



ГРУППА
МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

Департамент товарного рынка
ПАО Московская Биржа

РЫНОК ЗЕРНА (ИНФОРМАЦИЯ ДЛЯ АГРАРИЕВ, ТРЕЙДЕРОВ, ЭКСПОРТЕРОВ, ПЕРЕРАБОТЧИКОВ ЗЕРНА)

ПЛАТФОРМА БИРЖЕВОГО ТОВАРНОГО РЫНКА

Группой «Московская Биржа» запущена **новая платформа биржевого товарного рынка**, включающая:

- Новую торгово-клиринговую систему «УРОЖАЙ», рассчитанную на совершение сделок **форвард и своп** с гибкими сроками расчетов (3–90 дней).
- Услуги Оператора товарных поставок в лице Банка НКЦ, предоставляющего возможность хранения застрахованного товара на аккредитованных складах, его учёт и отражение по товарным счетам.
- Услуги экспедитора – логистический сервис по доставке товара покупателю (реализован на Рынке зерна).



**ТОВАРНЫЙ
РЫНОК**
ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА



**РЫНОК
ЗЕРНА**

2015–2016



**РЫНОК
САХАРА**

Полный функционал
с 6 марта 2017 года



ГРУППА
МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

ПРИНЦИПЫ ОРГАНИЗАЦИИ ТОВАРНОГО РЫНКА



СДЕЛКИ СВОП НА БИРЖЕВОМ РЫНКЕ ЗЕРНА

БАЗИСЫ ПОСТАВКИ

- Базисами поставки на Рынке зерна выступают аккредитованные элеваторы, заключившие договор хранения с НКО НКЦ.
- Группа «Московская Биржа» планирует провести аккредитацию элеваторов, обеспечив всероссийский охват проекта Рынок зерна:
 - март 2018 года – **45 элеваторов**;
 - ближайшие планы – ещё **20 элеваторов**;
 - целевая модель – **более 100 элеваторов**.



РЫНОК ЗЕРНА ГРУППЫ «МОСКОВСКАЯ БИРЖА»

СПИСОК АККРЕДИТОВАННЫХ ЭЛЕВАТОРОВ

Национальный Клиринговый Центр (НКЦ) хранит и несет полную ответственность за зерно, зачисленное Участниками на Торговый товарный счет, на аккредитованных Элеваторах, являющихся Базисами поставки.

Успешное прохождение элеватором процедуры аккредитации и добавление в качестве базиса свидетельствует о высокой степени доверия к элеватору со стороны биржевой инфраструктуры.

Элеватор, претендующий на получение статуса «Аккредитованного», должен соответствовать ряду требований. Перечень требований подразделяется на три основные группы:

- Технологические требования;
- Логистическая требования;
- Финансовые требования.



РЫНОК ЗЕРНА ГРУППЫ «МОСКОВСКАЯ БИРЖА»

ПРОЕКТ РЫНОК ЗЕРНА - РОЛЬ ЭЛЕВАТОРОВ



**РЫНОК
ЗЕРНА**

ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА

Аккредитованный
элеватор

- Базисным активом является зерно, хранящееся на элеваторе и зачисленное на торговый товарный счет.
- Базисом поставки по договорам является элеватор.
- Хранение зерна, зачисленного на торговый товарный счет.
- Отгрузка зерна в вагоны, отправление грузов по ж.д. (самостоятельно или силами партнеров).
- Наличие аккредитованного элеватора является условием доступности биржевых торгов для участия представителей региона.
- Аккредитованный элеватор (де-факто) является распространителем услуг биржевой торговли в своей местности.



ГРУППА
МОСКОВСКАЯ
БИРЖА



СДЕЛКИ СВОП НА БИРЖЕВОМ РЫНКЕ ЗЕРНА

ОБЩИЕ ПРИНЦИПЫ ОРГАНИЗАЦИИ РЫНКА

- Биржевые торги зерном совершаются на площадке Акционерного общества «Национальная товарная биржа» (АО НТБ).
- Для осуществления расчетов по результатам торгов используются торговые товарные счета (ТТС) участников, открытые в Небанковской кредитной организации-центральном контрагенте «Национальный Клиринговый Центр» (НКО НКЦ (АО)), который выполняет роли:
 - клиринговой организации (КО);
 - центрального контрагента (ЦК);
 - оператора товарных поставок (ОТП).
- В настоящий момент на рынке зерна обращаются производные финансовые инструменты (ПФИ), базисными активами которых являются:
 - пшеница (3, 4, 5 классы);
 - кукуруза фуражная;
 - ячмень фуражный.



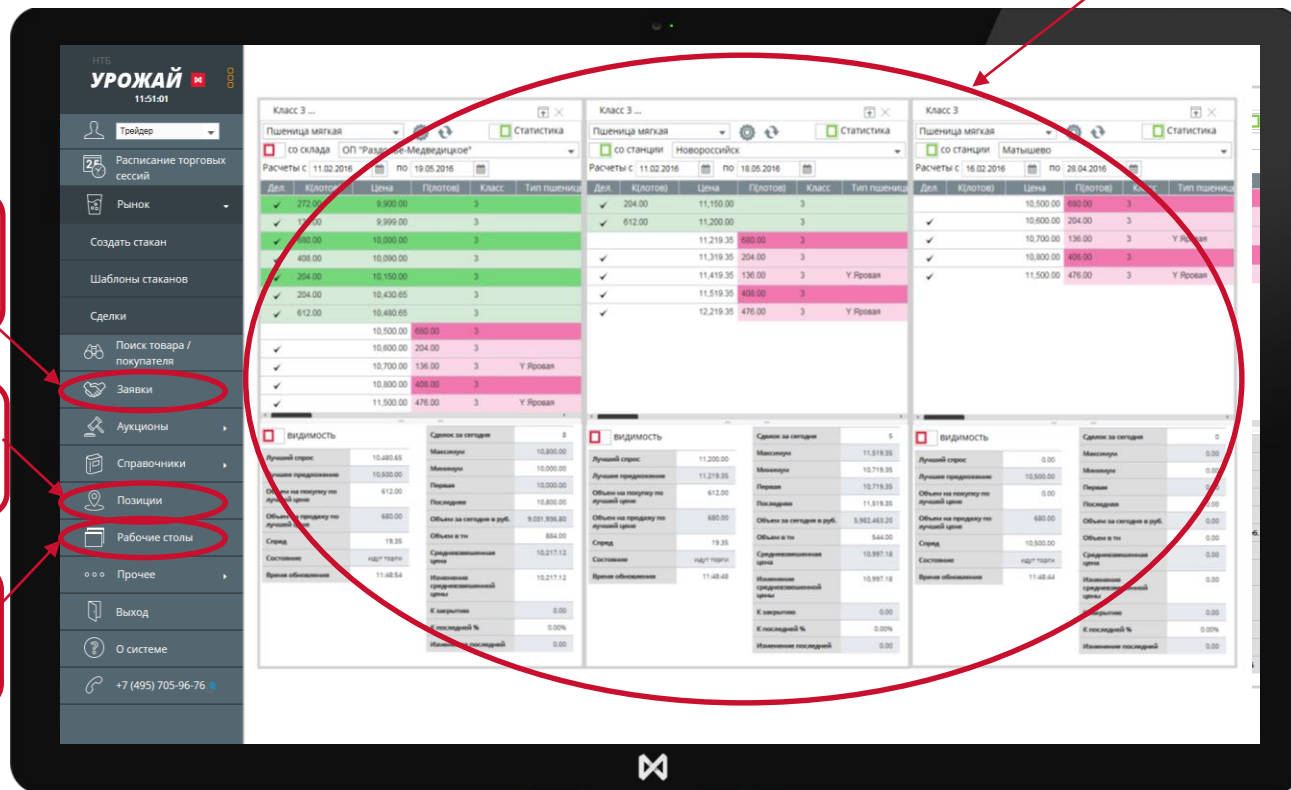
РЫНОК ЗЕРНА ГРУППЫ «МОСКОВСКАЯ БИРЖА» ТОРГОВАЯ СИСТЕМА «УРОЖАЙ»

