear – Clearstream) расчётам в евро устанавливаются новые уровни толеранса⁹:

- 2,00 евро для сумм \leq 100 000 евро
- 25,00 евро для сумм $>$ 100 000 евро

Если расчёты по сделке производятся в иной валюте, чем евро, уровни толеранса определяются как:

⁹ Толеранс – допустимый уровень расхождения сумм во встречных инструкциях.

- 2,00 евро для сумм $\leq 100\ 000$ в эквиваленте в евро
- 25,00 евро для сумм $> 100\ 000$ в эквиваленте в евро

Для внешних расчётов (в CSD локальных рынков EEA) применяются правила расчётов локального рынка.

В связи с переносом даты вступления SDR в силу на 01.02.2022 европейские ICSDs откладывают применение нового уровня толеранса. Дата внедрения механизма будет сообщена дополнительно.

РЕАЛИЗАЦИЯ В НРД

В случае превышения допустимого уровня толеранса, установленного требованиями CSDR, встречные инструкции не будут сквитованы в ICSD. Депонент НРД получит уведомление по форме GS036 (SWIFT MT548). Депоненту будет необходимо повторно подать инструкцию с учётом допустимого уровня толеранса.

4 Повышение расчётной дисциплины на европейских рынках ценных бумаг

Одной из целей внедрения CSDR является повышение расчётной дисциплины на европейских рынках ценных бумаг. Для достижения данной цели европейскими субъектами регулирования был разработан механизм контроля за нарушениями расчётной дисциплины и применения санкций в отношении участников расчётов, виновных в срывах исполнения сделок.

Срыв исполнения сделки подразумевает неисполнение сделки в установленную дату расчётов (Intended settlement date – ISD). В качестве санкций в CSDR предусмотрены применение обязательных денежных штрафов (cash penalties) и внедрение обязательной процедуры выкупа (buy-in).

4.1 Денежные штрафы за срыв расчётов

Европейские (I)CSD отвечают за мониторинг своевременного исполнения сделок, а также за формирование, сбор и распределение денежных штрафов в случае, если сделка не рассчитывается в ISD. Денежные штрафы применяются к стороне сделки, виновной в срыве. Денежные штрафы уплачиваются виновной стороной сделки¹⁰ в пользу невиновной стороны сделки¹¹.

¹⁰ Виновная сторона сделки – участник расчётов, виновный в срыве расчётов по сделке. В отношении виновной стороны сделки (I)CSD выставляет денежный штраф. Виновная сторона сделки обязуется уплатить сумму штрафа в пользу невиновной стороны сделки в установленный регламентом срок.

¹¹ Невиновная сторона сделки – участник расчётов, «пострадавший» из-за срыва исполнения сделки. Невиновная сторона расчётов получает в свою пользу сумму штрафа, уплаченную виновной стороной сделки.

Критерии применения денежных штрафов

Место расчётов	<ul style="list-style-type: none">• Внутренние расчёты (внутри ICSD)• Мостовые расчёты (Euroclear – Clearstream)• Внешние расчёты (в CSD локальных рынков EEA)
Финансовый инструмент – предмет сделки	<ul style="list-style-type: none">• Финансовый инструмент входит в список FIRDS (Financial Instruments Reference Files)• Финансовый инструмент входит в список FITRS (Financial Instruments Transparency System)• Финансовый инструмент не входит в список SSR ESMA (list of exempted shares which primary trading venue is in a third country)
Статус сделки	<ul style="list-style-type: none">• Встречные инструкции по сделке сквитованы• По сделке наступил ISD• Сделка имеет статус расчётов, отличный от «Рассчитано» (settled) или «Отменено» (cancelled) (т.е. сделка ожидает расчёта)

Денежные штрафы **не применяются** к:

- Несквитованным инструкциям
- Расчётам по сделкам с местом расчётов в НРД

Денежные штрафы **применяются** к:

- Инструкциям, которые были **сквитованы после ISD**
- Сделкам, которые **не были исполнены в ISD**, или были **исполнены только частично** по причине недостатка финансового инструмента (штрафом облагается только та часть ценных бумаг и/или денежных средств, которая не была поставлена в ISD)
- Инструкциям, которые **в ISD** не были рассчитаны **из-за установленного статуса "on hold"**. Если инструкции обеих сторон сделки были установлены в статус "on hold" и не были переведены в статус "released" в ISD, денежный штраф будет рассчитан **в отношении обеих сторон сделки**:
 - Один штраф в отношении стороны – поставщика ценных бумаг, который должен быть уплачен в пользу покупателя по сделке
 - Второй штраф в отношении стороны – покупателя по сделке, который должен быть уплачен в пользу поставщика по сделке

Для каждой стороны сделки будет использоваться своя формула расчёта денежного штрафа, в связи с чем суммы штрафа могут не совпадать.

