



МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА

# РЕПО С КЛИРИНГОВЫМИ СЕРТИФИКАТАМИ УЧАСТИЯ С ЦЕНТРАЛЬНЫМ КОНТРАГЕНТОМ

Апрель, 2016

# Предпосылки РЕПО с КСУ

- РЕПО с Центральным контрагентом стало основным инструментом перераспределения ликвидности между участниками
  - В феврале 2016 года доля РЕПО с ЦК от всего объема РЕПО, не включая сделки с Банком России, составила **72%**
  - РЕПО с Центральным контрагентом позволяет заключать сделки вне взаимных лимитов под гарантии исполнения со стороны НКЦ
- РЕПО с корзиной ценных бумаг позволяет эффективно управлять обеспечением по сделкам
  - Сейчас сегмент сделок РЕПО корзиной ценных бумаг отделен от основного денежного рынка, сосредоточенного на Московской Бирже, с клирингом в НКЦ



**РЕПО с КСУ объединяет в себе преимущества РЕПО с ЦК и РЕПО с корзиной ценных бумаг**



# Концепция КСУ

- **Клиринговый сертификат участия (КСУ):**
  - ✓ новый вид ценной бумаги
  - ✓ результат секьюритизации обеспечения
  - ✓ позволяет получить однородное универсальное обеспечение для управления ликвидностью путем совершения сделок РЕПО
- КСУ используется для заключения сделок РЕПО с ЦК
- КСУ получают по сделкам РЕПО (КСУ учитываются как ИКО)



- КСУ выдается НКЦ в обмен на внесенные активы в пул (КСУ учитываются как ИКО, внесенные активы учитываются на «пульных» ТКС )

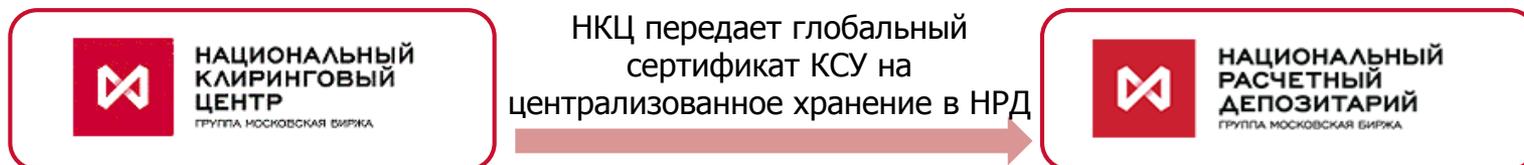


\* Стоимость 1 КСУ = 1 руб.



# Определение КСУ

- **КСУ** – предъявительская документарная неэмиссионная ценная бумага с обязательным централизованным хранением, относящаяся к определенному пулу
- Всем КСУ, выданным в рамках одного имущественного пула, НРД присваивает один ISIN
- Перечень имущества, принимаемого в определенный пул, согласно закону о клиринге определен решением НКЦ о формировании пула и может быть дополнен нормативными актами Банка России



Учет активов, внесенных участником в пул, осуществляется НКЦ обособленно на отдельном клиринговом регистре

Стоимостная оценка активов, внесенных участником в пул, с учетом дисконтов НКЦ  $\equiv$  Количество выданных КСУ



# Преимущества РЕПО с КСУ

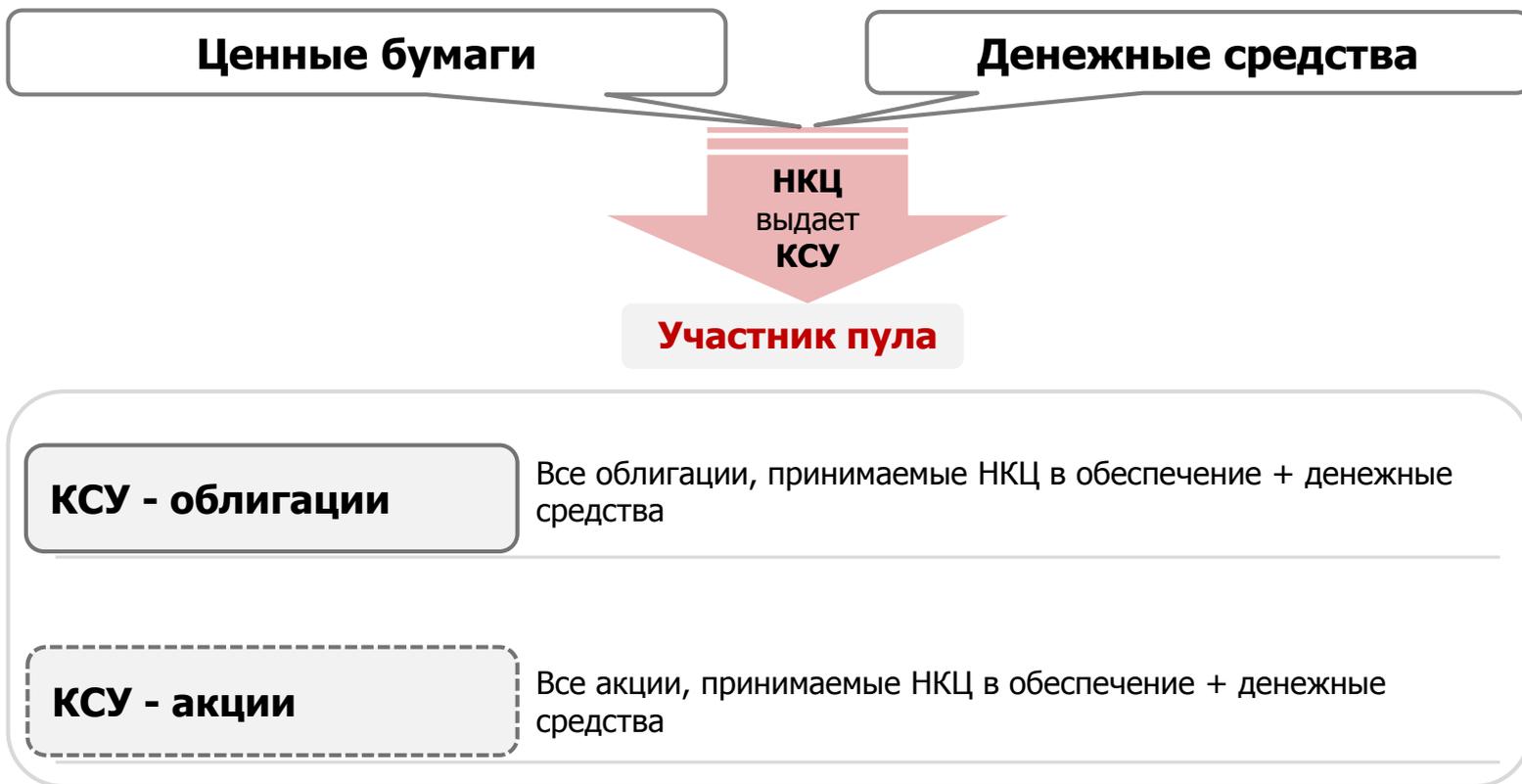
- При внесении активов в пул и при заключении сделок РЕПО с КСУ права собственности на активы, внесенные в пул (право на получение доходов и право голоса), сохраняются
- Эффективное управление активами в обеспечении:
  - ✓ Участник пула может использовать ценные бумаги, внесенные в пул, для исполнения обязательств по сделкам РЕПО с ЦК и Т+ при сохранении обеспеченности пула  
Денежные средства, полученные в результате таких сделок, зачисляются в пул
  - ✓ Участник пула может осуществлять подбор активов в пул с использованием СУО НРД, а также заменять активы, находящиеся в пуле

# Формирование имущественных пулов

Для того, чтобы стать **Участником пула** нужно:

- 1) зарегистрировать хотя бы один ТКС пула (этим действием происходит заключение Договора об имущественном пуле)
- 2) Заключить Дополнительное соглашение к Договору депозитарного счета с НРД

**Участник клиринга** вносит активы в имущественный пул



# Внесение активов в имущественный пул



- Участник клиринга, являющийся участником пула, вносит активы, принимаемые в пул, с ТКС Т+ на соответствующий ТКС имущественного пула (ТКС ИП)
- НКЦ в режиме он-лайн осуществляет оценку внесенных на ТКС ИП активов в соответствии с установленными риск-параметрами ценных бумаг и иностранной валюты и определяет номинальную стоимость выдаваемых КСУ
- НКЦ в режиме он-лайн зачисляет КСУ на ТКС Т+, соответствующий ТКС ИП
- В случае вывода Участником клиринга активов из имущественного пула НКЦ погашает свободные КСУ на ТКС +, соответствующем ТКС ИП

# Клиринговые отчеты по РЕПО с КСУ

Код отчета	Наименование отчета	Комментарии
EQM06	Выписка из реестра сделок, принятых в клиринг	В отчете отражаются сделки РЕПО с КСУ
EQM45	Отчет об имуществе, внесенном в имущественные пулы	Отчет содержит информацию по каждому ТКС ИП: <ul style="list-style-type: none"><li>• о количестве каждого внесенного на ТКС ИП актива и оценочной стоимости имущества;</li><li>• общей стоимости имущества;</li><li>• номинальной стоимости выданных КСУ;</li><li>• о Маржинальном требовании по пулу</li></ul>
EQM99	Отчет об обеспечении	В отчете по 36 разделам ТКС Т+ отражается информация о выдаче/ погашении КСУ (Operation Code 22) в результате: <ul style="list-style-type: none"><li>• внесения/ вывода имущества с ТКС ИП Участником клиринга и НКЦ, в том числе с помощью подбора обеспечения;</li><li>• переоценки имущества в связи с изменением риск-параметров</li></ul>
EQM46	Отчет о нормативной стоимости клиринговых сертификатов участия	Отчет содержит следующую информацию по каждому имущественному пулу: <ul style="list-style-type: none"><li>• о стоимости имущества в пуле с учетом дисконтов Банка России для расчета обязательных нормативов банков;</li><li>• общей номинальной стоимости выданных КСУ;</li><li>• нормативной стоимости КСУ</li></ul>



# Сервис подбора ценных бумаг

**Сервис подбора ценных бумаг позволяет Участнику клиринга осуществлять подбор ценных бумаг:**

- на 36/ 31 торговые разделы, входящие в состав ТКС Т+/ ТКС Т0;
- на субсчета депо, входящие с состав ТКС имущественного пула;
- на субсчета депо, входящие с состав ТКС гарантийного фонда;
- на субсчета депо, входящие с состав ТКС обеспечения под стресс

**Подбор ценных бумаг осуществляется с использованием WEB-сервиса НРД**

**В Запросе на подбор ценных бумаг Участник клиринга указывает:**

- ТКС, в состав которого входит Раздел Т+/ Раздел Т0/ субсчет депо, на который должен быть осуществлен подбор ценных бумаг;
- сумму в российских рублях, в размере которой должен быть осуществлен подбор ценных бумаг, и/или код и количество ценных бумаг, которые необходимо подобрать.

# Права и обязанности участника пула

## Участник пула может вводить и выводить активы с клиринговых счетов депо:

- ✓ вывод из пула активов приводит к погашению соответствующего количества КСУ
- ✓ замена активов, внесенных в пул, на другие, принимаемые в обеспечение данного пула
- ✓ использование активов в пуле для расчетов по сделкам РЕПО с ЦК и Т+ осуществляется с одновременной заменой на встречный актив по сделке\*

## Участник пула обязан исполнять маржинальные требования по пулу

Маржинальные требования по пулу возникают:

- ✓ при снижении рыночной стоимости имущества, внесенного в пул
- ✓ при прекращении приема в пул определенного актива

\* В случае, если контракт не принимается в пул, то замена осуществляется на рубли, взятые с ТКС Т+



# РЕПО с ЦК с КСУ

## Допуск:

К заключению сделок РЕПО с ЦК с КСУ допускаются участники клиринга НКЦ, имеющие возможность заключать сделки РЕПО с ЦК и Т+

Для этого участникам клиринга необходимо:

1. Зарегистрировать ТКС ИП (если Участник клиринга планирует заключать сделки РЕПО с КСУ, при этом не являясь участником пула, то ему достаточно зарегистрировать ТКС ИП без открытия субсчета депо в НРД. ТКС ИП необходим для случаев урегулирования НКЦ неисполнения обязательств по сделкам РЕПО с КСУ)
2. Установить признак «Квалифицированный инвестор» по каждому клиенту, зарегистрированному на бирже, за счет средств которого планируется заключение сделок РЕПО с КСУ

## Стандартные сроки:

1 день; 1 неделя; 2 недели; 1 месяц; 2 месяца; 3 месяца

## Характеристики:

- Подача заявок возможна как в адресном, так и в безадресном режиме
- Проверка обеспеченности заявок под процентный риск
- Сделки РЕПО с ЦК с КСУ заключаются в рублях
- Сделки РЕПО с ЦК с КСУ являются бездисконтными

# Переоценка стоимости активов в пуле

Переоценка и выставление margin call по имущественному пулу происходит ежедневно утром до 9.00 с учетом актуальных базовых риск-параметров по каждому «пульному» клиринговому счету

## В случае увеличения общей стоимости активов

### Исходные данные

Активы = 100 Руб.  
Дисконт = 10%

ТКС T+: 90 КСУ

↓ (3)

99 КСУ

← Начисление 9 КСУ (2)

сумма  
переоценки

ТКС пула: 90 руб.  
(Активы пула с учетом  
дисконта)

↓ + 10%

99 руб. (1)

## В случае падения общей стоимости активов

### Исходные данные

Активы = 100 Руб.  
Дисконт = 10%

ТКС T+: 90 КСУ

↓ (3)

81 КСУ

→ Внесение активов,  
дисконтированной  
стоимостью 9 руб. (4)

← Маржинальное  
требование на 9 КСУ (2)

ТКС пула: 90 руб.  
(Активы пула с учетом  
дисконта)

↓ - 10%

81 руб. (1)

Маржинальное требование по пулу (МТ) может быть исполнено путем:

- ✓ внесения имущества в имущественный пул
- ✓ за счет заключения сделок продажи активов, внесенных в имущественный пул, и зачисления полученных денежных средств в пул
- ✓ за счет заключения сделок РЕПО с КСУ