Для удобного расположения окон используйте рабочую область справа от меню, которую в дальнейшем Вы можете сохранить

Для выставления заявок используйте соответствующий раздел в меню слева

Для просмотра собственных остатков на счете используйте раздел «Позиции»

Чтобы сохранить текущее расположение окон перейдите в раздел «Рабочие столы»



ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

ФОРВАРД

- Основной поставочный ПФИ, который заключается на срок от 3 до 90 дней.
- В дату исполнения, продавец обязан передать покупателю товар в объеме, указанном в сделке, а покупатель обязан уплатить продавцу сумму в размере, указанном в форвардном договоре, включая НДС.
- Поставка осуществляется по торговому товарному счету на элеваторе/складе. На Рынке зерна возможна доставка до станции покупателя (условия заявки).

СВОП

- Своп сделки могут быть использованы для фондирования – привлечения денежных средств в рублях под обеспечение товаром на товарном счете.
- Первая часть сделки своп – купля-продажа товара в день заключения с НДС.
- Вторая часть сделки своп – обратный выкуп товара по той же цене (с НДС, счет-фактура) через определенное заранее количество дней (от 3 до 90), а также уплату своп-разницы (не включает НДС), исходя из процентной ставки и срока сделки.

По согласованию с участниками рынка, Группа «Московская Биржа» реализовала концепцию «комбинированных заявок», удовлетворяющих следующим условиям:

- расчеты по приобретению Базисного актива в день заключения сделки;
- соответствие законодательным и нормативным актам РФ для ПФИ.

РЫНОК ЗЕРНА ГРУППЫ «МОСКОВСКАЯ БИРЖА»

ИНСТРУМЕНТЫ – ФОРВАРДНЫЙ ДОГОВОР

- Основной поставочный инструмент на рынке зерна – **форвардный договор**, который заключается на срок от 3 до 180 дней и является в соответствии с действующим законодательством производным финансовым инструментом (ПФИ).
- В дату исполнения, продавец обязан передать покупателю зерно с основными/дополнительными характеристиками и в объеме, указанном в заявке, а покупатель обязан принять зерно и уплатить продавцу сумму в размере, указанном в форвардном договоре, включая НДС.
- Поставка зерна может осуществляться как на элеваторе продавца, так и с доставкой экспедитором (ООО «НЛК») до ж/д станции покупателя (по желанию).



РЫНОК ЗЕРНА ГРУППЫ «МОСКОВСКАЯ БИРЖА»

ПРИМЕР ЗАЯВКИ НА ПРОДАЖУ ЗЕРНА

Рабочее место Продавца (ОП «Раздолье-Медведицкое»)

Класс 3

Пшеница мягкая

со склада ОАО "Дельта-Агро" ОП "Раздолье-Медведицкое"

Расчеты с 05.02.2016 по 05.03.2016

Дел.	К(лотов)	Цена	П(лотов)	Класс	Массовая доля сырой клейковины, %
✓	136,00	9 487,77		3	
✓	204,00	9 998,00		3	
✓	136,00	9 999,00		3	
✓		10 000,00	136,00	3	от 23,00 до 23,00
✓		10 010,00	204,00	3	от 23,00 до 25,00
✓		10 090,00	340,00	3	от 27,00 до 27,00
✓		10 100,00	136,00	3	от 26,00 до 26,00

Цена	П(лотов)	Класс	Клейковина, %	Дата расчетов
10 100,00	136	3	27	23 июня

Заявка на продажу **136 тонн** пшеницы мягкой (**3 класс**), выставленная **Продавцом**:

- Базис Продавца: **ОП «Раздолье-Медведицкое»**
- Цена: **10 100 руб. за тонну**
- Признак: **Клейковина 27%**
- Дата расчетов: **23 июня**

Рабочее место Покупателя (ж/д станция Новороссийск)

Массовая доля сырой клейковины, % от 25,00 | Класс 3

Пшеница мягкая

со станции Новороссийск

Расчеты с 05.02.2016 по 05.03.2016

Дел.	К(лотов)	Цена	П(лотов)	Класс	Массовая доля сырой клейковины, %
✓	136,00	10 200,00		3	
✓		10 802,23	340,00	3	от 25,00 до 25,00
✓		10 812,23	136,00	3	от 27,00 до 27,00
✓		10 862,23	204,00	3	от 26,00 до 26,00
✓		10 912,23	272,00	3	от 26,00 до 26,00
✓		10 962,23	544,00	3	от 26,00 до 26,00
✓		11 012,23	476,00	3	от 27,00 до 27,00

Цена	П(лотов)	Класс	Клейковина, %	Дата расчетов
10 812,23	136	3	27	23 июня

Покупатель устанавливает фильтр по признаку **Клейковина от 25% и Дату расчетов после 23 июня**, после чего в таблице котировок остаются удовлетворяющие заявки, включая заявку Продавца.

Цены заявок включают в себя стоимости доставки пшеницы (транспортный дифференциал) от базиса Продавца (ОП «Раздолье-Медведицкое») до базиса Покупателя – **ж/д станция Новороссийск**

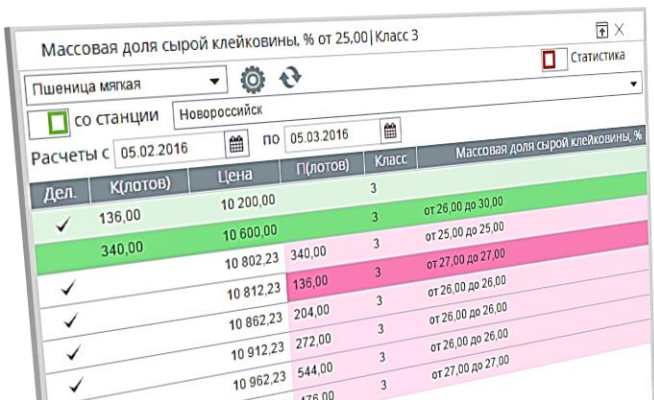
При совпадении всех параметров встречных заявок заключается сделка, по итогам которой происходят расчеты в режиме T+3



РЫНОК ЗЕРНА ГРУППЫ «МОСКОВСКАЯ БИРЖА»