Европейские (I)CSD будут самостоятельно определять, распространяется ли действие CSDR на срыв исполнения сделки, формировать, выставлять, взыскивать и распределять денежные штрафы участникам расчётов. **Исключения** из действия CSDR составляют срывы исполнения сделок, в которых:

- В отношении виновной стороны сделки инициирована процедура банкротства;
- В отношении ценной бумаги приостановлены торги и/или расчёты по причине запуска процедуры реконсиляции¹²;
- Денежные расчёты по сделке задействуют платежные системы вне операционной системы (I)CSD, и в ISD такая внешняя платежная система закрыта для осуществления расчётов;
- Технические неполадки на уровне (I)CSD, которые не позволяют (I)CSD исполнить сделку – отказ компонентов инфраструктуры, кибератака, проблемы с сетью и др.

4.1.1 Типы применяемых денежных штрафов

Европейские (I)CSD будут начислять два типа денежных штрафов:

- 1 Штраф за позднюю квитанку встречных инструкций по сделке (**LMFP** – late matching fail penalty)
- 2 Штраф за срыв исполнения сделки в ISD (**SEFP** – settlement fail penalty)

Денежный штраф типа LMFP начисляется в случае, если инструкции по сделке были сквитованы после запуска последней расчётной сессии в ISD, указанном в расчётной инструкции. LMFP формируется один раз – в день квитанки. LMFP облагаются все дни просрочки квитанки инструкций по сделке. Это означает, что в случае, если инструкции были сквитованы по прошествии трёх дней после ISD, указанного в расчётной инструкции, LMFP будет начислен на каждый день просрочки (в сумме 3 дня).

Штрафом облагается сторона сделки, которая виновна в задержке квитанки инструкций. Если в задержке квитанки виновны обе стороны сделки (обе стороны поздно подали расчётные инструкции), штраф типа LMFP будет применён в отношении той стороны сделки, которая подала инструкцию последней.

Денежный штраф типа SEFP начисляется в случае, если:

- В ISD был произведен только частичный расчёт (partial settlement). Штрафом облагается только та часть сделки, которая не была исполнена
- Инструкция была переведена в статус "on hold" одной или обеими сторонами сделки

¹² Например, в целях осуществления корпоративного действия.

- Сделка не была исполнена из-за недостатка ценных бумаг и/или денежных средств на счетах участников расчётов (в зависимости от типа операции)

SEFP будет начисляться за каждый бизнес-день после ISD, в который сделка не была исполнена, или была исполнена частично.

Важно: на инструкции, направленные с заведомо просроченной ISD (т.е. направленные после ISD), распространяется применение денежных штрафов.

4.1.2 Порядок исчисления денежных штрафов

Валюты, применяемые при исчислении денежных штрафов – ICSD

Тип сделки	Вид расчётов	Валюта штрафа
Free of payment (FOP)	Внутренние (внутри ICSD)	EUR
	Мостовые (Euroclear – Clearstream)	EUR
Versus payment (VP)	Внутренние (внутри ICSD)	EUR
	Мостовые (Euroclear – Clearstream)	EUR

Euroclear Bank и Clearstream Bank планируют начислять денежные штрафы по неисполненным в ISD сделкам **в евро** вне зависимости от указанной валюты сделки. Таким образом, если в инструкции по сделке в поле «Валюта сделки» указан, например, USD, штраф по такой сделке будет сформирован в EUR с применением конвертации по курсу, установленному Европейским Центральным Банком на дату исчисления штрафа.

Валюты, применяемые при начислении денежных штрафов – CSD европейских локальных рынков

CSD европейских локальных рынков имеют право самостоятельно определять применяемую валюту для исчисления штрафов. Euroclear Bank и Clearstream Bank не будут применять конвертацию для штрафов, сформированных локальным рынком. Ежемесячный расчёт по штрафам локального рынка будет производиться в валюте штрафа, указанной локальным рынком.

Порядок исчисления штрафа

Причина срыва исполнения сделки в ISD	Недостаток ценных бумаг/денежных средств для полного исполнения сделки
	Инструкция переведена в статус "on hold" одной или обеими сторонами сделки

		Поздняя квитанция встречных инструкций по сделке			
Виновная сторона сделки		Получатель		Поставщик	
Типа инструкции		Получение против платежа DVP	Получение без платежа FOP	Поставка против платежа DVP	Поставка без платежа FOP
Метод исчисления штрафа	Ставка штрафа (денежных средств) x Справочная цена ц/б x Количество ц/б	X			
	Ставка штрафа (ценных бумаг) x Справочная цена ц/б x Количество ц/б		X	X	X

Ставка штрафа

Ставка штрафа денежных средств – процентная ставка по кредиту овернайт, определенная Центральным Банком, выпускающим валюту, в которой установлена валюта сделки.

Ставка штрафа ценных бумаг определяется с учетом следующих критериев:

- Тип финансового инструмента
- Ликвидность финансового инструмента (применимо для акций)
- Площадка, на которой осуществлена сделка, рассматривается как SME Growth Market

Тип финансового инструмента		Ставка штрафа (в базисных пунктах)
Акции	Ликвидные акции (не торгуемые на SME Growth Market)	1.0
	Неликвидные акции (не торгуемые на SME Growth Market)	0.5
	Ликвидные и неликвидные акции (торгуемые на SME Growth Market)	0.25

Облигации	Корпоративные облигации (не торгуемые на SME Growth Market)	0.20
	Корпоративные облигации (торгуемые на SME Growth Market)	0.15
	Государственные облигации	0.10
Другие финансовые инструменты	Другие финансовые инструменты (не торгуемые на SME Growth Market)	0.5
	Другие финансовые инструменты (торгуемые на SME Growth Market)	0.25

Список площадок, рассматриваемых как SME Growth Market определяется европейским субъектом регулирования ценных бумаг – ESMA. Для применения штрафа с учетом торговой площадки во встречных инструкциях должно быть заполнено поле «Место» (Place of trade).