# Неисполнение Участником пула Маржинального требования по пулу (МТ)

**В случае неисполнения Участником пула МТ до 17:30 текущего торгового дня Клиринговый центр (КЦ):**

1. При возникновении МТ погашает КСУ в количестве, не превышающем объем МТ
2. направляет Расчетному депозитарию Запрос на подбор ценных бумаг с указанием суммы МТ и субсчета депо имущественного пула
3. направляет в Банк России инкассовое поручение на безакцептное списание российских рублей с корреспондентского счета Участника пула – кредитной организации в Банке России\*
4. заключает с Участником пула закрывающие сделки, направленные на продажу имущества (ценных бумаг или иностранной валюты) из имущественного пула
5. Если по итогам действий 1 - 4 МТ осталось неисполненным, МТ исполняется за счет денежных средств, учитываемых на счете участника на фондовом рынке
6. Если денежных средств, учитываемых по указанному счету, недостаточно для исполнения МТ, МТ в неисполненной части начинает учитываться как Задолженность Участника пула перед НКЦ
7. Для погашения Задолженности Участника используется оставшаяся часть Индивидуального клирингового обеспечения (ИКО) на фондовом рынке
8. Далее реализуется Схема стандартного «Waterfall» НКЦ [Порядок использования средств](#)

\* Если Участник – Кредитная организация заключила соответствующее соглашение с Банком России

# Неисполнение обязательств по сделкам РЕПО с КСУ перед ЦК

## ▪ Неисполнение перед ЦК обязательств по денежным средствам

1. НКЦ направляет инкассовое поручение на безакцептное списание российских рублей с кор. счета Участника клиринга – кредитной организации в Банке России
2. НКЦ заключает сделки своп
3. НКЦ заключает сделки РЕПО

По истечении 2х Расчетных дней подряд НКЦ заключает закрывающую сделку купли-продажи иностранной валюты или сделку купли-продажи ценных бумаг

## ▪ Неисполнение перед ЦК обязательств в КСУ

1. НКЦ направляет в НРД запрос на подбор ценных бумаг на ТКС ИП в сумме неисполненных обязательств в КСУ (с целью выдачи КСУ на ТКС Т+, на котором учитываются неисполненные обязательства в КСУ)
2. направление инкассового поручения на безакцептное списание российских рублей с кор. счета Участника клиринга – кредитной организации в Банке России на ТКС ИП (с целью выдачи КСУ на ТКС Т+, на котором учитываются неисполненные обязательства в КСУ)
3. перевод денежных средств с соответствующего ТКС Т+. В случае недостаточности денежных средств на ТКС Т+ недостающая сумма учитывается как Задолженность. В отношении Задолженности применяются действия из п. *Неисполнение перед ЦК обязательств по денежным средствам*

# Принятые изменения в нормативные акты

Нормативный акт	Суть изменений
ФЗ «О Рынке ценных бумаг»	В Закон внесены изменения, в соответствии с которыми допускается заключение договоров РЕПО с КСУ
ФЗ «Об инвестиционных фондах»	По общему правилу управляющей компании запрещено использовать имущество, составляющее паевой инвестиционный фонд, для обеспечения исполнения собственных обязательств, не связанных с доверительным управлением паевым инвестиционным фондом, или для обеспечения исполнения обязательств третьих лиц. Однако для данного требования введено ограничение на случай передачи имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, в имущественный пул
ФЗ «О клиринге и клиринговой деятельности»	В Закон введена новая глава 4.1 Имущественный пул. Установлены положения, касающиеся порядка выдачи КСУ, прав владельцев КСУ, порядка обращения КСУ. Также установлены нормы, определяющие гарантии завершения обязательств и расчетов по сделкам с КСУ в случае банкротства или отзыва банковской лицензии у владельца КСУ
ФЗ "О валютном регулировании и валютном контроле"	Для резидентов разрешены валютные операции, связанные с внесением и возвратом обеспечения, внесенного в имущественный пул.
ФЗ "Об исполнительном производстве"	Определены особенности, связанные с обращением взыскания и наложением ареста на КСУ. Установлено, что обращение взыскания на КСУ осуществляется в отношении денежных средств, оставшихся после исполнения или прекращения обязательств участника клиринга срок исполнения которых наступает (наступил) не позднее дня, когда клиринговая организация получила документы, являющиеся основанием для обращения взыскания
Налоговый кодекс РФ: подписан Президентом РФ и официально опубликован ФЗ № 326-ФЗ «О внесении изменений в часть вторую Налогового кодекса Российской Федерации»	Внесены изменения в следующие статьи Налогового кодекса Российской Федерации: Ст. 214.3, Ст. 251, Ст. 264, Ст. 270, Ст. 280, Ст. 282, Статьи 299.1 и 299.2. Статьи дополнены порядком определения налоговой базы при ненадлежащем исполнении (неисполнении) второй части РЕПО с КСУ; новыми видами расходов, которые не учитываются при определении налоговой базы; новыми основаниями для непризнания события реализации или иного выбытия ценных бумаг, и др.
Указание БР от 03.12.2012 № 2919-У «Об оценке качества управления кредитной организации, осуществляющей функции центрального контрагента»	Изменения зарегистрированы в Минюсте и размещены на сайте Банка России 17.02.16. Указание вступает в силу по истечении 10 дней после дня его официального опубликования
Положение Банка России № 385-П «О правилах ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации»	Утверждены изменения в бухгалтерском учете операций РЕПО с КСУ в части наименования и характеристик действующих счетов и/или дополнения новыми счетами для целей отражения в учете операций с использованием КСУ



# Планируемые изменения в нормативные акты

Нормативный акт	Суть изменений
<b>Бухгалтерский и внутренний учет и налогообложение операций РЕПО с КСУ и нормативы</b>	
<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>Инструкция Банка России № 139-И «Об обязательных нормативах банков» (Проект изменений)</b></li></ul>	Предложено уточнение порядка расчета норматива достаточности капитала с учетом введения инструмента РЕПО с КСУ
<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>Положение БР от 26.03.2004 № 254-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности»</b></li></ul>	Предложено отнесение КСУ к I категории обеспечения при формировании резервов как высококачественного обеспечения
<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>Приказ 08-41/пз-н «О порядке расчета собственных средств профессиональных участников рынка ценных бумаг»</b></li></ul>	Предложено включить описание операций РЕПО с КСУ и имущественным пулом

# Свойства РЕПО с КСУ

- Высокая эффективность управления обеспечением:
  - ✓ подбор активов в имущественные пулы
  - ✓ использование активов в пуле при расчетах по сделкам на фондовом рынке и РЕПО с ЦК
  - ✓ Портфельный подход к маржированию
- Сохранение всех прав на бумаги участниками, внесшими активы в пул
- Отсутствие необходимости замены обеспечения в период проведения большинства стандартных корпоративных действий
- Развитие денежного рынка с центральным контрагентом:
  - ✓ концентрация ликвидности в одном стакане
  - ✓ удлинение сроков РЕПО с ЦК до 3х месяцев
- Защищенность владельцев КСУ:
  - ✓ невозможность наложения ареста на активы в имущественном пуле
  - ✓ квалифицированный центральный контрагент с надежной системой риск-менеджмента
- Полный неттинг при заключении разнонаправленных сделок



MOSCOW  
EXCHANGE

## ИНТЕРФЕЙС В ТЕРМИНАЛЕ **MicexTradeSE**

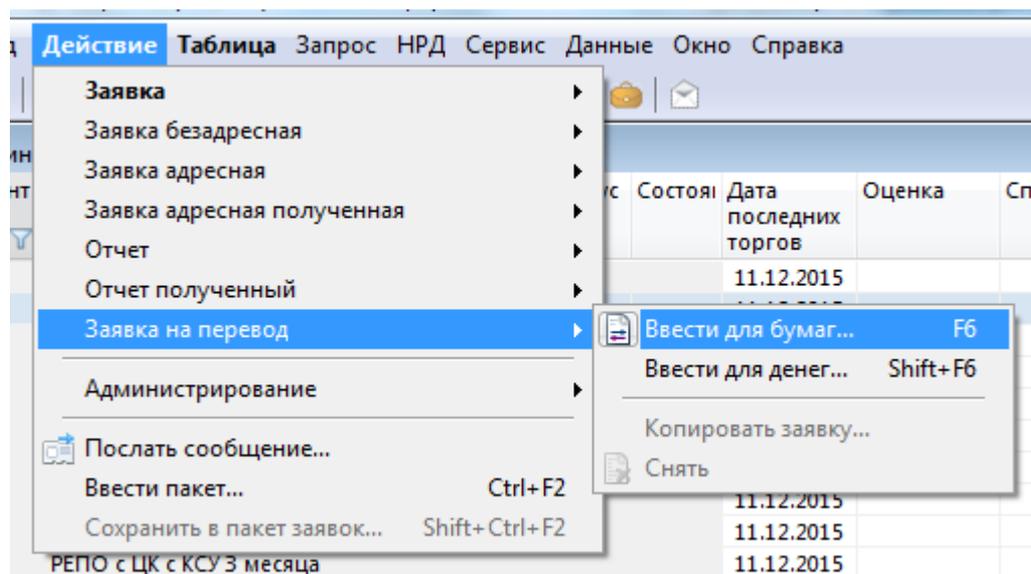
# Торгово-клиринговый счет имущественного пула

- Для заключения сделок РЕПО с КСУ необходимо зарегистрировать ТКС пула
- На основании Заявления на регистрацию ТКС имущественного пула НКЦ:
  - 1) Открывает Расчетный код имущественного пула; тип Расчетного кода совпадает с типом Расчетного кода в ТКС Т+, указанного в Заявлении
  - 2) Открывает счета Обеспечения 30420 в каждой валюте, принимаемой в имущественный пул
  - 3) Дает поручение НРД на открытие субсчета депо имущественного пула, тип субсчета совпадает с типом счета депо в ТКС Т+, указанного в Заявлении на регистрацию ТКС имущественного пула

Торговый	Описание	Код позиции	Счет депо	Статус	Типы за:	Призна	Запрет	Расчет:	Расчет:	Раздел счета	Депо	Связанный то
D01-00000F00	Счет доверительного уп...	900103AA4303	HD1512230081		КП_ (3)			НРД	НКЦ	31MC0146600000F03		
D01+00000F00	Счет доверительного уп...	900103AA4303	HD1512230081		КП_ (3)	Да		НКЦ	НКЦ	36MC0146600000F03		
D01b00000F00	пул GCBONDS	05585GCB	HB151207002B		КП_ (3)	Да	Да	НКЦ	НКЦ	8DMC0146600000F03		D01+00000F00
L01-00000F00	Клиентский счет 1	500103A01058	MHL000001960		КП_ (3)			НРД	НКЦ	31MC0146600000F01		
L01+00000F00	Клиентский счет 1	500103A01058	MHL000001960		КП_ (3)	Да		НКЦ	НКЦ	36MC0146600000F01		
L01b00000F00	пул GCBONDS	35761GCB	GCPNCC000002		КП_ (3)	Да	Да	НКЦ	НКЦ			L01+00000F00
S01-00000F00	Собственный счет фирмы	200103AA4303	HS151223005B		КП_ (3)			НРД	НКЦ	31MC0146600000F00		
S01+00000F00	Собственный счет фирмы	200103AA4303	HS151223005B		КП_ (3)	Да		НКЦ	НКЦ	36MC0146600000F00		
S01b00000F00	пул GCBONDS	01123GCB	HB151207002B		КП_ (3)	Да	Да	НКЦ	НКЦ	8SMC0146600000F00		S01+00000F00

# Заведение ценных бумаг в пул

Пункт меню Действие -> Заявка на перевод -> Ввести для бумаг или наберите F6



В открывшемся окне нужно указать:

- Инструмент - Ценная бумага, который нужно зачислить в пул
- Лотов - Количество ценных бумаг, которые нужно зачислить в пул
- Со счета – ТКС, с которого будет производиться списание бумаг
- На счет - Пульный ТКС, на который будут зачисляться ценные бумаги

# Заведение ценных бумаг в пул. Окно заявки

Ввод заявки на перевод ценных бумаг

Перевод [Заполнить последней](#)

Режим:       Перевод в обеспечение:

Инструмент:

Номинал: 1 000 руб., Код расч.: T0

Лотов: 

1	10	50
100	500	1000

Размер лота: 1  
Бумаг: 100 000

Перевести остаток не больше указанного

Списать      Зачислить

Со счета:       На счет:       ->

Код позиции: 200103AA4303      Код позиции: 01123GCB

Клиент:       Клиент:

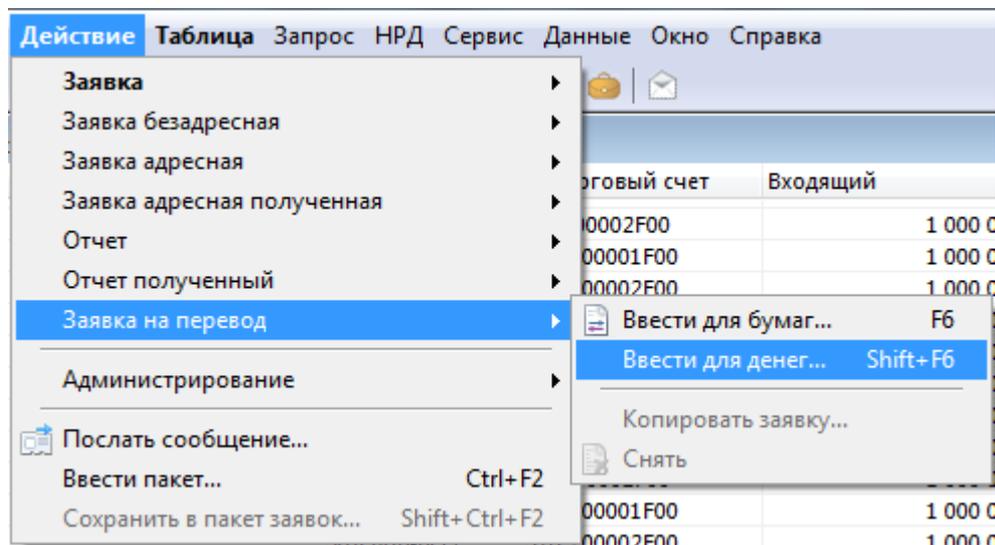
Поручение:       Поручение:



# Заведение денежных средств в пул

Пункт меню Действие -> Заявка на перевод -> Ввести для денег или наберите сочетание клавиш Shift+F6



В открывшемся окне укажите:

- Инструмент - Валюта, которую планируется зачислить в пул
- Объем - Сумма, которую планируется зачислить в пул
- Со счета - ТКС, с расчетного кода которого будет осуществлен перевод средств в пул
- На счет - Пульный ТКС, на расчетный код которого будут зачислены средства

# Заведение денежных средств в пул

## Окно заявки

Ввод заявки на перевод денежных средств

Перевод [Заполнить последней](#)

Режим:    
Инструмент:    
Сумма:    
 Перевести остаток не больше указанного

Перевод в обеспечение:

Списать  
Со счета:    
Код позиции: 200103AA4303  
Клиент:    
Поручение:

Зачислить  
На счет:    
Код позиции: 01123GCB  
Клиент:    
Поручение:

->

# Позиции по деньгам и инструментам

\* 53 - Позиции по деньгам

Позиция	Код позиц	Валюта	Описание	Входящая	Текущая	Плановая	Нетто	Макс.	Внешн.	Зачисле	Списани	Контрольная	Расчетная
UTSD	01123GCB	USD	Средства - USD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
UTSE	01123GCB	EUR	Средства - EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
UTSR	01123GCB	SUR	Средства - RUB	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
GCPR	01123GCB	SUR	Стоимость КСУ	306 272,00	306 454,00	306 454,00	306 454,00	0,00	0,00	182,00		306 272,00	306 454,00
MRCL	01123GCB	SUR	Маржинальное требование	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				0,00	0,00
UTSL	01123GCB	SUR	Единый лимит	182,40	0,40	0,40	0,40	0,00	0,00			182,40	0,40
EQTV	200103AA4303	SUR	НГЦБ	50 000 000 000,00	50 000 000 000,00	50 000 000 000,00	50 000 000 000,00	0,00	0,00			50 000 000 000,00	50 000 000 000,00
RFND	200103AA4303	SUR	Передаваемые доходы	0,00	0,00	0,00	0,00					0,00	0,00
RFNE	200103AA4303	EUR	Передаваемые доходы (EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				0,00	0,00
RFNU	200103AA4303	USD	Передаваемые доходы (USD)	0,00	0,00	0,00	0,00					0,00	0,00
UTSD	200103AA4303	USD	Средства - USD	480 367,00	480 367,00	480 367,00	480 367,00	0,00	0,00			480 367,00	500 000,00
UTSE	200103AA4303	EUR	Средства - EUR	500 000,00	500 000,00	500 000,00	500 000,00	0,00	0,00			500 000,00	500 000,00
UTSR	200103AA4303	SUR	Средства - RUB	36,32	36,32	36,32	36,32	0,00	0,00			36,32	-1 861 633,05
MRCL	200103AA4303	SUR	Маржинальное требование	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				0,00	0,00
UTSL	200103AA4303	SUR	Единый лимит	527 175 252,12	527 175 252,12	527 175 252,12	527 175 252,12	0,00	0,00			527 175 252,12	527 175 252,12
ECYK	500103A01058	CNY	НГЦБ, Счет клиента CNY	100 000 000,00	100 000 000,00	100 000 000,00	100 000 000,00	0,00	0,00			100 000 000,00	100 000 000,00
EEUK	500103A01058	EUR	НГЦБ, Счет клиента EUR	100 000 000,00	100 000 000,00	100 000 000,00	100 000 000,00	0,00	0,00			100 000 000,00	100 000 000,00
EGBK	500103A01058	GBP	НГЦБ, Счет клиента GBP	100 000 000,00	100 000 000,00	100 000 000,00	100 000 000,00	0,00	0,00			100 000 000,00	100 000 000,00
EQTV	500103A01058	SUR	НГЦБ	500 000 000,00	500 000 000,00	500 000 000,00	500 000 000,00	0,00	0,00			500 000 000,00	500 000 000,00
EUSK	500103A01058	USD	НГЦБ, Счет клиента USD	100 000 000,00	100 000 000,00	100 000 000,00	100 000 000,00	0,00	0,00			100 000 000,00	100 000 000,00
RFND	500103A01058	SUR	Передаваемые доходы	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
RFNE	500103A01058	EUR	Передаваемые доходы (EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00

\* [8 - Позиции по инструментам]

Инструм	Входящий	Текущий	Покупка	Продажа	Куплен	Продан	Код инструм	Код фирмы
ВТБ ао	500 200	500 200					VTBR	MC0146600000
ГАЗПРОМ ао	502 123	502 123					GAZP	MC0146600000
ГМКНорНик	500 000	500 000					GMKN	MC0146600000
КСУ обл.	0	183			183		GCP_BONDS	MC0146600000
ЛУКОЙЛ	500 000	500 000					LKOH	MC0146600000
ОФЗ 25080	998 395	998 395					SU25080RMFS1	MC0146600000
Роснефть	500 000	500 000					ROSN	MC0146600000
Сбербанк	500 000	500 000					SBER	MC0146600000

# Переводы, позиции по инструментам на торговых счетах

1 - Переводы

Перевод №	Время	Заявка №	Инструмент	Режим	З/С	Лоты	Объем	Торговый счет	Код позиции	Расчетн. Код	Примеч.	Код уча	Партнер
541 898 125	10:00:00	302 705 312	КСУ обл.	Автоматические переводы	КСУ	3	183	S01+00000F00	200103AA4303	НКЦ			Банк НКЦ АО

1 - КСУ обл. - Позиции по инструменту на торговых счетах

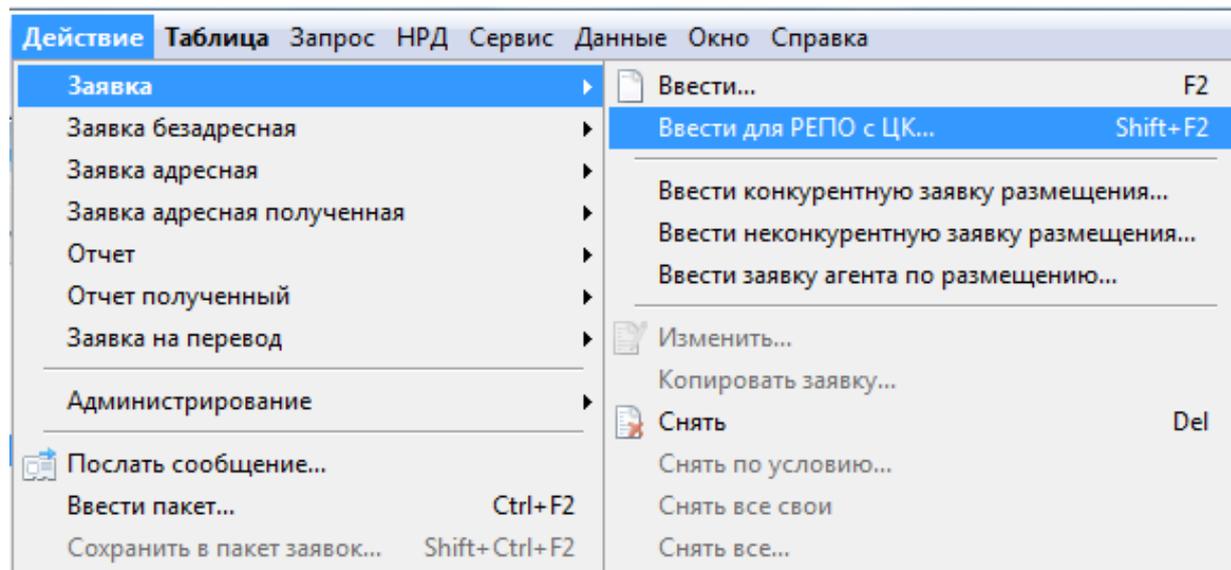
Торговый сч	Входящий	Текущий	Покупка:	Продажа:	Плановый	Контроль	Куплен	Продан	Код позиции	Расчетная	Призна	Внешн.	Лимит	Лимит	Лимит
S01+00000F00	0	0			0	0			200103AA4303	306 278	Да	0			

\* 16 - Позиции по инструментам на торговых счетах

Инстр	Торговый сч	Входящ	Текущи	Покупка:	Продажа:	Планов	Контро	Куплен	Продан	Код позиции	Расчетн	Призна
КСУ обл.	S01+00000F00	0	0			0	0			200103AA4303	306 278	Да
ГАЗПР...	S01-00000F00	500 000	500 000			500 000	500 000			200103AA4303	500 000	
ГМКНо...	S01-00000F00	500 000	500 000			500 000	500 000			200103AA4303	500 000	
ЛУКОЙЛ	S01-00000F00	500 000	500 000			500 000	500 000			200103AA4303	500 000	
Роснеф...	S01-00000F00	500 000	500 000			500 000	500 000			200103AA4303	500 000	
Сберба...	S01-00000F00	500 000	500 000			500 000	500 000			200103AA4303	500 000	
ВТБ ао	S01-00000F00	500 000	500 000			500 000	500 000			200103AA4303	500 000	
ОФЗ 25...	S01-00000F00	500 000	500 000			500 000	500 000			200103AA4303	500 000	
ГАЗПР...	S01с00000F00	1 000	1 000			1 000	1 000			01123GC	1 000	Да
ГАЗПР...	S01х00000F00	10	10			10	10			01123GCS	10	Да
ГАЗПР...	S01+00000F00	1 113	1 113			1 113	1 113			200103AA4303	1 113	Да
ОФЗ 25...	S01b00000F00	320	320			320	320			01123GCB	320	Да
ВТБ ао	S01х00000F00	200	200			200	200			01123GCS	200	Да
ОФЗ 25...	S01+00000F00	498 075	498 075			498 075	498 075			200103AA4303	498 075	Да

# Подача заявки на заключение сделки РЕПО с КСУ

Для ввода заявки на совершение сделки Биржевого РЕПО с КСУ выберите пункт меню Действие -> Заявка -> Заявка для РЕПО с ЦК или воспользуйтесь комбинацией клавиш Shift+F2



# Подача заявки на заключение сделки РЕПО с КСУ

Ввод заявки РЕПО с ЦК

Купить/Продать   Продать/Купить   [Заполнить последней](#)

Режим: РЕПО с ЦК с КСУ 1 день

Инструмент: КСУ обл.

Валюта расч.: руб.

Первая часть сделки РЕПО

Сумма РЕПО: 1000000,00

Лотов: 1 000

1	10	50
100	500	1000

Размер лота: 1 000  
Бумаг: 1 000 000  
НКД: 0,00  
Код расчетов: Y0   Дата расчетов: 14.03.2016

Вторая часть сделки РЕПО

Макс: 55,49

Ставка, %: 12,00

Мин: -35,41    $\frac{1}{T}$    Посл.

НКД: 0,00  
Срок РЕПО, дней: 1   Дата расчетов: 15.03.2016

Тип

Лимитная  
 Рыночная

Тип исполнения по остатку

Поставить в очередь  
 Снять остаток  
 Полностью или отклонить

Тип исполнения по цене

По разным ценам  
 По одной цене

Заявка маркет-мейкера

Риск-параметры

Расчетная цена: 1,00

Дисконт, %: 0,00

Расч.цена с учетом дисконта: 1,00

Торговый счет: S01+00000F00   Код позиции: 200103AA4303

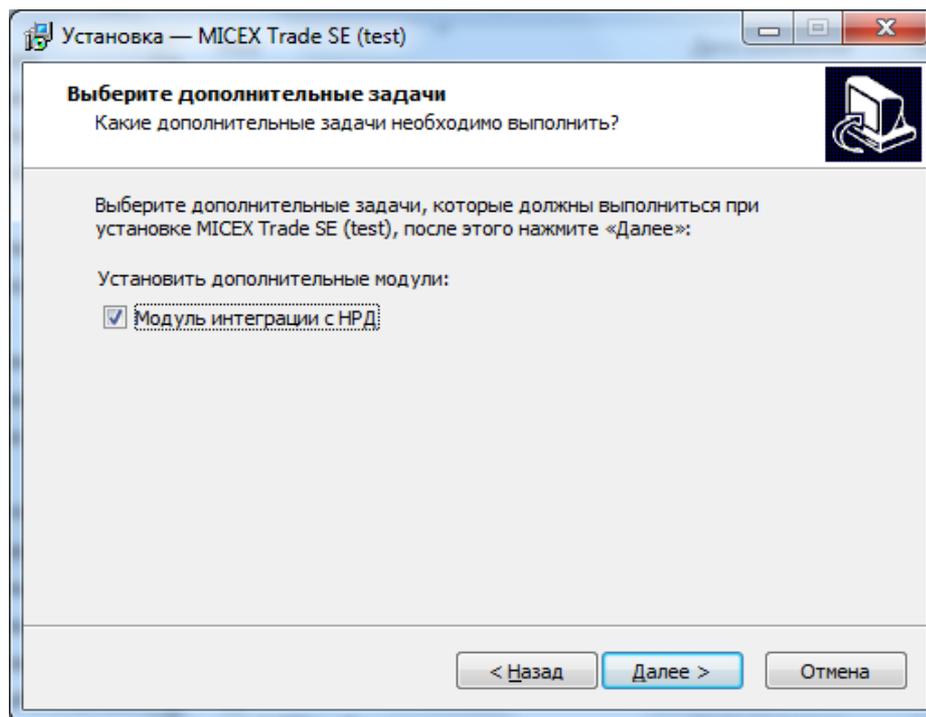
Клиент:   Поручение:



# Доступ к СУО НРД через терминал MTSE

- Необходимо обновить торговый терминал с указанием из программы установки **«Модуль интеграции с НРД»**
- при автоматическом обновлении терминала при подключении к торговой системе данный модуль доступен не будет)
- В терминале **MICEX Trade SE** это выглядит так:



# Сервисы СУО для управления обеспечением через терминал MiсexTradeSE доступны через вкладку НРД

The screenshot displays the MiсexTradeSE terminal interface. The main menu includes 'Сеанс Вид Действие Таблица Запрос НРД Сервис Данные Окно Справка'. The 'НРД' menu is open, showing options such as 'Анкета маркирования...', 'Поручение на замену обеспечения...', 'Состояние обеспечения', 'Бумаги в обеспечении', 'Сделки в клиринге', 'Бумаги в обеспечении под сделкой', 'Состояние поручений', 'Корзины ценных бумаг', 'Состав корзин ценных бумаг', 'Дисконты и параметры обеспечения', 'Остатки бумаг на разделах', 'Депозитарные счета', and 'Торговые банковские счета'.