ПРИМЕР ЗАЯВКИ НА ПОКУПКУ ЗЕРНА

Рабочее место Покупателя (ж/д станция Новороссийск)



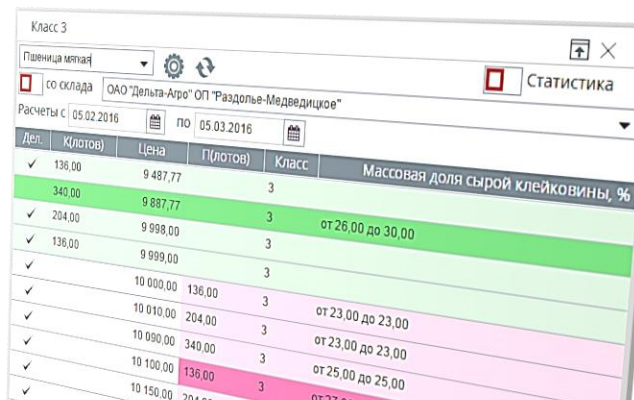
Дел.	К(лотов)	Цена	Г(лютов)	Класс	Массовая доля сырой клейковины, %
✓	136,00	10 200,00		3	от 26,00 до 30,00
✓	340,00	10 600,00		3	от 25,00 до 25,00
✓		10 802,23	340,00	3	от 27,00 до 27,00
✓		10 812,23	136,00	3	от 26,00 до 26,00
✓		10 882,23	204,00	3	от 26,00 до 26,00
✓		10 912,23	272,00	3	от 26,00 до 26,00
✓		10 962,23	544,00	3	от 27,00 до 27,00

К(лотов)	Цена	Класс	Клейковина, %	Дата расчетов
340	10 600,00	3	от 26 до 30	23 июня

Заявка на покупку **340 тонн** пшеницы мягкой (**3 класс**), выставленная **Покупателем**:

- Базис Покупателя: **ж/д станция Новороссийск**
- Цена: **10 600 руб. за тонну**
- Признак: **Клейковина от 26% до 30%**
- Дата расчетов: **23 июня**

Рабочее место Продавца (ОП «Раздолье-Медведицкое»)



Дел.	К(лотов)	Цена	Г(лютов)	Класс	Массовая доля сырой клейковины, %
✓	136,00	9 487,77		3	от 26,00 до 30,00
✓	340,00	9 887,77		3	от 26,00 до 30,00
✓	204,00	9 998,00		3	от 26,00 до 30,00
✓	136,00	9 999,00		3	от 26,00 до 30,00
✓		10 000,00	136,00	3	от 23,00 до 23,00
✓		10 010,00	204,00	3	от 23,00 до 23,00
✓		10 090,00	340,00	3	от 23,00 до 23,00
✓		10 100,00	136,00	3	от 25,00 до 25,00
✓		10 150,00	204,00	3	от 27,00 до 27,00

К(лотов)	Цена	Класс	Клейковина, %
340	9 887,77	3	от 26 до 30

Продавец не устанавливал фильтр по признакам, поэтому в таблице котировок отображаются все заявки на покупку/продажу пшеницы мягкой (**3 класс**), включая заявку Продавца.

Цены всех заявок скорректированы на величину транспортного дифференциал до базиса Продавца – **ОП «Раздолье-Медведицкое»**

При совпадении всех параметров встречных заявок заключается сделка, по итогам которой происходят расчеты в режиме T+3



ГРУППА
МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

РЫНОК ЗЕРНА ГРУППЫ «МОСКОВСКАЯ БИРЖА»

ПРОЦЕСС ОТГРУЗКИ И ДОСТАВКИ ЗЕРНА

Для того, чтобы иметь возможность осуществлять покупку с доставкой Клиенту нужно заключить договор транспортной экспедиции с ООО «Национальная логистическая компания» (ООО «НЛК»), образец которого доступен на сайте компании. Все аккредитованные на Рынке зерна Брокеры имеют действующие договора с ООО «НЛК».

Функции НЛК

- организация отгрузки аграрных грузов с элеваторов хранения;
- предоставление подвижного состава;
- организация контроля соответствия качества и количества отгружаемого товара контрактным показателям;
- организация сертификации и страхования груза;
- разработка и реализация оптимальных схем доставки грузов, учитывающих специфику железнодорожного движения и особенности погрузки товара с целью доставки груза в согласованные с клиентом сроки;
- диспетчерский контроль продвижения грузов на всем пути следования.

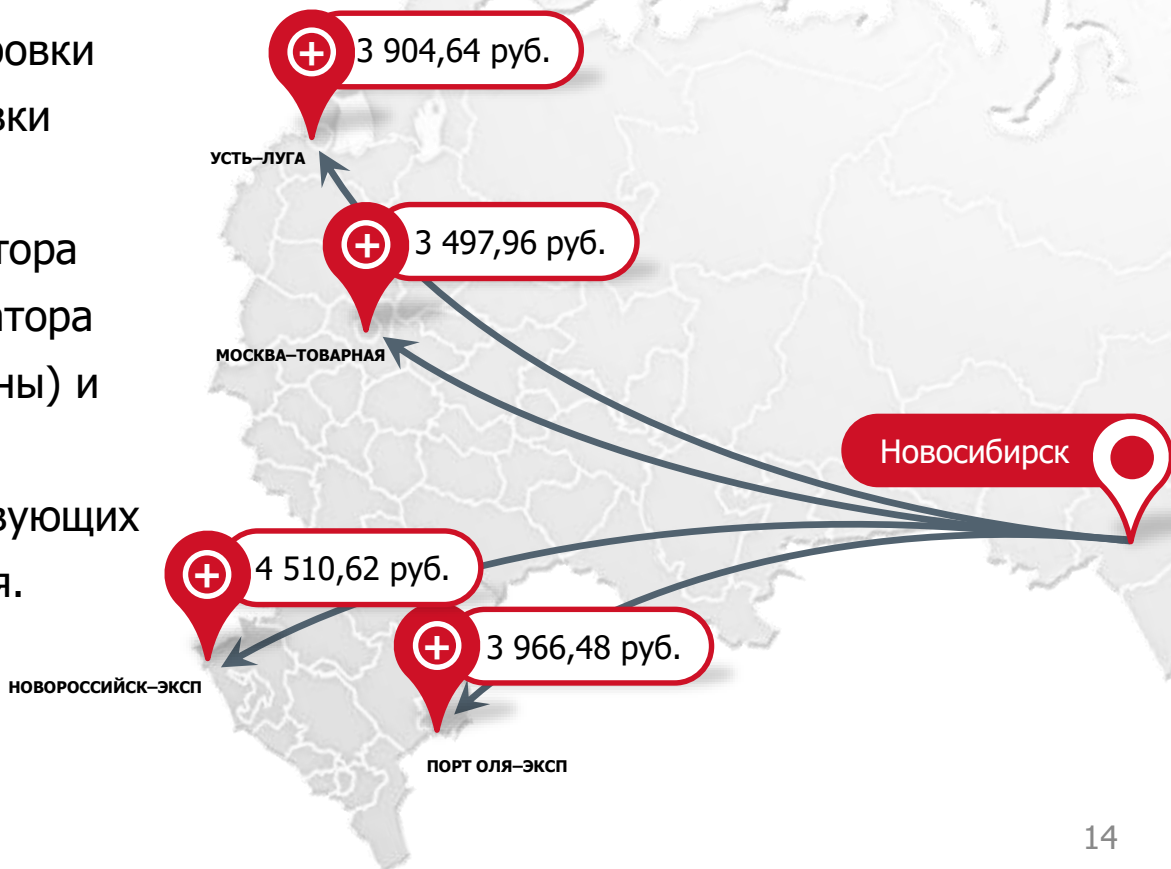


РЫНОК ЗЕРНА ГРУППЫ «МОСКОВСКАЯ БИРЖА»

ТРАНСПОРТНЫЙ ДИФФЕРЕНЦИАЛ

Транспортный дифференциал

рассчитывается исходя из стоимости транспортировки зерна из пункта отправки в пункт назначения, стоимости услуг оператора вагонного парка, элеватора (погрузка зерна в вагоны) и сюрвейера, стоимости страхования и сопутствующих услуг грузоотправителя.



