



НАЦИОНАЛЬНЫЙ  
РАСЧЕТНЫЙ  
ДЕПОЗИТАРИЙ  
ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА

30 июня 2021 г., Москва  
Лариса РЯСНЯНСКАЯ,  
главный специалист Управления развития и разработки продуктов

# **АДАПТАЦИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НРД К НОРМАМ CSDR НОВЫЕ ПРОЦЕДУРЫ И РАСЧЕТНЫЕ СЕРВИСЫ**

# 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 CSD<sup>1</sup> и ICSD<sup>2</sup>. 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 ISD<sup>3</sup>

Применение денежных штрафов за срыв исполнения сделок

Применение процедуры обязательного buy-in

Отчёты о срывах исполнения сделок для европейских субъектов регулирования

**Дата вступления SDR в силу – 01.02.2022 г.**

<sup>1</sup> Central securities depository – Центральный депозитарий

<sup>2</sup> International central securities depository – Международный расчётно-клиринговый центр

<sup>3</sup> Intended settlement date – установленная дата расчётов

# МЕРЫ ПО ПРЕДОТВРАЩЕНИЮ СРЫВОВ ИСПОЛНЕНИЯ СДЕЛОК. ИЗМЕНЕНИЕ ПРАВИЛ РАСЧЕТОВ<sup>1</sup>

## 1. Обязательное квитовочное 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 заполнено, инструкция отклоняется НРД.

 Проверка заполнения поля «Дата сделки» в НКО АО НРД применяется с 25 января 2021 г.

---

## 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).

 Новый уровень толеранса применяется в (I)CSDs с 8 февраля 2021 г.

---

## 3. Двусторонняя отмена сделки

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

 Процедура отмены оригинальной инструкции для депонентов НКО АО НРД не изменяется<sup>2</sup>

<sup>1</sup> Для внутренних (внутри ICSDs – Euroclear Bank, Clearstream Banking), мостовых (Euroclear Bank – Clearstream Banking) и внешних расчётов (в CSD локальных рынков EEA).

<sup>2</sup> Отмена осуществляется в порядке, установленном «Условиям осуществления депозитарной деятельности НКО АО НРД».

# МЕРЫ ПО ПРЕДОТВРАЩЕНИЮ СРЫВОВ ИСПОЛНЕНИЯ СДЕЛОК. НОВЫЕ РАСЧЕТНЫЕ СЕРВИСЫ

Сервис **Hold&Release** позволяет управлять исполнением сделок в европейских (I)CSDs.



- Направить расчётную инструкцию в статусе "on hold"<sup>1</sup> / "released"<sup>2</sup> – код операций 36, 37;
- Изменить статус оригинальной расчётной инструкции – код операции 530.

Расчётная инструкция в статусе "on hold" будет проходить стандартные проверки НКО АО НРД на соблюдение условий для операций по счетам в ICSDs.

Изменение статуса доступно в течение жизненного цикла инструкции, с учётом ограничений, установленных ICSD и/или локальным рынком.

Изменение статуса допускается в одностороннем порядке. Информирование о статусах инструкции депонента и встречной инструкции по сделке будет реализовано посредством уведомления по форме GS036 после получения отчёта от ICSDs.

**Важно:** к сделкам, неисполненным в Дату расчётов по причине статуса "on hold" у одной или обеих инструкций, будут применяться денежные штрафы.



НРД планирует запустить сервис Hold&Release для операций в (I)CSD с момента вступления SDR в силу.  
Подробности о реализации сервиса – 3-4 квартал 2021 года.

<sup>1</sup> On hold – с англ. «в ожидании» / «для сверки».

<sup>2</sup> Released – с англ. «для исполнения».