Below the menu, a table titled '\* 11 - НРД: Сделки в клиринге - 17:10:48' is visible. The table has columns for 'Номер', 'Дата сделки', 'Номер заявки', and 'Плоск'. The data rows are as follows:

Номер	Дата сделки	Номер заявки	Плоск
1002	25.07.2014	11 485 001 266	МОЕХ
1004	25.07.2014	11 485 001 267	МОЕХ
54531920	03.07.2014	67 418 367	МОЕХ
54531922	03.07.2014	67 418 369	МОЕХ
55558908	08.07.2014	69 847 226	МОЕХ
55558910	08.07.2014	69 848 292	МОЕХ
55558914	08.07.2014	69 849 560	МОЕХ
56747152	10.07.2014	71 662 243	МОЕХ
64271980	15.07.2014	74 401 153	МОЕХ
69528502	28.07.2014	81 407 741	МОЕХ
69950001	29.07.2014	81 774 949	МОЕХ



# Анкета маркирования

- в терминале выберите пункт НРД-> Анкета маркирования
- можно изменить строки анкеты, поменяв их местами или исправив любой атрибут, а также добавить строку с выбранными атрибутами. Нажмите кнопку «Ввести поручение»

№ п/п	Код инструмента	Инструмент	Группа сделок	Количество	Счет депо	Раздел счета депо	Торговля	Правила	Цена подбора	Дисконт
1	MSNG	+МосЭнерго	GNCC	20 000	HS1212115419	36MC0128800000F00		Да	0,8180	45,00%
2	RU000A0JUP14	100 КЖИ, АО ао01	CBR1	Любое	MS100616006A	000000000000000000				0,00%
3			CBR1,GNCC	Любое	HS1212115419	36MC0128800000F00		Да		
4			GNCC	Любое	TS121207032B	000000000000000000		Да		

Счет вывода:  Раздел счета:  Торговый счет:

Считать указанную в сделке корзину переменной

Ввести поручение Очистить анкету... Загрузить... Сохранить... Закрыть

# Ввод строк анкеты маркирования

- анкета маркирования определяет правила, с каких разделов счетов депо (группа полей, относящаяся к счетам подбора) на какие разделы счетов депо (группа полей, относящаяся к счетам поставки) может производиться подбор
- порядок строк в анкете определяет, в какой последовательности эти правила подбора будут выполняться

Заявка на маркировку

Инструмент: < все инструменты >

Количество: [ ]

Стоимость по макс.дисконту: -

Включить в список обеспечения для подбора  
 Исключить из списка обеспечения для подбора

Группа сделок: GNCC

Счет депо подбора: HS1512230070

Раздел счета депо подбора: 36MC0128800000F00

Торговый счет подбора: S01+00000F00

Счет депо поставки: HX151102002C

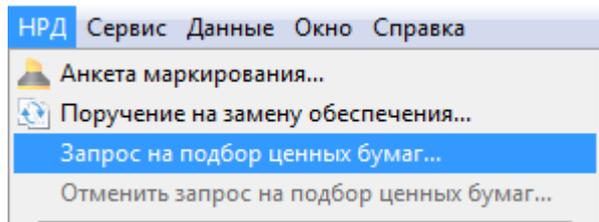
Раздел счета депо поставки: 8SMC0128800000F00

Торговый счет поставки: S01b00000F00

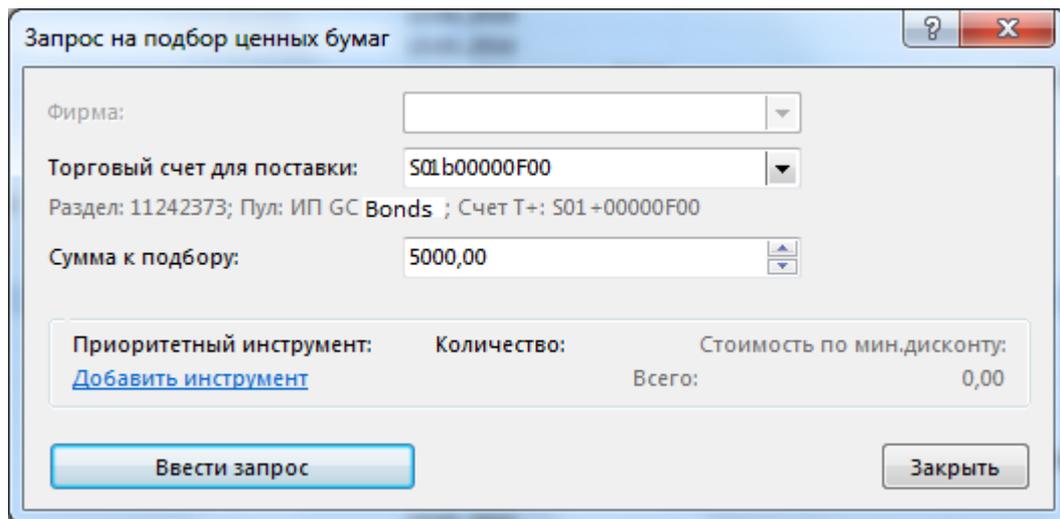
Да      Закрыть

# Подбор активов в пул с использованием сервисов СУО НРД

Для подбора активов в терминале необходимо выбрать НРД-> Запрос на подбор ценных бумаг



- «Торговый счет для поставки» - необходимое для заполнения поле, нужно указать соответствующий пульный ТКС, связанный с ТКС Т+, на который будут зачислены КСУ
- Также необходимо указать либо сумму, необходимую к подбору (поле «Сумма к подбору»), либо ценные бумаги и их количество (поля «Приоритетный инструмент» и «Количество»)
- Можно указать и сумму, и количество ценных бумаг к подбору. В этом случае будет подобрано активов не более, чем на указанную сумму, в количестве не превышающем указанное в поручении

A screenshot of a dialog box titled 'Запрос на подбор ценных бумаг'. It contains the following fields and controls:

- 'Фирма:' dropdown menu.
- 'Торговый счет для поставки:' dropdown menu with value 'S01b00000F00'.
- 'Раздел: 11242373; Пул: ИП GC Bonds ; Счет Т+: S01+00000F00'.
- 'Сумма к подбору:' spinner box with value '5000,00'.
- A table with columns: 'Приоритетный инструмент:', 'Количество:', 'Стоимость по мин.дисконту:'. Below the table is a blue link 'Добавить инструмент' and the text 'Всего: 0,00'.
- 'Ввести запрос' button.
- 'Закрыть' button.

# Раскрытие информации

Настоящая презентация была подготовлена и выпущена Публичным акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-ПТС» (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;
- 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 преэминентность 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.



# КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

## **Сергей Титов**

Начальник Управления продаж

+7 (495) 363-3232, доб. 26129

[Sergey.Titov@moex.com](mailto:Sergey.Titov@moex.com)

## **Евгений Головин**

Начальник Управления развития

+7 (495) 363-3232, доб. 26130

[Eugeney.Golovin@moex.com](mailto:Eugeney.Golovin@moex.com)

## **Яна Морякова**

Руководитель направления

Управление продаж

+7 (495) 363-3232, доб. 26125

[Yana.Moryakova@moex.com](mailto:Yana.Moryakova@moex.com)

## **Наиля Юнусова**

Ведущий специалист

Отдела анализа и развития бизнеса

+7 (495) 363-3232, доб. 26128

[Nailia.Yunysova@moex.com](mailto:Nailia.Yunysova@moex.com)





МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА

**УЧЕТ  
КЛИРИНГОВЫХ  
СЕРТИФИКАТОВ  
УЧАСТИЯ  
И ОПЕРАЦИЙ С НИМИ  
ДЛЯ НЕКРЕДИТНЫХ  
ОРГАНИЗАЦИЙ**



# Клиринговые Сертификаты Участия (КСУ)

- ✓ КСУ – предъявительская документарная неэмиссионная ценная бумага с обязательным централизованным хранением, выпускаемая НКЦ в обмен на активы, хранящиеся в имущественном пуле. КСУ имеет ISIN, присваиваемый НРД и признается ценной бумагой в соответствии с законодательством РФ. Перечень имущества, принимаемого в имущественный пул, согласно закону о клиринге определен решением НКЦ о формировании пула и может быть дополнен нормативными актами Банка России
- ✓ КСУ позволяет получить однородное универсальное обеспечение для управления ликвидностью путем совершения сделок РЕПО и используется исключительно для заключения сделок РЕПО с Центральным Контрагентом (ЦК). КСУ не может быть продан, а может быть только использован для вступления в другие сделки РЕПО с КСУ

# Внутренний учет КСУ (регистры)

**В соответствии с Постановлением  
ФКЦБ РФ N 32\*, профучастники  
должны вести регистры  
внутреннего учета:**

- ✓ **Регистр** внутреннего учета сделок с ценными бумагами
- ✓ **Регистр** внутреннего учета денежных средств и расчетов по сделкам и операциями с ценными бумагами
- ✓ **Регистр** внутреннего учета ценных бумаг
- ✓ А также, **журнал регистрации поручений клиентов**



\*Постановление ФКЦБ РФ N 32, Минфина РФ N 108н от 11.12.2001 (ред. от 04.02.2004) "Об утверждении Порядка ведения внутреннего учета сделок, включая срочные сделки, и операций с ценными бумагами профессиональными участниками рынка ценных бумаг, осуществляющими брокерскую, дилерскую деятельность и деятельность по управлению ценными бумагами" (Зарегистрировано в Минюсте РФ 25.12.2001 N 3124)



# Внутренний учет КСУ (сделки)

- ✓ Выдача/погашение КСУ - отражается в **Регистре внутреннего учета ценных бумаг, как завод/вывод**
- ✓ Переводы ЦБ на/с ТКС ИП – должны отражаться в **Регистре внутреннего учета ценных бумаг, как перевод ЦБ**
- ✓ Сделки-РЕПО с КСУ\* – отражаются в **Регистре внутреннего учета сделок с ценными бумагами** и в **Регистре внутреннего учета денежных средств и расчетов по сделкам и операциями с ценными бумагами**, как любые другие биржевые сделки РЕПО

# Внутренний учет КСУ (отчеты)

- ✓ Сделки с КСУ отражаются в следующих клиентских отчетах:
  - Отчет по сделкам и операциям с ценными бумагами, совершенным в интересах клиента в течение дня
  - Отчет по сделкам и операциям с ценными бумагами, совершенным в интересах клиента за месяц (квартал)



# Внутренний учет КСУ (практика)

- ✓ В **Журнал регистрации поручений клиентов** вносим поручения на сделки-РЕПО с КСУ. На переводы ЦБ и выпуск КСУ - поручения в Журнал не вносим
- ✓ В клиентскую отчетность предполагается добавление раздела «ЦБ, зарезервированные на выдачу КСУ»
- ✓ Стоимость КСУ в отчете показываем по номинальной стоимости: 1 КСУ=1 руб

*(1 КСУ выпускается по цене = 1 руб., следовательно под запрошенный объем ЦБ по общей стоимости X руб. НРД выпустит X шт. КСУ.)*



# Бухгалтерский учет КСУ

## ПБУ 19/02 «Учет финансовых вложений»:

- ✓ Организация ведет аналитический учет финансовых вложений таким образом, чтобы обеспечить информацию по единицам бухгалтерского учета финансовых вложений
- ✓ Организация может формировать в аналитическом учете дополнительную информацию о финансовых вложениях организации, в том числе в разрезе их групп (видов)



# Бухгалтерский учет КСУ

## Операции:

- КСУ выдается НКЦ в обмен на внесенные активы в пул
- КСУ используется для заключения сделок РЕПО с ЦК
- КСУ получают по сделкам РЕПО



# Бухгалтерский учет КСУ

## **п.6 ст.ІІ ПБУ 1/2008:**

Учетная политика организации должна обеспечивать: отражение в бухгалтерском учете фактов хозяйственной деятельности исходя не столько из их правовой формы, сколько из их экономического содержания и условий хозяйствования (требование приоритета содержания перед формой)