Справочная цена ценной бумаги

Для формирования денежного штрафа в качестве справочной цены ценной бумаги будет использоваться цена закрытия наиболее релевантного рынка с точки зрения ликвидности или цена закрытия торговой площадки «с наибольшим оборотом».

Если невозможно получить справочную цену за расчётный день, в котором исчислен штраф, будет использоваться цена предыдущего дня. Если такая цена не обнаружена, будет использоваться последняя известная цена. Если по какой-либо причине нет доступной цены, то будет использоваться номинальная стоимость ценной бумаги.

РЕАЛИЗАЦИЯ В НРД

НРД не осуществляет формирование штрафов. Денежные штрафы формируются только европейскими (I)CSD. Информация о порядке исчисления денежных штрафов предоставлена депонентам НРД в качестве справки.

4.2 Ежедневные отчёты о денежных штрафах

Денежные штрафы типа LMFP и SEFP будут формироваться европейскими (I)CSD на ежедневной основе в течение календарного месяца (период M). В целях исчисления штрафов применяется понятие **бизнес-дней**.

Бизнес-день – рабочий день, в который открыта операционная система (I)CSD, в котором должна быть исполнена сделка¹³, и платёжная система валюты, в которой должны быть произведены расчёты по сделке (в случае расчётов типа DVP). Если соответствующие операционная и/или платёжная системы закрыты, например, по причине выходных или праздничных дней, денежные штрафы не должны быть начислены.

Euroclear Bank и Clearstream Bank будут ежедневно направлять в НРД отчёты о всех новых, изменённых¹⁴, исключённых¹⁵ или вновь включённых¹⁶ денежных штрафах, сформированных из-за срыва исполнения сделок, в которых одной из сторон расчётов является депонент НРД. Отчёт о денежных штрафах, начисленных за бизнес-день n, будет поступать в НРД в бизнес-день n+1.

Временные рамки получения ежедневных отчётов от ICSD

Euroclear Bank	С 12:00 до 17:00 (UTC+1)
Clearstream Bank	С 08:00 до 20:30 (UTC+1)

РЕАЛИЗАЦИЯ В НРД

НРД выстраивает механизм разбора ежедневных отчётов о начисленных денежных штрафах, полученных от европейских ICSD. Разбор общих ежедневных отчётов от ICSD, формирование и направление индивидуальных отчётов депонентам НРД будет производиться по мере получения ежедневных отчётов от ICSD.

Важно: часть ежедневных отчётов о денежных штрафах, начисленных в бизнес-день n, может быть получена НРД от ICSD в бизнес-день n+1 **после закрытия операционного дня в НРД**. Разбор таких отчётов, формирование и направление индивидуальных отчётов депонентам НРД будут осуществлены после открытия следующего операционного дня в НРД (т.е. в бизнес-день n+2).

Используемые форматы ежедневных отчётов для депонентов НРД:

- отчёт форме GS036
- сообщение SWIFT формата MT548

¹³ То есть (I)CSD, BIC или депозитарный код, которого указан в инструкции в поле «Регистратор/Место расчётов».

¹⁴ Денежный штраф может быть изменён в случае изменения данных, использованных в качестве базы для его исчисления.

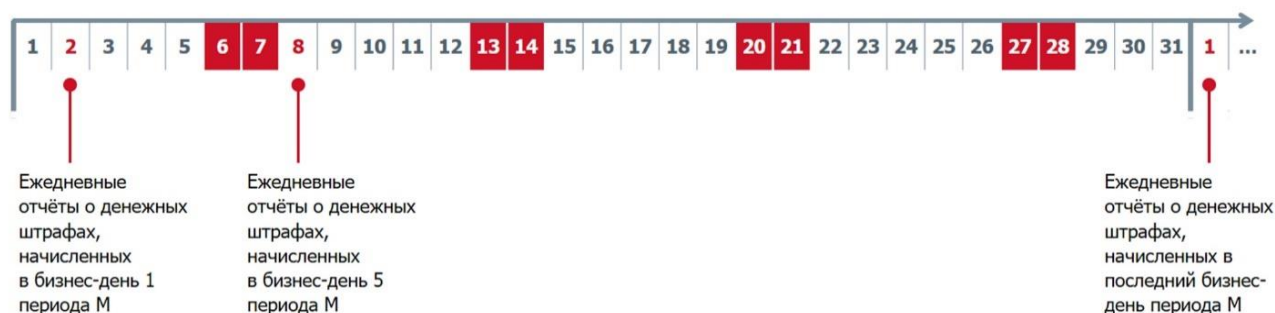
¹⁵ Денежный штраф может быть исключён из отчёта в случае соответствующего решения по итогам апелляции.

