



НАЦИОНАЛЬНЫЙ
РАСЧЕТНЫЙ
ДЕПОЗИТАРИЙ
ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА

30 июня 2020 г., Москва

Павел Ерыкалов, руководитель направления развития и разработки продуктов

АДАПТАЦИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НРД К НОРМАМ CSDR SETTLEMENT DISCIPLINE REGIME

CSDR SETTLEMENT DISCIPLINE REGIME

Central Securities Depositories Regulation (CSDR) – регламент Европейского парламента о совершенствовании процедуры расчётов по ценным бумагам в Европейском Союзе и регулировании деятельности центральных депозитариев.

Settlement discipline regime (SDR) – регламент, который дополняет требования CSDR. В нём определены нормативные стандарты применения мер по совершенствованию процедуры расчётов по сделкам в европейских CSD¹ и ICSD². Стандарты объединены понятием «расчётная дисциплина».

Положения CSDR SDR определяют следующие требования к европейским (I)CSD:

Внедрение новых расчётных сервисов и правил расчётов

Мониторинг срывов исполнения сделок в ISD³

Применение денежных штрафов за срыв исполнения сделок

Применение процедуры обязательного выкупа

Отчёты о срывах исполнения сделок для европейских субъектов регулирования

Дата вступления SDR в силу установлена на 01.02.2021 г.

¹ Central securities depository – Центральный депозитарий

² International central securities depository – Международный расчётно-клиринговый центр

³ Intended settlement date – установленная дата расчётов

МЕРЫ ПО ПРЕДОТВРАЩЕНИЮ СРЫВОВ ИСПОЛНЕНИЯ СДЕЛОК. ИЗМЕНЕНИЕ ПРАВИЛ РАСЧЁТОВ⁴

1. Новое обязательное квиточное поле в расчётных инструкциях по сделкам FOP и DVP

Для поручений с кодами операций 36 и 37
поле «Дата сделки»

Для сообщений SWIFT формата MT540-MT543
поле Trade date :98A::TRAD//

Если данное поле не будет заполнено, инструкция будет отклонена НРД.



Запуск проверки заполнения поля «Дата сделки» в НРД – конец 3-го квартала 2020 года

2. Новый уровень толеранса для сделок DVP

2,00 евро для сумм $\leq 100\ 000$ EUR / в эквиваленте EUR

25,00 евро для сумм $> 100\ 000$ EUR / в эквиваленте EUR

При несоблюдении толеранса встречные инструкции не будут сквитованы в (I)CSD (отчёт НРД GS036 /SWIFT MT548).



Начало применения нового уровня толеранса в (I)CSD – октябрь 2020 года

3. Двусторонняя отмена сделки

Отмена неисполненной сделки возможна **только** при наличии **встречных инструкций на отмену**.



Процедура отмены оригинальной инструкции для депонентов НРД не изменяется⁵

⁴ Для внутренних (внутри ICSD), мостовых (Euroclear – Clearstream) и внешних расчётов (в CSD локальных рынков EEA).

⁵ Отмена осуществляется в порядке, установленном «Условиям осуществления депозитарной деятельности НКО АО НРД».

МЕРЫ ПО ПРЕДОТВРАЩЕНИЮ СРЫВОВ ИСПОЛНЕНИЯ СДЕЛОК. НОВЫЕ РАСЧЁТНЫЕ СЕРВИСЫ [1/2]

Сервис **Hold&Release** позволяет управлять исполнением сделок в европейских (I)CSD. Инструкция может быть направлена в любом из двух статусов – “on hold”⁶ или “released”⁷.



Статус инструкции возможно изменять в течение её жизненного цикла. Если при наступлении ISD по одной или обеим инструкциям установлен статус “on hold”, обе стороны расчётов получают уведомление о невозможности исполнения сделки.



НРД планирует запустить сервис Hold&Release для управления исполнением сделок в (I)CSD для депонентов с момента вступления SDR в силу.

Подробности о реализации сервиса – 3-4 квартал 2020 года

МЕРЫ ПО ПРЕДОТВРАЩЕНИЮ СРЫВОВ ИСПОЛНЕНИЯ СДЕЛОК. НОВЫЕ РАСЧЁТНЫЕ СЕРВИСЫ [2/2]

Сервис частичных расчётов (Partial Settlement) – частичная поставка ценных бумаг в случае их нехватки для полного исполнения сделки. Частичные расчёты (ЧР) производятся в несколько этапов, пока не будет поставлено полное количество ценных бумаг по сделке (не применимо к расчётам по денежным средствам).

НРД имеет возможность управлять ЧР на уровне счёта и/или инструкции.

Применение ЧР к инструкции		Управление на уровне счёта	
		Отказ	Разрешение
Управление на уровне инструкции	Отказ	Нет	Нет
	Разрешение	Да	Да

Сделка может быть рассчитана частично, только если обе стороны сделки разрешают ЧР на уровне инструкции и/или счёта.