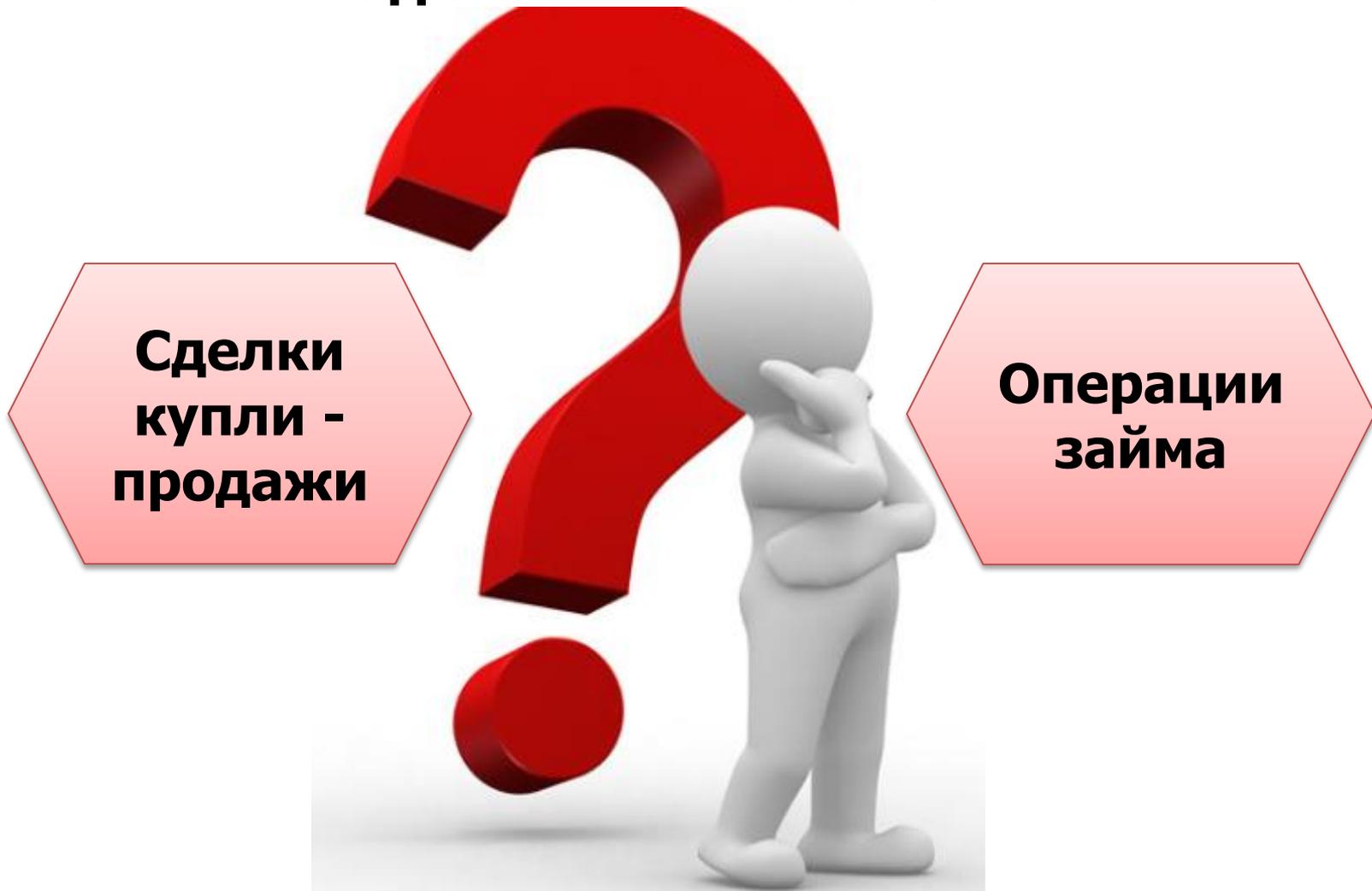
## **п.7 ст.ІІ ПБУ 1/2008:**

Если по конкретному вопросу в нормативных правовых актах не установлены способы ведения бухгалтерского учета, то при формировании учетной политики осуществляется разработка организацией соответствующего способа, исходя из ПБУ, а также МСФО



# Бухгалтерский учет КСУ

## Сделки РЕПО это



# Бухгалтерский учет КСУ

*Вариант I: Сделки РЕПО учитываются как операции займа*

## **Получение КСУ от НКЦ в обмен на внесенные в пул активы**

*КСУ, полученные Обществом в обмен на внесенные в пул активы, в бухгалтерском учете **не отражаются**, поскольку представляют собой права требования к активам, уже отраженным на балансе.*

## **Внесение/вывод имущества в/из имущественный пул**

*Активы, внесенные в пул КСУ, продолжают учитываться **на тех же строках баланса**, где учитывались до внесения в пул, и отдельному представлению на балансе не подлежат.*

*Соответственно, доходы/расходы от владения ценных бумаг и иных активов учитываются в обычном порядке.*

## **Выпуск и погашение КСУ**

*Учет КСУ ведется **на забалансовых счетах** (в разрезе ISIN) в количественном учете и в стоимостном выражении по номинальной стоимости. Номинальная стоимость одного КСУ, согласно условиям выпусков, составляет 1 (один) российский рубль*

# Бухгалтерский учет КСУ

*Вариант I: Сделки РЕПО учитываются как операции займа*

## Виды операций РЕПО с КСУ:

- **А.** Операция РЕПО, при которой Общество отдает займы денежные средства (под обеспечение КСУ) и получает проценты от стороны по сделке (ЦК)
- **В.** Операция РЕПО, при которой Общество занимает ценные бумаги (под обеспечение денежных средств) и платит проценты стороне по сделке (ЦК)
- **С.** Операция РЕПО, при которой Общество занимает денежные средства (под обеспечение КСУ) и уплачивает проценты стороне по сделке (ЦК)
- **Д.** Операция РЕПО, при которой Общество отдает займы ценные бумаги (под обеспечение денежных средств) и получает проценты от стороны по сделке (ЦК)

# Бухгалтерский учет КСУ

## Вариант I: Сделки РЕПО учитываются как операции займа

**А.** Операция РЕПО, при которой Общество отдает займы денежные средства (под обеспечение КСУ) и получает проценты от стороны по сделке (ЦК).

### 1я часть РЕПО

**Дт счета 58 «Займы по РЕПО»** (по субсчетам, предназначенным для учета операций РЕПО с КСУ в разрезе операций РЕПО) в сумме перечисленных денежных средств

**Кт счета 55 «Специальные счета»** (субсчета по учету денежных средств в рублях и в иностранной валюте, по которым происходит движение денежных средств) в сумме перечисленных денежных средств

**Дт забалансового счета**, в разрезе субсчетов, предназначенных для учета КСУ (в разрезе ISIN). В количестве КСУ, полученных по операции РЕПО и в стоимостном выражении по номинальной стоимости.

### Начисление процентов

**Дт счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»** (субсчет Проценты к получению по сделкам РЕПО с КСУ в разрезе операций РЕПО)

**Кт счета 91 «Прочие доходы»** (по субсчетам в разрезе вида дохода «Проценты по операциям РЕПО с КСУ полученные» в разрезе операций РЕПО)

### 2я часть РЕПО

**Дт счета 55 «Специальные счета»** (субсчета по учету денежных средств в рублях и в иностранной валюте, по которым происходит движение денежных средств) в сумме перечисленных по 1й части операции РЕПО с КСУ денежных средств

**Кт счета 58 «Займы по РЕПО»** (по субсчетам, предназначенным для учета операций РЕПО с КСУ в разрезе операций РЕПО) в сумме ранее перечисленных по 1й части операции РЕПО с КСУ денежных средств

**Кт забалансового счета**, в разрезе субсчетов, предназначенных для учета КСУ (в разрезе ISIN). В количестве КСУ, переданных по операции РЕПО и в стоимостном выражении по номинальной стоимости.

**Дт счета 55 «Специальные счета»** (субсчета по учету денежных средств в рублях и в иностранной валюте, по которым происходит движение денежных средств) в сумме полученных по операции РЕПО с КСУ процентов

**Кт счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»** (субсчет Проценты к получению по сделкам РЕПО с КСУ в разрезе операций РЕПО) в сумме полученных по операции РЕПО с КСУ процентов

# Бухгалтерский учет КСУ

*Вариант I: Сделки РЕПО учитываются как операции займа*

**В.** Операция РЕПО, при которой Общество занимает ценные бумаги (под обеспечение денежных средств) и платит проценты стороне по сделке (ЦК).

## 1я часть РЕПО

**Дт счета 58 «Займы по РЕПО»** (по субсчетам, предназначенным для учета операций РЕПО с КСУ в разрезе операций РЕПО) в сумме перечисленных денежных средств

**Кт счета 55 «Специальные счета»** (субсчета по учету денежных средств в рублях и в иностранной валюте, по которым происходит движение денежных средств) в сумме перечисленных денежных средств

**Дт забалансового счета**, в разрезе субсчетов, предназначенных для учета КСУ (в разрезе ISIN). В количестве КСУ, полученных по операции РЕПО и в стоимостном выражении по номинальной стоимости.

## Начисление процентов

**Дт счета 91 «Прочие расходы»** (по субсчетам в разрезе вида дохода «Проценты по операциям РЕПО с КСУ к уплате» в разрезе операций РЕПО)

**Кт счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»** (субсчет Проценты к уплате по сделкам РЕПО с КСУ в разрезе операций РЕПО)

## 2я часть РЕПО

**Дт счета 55 «Специальные счета»** (субсчета по учету денежных средств в рублях и в иностранной валюте, по которым происходит движение денежных средств) в сумме перечисленных по 1й части операции РЕПО с КСУ денежных средств

**Кт счета 58 «Займы по РЕПО»** (по субсчетам, предназначенным для учета операций РЕПО с КСУ в разрезе операций РЕПО) в сумме ранее перечисленных по 1й части операции РЕПО с КСУ денежных средств

**Кт забалансового счета**, в разрезе субсчетов, предназначенных для учета КСУ (в разрезе ISIN). В количестве КСУ, переданных по операции РЕПО и в стоимостном выражении по номинальной стоимости.

**Дт счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»** (субсчет Проценты к уплате по сделкам РЕПО с КСУ в разрезе операций РЕПО)

**Кт счета 55 «Специальные счета»** (субсчета по учету денежных средств в рублях и в иностранной валюте, по которым происходит движение денежных средств) в сумме уплаченных по операции РЕПО с КСУ процентов

# Бухгалтерский учет КСУ

*Вариант I: Сделки РЕПО учитываются как операции займа*

**С. Операция РЕПО, при которой Общество занимает денежные средства (под обеспечение КСУ) и уплачивает проценты стороне по сделке (ЦК).**

## 1я часть РЕПО

**Дт счета 55 «Специальные счета»** (субсчета по учету денежных средств в рублях и в иностранной валюте, по которым происходит движение денежных средств) в сумме полученных денежных средств

**Кт счета 66 «Займы по РЕПО»** (по субсчетам, предназначенным для учета операций РЕПО с КСУ в разрезе операций РЕПО) в сумме полученных денежных средств

**Кт забалансового счета**, в разрезе субсчетов, предназначенных для учета КСУ (в разрезе ISIN). В количестве КСУ, переданных по операции РЕПО и в стоимостном выражении по номинальной стоимости.

## Начисление процентов

**Дт счета 91 «Прочие расходы»** (по субсчетам в разрезе вида дохода «Проценты по операциям РЕПО с КСУ к уплате» в разрезе операций РЕПО)

**Кт счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»** (субсчет Проценты к уплате по сделкам РЕПО с КСУ в разрезе операций РЕПО)

## 2я часть РЕПО

**Дт счета 66 «Займы по РЕПО»** (по субсчетам, предназначенным для учета операций РЕПО с КСУ в разрезе операций РЕПО) в сумме полученных по 1й части операции РЕПО с КСУ денежных средств

**Кт счета 55 «Специальные счета»** (субсчета по учету денежных средств в рублях и в иностранной валюте, по которым происходит движение денежных средств) в сумме полученных по 1й части операции РЕПО с КСУ денежных средств

**Дт забалансового счета**, в разрезе субсчетов, предназначенных для учета КСУ (в разрезе ISIN). В количестве КСУ, переданных по операции РЕПО и в стоимостном выражении по номинальной стоимости.

**Дт счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»** (субсчет Проценты к уплате по сделкам РЕПО с КСУ в разрезе операций РЕПО)

**Кт счета 55 «Специальные счета»** (субсчета по учету денежных средств в рублях и в иностранной валюте, по которым происходит движение денежных средств) в сумме уплаченных по операции РЕПО с КСУ процентов

# Бухгалтерский учет КСУ

*Вариант I: Сделки РЕПО учитываются как операции займа*

**Д.** Операция РЕПО, при которой Общество отдает займы ценные бумаги (под обеспечение денежных средств) и получает проценты от стороны по сделке (ЦК).

## 1я часть РЕПО

**Дт счета 55 «Специальные счета»** (субсчета по учету денежных средств в рублях и в иностранной валюте, по которым происходит движение денежных средств) в сумме полученных денежных средств

**Кт счета 66 «Займы по РЕПО»** (по субсчетам, предназначенным для учета операций РЕПО с КСУ в разрезе операций РЕПО) в сумме полученных денежных средств

**Кт забалансового счета**, в разрезе субсчетов, предназначенных для учета КСУ (в разрезе ISIN). В количестве КСУ, переданных по операции РЕПО и в стоимостном выражении по номинальной стоимости.

## Начисление процентов

**Дт счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»** (субсчет Проценты к получению по сделкам РЕПО с КСУ в разрезе операций РЕПО)

**Кт счета 91 «Прочие доходы»** (по субсчетам в разрезе вида дохода «Проценты по операциям РЕПО с КСУ полученные» в разрезе операций РЕПО)

## 2я часть РЕПО

**Дт счета 66 «Займы по РЕПО»** (по субсчетам, предназначенным для учета операций РЕПО с КСУ в разрезе операций РЕПО) в сумме полученных по 1й части операции РЕПО с КСУ денежных средств

**Кт счета 55 «Специальные счета»** (субсчета по учету денежных средств в рублях и в иностранной валюте, по которым происходит движение денежных средств) в сумме полученных по 1й части операции РЕПО с КСУ денежных средств

**Дт забалансового счета**, в разрезе субсчетов, предназначенных для учета КСУ (в разрезе ISIN). В количестве КСУ, переданных по операции РЕПО и в стоимостном выражении по номинальной стоимости.

**Дт счета 55 «Специальные счета»** (субсчета по учету денежных средств в рублях и в иностранной валюте, по которым происходит движение денежных средств) в сумме полученных по операции РЕПО с КСУ процентов

**Кт счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»** (субсчет Проценты к получению по сделкам РЕПО с КСУ в разрезе операций РЕПО) в сумме полученных по операции РЕПО с КСУ процентов

# Бухгалтерский учет КСУ

*Вариант I: Сделки РЕПО учитываются как операции займа*

## Отражение в бухгалтерской (финансовой) отчетности

*Стоимость активов, внесенных в имущественный пул КСУ подлежит раскрытию в текстовых пояснениях к отчетности участника пула.*

*Ввиду особенностей, отличающих РЕПО с КСУ от других видов РЕПО – операции РЕПО с КСУ отражаются в отчетности отдельно.*



# Бухгалтерский учет КСУ

*Вариант II: Сделки РЕПО учитываются как операции купли-продажи*

## Получение КСУ от НКЦ в обмен на внесенные в пул активы

КСУ, полученные Обществом в обмен на внесенные в пул активы, в бухгалтерском учете отражаются в составе Финансовых вложений в Активе и в составе Кредиторской задолженности в Пассиве, как обязательство по возврату КСУ Бирже.