¹⁶ Денежный штраф может быть вновь включён в отчёт в случае соответствующего решения по итогам апелляции.

Ежедневный отчёт может содержать информацию о новых, изменённых, исключённых и вновь включённых денежных штрафах. НРД будет информировать депонентов о начисленных штрафах из-за неисполнения сделки, в которой депонент НРД выступает виновной или невиновной стороной.

- Если депонент НРД является виновной стороной, он должен уплатить штраф в пользу невиновной стороны сделки.
- Если депонент является невиновной стороной, сумма штрафа будет выплачена в его пользу виновной стороной сделки.

Рисунок 1. Календарь начисления денежных штрафов и формирования ежедневных отчетов для депонентов НРД, период М



НРД не будет агрегировать информацию о начисленных штрафах в один отчёт. Информация о каждом отдельном денежном штрафе будет направляться в отдельном отчёте в отношении к отдельной инструкции.

Ежедневные отчёты в бизнес-день $n+1$ будут формироваться только в случае, если в течение бизнес-дня n были начислены новые денежные штрафы, или были внесены изменения в уже существующие денежные штрафы. В случае отсутствия новых и/или изменённых штрафов, НРД не будет формировать депоненту ежедневный отчёт.

4.2.1 Содержание ежедневных отчётов о начисленных денежных штрафах

НРД планирует отражать в ежедневных отчётах о начисленных денежных штрафах, направляемых депоненту, краткую информацию о сделке, которая не была исполнена, о причине срыва исполнения и о деталях формирования денежных штрафов.

Общая информация:

1. Референс отчёта о начисленных штрафах, полученного от ICSD
2. Указание на периодичность отчёта – ежедневный отчёт
3. Дата формирования отчёта
4. VIC
5. Номер счёта
6. Код ценной бумаги
7. Количество финансового инструмента

Общая информация о денежном штрафе:

8. Дата формирования штрафа
9. Референс денежного штрафа, присвоенный (I)CSD
10. Признак – виновная или невиновная сторона сделки
11. Тип денежного штрафа – LMFP и/или SEFP
12. Способ расчёта денежного штрафа
13. Статус денежного штрафа – новый, изменённый, исключённый или вновь включённый штраф
14. Сумма денежного штрафа
15. Валюта денежного штрафа
16. Количество дней, за которые был начислен денежный штраф (применимо для штрафа типа LMFP)

Информация о деталях исчисления штрафа

17. Дата исчисления денежного штрафа (может отличаться от даты формирования)¹⁷
18. Применяемая штрафная ставка
19. Тип актива, как определен в целях исчисления денежного штрафа согласно нормативам SDR
20. Сумма штрафа, исчисленная в указанный день

Информация о сделке, которая не была исполнена в ISD и стала причиной начисления денежного штрафа

21. Регистрационный номер инструкции, по которой был рассчитан денежный штраф
22. Дата и время принятия к исполнению инструкции в (I)CSD
23. Дата и время квитанции инструкций по сделке в (I)CSD
24. Установленная дата расчётов (ISD)
25. Количество ценных бумаг, учитываемых для расчёта штрафа
26. Сумма сделки, учитываемая для расчёта штрафа
27. Статус исполнения сделки

Технические подробности, форматы и примеры таких отчётов НРД планирует предоставить в течение 1-2-го квартала 2021 г.

4.3 Процедура апелляции начисленных денежных штрафов

Участники расчётов имеют право **в исключительных случаях** подать апелляцию на начисленные денежные штрафы за неисполнение сделки в ISD. В качестве причины подачи апелляции могут выступать следующие события:

¹⁷ Например, при изменении штрафа сообщается дата внесения таких изменений.

- В отношении ценной бумаги приостановлены торги и/или расчёты по причине запуска процедуры реконсолидации¹⁸;
- Денежные расчёты по сделке задействуют платежные системы вне операционной системы (I)CSD, и в ISD такая внешняя платежная система закрыта для осуществления расчётов;
- Технические неполадки на уровне (I)CSD, которые не позволяют (I)CSD рассчитать сделку – отказ компонентов инфраструктуры, кибератака, проблемы с сетью и др.

Эти события соответствуют исключениям из действия CSDR. Если, несмотря на исключения, штраф все-таки был сформирован, при подаче апелляции участник расчётов должен предоставить в (I)CSD достаточную информацию, которая включает, но не ограничивается следующим:

- Референс денежного штрафа
- Детали сделки, по которой начислен штраф
- Причина подачи апелляции
- Ожидаемая сумма штрафа
- Детали расчёта штрафа

Euroclear Bank и Clearstream Bank еще не предоставили технические подробности процесса подачи и рассмотрения апелляции.

Обращаем Ваше внимание, что решение по апелляции остается полностью на усмотрение (I)CSD. Если апелляция удовлетворена, (I)CSD вносит изменение в сформированный штраф. Уведомление об изменении поступит в ежедневном отчете о начисленных денежных штрафах от (I)CSD и будет передано депоненту НРД в соответствующем ежедневном отчете от НРД.

Участники расчётов могут подать апелляцию в любое время с момента формирования денежного штрафа в течение календарного месяца, в котором штраф был сформирован (период M), и до 10-го бизнес-дня следующего календарного месяца включительно (период M+1). Если операционная система (I)CSD закрыта в указанный день, последний день периода апелляции устанавливается до дня закрытия операционной системы (например, 9-й бизнес-день).