Применение ЧР к сделке		Контрагент Б	
		Отказ	Разрешение
Контрагент А	Отказ	Нет	Нет
	Разрешение	Нет	Да



НРД планирует запустить сервис частичных расчётов при осуществлении расчётов в европейских (I)CSD для депонентов с момента вступления SDR в силу.

Подробности о реализации сервиса – 3-4 квартал 2020 года

ДЕНЕЖНЫЕ ШТРАФЫ ЗА СРЫВ РАСЧЁТОВ

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• Финансовый инструмент входит в список FITRS• Финансовый инструмент не входит в список SSR ESMA
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)

ТИП ШТРАФОВ:

LMFP (late matching fail penalty)

- Применяется к инструкциям, которые были **сквитованы после ISD**.

SEFP (settlement fail penalty)

- Применяется к инструкциям по сделкам, которые **не были исполнены в ISD** по причинам:
 - Установленного статуса “on hold” по одной или обеим инструкциям;
 - Нехватки финансового инструмента для исполнения сделки.

ЕЖЕДНЕВНЫЕ ОТЧЁТЫ О ДЕНЕЖНЫХ ШТРАФАХ

НРД будет ежедневно направлять депонентам отчёты о всех новых, изменённых, исключённых или вновь включённых денежных штрафах по неисполненным сделкам, в которых одной из сторон расчётов является депонент НРД. Отчёт о денежных штрафах, начисленных за бизнес-день n , будет направлен в бизнес-день $n+1$.



Форматы ежедневных отчётов:

- отчёт по форме GS036
- сообщение SWIFT формата MT548

Содержание отчета:

- Информация о сделке, которая не была исполнена
- Причина срыва исполнения сделки
- Детали формирования штрафа



Технические подробности, форматы и примеры ежедневных отчётов – 3-4 квартал 2020 года

ПРОЦЕДУРА АПЕЛЛЯЦИИ

Депоненты НРД имеют право **в исключительных случаях** подать апелляцию на начисленные денежные штрафы за неисполнение сделки в ISD. Причиной апелляции могут быть следующие события:

- В отношении ценной бумаги приостановлены торги и/или расчёты по причине запуска процедуры реконсиляции;
- Денежные расчёты по сделке задействуют платежные системы вне операционной системы (I)CSD, и в ISD такая внешняя платежная система закрыта;
- Технические неполадки на уровне (I)CSD, которые не позволяют (I)CSD рассчитать сделку.

При подаче апелляции депонент должен предоставить:

Референс
денежного штрафа

Детали сделки, по
которой начислен
штраф

Причину подачи
апелляции

Ожидаемую сумму
штрафа

Детали расчёта
штрафа

Период апелляции: со дня формирования денежного штрафа в бизнес-день n периода M^8 до 10-го бизнес-дня периода $M+1^9$ включительно.



Схема подачи апелляций будет определена после получения технических подробностей от ICSD

ЕЖЕМЕСЯЧНЫЕ ОТЧЁТЫ О ДЕНЕЖНЫХ ШТРАФАХ

В 15-й бизнес-день периода M+1 НРД будет направлять депонентам отчёт с итоговой нетто суммой штрафов за период M в соответствующей валюте.

Форматы ежемесячных отчётов:

- отчёт по форме GS118
- сообщение SWIFT формата MT537

Ежедневные отчёты о денежных штрафах, начисляемых в период M+1



Содержание ежемесячного отчёта:

- Краткая информация о штрафах (референс штрафа, регистрационный номер инструкции, тип штрафа (LMFP/SEFP), сумма и валюта штрафа, признак виновная/невиновная сторона сделки, детали расчёта)
- Итоговая сумма штрафов за период M, признак – списание/зачисление



Технические подробности, форматы и примеры ежемесячных отчётов – 3-4 квартал 2020 года

РАСЧЁТЫ ПО НАЧИСЛЕННЫМ ШТРАФАМ

НРД будет формировать счета на списание/зачисление итоговых сумм штрафов в соответствующей валюте и выставлять их на депонентов после 17-го бизнес-дня периода M+1.

Денежные счета **для списания** итоговых сумм штрафов будут согласовываться с депонентами НРД.

- Если реквизиты для списания не будут предоставлены, НРД будет производить списание по денежным счетам депонента, открытым 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, НРД будет осуществлять конвертацию итоговой суммы штрафа в рубли или в другую валюту.



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

ОБЯЗАТЕЛЬНЫЙ ВЫКУП

Депонент НРД имеет право завершить исполнение сделки в установленный дополнительный расчётный период (ДРП).