**Дт счета 58 «Клиринговые сертификаты участия»** в количественном учете и в стоимостном выражении по номинальной стоимости

**Кт счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»** в стоимостном выражении по номинальной стоимости

## Внесение/вывод имущества в/из имущественный пул

Активы, внесенные в пул КСУ, продолжают учитываться **на тех же счетах бухгалтерского учета и тех же строках баланса**, где учитывались до внесения в пул, и отдельному представлению на балансе не подлежат.

Соответственно, доходы/расходы от владения ценных бумаг и иных активов продолжают учитываться в обычном порядке (начисляется переоценка по рыночным ценам, купонный доход и прочее).

# Бухгалтерский учет КСУ

*Вариант II: Сделки РЕПО учитываются как операции купли-продажи*

## Сделки РЕПО с КСУ

В случае, если сделки РЕПО учитываются в Обществе как операции купли-продажи, то сделки РЕПО с КСУ по аналогии отражаются в бухгалтерском учете в части покупки как обычные финансовые вложения на счете 58 «Клиринговые сертификаты участия» в сумме фактических затрат, а в части продажи – как выручка от реализации финансовых вложений.

Расчет себестоимости КСУ производится по тому методу, который выбран в Учетной политике для других финансовых вложений Общества.

## Отражение в бухгалтерской (финансовой) отчетности

Стоимость активов, внесенных в имущественный пул КСУ подлежит раскрытию в текстовых пояснениях к отчетности участника пула.

# Бухгалтерский учет КСУ

## *Учет КСУ и операций РЕПО с КСУ - клиентские операции*

### **Брокерский договор**

Брокерской деятельностью признается деятельность по исполнению поручения клиента (в том числе эмитента эмиссионных ценных бумаг при их размещении) на совершение гражданско-правовых сделок с ценными бумагами и (или) на заключение договоров, являющихся ПФИ, осуществляемая на основании возмездных договоров с клиентами. (39 -фз [«О рынке»](#))

При организации бухгалтерского учета Брокер обеспечивает самостоятельный учет операций по каждому заключенному договору, обособленный от операций, связанных с имуществом Брокера.

Порядок отражения операций, связанных с осуществлением договора отражается в общеустановленном порядке в учетной политике, принятой Брокером.

Взаимоотношения Брокер-Клиент на практике оформляются либо договором комиссии (ст. 990 ГК РФ), либо агентским договором (ст. 1005 ГК РФ). Зачастую такие договоры имеют смешанный вид (с оказанием услуг).

## *Учет КСУ и операций РЕПО с КСУ - клиентские операции . Договор агентирования VS Договор комиссии.*

По агентскому договору одна сторона (агент) обязуется за вознаграждение совершать по поручению другой стороны (принципала) юридические и иные действия от своего имени, но за счет принципала либо от имени и за счет принципала.

По сделке, совершенной агентом с третьим лицом **от своего имени и за счет принципала, приобретает права и становится обязанным агент**, хотя бы принципал и был назван в сделке или вступил с третьим лицом в непосредственные отношения по исполнению сделки.

По сделке, совершенной агентом с третьим лицом **от имени и за счет принципала, права и обязанности возникают непосредственно у принципала.**

По договору комиссии одна сторона (комиссионер) обязуется по поручению другой стороны (комитента) за вознаграждение совершить одну или несколько сделок от своего имени, но за счет комитента.

**По сделке, совершенной комиссионером с третьим лицом, приобретает права и становится обязанным комиссионер, хотя бы комитент и был назван в сделке или вступил с третьим лицом в непосредственные отношения по исполнению сделки.**

## *Учет КСУ и операций РЕПО с КСУ - клиентские операции*

На денежные средства клиентов, находящиеся на специальном брокерском счете (счетах), не может быть обращено взыскание по обязательствам брокера. Брокер не вправе зачислять собственные денежные средства на специальный брокерский счет (счета), за исключением случаев их возврата клиенту и/или предоставления займа клиенту.

Брокер, являющийся участником клиринга, по требованию клиента обязан открыть отдельный специальный брокерский счет для исполнения и (или) обеспечения исполнения обязательств, допущенных к клирингу и возникших из договоров, заключенных за счет такого клиента



## *Учет КСУ и операций РЕПО с КСУ - клиентские операции*

На практике приняты два варианта отражения клиентских сделок- кассовым методом (по агентским договорам «от имени и за счет клиента») и с отражением обязательств по заключенным сделкам(по агентским договорам «от имени агента, но за счет клиента» и по договорам комиссии) если они более, чем  $t_0$  .

Нормативных требований и рекомендаций по отражению брокерских операций на текущий момент не существует.

*! Поскольку по брокерскому договору права на ценные бумаги к Брокеру не переходят, движение ценных бумаг клиентов в бухгалтерском учете Брокера не отражается.*

# *Учет КСУ и операций РЕПО с КСУ - клиентские операции*

## **1. Поступление денежных средств к брокеру**

Дт 51,52,55 Кт76\_Клиент\_Договор= 100руб

## **2. Внесение в пул (пополнение пула)+ получение КСУ в интересах клиентов:**

Дт76(55)Биржа\_Пул КСУ Кт51,55 =100р внесение в пул

+

Дт76\_Клиент\_Договор Кт76\_Клиент\_Договор\_Пул КСУ = 100руб\*

(помним: движение КСУ , как и прочих ценных бумаг, не отражается в б.у. Брокера)

## **3. Погашение КСУ, возврат средств из пула**

Дт51(55) Кт76(55)Биржа\_Пул КСУ = 50 руб.

+

Дт 76\_Клиент\_Договор\_Пул КСУ Кт76\_Клиент\_Договор=50 руб.\*

\*если применяется индивидуальное пуллингирование

# *Учет КСУ и операций РЕПО с КСУ - клиентские операции*

## **4. Сделка РЕПО с КСУ**

А) Если отражаем требования и обязательства по заключенной, но не исполненной еще сделке на балансе

Дт 76 Биржа\_Требования по поставке (РЕПО\_КСУ)

Кт 76 Клиент\_Договор\_Обязательства по поставке (РЕПО\_КСУ)

+

Дт 76 Клиент\_Договор\_Требования по оплате (РЕПО с КСУ)

Кт 76 Биржа\_Обязательства по оплате (РЕПО с КСУ)

В дату исполнения сделки

Дт 76 Клиент\_Договор Кт 76 Клиент\_Договор\_Требования по оплате (РЕПО с КСУ)

76\_Биржа\_Обязательства по оплате (РЕПО с КСУ) 76 (55) Биржа\_Д.с. на торгах

Дт 76 Клиент\_Договор\_Обязательства по поставке (РЕПО\_КСУ) Кт 76 Биржа\_Требования по поставке (РЕПО\_КСУ)

В) если кассовая сделка

Дт 76 (55) Биржа\_Д.с. на торгах Кт 76 Клиент\_Договор поступление д.с. в обеспечение

Или

Дт 76 Клиент\_Договор Дт 76 (55) Биржа\_Д.с. на торгах выдача д.с. в обеспечение

# Бухгалтерский учет КСУ

*Учет КСУ и операций РЕПО с КСУ - клиентские операции*

## **Доверительное управление**

При организации бухгалтерского учета доверительный управляющий обеспечивает самостоятельный учет операций по каждому договору, обособленный от операций, связанных с имуществом доверительного управляющего

Отражение операций, связанных с осуществлением договора доверительного управления имуществом, формирование и учет доходов, расходов осуществляются в общеустановленном порядке при соблюдении принципов формирования учетной политики, принятой учредителем управления.



# Ограничение ответственности

Настоящая презентация была подготовлена и выпущена ОАО 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, 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;
- 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.



НАЦИОНАЛЬНЫЙ  
КЛИРИНГОВЫЙ  
ЦЕНТР  
ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА



# **БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ СДЕЛОК РЕПО С КСУ ДЛЯ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ**

## ***Счета для бухгалтерского учета операций РЕПО с КСУ***

**90807** «Ценные бумаги, полученные при внесении активов в имущественный пул, формируемый клиринговой организацией - центральным контрагентом»;

**91314** «Ценные бумаги, полученные по операциям, совершаемым на возвратной основе»;

**91419** «Ценные бумаги, переданные по операциям, совершаемым на возвратной основе»;

**30424** «Средства в клиринговых организациях, предназначенные для исполнения обязательств, допущенных к клирингу, индивидуального клирингового и иного обеспечения»;

**315XX** «Прочие привлеченные средства кредитных организаций»;

**322XX** «Прочие размещенные средства в кредитных организациях»;

**501-502-503** Вложения в долговые обязательства;

**506- 507** Вложения в долевые ценные бумаги



## ***Бухгалтерский учет операций по внесению активов в пул***

### **Внесение денежных средств в пул:**

- **Путем внешнего перечисления на клиринговый счет центрального контрагента (далее ЦК)**

Дт 30424 (отдельный лицевой счет по учету денежных средств, внесенных в пул – далее – счет пула)

Кт соответствующий счет расчетов

- **Путем перевода со счетов по учету обеспечения других рынков**

Дт 30424 (счет пула)

Кт 30424 (счет по учету индивидуального клирингового обеспечения на соответствующем рынке)

- **Зачисление в пул денежных выплат, полученных от эмитента, по долговым и долевым ценным бумагам, внесенным в пул**

Дт 30424 (счет пула)

Кт счета по учету начисленного процентного (купонного) дохода, уплаченного процентного (купонного дохода), по амортизационным выплатам – счета по учету начисленного дисконта, счета по учету основной суммы долгового обязательства, счета 60347, соответствующие счета по учету доходов



## ***Бухгалтерский учет операций по выводу активов из пула***

### **Вывод денежных средств:**

- **Возврат денежных средств на корреспондентский счет участника клиринга кредитной организации с клирингового счета ЦК**

Дт соответствующий счет расчетов  
Кт 30424 (счет пула)

- **Вывод денежных средств из пула путем перевода обеспечения на счета по учету обеспечения на рынках**

Дт 30424 (счет по учету индивидуального клирингового обеспечения на соответствующем рынке)  
Кт 30424 (счет пула)

## ***Внесение в пул и вывод из пула ценных бумаг***

Ценные бумаги, внесенные в имущественный пул, учитываются на соответствующих балансовых счетах **501, 502, 503, 506, 507** главы А баланса.

Движение ценных бумаг по счетам бухгалтерского учета главы А не осуществляется.

**Движение ценных бумаг отражается только по счетам ДЕПО**

## ***Выпуск и погашение КСУ***

**Полученные КСУ зачисляются на внебалансовый счет по учету ценных бумаг, полученных при внесении активов в имущественный пул**

Дт 90807  
Кт 99999

Проводка оформляется на сумму номиналов КСУ, выданных кредитной организации

**Погашенные КСУ списываются с внебалансового счета по учету ценных бумаг, полученных при внесении активов в имущественный пул**

Дт 99999  
Кт 90807

Проводка оформляется на сумму номиналов погашенных КСУ



# Учет договоров прямого РЕПО с КСУ с ЦК

## Исполнение первой части договора прямого РЕПО

- **передача КСУ**

Дт 91419 «Ценные бумаги, переданные по операциям, совершаемым на возвратной основе»  
Кт 99999

- **получение денежных средств**

Дт 47404  
Кт 315XX

## Исполнение второй части договора прямого РЕПО

- **получение КСУ**

Дт 99999  
Кт 91419 «Ценные бумаги, переданные по операциям, совершаемым на возвратной основе»

- **перечисление денежных средств**

Дт 315XX  
Кт 47403

**Бухгалтерский учет начисления и уплаты/получения процентов осуществляется в стандартном порядке**

**Отражение результатов клиринга и перенос остатков со счетов 47403/47404 на счет 30424 индивидуального клирингового обеспечения на фондовом рынке**

# Учет договоров обратного РЕПО с КСУ с ЦК

## Исполнение первой части договора обратного РЕПО

- **получение КСУ**

Дт 99998

Кт 91314 «Ценные бумаги, полученные по операциям, совершаемым на возвратной основе»

- **перечисление денежных средств**

Дт 322ХХ

Кт 47403

## Исполнение второй части договора обратного РЕПО

- **передача КСУ**

Дт 91314 «Ценные бумаги, полученные по операциям, совершаемым на возвратной основе»

Кт 99998

- **получение денежных средств**

Дт 47404

Кт 322ХХ

**Бухгалтерский учет начисления и уплаты/получения процентов осуществляется в стандартном порядке**

**Отражение результатов клиринга и перенос остатков со счетов 47403/47404 на счет 30424 индивидуального клирингового обеспечения на фондовом рынке**



# *Спасибо*



НАЦИОНАЛЬНЫЙ  
КЛИРИНГОВЫЙ  
ЦЕНТР  
ГРУППА КОСКОВСКАЯ БИРЖА

## Контакты:

**ЗАО АКБ «Национальный Клиринговый Центр»**

Адрес: Россия, Москва 125009  
Большой Кисловский переулок, 13

Телефон: +7 (495) 363 32 32  
E-mail: [info-nkcbank@moex.com](mailto:info-nkcbank@moex.com)

<http://www.nkcbank.ru>



# ***РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ***

Настоящая презентация была подготовлена и выпущена Банком «Национальный Клиринговый Центр» (АО) (далее – Банк). Если нет какой-либо оговорки об ином, то Банк 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.

Изложенная в данном документе информация не являлась предметом независимой оценки. 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 директоров, сотрудников или работников, консультантов Банка или их представителей не принимает какой-либо ответственности, прямо или косвенно связанной с использованием этого документа или иным образом возникшей из него.

Данная презентация содержит прогнозные заявления. 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.