РЫНОК ЗЕРНА ГРУППЫ «МОСКОВСКАЯ БИРЖА»

РАСЧЕТ ТРАНСПОРТНОГО ДИФФЕРЕНЦИАЛА



Формула расчета транспортного дифференциала для 1 тонны зерна включая НДС:

$$TD_{sb} = (TR_{sb} + INS_{sb} + SRV_s + AG_s + LD_s + X_{sb}) \times (1 + corr \div 100\%)$$

Символ	Описание
sb	маршрут от Пункта отправки (s) до Пункта назначения (b)
TD_{sb}	Сумма Транспортного дифференциала
TR_{sb}	Стоимость транспортировки, включающая в себя сумму стоимости транспортировки (тарифы РЖД и оператора вагонного парка)
INS_{sb}	Стоимость страхования при транспортировке от Пункта отправки до Пункта
SRV_s	Стоимость услуг сюрвейера при контроле качественных и количественных характеристик Товара при погрузке
AG_s	Стоимость услуг Грузоотправителя от Пункта отправки до Пункта назначения
LD_s	Стоимость услуг по погрузке
X_{sb}	Дополнительная резервная переменная на случай появления дополнительных статей затрат при транспортировке
corr	Корректирующий стоимостной коэффициент, учитывающий заложенную рентабельность перевозок и риски Экспедитора



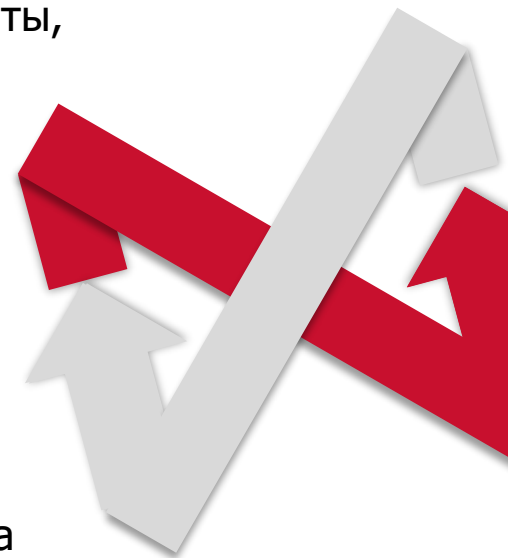
СДЕЛКИ СВОП НА БИРЖЕВОМ РЫНКЕ ЗЕРНА

ПОНЯТИЕ СДЕЛКИ СВОП

- Понятие сделок своп одно из наиболее широких среди ПФИ. Обобщенное определение свопа – обмен одного актива на другой. Среди таких активов процентные ставки, валюты, инструменты кредитного риска и прочее.
- На российском биржевом рынке наибольшее развитие получили сделки своп с валютой.
- За годы проведения валютных свопов, Московской Биржей накоплен значительный опыт проведения таких сделок, создана оптимальная модель проведения расчетов (клиринг) и дефолт-менеджмента (обеспечение обязательств участников по сделкам).



Данный опыт был положены в основу новых инструментов – **своп на организованном товарном рынке** в новой торгово-клиринговой системе — ТКС «Урожай».



СДЕЛКИ СВОП НА БИРЖЕВОМ РЫНКЕ ЗЕРНА КОМУ И ЗАЧЕМ ЭТО НАДО?



Производные финансовые инструменты – сделки своп, предусматривающие обмена товара на деньги на определенный срок и под определенный процент – созданы Группой «Московская Биржа» в качестве прогрессивной **альтернативы кредитованию под залог зерна.**



Продавец свопа

(привлечение
денежных средств
под обеспечение
зерном)

- Возможность рефинансирования (ролlover) без необходимости перечисления денежных средств в дату исполнения (неограничено по срокам)
- Возможность привлекать либо размещать временно свободные денежные средства
- Процентные ставки, приближенные к ставкам межбанковского рынка (выгодно и привлекать и размещать)
- Отсутствие рисков неисполнения обязательств контрагентом
- Гибкие сроки привлечения/размещения – от 3 до 90 дней
- Возможность конструирования сложных финансовых продуктов



Покупатель свопа

(размещение
денежных средств
под обеспечение
зерном)



ГРУППА
МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

**Ставки размещения денежных средств – 12 – 13 %
годовых**

СДЕЛКИ СВОП НА БИРЖЕВОМ РЫНКЕ ЗЕРНА

ПРОДАЖА СВОПА (ПРИВЛЕЧЕНИЕ РУБЛЕЙ)

Обязательное условие для привлечения рублей

наличие зерна, зачисленного на ТТС на аккредитованном элеваторе

Привлечение рублей

указание необходимой суммы в рублях или исходя из стоимости объема зерна по расчетной цене

Общая ставка

включает ставку привлечения рублей и ставку по хранению

Расчетная цена

зависит от товарного остатка – характеристик зерна и местонахождения элеватора

Исполнение второй части сделки своп

возможно в фиксированную дату или в диапазоне дат от 3 до 90 дней

СВОП: привлечение денежных средств (продажа\покупка)

Организация

Контрагент

ТКС

ТКС_контрагент

Товар

Пшеница мягкая

...

Товарный остаток

☐ Сумма

☒ Объем

☒ Делимая

☐ Доп.сессия

%

23

Сумма

руб.

Объем

т.

Расчётная цена 10,212.86 руб.

Исполнение 1-й части

23.03.2017

Исполнение 2-й части

28.03.2017

05.05.2017

☒ Диапазон дат

Комментарий

Отменить

Сохранить шаблон

Выставить заявку



СДЕЛКИ СВОП НА БИРЖЕВОМ РЫНКЕ ЗЕРНА

ПОКУПКА СВОПА (РАЗМЕЩЕНИЕ РУБЛЕЙ)

Размещение рублей

указание необходимой суммы в рублях или его объема, **!** элеватор указывать не обязательно

Ставка размещения рублей

! без учета ставки по хранению

Расчетная цена

индикатор расчетной цены товара

Исполнение второй части сделки своп

возможно в фиксированную дату или в диапазоне дат от 3 до 90 дней

СВОП: размещение денежных средств (покупка\продажа)

Организация

Контрагент

ТКС

ТКС_контрагент

Товар

Пшеница мягкая

☒ Сумма ☐ Объем

☒ Делимая ☐ Доп.сессия

%

13

Сумма

10 000 000

руб.