# ЕЖЕДНЕВНЫЕ ОТЧЕТЫ О ДЕНЕЖНЫХ ШТРАФАХ / ПРЕМИЯХ

НКО АО НРД будет ежедневно информировать депонентов о всех новых, изменённых, исключённых или вновь включённых денежных штрафах и/или премиях по неисполненным сделкам, в которых одной из сторон расчётов является депонент. Отчёт о денежных штрафах, начисленных за бизнес-день  $n$ , будет направлен в бизнес-день  $n+1$ .



## Содержание отчета:

- Краткая информация о поручении депо, по которому рассчитан штраф / премия
- Детали расчета штрафа / премии, полученные от ICSDs

## Форма ежедневного отчета:

- отчет по форме GS036
- сообщение SWIFT формата MT537



Подробная информация о ежедневном отчете опубликована на сайте НКО АО НРД в документе [«Адаптация НРД к CSDR. Ежедневное и ежемесячное информирование о денежных штрафах в соответствии с CSDR Settlement discipline regime»](#)



Примеры заполнения отчета будут предоставлены в течение 3 квартала 2021 г.

# АПЕЛЛЯЦИЯ ШТРАФА В ICSD

Апелляция денежного штрафа в ICSD допускается в случаях, если:

- В отношении ценной бумаги приостановлены торги и/или расчёты по причине запуска процедуры реконсилляции;
- Денежные расчёты по сделке задействуют платежные системы вне операционной системы (I)CSD, и в Дату расчётов такая платежная система была закрыта;
- Сделка не могла быть исполнена по причине технических неполадок на уровне (I)CSD.

**При подаче апелляции необходимо указать:**

Референс денежного штрафа	Номер поручения депо
Тип апелляции	Подробное обоснование апелляции

**Возможные типы апелляции:**

Запрос об отмене штрафа
Запрос об изменении суммы штрафа
Запрос о повторном включении ранее отменённого штрафа

Для подачи апелляции через НКО АО НРД будет разработана специальная стандартизированная форма.

Период подачи апелляции: со дня формирования денежного штрафа в бизнес-день  $n$  периода  $M^1$  до 7-го бизнес-дня периода  $M+1^2$  включительно.

Решение по апелляции принимает (I)CSD. При положительном решении (I)CSD депонент получит отчет о соответствующем изменении денежного штрафа. Порядок уведомления об отказе будет определён после получения технических подробностей от обоих ICSD.



**Схема подачи апелляций через НКО АО НРД в ICSD будет представлена в течение 4-го квартала 2021 г.**

<sup>1</sup> Период  $M$  – текущий календарный месяц.

<sup>2</sup> Период  $M+1$  – следующий календарный месяц.

# ЕЖЕМЕСЯЧНЫЕ ОТЧЕТЫ О ДЕНЕЖНЫХ ШТРАФАХ / ПРЕМИЯХ

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

## Форма ежемесячного отчета:

- отчет по новой форме GS110
- сообщение SWIFT формата MT537

## Содержание ежемесячного отчета:

- Краткая информация о поручении депо, по которому рассчитан штраф / премия;
- Краткая информация по каждому штрафу / премии за отчетный период в разрезе депозитарного кода депонента;
- Итоговая сумма штрафа к списанию / премии к зачислению за период M по каждой валюте и месту расчётов.



Подробная информация о ежемесячном отчете опубликована на сайте НКО АО НРД в документе [«Адаптация НРД к CSDR. Ежедневное и ежемесячное информирование о денежных штрафах в соответствии с CSDR Settlement discipline regime»](#)



Примеры заполнения отчета будут предоставлены в течение 3 квартала 2021 г.