**НАЦИОНАЛЬНЫЙ  
РАСЧЕТНЫЙ  
ДЕПОЗИТАРИЙ**  
ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА



# **РОЛЬ НРД В ПРОДУКТЕ КСУ**

# СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ ОБЕСПЕЧЕНИЕМ РОЛЬ НРД В ПРОЕКТЕ КСУ



# СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ ОБЕСПЕЧЕНИЕМ

## РОЛЬ НРД В ПРОЕКТЕ КСУ

**Клиринговый сертификат участия (КСУ)** совместный проект группы Московская Биржа и Банка России по созданию однородного универсального обеспечения – новой ценной бумаги КСУ.

Участники сохраняют право собственности на активы, вносимые в пул (право на получение доходов и право голоса), а владельцы КСУ получают дополнительную защиту благодаря невозможности наложения ареста на активы в имущественном пуле.

### РОЛЬ НРД В РЕАЛИЗАЦИИ И ФУНКЦИОНИРОВАНИИ НОВОГО ПРОДУКТА:

#### УЧЕТ И ХРАНЕНИЕ

- хранение базовых активов на субсчетах депо для учета ценных бумаг, переданных в имущественный пул
- хранение КСУ и глобальных сертификатов КСУ

#### СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ ОБЕСПЕЧЕНИЕМ

- первоначальный подбор активов в имущественный пул для выпуска КСУ
- подбор активов для целей исполнения маржинальных требований по пулу
- при согласовании с Банком России подбор КСУ в корзину РЕПО Банка России



# ТАРИФНАЯ МОДЕЛЬ

УСЛУГА НРД	ПРЕДЛАГАЕМАЯ ТАРИФИКАЦИЯ	КОММЕНТАРИЙ
Хранение базовых активов на субсчетах клиринговой организации, осуществляющей выдачу КСУ	Действующая регрессионная шкала платы за хранение ценных бумаг НКО ЗАО НРД	Плата взимается с Клиента. При расчете комиссии также учитываются остатки клиента на счетах депо *
Хранение КСУ	1000 рублей в месяц	Плата взимается с Клиента. Плата взимается за каждый раздел счета депо депонента, на котором хотя бы один день в расчетном месяце хранился КСУ *
Обеспечение возможности использования СУО НРД в целях осуществления операций с клиринговыми сертификатами участия	На период действия маркетингового периода комиссия за сделки РЕПО с КСУ тарифицируются так же, как и сделки РЕПО с Центральным контрагентом**	
Инвентарные операции	Действующие тарифы за инвентарные операции НКО ЗАО НРД	Плата взимается с Клиента

\* С подробной информацией о тарифах НКО ЗАО НРД можно ознакомиться на сайте в разделе [Тарифы](#)

\*\* С подробной информацией о тарифах Фондовой биржи ММВБ и НКЦ за обслуживание сделок РЕПО с Центральным контрагентом можно ознакомиться на сайте Московской биржи в разделе [Тарифы РЕПО](#)



# ДЕПОЗИТАРНЫЙ УЧЕТ ЦЕННЫХ БУМАГ, ПЕРЕДАННЫХ В ИМУЩЕСТВЕННЫЕ ПУЛЫ, И КСУ



# СУБСЧЕТА ДЕПО ДЛЯ УЧЕТА ЦЕННЫХ БУМАГ, ВНЕСЕННЫХ В ИМУЩЕСТВЕННЫЕ ПУЛЫ

- 8S** Субсчет депо. Ценные бумаги владельца, переданные НКЦ в имущественный пул
- 8D** Субсчет депо. Ценные бумаги доверительного управляющего, переданные НКЦ в имущественный пул
- 8L** Субсчет депо. Ценные бумаги номинального держателя, переданные НКЦ в имущественный пул
- 8W** Субсчет депо. Ценные бумаги иностранного номинального держателя, переданные НКЦ в имущественный пул

Субсчет депо открывается при условии заключения с депонентом дополнительного соглашения к ранее заключенным с депонентом договорам счета депо.



# ОТКРЫТИЕ СУБСЧЕТА ДЕПО

- Субсчет депо открывается по поручению Банка НКЦ (АО) на имя депонента, ценные бумаги которого учитываются на субсчете депо.
- Код субсчета депо формируется по правилам формирования кода торгового раздела.
- По результатам исполнения операции депоненту предоставляется отчет по форме AS090.

# ЗАЧИСЛЕНИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ НА СУБСЧЕТА ДЕПО МОЖЕТ ОСУЩЕСТВЛЯТЬСЯ:

- В соответствии с распоряжением участника клиринга Банка НКЦ (АО), указанного в коде субсчета депо, переданным через терминал в Торговую систему. Ценные бумаги будут переведены на основании поручения Банка НКЦ (АО) (код операции – 14), Депоненту будет предоставлен отчет по форме **MS140**;
- в результате подбора ценных бумаг в соответствии с договором об оказании услуг по управлению обеспечением:
  - по поручению Банка НКЦ (АО);
  - По поручению депонента.

Ценные бумаги будут переведены по поручению НКО ЗАО НРД (код операции 10/GET). По результатам исполнения операции депоненту будет предоставлен отчет по форме **MS101**.

# ПО ОКОНЧАНИИ ОПЕРАЦИОННОГО ДНЯ ВЛАДЕЛЬЦАМ СУБСЧЕТОВ ДЕПО, ВЫДАЮТСЯ СЛЕДУЮЩИЕ ОТЧЕТЫ:

- Отчет об остатках ценных бумаг на субсчетах депо по форме **IS40K** (код операции – 40, вид запроса – К);
- Отчет об операциях с ценными бумагами, учитываемыми на субсчетах депо по форме **IS41K** (код операции – 41, вид запроса – К).
- Отчеты предоставляются по запросу Банка НКЦ (АО), запрос депонента не требуется.
- Отчеты предоставляются в электронном виде по адресам, указанным в анкете ЭДО.

# ДОХОДЫ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ

- учитываемым на субсчетах депо владельца и иностранного номинального держателя, зачисляются на клиринговый банковский счет Банка НКЦ (АО), предназначенный для учета денежных средств, переданных в соответствующий имущественный пул;
- учитываемым на субсчетах депо номинального держателя или доверительного управляющего на банковские счета депонентов, реквизиты которых зарегистрированы по поручению депонентов по форме **AF005** с приложением уведомления о банковских реквизитах по форме **GF088** (код операции – 07, код назначения банковских реквизитов – 06).
- Ценные бумаги, полученные по результатам корпоративных действий, будут зачислены на тот же субсчет депо, на котором учитывались базовые ценные бумаги.

# ВЫДАННЫЕ КСУ ЗАЧИСЛЯЮТСЯ НА 36 РАЗДЕЛ ТОРГОВОГО СЧЕТА ДЕПО:

- По поручению Банка НКЦ (АО) (код операции – 14).
- По результатам исполнения операции депонентам предоставляется отчет по форме **MS140**.
- КСУ могут быть переданы:
  - по договору РЕПО с центральным контрагентом или с Банком России;
  - в порядке универсального правопреемства.
- Допускаются переводы КСУ без перехода прав собственности между торговыми счетами депо одного и того же депонента, открытыми для клиринга Банка НКЦ (АО) и НКО ЗАО НРД.

# МАРКИРОВАНИЕ И ИНЫЕ ПОРУЧЕНИЯ ЗАЕМЩИКОВ



## **КАКИЕ УСЛУГИ НКЦ ОКАЗЫВАЕТ СУО НРД?**

1. Поиск, подбор и перевод нужных НКЦ ценных бумаг на заданную или меньшую сумму
2. Поиск, подбор и перевод нужных НКЦ ценных бумаг в заданном или меньшем количестве

## **ПОЧЕМУ СУО НРД УДОБНА ДЛЯ УЧАСТНИКА КЛИРИНГА НКЦ?**

1. В качестве источника активов используются все счета депо НРД
2. Не нужно подавать депозитарные поручения, тем более, что для перевода на субсчет поручения депонента не принимаются
3. Расчет необходимого количества ценных бумаг осуществляется автоматически, перевод осуществляется в онлайн

## **КАК УЧАСТНИКУ КЛИРИНГА НКЦ ПОЛУЧИТЬ УСЛУГУ СУО НРД?**

1. Заключение с НРД договора об оказании клиринговых услуг, т.е., стать Участником клиринга НРД
2. Заключение с НРД договора об оказании услуг по управлению обеспечением
3. Маркировать ресурсы для подбора активов НКЦ поручением 18/MARK
4. Подать поручение подбора 18/GET

# ОСОБЕННОСТИ МАРКИРОВАНИЯ 18/MARK ДЛЯ НКЦ

1. Группа сделок «GNCC»
2. Обязательное заполнение субсчета (раздела счета депо) поставки, на который будут переводиться подобранные бумаги. Варианты:
  1. Субсчет клирингового счета НКЦ, предназначенного для хранения обеспечения КСУ
  2. *Субсчет клирингового счета НКЦ, предназначенного для хранения коллективного обеспечения (гарантийных фондов)*
  3. *Субсчет клирингового счета НКЦ, предназначенного хранения обеспечения под стресс*
  4. *36 или 31 раздел торгового счета НКЦ, индивидуальное клиринговое обеспечение*
3. Типы счетов и разделов, с которых возможен подбор активов
  1. Торговые счета депо НКЦ, раздела 31 и 36
  2. Торговые счета депо НРД, разделы 00, 70, 73
  3. Основные счета депо, разделы 00, 70, 73, IN
4. Типы счетов, с которых возможен подбор активов, должны соответствовать типам счета депо (субсчета клирингового счета) поставки. Например, для субсчета владельца допустим подбор только со счетов депо владельца, для субсчета номини – только со счетов депо номини.
5. Подача поручения возможна через Торговый терминал.

# ОСОБЕННОСТИ ПОДБОРА 18/GET ДЛЯ НКЦ

1. Указывается субсчет/раздел, на который нужно подобрать
2. Подбор по сумме в рублях:
  1. Указывается сумма, на которую нужно подобрать
  2. Опционально:
    1. Указываются ценные бумаги, приоритетные для подбора, с возможностью указания максимально допустимого количества
    2. Указываются ценные бумаги, которые подбирать не следует
3. Подбор по количеству:
  1. Указываются ценные бумаги и их количества
4. Подача поручения возможна через Торговый терминал.
5. Исполняется немедленно, допустимо частичное исполнение
6. Расчет при подборе по сумме осуществляется на основании ежедневной информации НКЦ о ценах и дисконтах
7. Результат подбора в клиринговом отчете по форме MS18G
8. Результат переводов в депозитарном отчете по поручению 10/GET, сформированному СУО НРД, по форме MS101
9. Подбор используется как для КСУ, так и для других типов обеспечения (гарантийные фонды, обеспечение под стресс, индивидуальное обеспечение)

# ОСОБЕННОСТИ ПОДКЛЮЧЕНИЯ К УСЛУГЕ



# ДОКУМЕНТЫ, НЕОБХОДИМЫЕ ДЛЯ ПОДКЛЮЧЕНИЯ К УСЛУГЕ РЕПО С КСУ

## ДОПОЛНИТЕЛЬНОЕ СОГЛАШЕНИЕ К ДОГОВОРАМ СЧЕТОВ ДЕПО

- в дополнительном соглашении указываются номера и даты всех договоров счетов депо, заключенных с НКО ЗАО НРД
- дополнительное соглашение оформляется в количестве указанных в нем договоров счетов депо в двух экземплярах

## ДОГОВОР ОБ ОКАЗАНИИ УСЛУГ ПО УПРАВЛЕНИЮ ОБЕСПЕЧЕНИЕМ

## ДОГОВОР ОБ ОКАЗАНИИ КЛИРИНГОВЫХ УСЛУГ

- заключаются в случае использования услуги по подбору ценных бумаг, учитываемых на счетах депо клиента в НРД



# КОНТАКТЫ

**Информацию по вопросам СУО НРД** Вы можете получить у Вашего персонального менеджера в Отделе по работе с клиентами:

Телефон: +7 (495) 956-27-90, +7 (495) 956-27-91

Дополнительную **информацию по вопросам подписания документов НРД** Вы можете получить в Отделе заключения и сопровождения договоров с клиентами:

Телефон: +7 (495) 956-27-89.

Техническая поддержка НРД:

Телефон: +7 (495) 956-09-34, e-mail: [soed@nsd.ru](mailto:soed@nsd.ru)

# ПРАВОВАЯ ОГОВОРКА

- Настоящая презентация была подготовлена и выпущена НКО ЗАО 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;
  - 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.





МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА



**ИЗМЕНЕНИЯ  
В НАЛОГОВЫЙ КОДЕКС РФ  
В СВЯЗИ С ЗАПУСКОМ  
КЛИРИНГОВОГО  
СЕРТИФИКАТА УЧАСТИЯ**

## Преамбула

В рамках совершенствования биржевого рынка разработан механизм выпуска нового вида ценной бумаги – клирингового сертификата участия (далее – КСУ), а также порядок совершения операций РЕПО с КСУ.

### Особенности КСУ:

- не эмиссионная, долговая ценная бумага номиналом 1 руб.;
- проценты не начисляются;
- отсутствует вторичный рынок;
- используется в биржевых сделках РЕПО с Центральным контрагентом;
- используется как в биржевых, так и внебиржевых сделках РЕПО с Центральным Банком Российской Федерации (далее – Банк России);
- цель – секьюритизация обеспечения;
- вознаграждение, взимаемое клиринговой организацией за операции с КСУ, не облагается НДС.

## Содержание

Презентация наглядно демонстрирует изменения следующих статей Налогового кодекса Российской Федерации (далее – НК РФ) в рамках Федерального закона № 326 – ФЗ от 28.11.2015:

1. Ст. 214.3 НК РФ – «Особенности определения налоговой базы по операциям РЕПО, объектом которых являются ценные бумаги».
2. Ст. 251 НК РФ – «Доходы, не учитываемые при определении налоговой базы».
3. Ст. 264 НК РФ – «Прочие расходы, связанные с производством и (или) реализацией».
4. Ст. 270 НК РФ – «Расходы, не учитываемые в целях налогообложения».
5. Ст. 280 НК РФ – «Особенности определения налоговой базы по операциям с ценными бумагами».
6. Ст. 282 НК РФ – «Особенности определения налоговой базы по операциям РЕПО с ценными бумагами».
7. Ст. 299.1 НК РФ – «Особенности определения доходов клиринговой организации».
8. Ст. 299.2 НК РФ – «Особенности определения расходов клиринговой организации».