Объем

1 397,15

т.

Расчётная цена 7,157.4 руб.

Исполнение 1-й части

23.03.2017

Исполнение 2-й части

28.03.2017

05.05.2017

☒ Диапазон дат

Комментарий

Отменить

Сохранить шаблон

Выставить заявку



СДЕЛКИ СВОП НА БИРЖЕВОМ РЫНКЕ ЗЕРНА

СВОП – ОБЩИЕ ПРИНЦИПЫ

- Сделки своп совершаются с участием центрального контрагента – продавец и покупатель свопа совершают сделку с НКО НКЦ и не несут рисков неисполнения условий сделки.
- Поставка зерна происходит по торговым товарным счетам (ТТС) участников сделки своп.
- Стоимость зерна по сделке своп определяется исходя из Расчетной цены, которая устанавливается ежедневно и зависит от вида зерна и его местонахождения (элеватора).
- Покупатель свопа не может продать или забрать полученное по сделке своп зерно, однако может использовать его для новой сделки своп, срок исполнения второй части которой должен наступить раньше или в срок исполнения второй части первоначальной сделки своп.
- Общая ставка по сделке своп включает рыночную ставку за привлечение рублей, а также ставку за хранение (может превышать 10% годовых и зависит от тарифа элеватора), так как покупатель свопа платит за его хранение до исполнения второй части сделки своп (списание зерна с ТТС).

13%
Годовых

На первоначальном этапе процентная ставка за привлечение рублей составила 13% годовых, что явилось равновесной ставкой, устраивающей поставщиков и потребителей денежных средств



СДЕЛКИ СВОП НА БИРЖЕВОМ РЫНКЕ ЗЕРНА

ДОСТУП К БИРЖЕВОМУ РЫНКУ

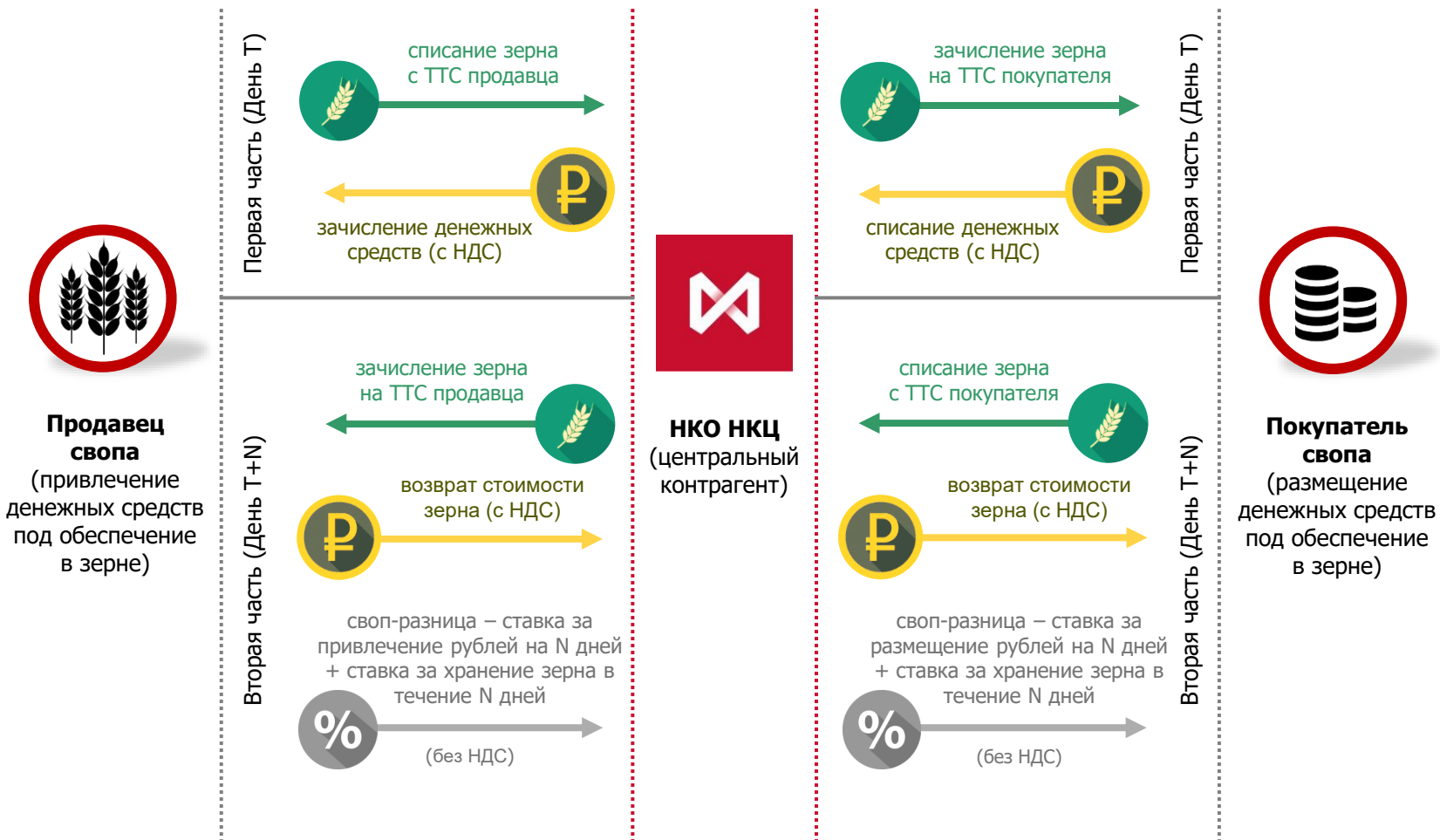
Для доступа к торгам и совершения сделок своп клиенту необходимо:

1. Определиться и заключить брокерский договор с участником торгов – брокером (категория «Б»).
2. Зачислить зерно на ТТС, рубли – на Расчетный код.
3. Выставить заявку по продаже свопа по телефону через брокера или самостоятельно в ТКС «Урожай».
4. Совершив сделку, проконтролировать поступление денежных средств по первой части свопа.
5. Контролировать обеспечение для исполнения второй часть свопа – обеспечить в дату исполнения наличие рублей в сумме первоначально привлеченных средств и «своп- разницы» *либо* заключить сделку своп на следующий срок («ролловер»).



СДЕЛКИ СВОП НА БИРЖЕВОМ РЫНКЕ ЗЕРНА

ОБЩАЯ СХЕМА СДЕЛКИ СВОП



СДЕЛКИ СВОП НА БИРЖЕВОМ РЫНКЕ ЗЕРНА

ПЕРВАЯ ЧАСТЬ СДЕЛКИ СВОП



1. Расчеты по первой части сделки своп наступают в день заключения сделки в соответствии с условиями сделки. Стоимость зерна включает НДС.
2. Каждый из участников заключает сделку с **центральным контрагентом** (не влияет на условия сделки).
3. Сразу же после заключения сделки:
 - продавец свопа, привлёкший деньги, может их выводить для проведения хозяйственных операций с учетом требований по обеспечению;
 - покупатель свопа, разместивший деньги, может сразу же продавать полученное зерно по сделке своп с учетом требований по обеспечению.