РЕАЛИЗАЦИЯ В НРД

Схема подачи апелляций в ICSD от депонентов НРД будет определена после получения технических подробностей процесса подачи и рассмотрения апелляции от ICSD.

¹⁸ Например, в целях осуществления корпоративного действия.

4.4 Ежемесячные отчеты о денежных штрафах

По итогам календарного месяца (периода М) (I)CSD будут осуществлять взаимозачёт обязательств (неттинг) между участниками расчётов на уровне номера счёта в (I)CSD по каждой валюте штрафа. Это означает, что в случае, если в течение периода М в отношении стороны А были начислены денежные штрафы в пользу стороны Б на сумму 40 у.е., а в отношении стороны Б были начислены денежные штрафы в пользу стороны А на сумму 100 у.е., по итогам периода сторона Б должна выплатить в пользу стороны А 60 у.е.

	Сторона А	Сторона Б	Итог
Сумма денежного штрафа, у.е.	40 в пользу Б	100 в пользу А	100 – 40 = 60 Б в пользу А

Европейские (I)CSD будут формировать ежемесячный отчёт о начисленных денежных штрафах. В нём будут указаны нетто-суммы, которые должны быть уплачены и/или зачислены в пользу НРД на уровне счёта в ICSD, с учётом всех изменений, внесённых в начисленные штрафы (в том числе, по итогам апелляции). По каждой валюте штрафа и по каждому контрагенту будет сформирована отдельная нетто-сумма.

Согласно нормативам SDR, такие ежемесячные отчёты должны быть направлены (I)CSD участникам расчётов в 14-й бизнес-день следующего календарного месяца (период М+1). Если операционная система (I)CSD закрыта в указанный день, (I)CSD должен выслать ежемесячный отчет не позднее 16-го бизнес-дня периода М+1 включительно.

РЕАЛИЗАЦИЯ В НРД

НРД будет разбирать ежемесячные отчёты, полученные от ICSD, только после получения **полного пакета отчётов с указанием всех нетто-сумм**. НРД планирует формировать и направлять ежемесячные отчёты депонентам НРД в 15-й бизнес-день периода М+1. В случае, если полный пакет ежемесячных отчётов от ICSD будет получен НРД позже 14-го бизнес-дня, срок разбора, формирования и направления ежемесячных отчётов депонентам может быть перенесён соответствующим образом.

Рисунок 2. Календарь основных событий периода М+1



Важно: в течение периода М+1 (I)CSD продолжают начислять денежные штрафы по сделкам, не исполненным в ISD. Начисление может происходить:

- по штрафам, сформированным в период М в случае, если сделка не была урегулирована в отведенный срок и/или по сделке была инициирована процедура выкупа¹⁹;
- по новым штрафам, сформированным в период М+1.

Следовательно, при наличии таких денежных штрафов НРД продолжает формировать и направлять ежедневные отчеты о начисленных денежных штрафах депонентам НРД.

Ежемесячный отчет депонентам НРД будет содержать:

1. Референс штрафа, присвоенный (I)CSD
2. Регистрационный номер инструкции, по которой был начислен штраф
3. Тип денежного штрафа (LMFP/SEFP)
4. Сумма денежного штрафа
5. Валюта денежного штрафа
6. Признак виновная/невиновная сторона сделки
7. Итоговая сумма штрафа, которая будет списана со счёта депонента или зачислена на счёт депонента за период М
8. Признак – списание/зачисление итоговой суммы

Используемые форматы ежемесячных отчётов для депонентов НРД:

- отчёт форме GS118
- сообщение SWIFT формата MT537

Технические подробности, форматы и примеры таких отчетов НРД планирует предоставить в течение 1-2-го квартала 2021 г.

¹⁹ Подробнее об установленных сроках исполнения сделки и процедуре выкупа в части 6 данного Руководства.

4.5 Расчёты по начисленным штрафам

Согласно нормативам SDR, выплаты по нетто-суммам, указанным в ежемесячном отчёте за период М, должны быть осуществлены участниками расчётов не позднее 17-го бизнес-дня периода М+1 включительно. Выплаты осуществляются разово на ежемесячной основе. По каждой указанной в ежемесячном отчёте валюте штрафа участники расчётов получают либо списание денежных средств (отрицательная нетто-сумма по итогам периода М), либо зачисление денежных средств (положительная нетто-сумма по итогам периода М)

РЕАЛИЗАЦИЯ В НРД

В 17-й бизнес-день периода М+1 по счёту НРД в ICSD будет осуществлено списание или зачисление нетто-суммы денежных штрафов за период М в соответствующей валюте. После ежемесячного расчёта по начисленным штрафам в ICSD, НРД будет формировать счета на списание/зачисление денежных средств в соответствующей валюте и выставлять их депонентам НРД.

Денежные счета **для списания** итоговых сумм штрафов будут согласовываться с депонентами НРД. В случае, если такие реквизиты не будут предоставлены, НРД будет производить списание денежных средств по счетам, открытым депонентами в НРД. Если у депонента нет денежного счёта в НРД, НРД будет формировать требование о возмещении штрафа. **Для зачисления** итоговых сумм штрафов используются только денежные счета, открытые в НРД.