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





# РАСЧЕТЫ ПО НАЧИСЛЕННЫМ ШТРАФАМ

**Периодичность расчетов:** 1 раз в квартал.

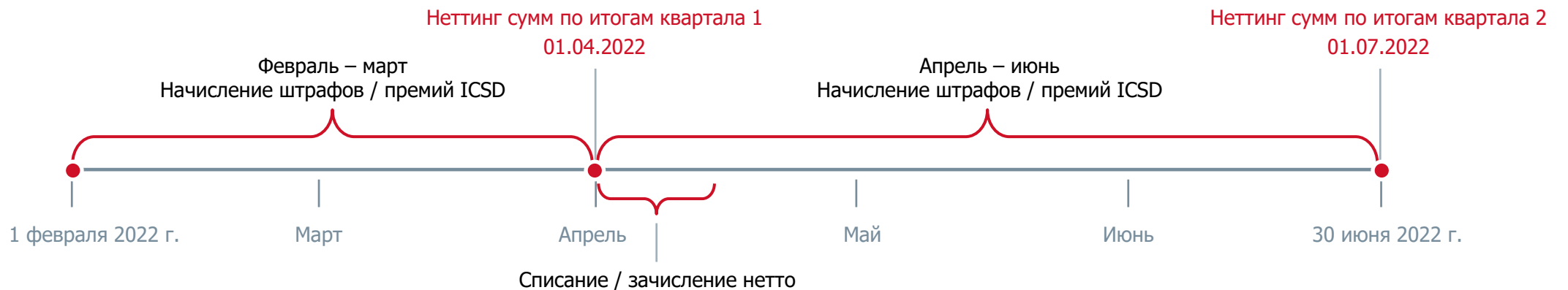
**Сумма к списанию / зачислению:** нетто за отчетный период (квартал).

**Валюта расчетов:** в валюте штрафа / премии. При необходимости, возможно применение конвертации по курсу Банка России на дату списания / зачисления.

**Для списания** итоговых сумм штрафов используются денежные счета депонентов в НКО АО НРД. Предпочтительные счета будут согласовываться с депонентами через обращение клиентских менеджеров.

- Отсутствие информации о предпочтительном счёте для списания – итоговая сумма штрафа будет списана с денежного счёта депонента, на котором имеется необходимая сумма для покрытия требования.
- Отсутствие необходимой суммы на счету / отсутствие денежного счёта в НРД – депоненту будет сформировано требование о возмещении штрафа.

**Для зачисления** итоговых сумм премий используются только денежные счета, открытые в НРД.





# ОБЯЗАТЕЛЬНЫЙ BUY-IN

Участники расчетов могут завершить исполнение сделки в установленный дополнительный расчётный период.

## Продолжительность периода в зависимости от типа ценной бумаги

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

Если по истечении периода сделка не исполняется, пострадавшая сторона сделки должна начать процедуру buy-in. По оригинальной сделке продолжают начисляться штрафы типа SEFP.

### Этапы процедуры выкупа:

- 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 BUY-IN

## НРД будет выполнять ограниченные функции в процессе исполнения выкупа:

- Исполнять поручение на изменение статуса оригинальной инструкции (сервис Hold&Release)
- Направлять ежедневные отчёты о штрафах, начисляемых по неисполненной сделке в течение исполнения buy-in
- Исполнять поручение на зачисление купленных ценных бумаг по итогам buy-in
- Производить отмену оригинальной сделки по завершении выкупа
- Направлять в ICSD отчёт о результатах процедуры выкупа, заполненный депонентом



**Технические подробности, форматы и примеры заполнения расчётного поручения по итогам buy-in и отчёта о результатах выкупа – конец 4 квартала 2021 года**

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 2021-го года депонентам НКО АО НРД будут представлены технические подробности реализации сервиса Hold&Release, процедуры апелляции, форматы сообщений, применяемых при реализации процедуры обязательного buy-in.

## 2. НРД рекомендует депонентам:

- Проанализировать соответствие своей расчётной деятельности в европейских (I)CSD требованиям SDR.
- Рассмотреть возможность исключения подачи просроченных инструкций (дата подачи > Дата расчетов), чтобы избежать начисления штрафов типа LMFP.
- При совершении сделок учитывать тип ценной бумаги, место и способ хранения (открытый способ хранения/ multi listed securities)<sup>1</sup>.



Обновления, касающиеся адаптации НКО АО НРД к требованиям CSDR, публикуются 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](mailto: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.