СДЕЛКИ СВОП НА БИРЖЕВОМ РЫНКЕ ЗЕРНА

ВТОРАЯ ЧАСТЬ СДЕЛКИ СВОП

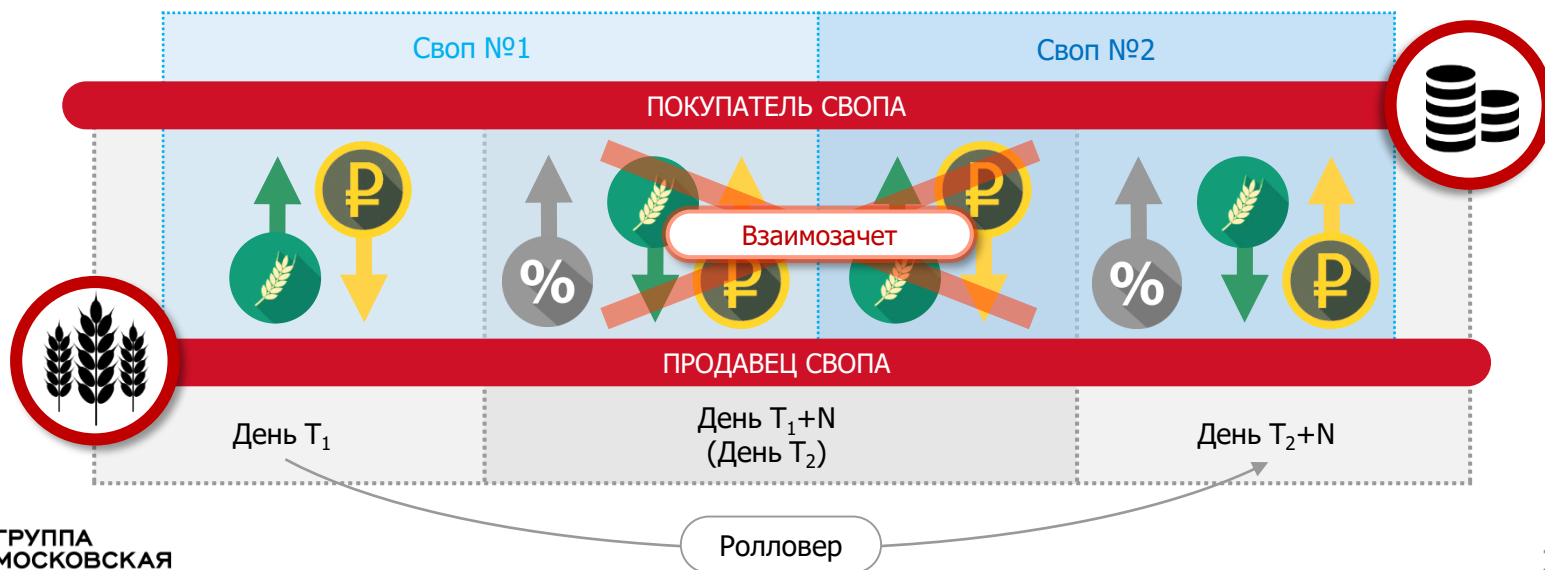


1. Расчеты по второй части сделки своп наступают в день, определенный при заключении сделки в соответствии с условиями сделки.
2. Стоимость зерна по второй части сделки равна стоимости зерна по первой части. Стоимость зерна включает НДС. Своп-разница уплачивается отдельно и не включает НДС.
3. В день расчетов по второй части сделки обе стороны сделки могут заключить, например, новую сделку своп той же направленности («ролlover»). Такая сделка может быть заключена не обязательно теми же самыми сторонами по сделке.

СДЕЛКИ СВОП НА БИРЖЕВОМ РЫНКЕ ЗЕРНА

РОЛЛОВЕР – «ПРОДЛЕНИЕ СВОПА»

- Для того, чтобы «продлить» срок привлечения денежных средств, продавцу свопа необходимо совершить новую сделку своп в дату исполнения второй части предыдущей сделки своп. При этом в дату расчетов происходит взаимозачет по сумме привлеченных рублей, уплачивается лишь «своп-разница».
- Финансистами такая операция называется **ролlover** (перенос расчетов по первоначальной сделке на следующий срок за счет заключения новой сделки).



СДЕЛКИ СВОП НА БИРЖЕВОМ РЫНКЕ ЗЕРНА

ПРИМЕР СДЕЛКИ СВОП



Общая ставка – 20% годовых (сумма ставка «кредитора» и стоимости хранения, срок свопа – 3 дня (N=3))



**Продавец
свопа**
(привлечение
денежных средств
под обеспечение
в зерне)

Первая часть (День T)	Расчетная цена с НДС, руб./т	10 000,00
	Продано зерна, т	1 000
	Привлечено рублей (с НДС), руб.	10 000 000,00
	из них НДС руб.	909 090,91
	Сумма сделки без НДС, руб.	9 090 909,09

Вторая часть (День T+N)	Расчетная цена с НДС, руб./т	10 000,00
	Куплено зерна, т	1 000
	Возвращено рублей (с НДС), руб.	10 000 000,00
	из них НДС руб.	909 090,91
	Сумма сделки без НДС, руб.	9 090 909,09
	Уплачена своп-разница без НДС, руб.	16 438,36



НКО НКЦ
(центральный
контрагент)

Первая часть (День T)	Расчетная цена с НДС, руб./т	10 000,00
	Куплено зерна, т	1 000
	Размещено рублей (с НДС), руб.	10 000 000,00
	из них НДС руб.	909 090,91
	Сумма сделки без НДС, руб.	9 090 909,09

Вторая часть (День T+N)	Расчетная цена с НДС, руб./т	10 000,00
	Продано зерна, т	1 000
	Возвращено рублей (с НДС), руб.	10 000 000,00
	из них НДС руб.	909 090,91
	Сумма сделки без НДС, руб.	9 090 909,09
	Получена своп-разницы без НДС, руб.	16 438,36



**Покупатель
свопа**
(размещение
денежных средств
под обеспечение
в зерне)



ГРУППА
МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

ТОВАРНЫЕ СЧЕТА, КАК ЭТО РАБОТАЕТ?

- В рамках проекта Рынок зерна, впервые в российской практике, реализованы услуги Оператора товарных поставок (ОТП), которым является НКО НКЦ (АО), получивший соответствующую аккредитацию Банка России в соответствии с Законом 7-ФЗ от 07.02.2011 "О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте».
- ОТП осуществляет учет товара на Торговых товарных счетах и удостоверяет право собственности на товар, зачисленный на Торговый товарный счет.
- По итогам расчетов по товарам, товар списывается с Торгового товарного счета Продавца и зачисляется на Торговый товарный счет Покупателя, что обеспечивает смену собственности на данный товар.