Если у депонента НРД нет счёта в соответствующей валюте списания/зачисления итоговой суммы, НРД будет осуществлять конвертацию итоговой суммы счета в рубли или в другую валюту.

Применяемый курс конвертации, а также периодичность списаний/зачислений итоговых сумм по начисленным штрафам будут определены позднее.

4.6 Тарифы

Новые расчётные сервисы, ежедневное информирование о начисленных денежных штрафах, а также ежемесячное списание и зачисление нетто-сумм по начисленным штрафам могут облагаться специализированными тарифами. Вопрос о внедрении такого тарифа находится на рассмотрении в Euroclear Bank и Clearstream Bank.

РЕАЛИЗАЦИЯ В НРД

Подробная информация о тарифах на стороне НРД будет представлена после определения тарифной модели на стороне ICSD.

5 Отчёты европейским субъектам регулирования

Согласно требованиям CSDR, европейские (I)CSD должны проводить мониторинг и анализ срывов исполнения сделок в ISD. (I)CSD будут составлять отчёты для европейских органов регулирования рынка ценных бумаг с указанием:

- Участников расчётов, которые систематически не исполняют сделки в ISD
- Топ-10 участников расчётов по объему неисполненных сделок
- Топ-10 участников расчётов по количеству неисполненных сделок

Отчёты будут составляться на ежемесячной основе. По отношению к участникам, входящим в Топ-10 европейские (I)CSD имеют право применить специальные «рабочие соглашения» (working arrangements) для повышения расчётной дисциплины. Содержание таких соглашений будет определяться индивидуально с каждым участником расчётов.

Также (I)CSD должны публично раскрывать статистику срывов исполнения сделок в соответствующем (I)CSD. Такие статистические данные будут анонимизированы.

Важно: в соответствии с регламентом CSDR участник расчётов, который систематически не исполняет сделки в ISD может быть отстранён от проведения расчётов на уровне счёта в (I)CSD.

РЕАЛИЗАЦИЯ В НРД

НРД не будет принимать участие в сборе и анализе таких статистических данных, а также формировании отчётов для европейских органов регулирования. Формирование отчётов и раскрытие информации находится полностью в зоне ответственности (I)CSD.

6 Обязательный выкуп (buy-in)

Требованиями CSDR устанавливается **extension period** – дополнительный расчётный период (ДРП), который дается участникам сделки на завершение исполнения сделки. Начало ДРП – день срыва расчетов по сделке, в который начинается начисление штрафов. Конец ДРП – начало обязательной процедуры выкупа (buy-in).

Для различных типов ценных бумаг устанавливается различный дополнительный расчётный период:

Ликвидные акции	4 бизнес-дня после ISD
Другие финансовые инструменты	7 бизнес-дней после ISD
Финансовые инструменты, торгуемые на SME Growth market	15 бизнес-дней после ISD

Согласно требованиям CSDR, если по истечении ДРП виновная сторона сделки не исполняет свои обязательства по сделке, невиновная сторона сделки (пострадавшая сторона сделки) должна начать процедуру выкупа.

Процедура выкупа состоит из следующих этапов:

1. Обязательные частичные расчёты в последний день ДРП

За день до инициации процедуры выкупа по неисполненной сделке должны быть осуществлены частичные расчёты. Для этого обе стороны сделки должны разрешить частичные расчёты по сделке. Процедура выкупа инициируется только по части сделки, которая остается неисполненной.

Участники расчётов должны самостоятельно отслеживать продолжительность ДРП на основании информации о штрафе, сообщаемой в ежедневных отчетах о штрафах. Ни ICSD, ни НРД не планируют направлять дополнительные уведомления об истечении ДРП.

2. Назначение агента по выкупу

Пострадавшая сторона сделки несет ответственность за инициацию процедуры выкупа. В день инициации выкупа пострадавшая сторона сделки назначает агента по выкупу. НРД не планирует оказывать услуги агента по выкупу.

Справка: Deutsche Boerse запустила специализированный сервис агента по выкупу – Deutsche Boerse Buy-In Agent.

3. Информирование виновной стороны сделки о начале процедуры выкупа

После назначения агента по выкупу, пострадавшая сторона сделки информирует виновную сторону о начале процедуры выкупа и о назначении агента по выкупу.

4. Изменение статуса оригинальной инструкции

После получения уведомления о начале процедуры выкупа, виновная сторона должна поставить инструкцию в статус «on hold», чтобы предотвратить возможные расчеты по сделке.

Важно: в течение исполнения процедуры выкупа по оригинальной инструкции продолжают начисляться ежедневные денежные штрафы.

5. Исполнение процедуры выкупа

Исполнение процедуры выкупа регулируется пострадавшей стороной сделки и назначенным агентом по выкупу. Виновная сторона сделки, НРД и (I)CSD не принимают участие в процессе исполнения выкупа. Срок проведения процедуры выкупа для ликвидных акций – 4 бизнес-дня, для других типов финансовых инструментов – 7 бизнес-дней.