Продолжительность ДРП в зависимости от типа ценной бумаги	
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

Если по истечении ДРП сделка не исполняется, пострадавшая сторона сделки должна начать процедуру выкупа. По оригинальной сделке продолжают начисляться штрафы за неисполнение.

Этапы процедуры выкупа:

- Стороны сделки производят частичный расчёт сделки в последний день ДРП
- Пострадавшая сторона сделки назначает агента по выкупу и информирует об этом контрагента
- Виновная сторона сделки устанавливает оригинальную инструкцию в статус «on hold»
- Назначенный агент исполняет выкуп ценных бумаг
- Завершение процедуры выкупа: поставка выкупленных ценных бумаг, отмена оригинальной сделки, направление отчета о результатах выкупа в ICSD

РОЛЬ НРД В ОБЕСПЕЧЕНИИ ИСПОЛНЕНИЯ ПРОЦЕДУРЫ ВЫКУПА

НРД будет выполнять ограниченные функции в процессе исполнения выкупа:

- Производить частичные расчёты по оригинальной инструкции в последний день ДРП
 - Изменять статус оригинальной инструкции (сервис Hold&Release)
 - Направлять ежедневные отчёты о штрафах, начисляемых по неисполненной сделке в течение исполнения процедуры выкупа
 - Зачислять выкупленные финансовые инструменты по итогам процедуры выкупа
 - Производить отмену сделки по завершении выкупа
 - Направлять в ICSD отчёт о результатах процедуры выкупа, заполненный депонентом
- Формат отчёта о результатах выкупа – сообщение SWIFT формата MT530.



**Технические подробности, форматы и примеры отчёта о результатах выкупа –
конец 4 квартала 2020 года**

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

ДАЛЬНЕЙШИЕ ШАГИ

1. В течение 3-4-го кварталов 2020-го года депонентам НРД будут представлены технические подробности адаптации деятельности НРД к CSDR, форматы сообщений и отчётов, применяемых при реализации режима денежных штрафов и процедуры обязательного выкупа.
2. НРД рекомендует депонентам:
 - Проанализировать соответствие своей расчётной деятельности в европейских (I)CSD требованиям SDR.
 - Рассмотреть возможность исключения подачи просроченных инструкций (дата подачи > ISD) для избегания начисления штрафов.
 - При совершении сделок учитывать тип ценной бумаги, место и способ хранения (открытый способ хранения/ multi listed securities)¹⁰.

Обновления, касающиеся адаптации НКО АО НРД к требованиям CSDR, будут публиковаться в специальном разделе сайта НРД «[Адаптация к CSDR](#)»

КОНТАКТЫ

В случае возникновения вопросов, касающихся адаптации НКО АО НРД к требованиям CSDR, Вы можете обратиться к своим персональным RM менеджерам, а также направить свои вопросы на специальный адрес электронной почты:

Тел.: +7 495 232-05-14

E-mail: csdr@nsd.ru

Персональные менеджеры по вопросам текущего обслуживания клиентов:

Тел.: +7 495 956-27-90, +7 495 956-27-91

**СПАСИБО
ЗА ВНИМАНИЕ!**



**НАЦИОНАЛЬНЫЙ
РАСЧЕТНЫЙ
ДЕПОЗИТАРИЙ**
ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА

ПРАВОВАЯ ОГОВОРКА

- Настоящая презентация была подготовлена и выпущена НКО АО НРД (далее – «Компания»). 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.
- 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.
- 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.
- Данная презентация содержит прогнозные заявления. Все включенные в настоящую презентацию 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:
 - восприятие рыночных услуг, предоставляемых Компанией и ее дочерними обществами;
 - волатильность (а) Российской экономики и рынка ценных бумаг и (b) секторов с высоким уровнем конкуренции, в которых Компания и ее дочерние общества осуществляют свою деятельность;
 - изменения в (а) отечественном и международном законодательстве и налоговом регулировании и (b) государственных программах, относящихся к финансовым рынкам и рынкам ценных бумаг;
 - ростом уровня конкуренции со стороны новых игроков на рынке России;
 - способностью успевать за быстрыми изменениями в научно-технической среде, включая способность использовать расширенные функциональные возможности, которые популярны среди клиентов Компании и ее дочерних обществ;
 - способностью сохранять преемственность процесса внедрения новых конкурентных продуктов и услуг, равно как и поддержка конкурентоспособности;
 - способностью привлекать новых клиентов на отечественный рынок и в зарубежных юрисдикциях;
 - способностью увеличивать предложение продукции в зарубежных юрисдикциях.
- Прогнозные заявления делаются только на дату настоящей презентации, и мы точно отрицаем наличие любых обязательств по обновлению или пересмотру прогнозных заявлений в настоящей презентации в связи с изменениями наших ожиданий, или перемен в условиях или обстоятельствах, на которых основаны эти прогнозные заявления.