Торговые товарные счета открываются:

- Участникам торгов всех категорий для учета собственного товара;
- Участникам торгов (брокерам) открываются отдельные Торговые товарные счета для каждого клиента, наименование которого является одним из уникальных признаков данного счета.
- Для товара, зачисленного на Торговый товарный счет, определено:
 - Наименование товара;
 - Количество товара;
 - Местонахождение товара (для зерна – один из аккредитованных Элеваторов);
 - Качественные характеристики товара.

Актив		Класс	Тип пшеницы	Год урожая	Массовая доля белка, %	Массовая доля клейковины, %	Количество сырой клейковины, единицы ИДС, единицы
WH_3_NVPL		3	У Яровая	2015	12	23	20-100
Число падений, секунды	Стекловидность, %	Влажность, %	Сорная примесь, %	Натура, грамм/литр	Зерновая примесь, %	Регион произрастания	
150	40	14	2	730	5	26. Ставропольский край	

NVPL – краткий код товарного склада из Перечня Базисов, на котором хранится зерно

Базисным активом на Рынке зерна является «Пшеница мягкая» 3, 4 и 5 класса, определяемых согласно ГОСТ Р 52554–2006 и ТР ТС 015/2011.



РЫНОК ЗЕРНА ГРУППЫ «МОСКОВСКАЯ БИРЖА»

ЗАЧИСЛЕНИЕ НА ТОВАРНЫЙ СЧЕТ



Клиент

Клиент самостоятельно завозит зерно на элеватор (без участия брокера)



Зачисление зерна на ТТС



На торговый товарный счет может быть зачислено зерно клиента, уже находящееся на элеваторе



ГРУППА
МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

РЫНОК ЗЕРНА ГРУППЫ «МОСКОВСКАЯ БИРЖА»

СПИСАНИЕ С ТОВАРНОГО СЧЕТА (БЕЗ ДОСТАВКИ)



Клиент

Списание с товарного счета осуществляется без подачи поручения клиента элеватору



Списание зерна с ТТС



По итогам списания с торгового товарного счета клиент получает зерно на свой лицевой счет на элеваторе (ЗПП-13)



ГРУППА
МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

РЫНОК ЗЕРНА ГРУППЫ «МОСКОВСКАЯ БИРЖА»

ЗАЧИСЛЕНИЕ ДЕНЕГ ДЛЯ УЧАСТИЯ В ТОРГАХ

- Для зачисления денег для участия в торгах, Клиенту необходимо перечислить их на Специальный Брокерский Счет (СБС) выбранного им брокера, указав при этом назначение платежа.
- Деньги Клиента, которые находятся на отдельно открытом для него Клиентском расчетном коде и защищены от каких-либо взысканий, связанных с Брокером, Законом 39-ФЗ от 22.04.1996 «О рынке ценных бумаг».
- Брокер перечисляет денежные средства на Расчетный код в НКЦ, после чего Клиент увидит свои деньги в системе УРОЖАЙ.



На Расчетный код



Более подробно о Специальном Брокерском Счете можно прочитать при подписании договора с Брокером



РЫНОК ЗЕРНА ГРУППЫ «МОСКОВСКАЯ БИРЖА»

ПОЛУЧЕНИЕ ДЕНЕГ НА РАСЧЕТНЫЙ КОД И ВЫВОД ДЕНЕГ С БРОКЕРСКОГО СЧЕТА

- Деньги, полученные от продажи товара, будут зачислены на Клиентский расчетный код до 20:00 Даты исполнения и могут быть переведены на Специальный Брокерский Счет.
- Для вывода денежных средств с Специального Брокерского Счета, Клиенту необходимо подать соответствующее Поручение Брокеру на вывод денежных средств, указав предварительно в анкете или в самом Поручении счет, на который необходимо вывести денежные средства.
- В течении следующего банковского дня после принятия Брокером Поручения, денежные средства будут переведены на счет Клиента.

С Расчетного кода



РЫНОК ЗЕРНА ГРУППЫ «МОСКОВСКАЯ БИРЖА»

БРОКЕРСКИЕ УСЛУГИ

- Для получения доступа к Рынку зерна и прохождении процесса регистрации необходимо заключить договор с одним из аккредитованных на рынке брокеров, список которых доступен на сайте АО НТБ в разделе «Рынок зерна» в подразделе «Участники торгов».
- Брокерами могут быть организации, имеющие брокерские лицензии Банка России. В функции, выполняемые Брокерами, входит предоставление доступа к торгам и ряд других финансовых услуг. Точный перечень услуг Брокера определяется договором между Брокером и его Клиентом. В функции Брокеров, как правило, не входит выполнение функций Грузополучателя и осуществление доставки зерна на Элеватор.



РЫНОК ЗЕРНА ГРУППЫ «МОСКОВСКАЯ БИРЖА»

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ДОГОВОРА С БРОКЕРОМ

Договор с
Брокером

- собрать пакет документов, указанный на сайте Брокера;
- Заполнить Анкету, размещенную на сайте Брокера;
- подписать «Договор на брокерское обслуживание».

Для списания денег, полученных от продажи, Клиенту необходимо предоставить Брокеру реквизиты своего счета.

Торговля с
доставкой

- Список железнодорожных станций, которые Клиент планирует использовать в качестве базиса доставки, с указанием по каждой станции:
 - Кода и название станции назначения, дороги назначения;
 - Наименование Грузополучателя, адрес, ИНН, код ОКПО/железнодорожный код.
- Реквизиты договора Грузополучателя с ЦФТО с указанием кода и названия станции, дороги назначения;
- В случае, если Грузополучателем является иное лицо относительно Клиента, то требуется предоставить письмо от такого Грузополучателя, подтверждающее наличие правоотношений между Клиентом и таким Грузополучателем;
- Данные личного Кабинета Клиента в системе ЭДО Контур Диадок для организации электронного обмена документами, связанного с совершением сделок, подписания Договоров, выставления счетов, подписания Отчетов, передачи/получения счетов-фактур и других, согласно законодательству РФ.



РЫНОК ЗЕРНА ГРУППЫ «МОСКОВСКАЯ БИРЖА»

КЛИРИНГ С ПОЛНЫМ И ЧАСТИЧНЫМ ОБЕСПЕЧЕНИЕМ

Тип обеспечения	Клиринг по денежным средствам	Клиринг по товару
С частичным обеспечением	■ форвардным договорам Участников клиринга ■ вторым частям своп договоров	■ форвардным договорам Участников клиринга, в которых количество дней между Датой заключения и Датой исполнения больше или равно 10 дням ■ вторым частям своп договоров
С полным обеспечением	■ форвардным договорам Участников клиринга ■ первым частям своп договоров	■ форвардным договорам Участников клиринга, в которых количество дней между Датой заключения и Датой исполнения меньше 10 дней ■ первым частям своп договоров



СДЕЛКИ СВОП НА БИРЖЕВОМ РЫНКЕ ЗЕРНА

КОМИССИИ ГРУППЫ МОСКОВСКАЯ БИРЖА

Наименование услуги	Тариф, обратная часть, НДС не облагается
	СВОП
Комиссионное вознаграждение за клиринговое обслуживание НКО НКЦ (АО)	0,0007% в день от стоимости Товара (за каждые сутки)
Комиссионное вознаграждение за услуги по проведению организованных торгов АО НТБ	0,0007% в день от стоимости Товара (за каждые сутки)