6. Завершение процедуры выкупа – полный выкуп

Если по итогам процедуры выкупа агент осуществил полный выкуп (т.е. выкуплено полное количество необходимых финансовых инструментов), участники расчётов переходят к завершению процедуры.

- Агент по выкупу поставляет количество выкупленных финансовых инструментов пострадавшей стороне сделки
- Пострадавшая сторона сделки уведомляет виновную сторону сделки о результатах процедуры выкупа
- Пострадавшая сторона сделки направляет в (I)CSD отчет о результатах процедуры выкупа
- Обе стороны сделки отменяют оригинальные инструкции по неисполненной сделке
- Виновная сторона сделки возмещает пострадавшей стороне сделки расходы, понесенные в связи с исполнением процедуры выкупа
- Если цена финансовых инструментов, установленная в оригинальной сделке, ниже, чем цена, уплаченная фактически по результатам процедуры выкупа, виновная сторона сделки возмещает разницу в цене пострадавшей стороне сделки

7. Завершение процедуры выкупа – частичный выкуп

Если по результатам процедуры выкупа осуществлен только частичный выкуп финансовых инструментов, пострадавшая сторона сделки на свое усмотрение может реализовать один из сценариев:

- Возобновить процедуру выкупа по части финансовых инструментов, которые не были выкуплены в процессе исполнения первой процедуры выкупа;
- Завершить процедуру выкупа несмотря на частичный выкуп финансовых инструментов.

Если пострадавшая сторона сделки принимает решение возобновить процедуру выкупа по оставшейся части невыкупленных финансовых инструментов, то:

- Агент по выкупу поставляет количество выкупленных финансовых инструментов пострадавшей стороне сделки;
- Пострадавшая сторона сделки уведомляет виновную сторону сделки о результатах процедуры выкупа;
- Пострадавшая сторона сделки направляет в (I)CSD отчет о результатах процедуры выкупа;
- Обе стороны сделки отменяют оригинальные инструкции по неисполненной сделке;

- Обе стороны сделки направляют новые расчётные инструкции с указанием части финансовых инструментов, которые должны быть выкуплены. В инструкциях указывается оригинальный ISD. В отношении виновной стороны сделки продолжают начисляться ежедневные денежные штрафы.

Далее процедура выкупа проходит те же этапы, указанные выше. Процедура выкупа завершается, когда будет выкуплено полное количество недостающих финансовых инструментов и/или, когда пострадавшая сторона принимает решение завершить процедуру выкупа.

Если пострадавшая сторона сделки принимает решение завершить процедуру выкупа несмотря на частичный выкуп финансовых инструментов, то:

- Агент по выкупу предоставляет количество выкупленных финансовых инструментов пострадавшей стороне сделки;
- Пострадавшая сторона сделки уведомляет виновную сторону сделки о результатах процедуры выкупа;
- Пострадавшая сторона сделки направляет в (I)CSD отчет о результатах процедуры выкупа;
- Обе стороны сделки отменяют оригинальные инструкции по неисполненной сделке;
- Виновная сторона сделки возмещает пострадавшей стороне сделки расходы, понесенные в связи с исполнением процедуры выкупа;
- Виновная сторона сделки выплачивает пострадавшей стороне сделки денежную компенсацию по той части финансовых инструментов, которая не была выкуплена;
- Если цена финансовых инструментов, установленная в оригинальной сделке, ниже, чем цена, уплаченная фактически по результатам процедуры выкупа, виновная сторона сделки возмещает разницу в цене пострадавшей стороне сделки.

8. Завершение процедуры выкупа – невозможность выкупа

Если полный или частичный выкуп невозможен, то:

- Пострадавшая сторона сделки уведомляет виновную сторону сделки о невозможности осуществления процедуры выкупа;
- Пострадавшая сторона сделки направляет в (I)CSD отчет о результатах процедуры выкупа. В отчете указывается величина денежной компенсации, которая уплачивается виновной стороной сделки в пользу пострадавшей стороны сделки;
- Обе стороны сделки отменяют оригинальные инструкции по неисполненной сделке;

- Виновная сторона сделки выплачивает пострадавшей стороне сделки денежную компенсацию.

6.1 Отчёт о результатах процедуры обязательного выкупа

Для информирования о результатах выкупа будет использоваться сообщение SWIFT формата MT530. В сообщении формата MT530 будут добавлены новые поля. Обновленная структура сообщения выйдет в ноябре 2020 года с обновлением SWIFT.

РЕАЛИЗАЦИЯ В НРД

Технические подробности составления и направления отчета о результатах процедуры выкупа будут определены до конца 4-го квартала 2021 г.

6.2 Роль НРД в обеспечении исполнения процедуры выкупа

НРД будет выполнять ограниченную роль в процессе исполнения выкупа, а именно:

- Производить частичные расчёты по оригинальной инструкции по поручению депонента и направлять отчет об исполнении частичных расчетов по сделке;
- Изменять статус расчётной инструкции по сделке по поручению депонента и передавать отчет об изменении статуса расчётной инструкции контрагентом депонента;
- Направлять ежедневные отчеты о начисленных денежных штрафах по неисполненной сделке в течение исполнения процедуры выкупа;
- Зачислять выкупленные финансовые инструменты по итогам процедуры выкупа
- Направлять в ICSD инструкции на отмену оригинальной инструкции по поручению депонента;
- Направлять в ICSD отчет о результатах процедуры выкупа, заполненный депонентом.