* – здесь и далее для целей расчета указанных комиссий стоимость Товара принимается с учетом НДС



Размеры тарифов ОТП за хранение товара, переводы по товарным счетам зависят от размеров тарифов каждого из аккредитованных элеваторов



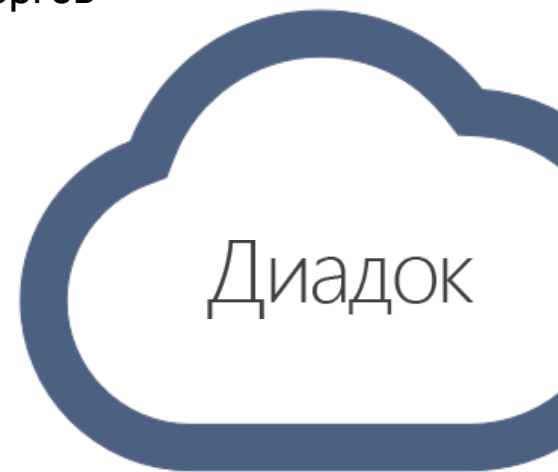
СДЕЛКИ СВОП НА БИРЖЕВОМ РЫНКЕ ЗЕРНА

ОБМЕН СЧЕТАМИ–ФАКТУРАМИ



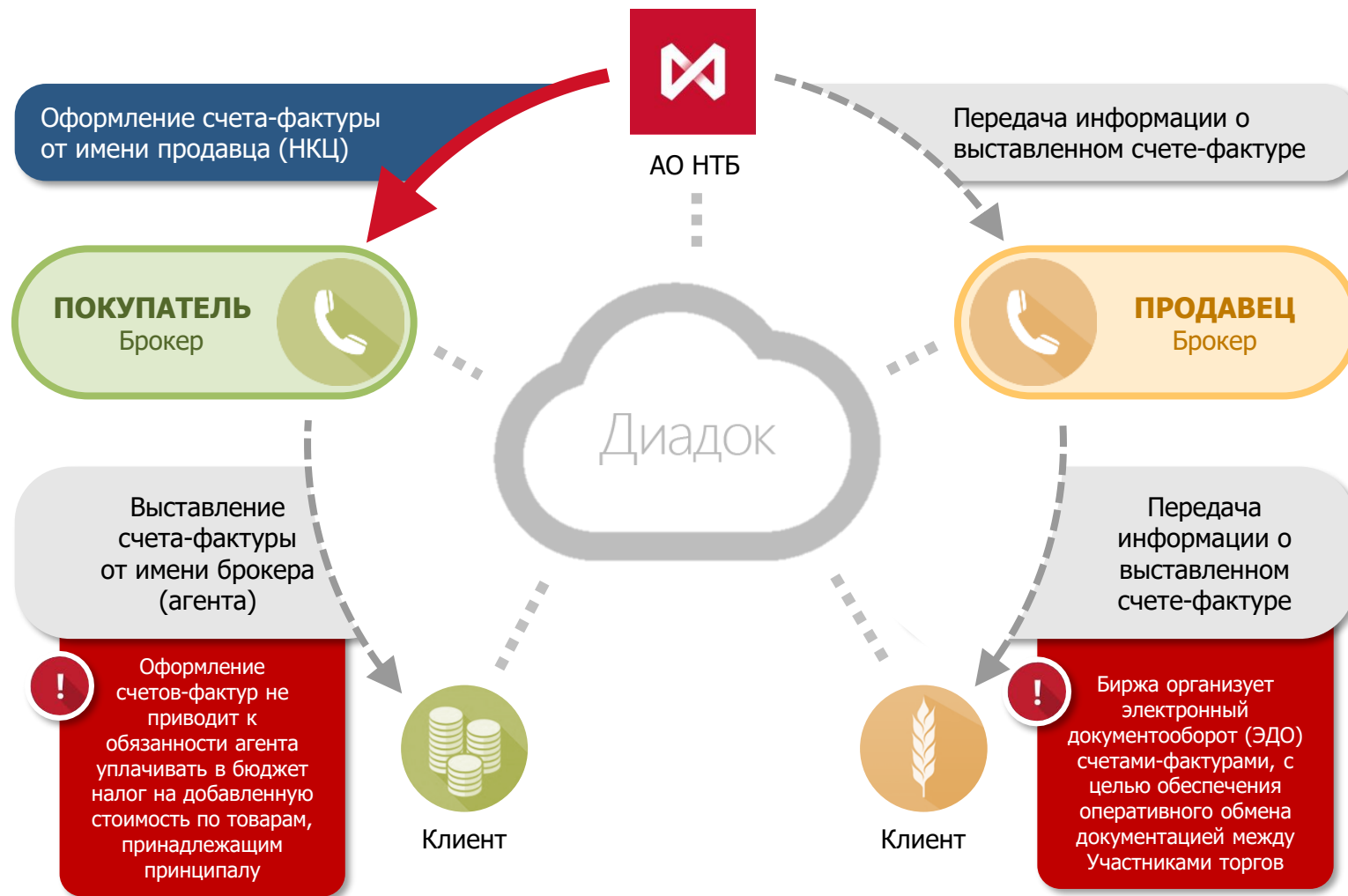
При совершении операций на биржевом рынке требуется выставление счетов-фактур, т.к. стоимость реализованного зерна включает в себя НДС в размере 10%.

- Участники торгов, в соответствии с требованиями Правил допуска, уполномочивают НТБ подписывать за руководителя и главного бухгалтера участника торгов–продавца счета–фактуры, сформированные в торговой системе и выставляемые участникам торгов–покупателям по заключенным сделкам.
- Обмен счетами-фактурами осуществляется в электронном виде, по системе электронного документооборота «Контур.Диадок», и не требует дублирования на бумажном носителе.



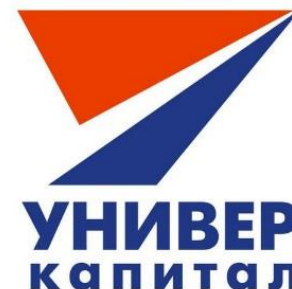
РЫНОК ЗЕРНА ГРУППЫ «МОСКОВСКАЯ БИРЖА»

СХЕМА ОБМЕНА СЧЕТАМИ–ФАКТУРАМИ



БИРЖЕВОЙ РЫНОК ЗЕРНА

БРОКЕРСКИЕ КОМПАНИИ



СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ

Департамент товарного рынка
ПАО Московская Биржа

+7 (495) 363-32-32, доб. 25-055

Commodities@moex.com



ГРУППА
МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

Настоящая презентация была подготовлена и выпущена Публичным акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-РТС» и/или компаниями, входящими в Группу «Московская Биржа» (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 и иные активы, 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 или иных активов.

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 иных активов, 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;
- способность успевать за быстрыми изменениями в научно-технической среде, включая способность использовать расширенные функциональные возможности, которые популярны среди клиентов Компании и ее дочерних обществ;
- способность сохранять преемственность процесса внедрения новых конкурентных продуктов и услуг, равно как и поддержка конкурентоспособности;
- способность привлекать новых клиентов на отечественный рынок и в зарубежных юрисдикциях;
- способность 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.