На текущий момент, НРД не планирует оказывать услуги агента по выкупу, не планирует оказывать услуги по осуществлению коммуникации с агентом по выкупу.

7 Правовая оговорка

1. Настоящий документ был подготовлен и выпущен НКО АО НРД (далее — «Компания»).
2. Если нет какой-либо оговорки об ином, то Компания считается источником всей информации, изложенной в настоящем документе. Данная информация предоставляется по состоянию на дату настоящего документа и может быть изменена без какого-либо уведомления.
3. Данный документ не является, не формирует и не должен рассматриваться в качестве предложения или же приглашения для продажи или участия в подписке, или же, как побуждение к приобретению или же к подписке на какие-либо ценные бумаги, а также этот документ или его часть или же факт его распространения не являются основанием и на них нельзя полагаться в связи с каким-либо предложением, договором, обязательством или же инвестиционным решением, связанными с ним, равно как и он не является рекомендацией относительно ценных бумаг компании.
4. Изложенная в данном документе информация не являлась предметом независимой проверки. В нем также не содержится каких-либо заверений или гарантий, сформулированных или подразумеваемых, и никто не должен полагаться на достоверность, точность и полноту информации или мнения, изложенного здесь. Никто из Компании или каких-либо ее дочерних обществ или аффилированных лиц или их директоров, сотрудников или работников, консультантов или их представителей не принимает какой-либо ответственности (независимо от того, возникла ли она в результате халатности или чего-то другого), прямо или косвенно связанной с использованием этого документа или иным образом возникшей из него.
5. Компания не наделена полномочиями по толкованию положений законодательства Российской Федерации, а также законодательства зарубежных стран. Сведения в документе приведены исключительно в информационных целях и не могут повлечь для Компании никаких юридических последствий.
6. Данный документ содержит прогнозные заявления. Все включенные в настоящий документ заявления, за исключением заявлений об исторических фактах, включая, но, не ограничиваясь, заявлениями, относящимися к нашему финансовому положению, бизнес-стратегии, планам менеджмента и целям по будущим операциям являются прогнозными заявлениями. Эти прогнозные заявления включают в себя известные и неизвестные риски, факторы неопределенности и иные факторы, которые могут стать причиной того, что наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, будут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются под этими прогнозными заявлениями. Данные прогнозные заявления основаны на многочисленных презумпциях относительно нашей нынешней и будущей бизнес-стратегии и среды, в которой мы ожидаем осуществлять

свою деятельность в будущем. Важнейшими факторами, которые могут повлиять на наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, которые могут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются этими прогнозными заявлениями являются, помимо иных факторов, следующие:

- a) восприятие рыночных услуг, предоставляемых Компанией и ее дочерними обществами;
- b) волатильность (a) Российской экономики и рынка ценных бумаг и (b) секторов с высоким уровнем конкуренции, в которых Компания и ее дочерние общества осуществляют свою деятельность;
- c) изменения в (a) отечественном и международном законодательстве и налоговом регулировании и (b) государственных программах, относящихся к финансовым рынкам и рынкам ценных бумаг;
- d) ростом уровня конкуренции со стороны новых игроков на рынке России;
- e) способность успевать за быстрыми изменениями в научно-технической среде, включая способность использовать расширенные функциональные возможности, которые популярны среди клиентов Компании и ее дочерних обществ;
- f) способность сохранять преемственность процесса внедрения новых конкурентных продуктов и услуг, равно как и поддержка конкурентоспособности;
- g) способность привлекать новых клиентов на отечественный рынок и в зарубежных юрисдикциях;
- h) способность увеличивать предложение продукции в зарубежных юрисдикциях.

7. Прогнозные заявления делаются только на дату публикации настоящего документа, и мы точно отрицаем наличие любых обязательств по обновлению или пересмотру прогнозных заявлений в настоящем документе в связи с изменениями наших ожиданий, или перемен в условиях или обстоятельствах, на которых основаны эти прогнозные заявления.

Заключение

НКО АО НРД ведет активную работу по адаптации операционной деятельности согласно новым правилам осуществления расчётов в европейских (I)CSD и требованиям CSDR Settlement discipline regime соответственно. В течение 1-2-го кварталов 2021-го года депонентам НКО АО НРД будут представлены необходимые технические подробности адаптации расчётной деятельности НКО АО НРД, форматы сообщений и отчётов, применяемых при реализации режима денежных штрафов и процедуры обязательного выкупа.

НКО АО НРД настоятельно рекомендует депонентам провести анализ своей расчётной деятельности в европейских (I)CSD на предмет соответствия вводимым требованиям по повышению дисциплины расчётов. В особенности, обратить внимание на инструкции, которые подаются после ISD, и проанализировать возможность исключения подачи таких просроченных инструкций. Согласно анализу, проведенному внутри НКО АО НРД, данная причина неисполнения сделок в ISD может быть наиболее распространенной среди депонентов НРД.