## **1. Статья 214.3 НК РФ - «Особенности определения налоговой базы по операциям РЕПО, объектом которых являются ценные бумаги»**

Содержание статьи 214.3 НК РФ дополняется порядком определения налоговой базы при ненадлежащем исполнении (неисполнении) второй части РЕПО с КСУ.

### **Особенности порядка:**

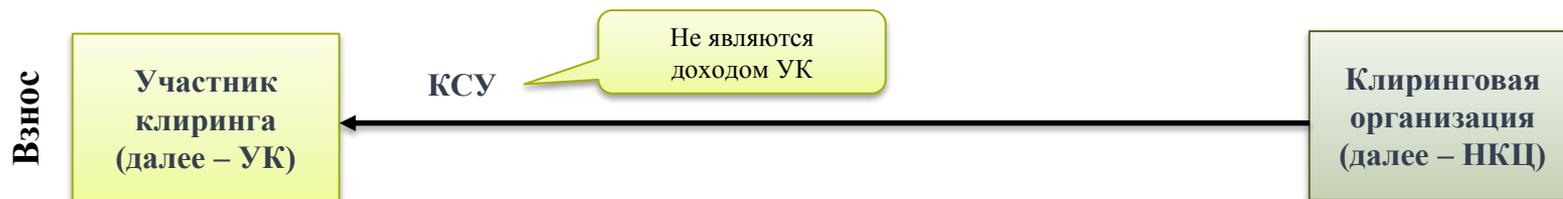
1. Рыночная стоимость КСУ определяется исходя из номинальной стоимости сертификата, установленной клиринговой организацией.
2. При определении дохода (убытка) от реализации ценных бумаг, не выкупленных по второй части РЕПО, расходы продавца по первой части РЕПО признаются равными номинальной стоимости КСУ, установленной клиринговой организацией.

На слайдах № 11 и № 12 настоящей презентации данный порядок представлен графически.

## 2. Статья 251 НК РФ – «Доходы, не учитываемые при определении налогового базы»

Содержание статьи 251 НК РФ дополняется новыми видами доходов, которые не учитываются при определении налоговой базы:

1. КСУ, полученные от клиринговой организации, выдавшей такие сертификаты.



2. Имущество, полученное от клиринговой организации при погашении принадлежащих налогоплательщику КСУ.



### **3. Статья 264 НК РФ – «Прочие расходы, связанные с производством и (или) реализацией»**

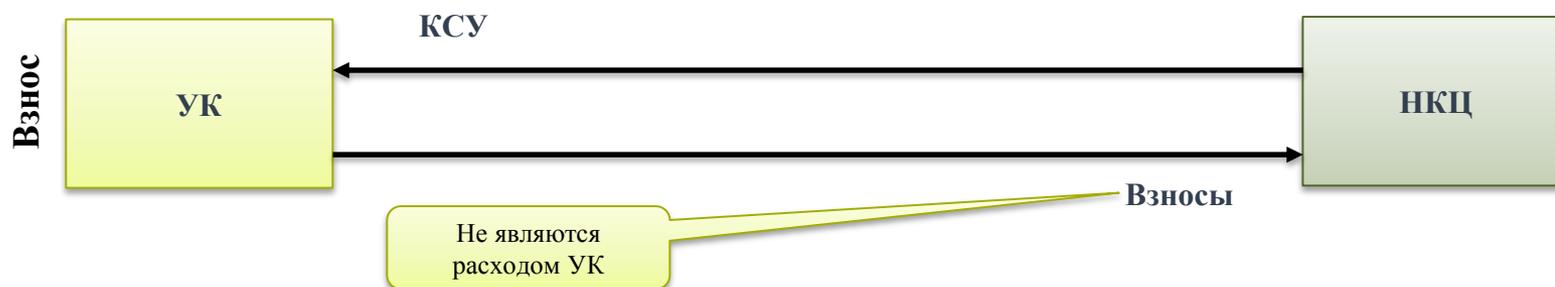
Содержание статьи 264 НК РФ дополняется новым видом расхода налогоплательщика, который связан с производством и (или) реализацией:

- Расходы, на оплату услуг клиринговых организаций, связанных с выпуском, обслуживанием обращения и погашением КСУ.

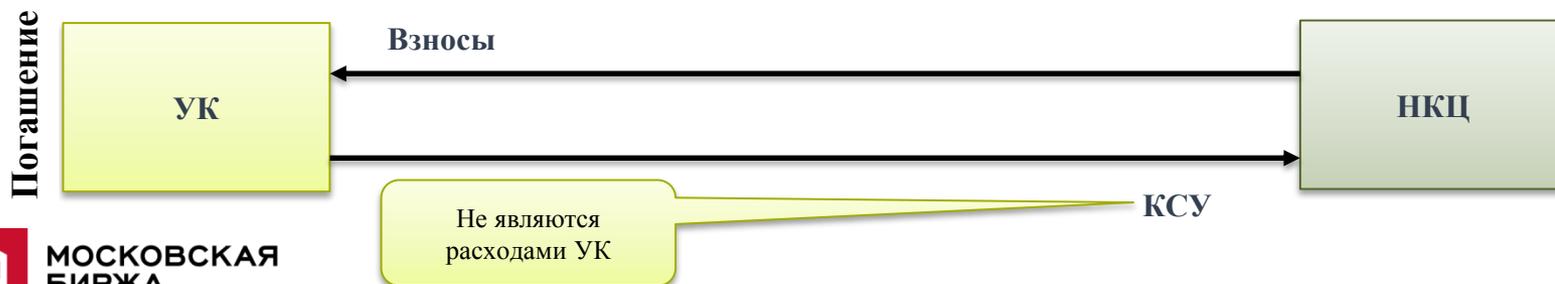
#### 4. Статья 270 НК РФ – «Расходы, не учитываемые в целях налогообложения»

Содержание статьи 270 НК РФ дополняется новыми видами расходов, которые не учитываются при определении налоговой базы:

1. Взносы, переданные в имущественный пул клиринговой организации.



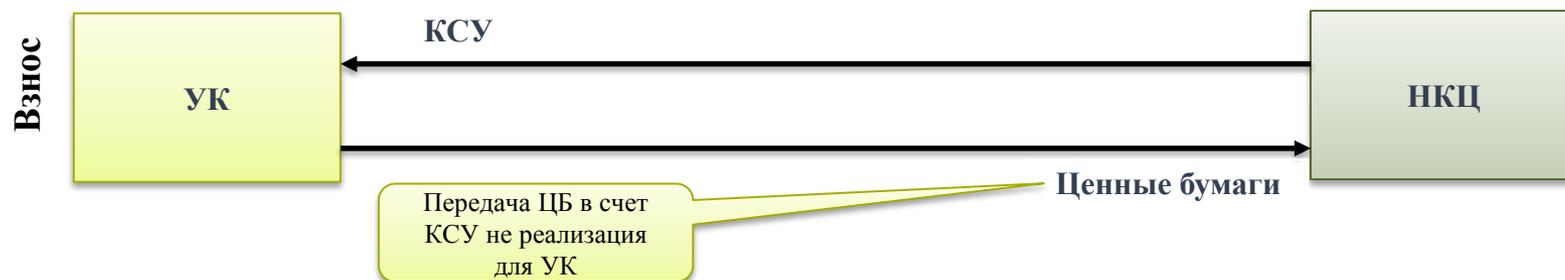
2. КСУ, предъявленные к погашению клиринговой организации.



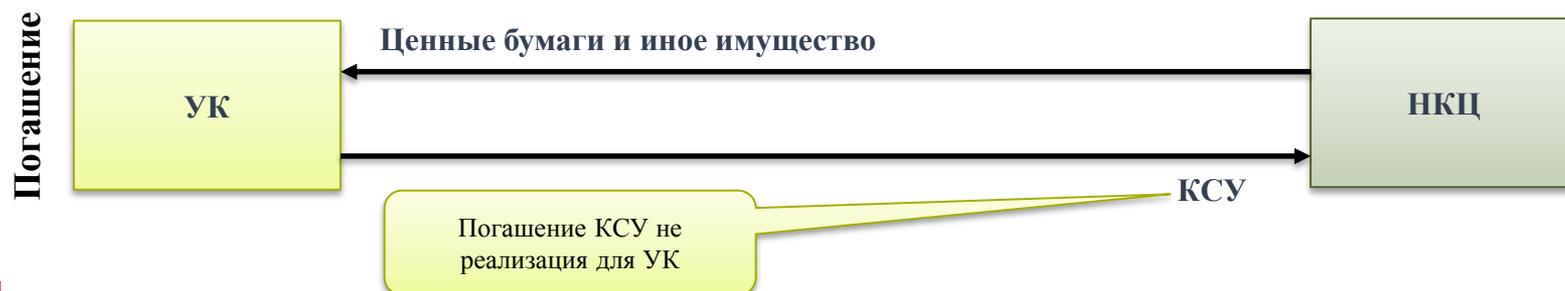
## 5. Статья 280 НК РФ – «Особенности определения налоговой базы по операциям с ценными бумагами»

Содержание статьи 280 НК РФ дополняется новыми основаниями для не признания события реализации или иного выбытия ценных бумаг:

1. Передача клиринговой организации ценных бумаг в счет выпускаемых такой клиринговой организацией КСУ.



2. Погашение КСУ при получении от клиринговой организации соответствующих таким сертификатам ценных бумаг и иного имущества, внесенного в имущественный пул клиринговой организации.



## **6. Статья 282 НК РФ - «Особенности определения налоговой базы по операциям РЕПО с ценными бумагами»**

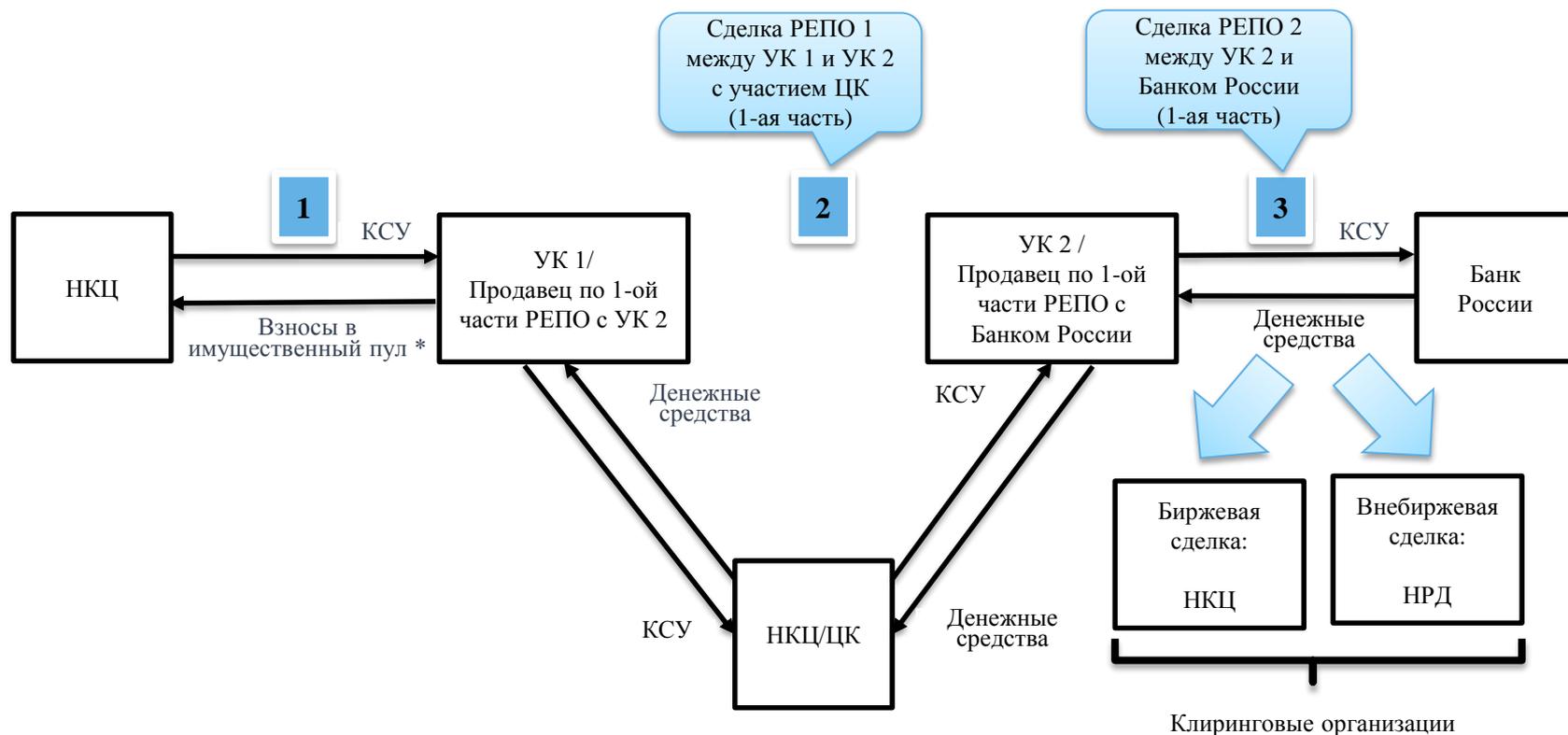
Содержание статьи 282 НК РФ дополняется порядком определения налоговой базы при ненадлежащем исполнении (неисполнении) второй части РЕПО с КСУ.

### **Особенности порядка:**

1. Рыночная стоимость КСУ определяется исходя из номинальной стоимости сертификата, установленной клиринговой организацией.
2. При определении дохода (убытка) от реализации ценных бумаг, не выкупленных по второй части РЕПО, расходы продавца по первой части РЕПО признаются равными номинальной стоимости КСУ, установленной клиринговой организацией.

## 6.1. Статья 282 НК РФ - «Особенности определения налоговой базы по операциям РЕПО с ценными бумагами»

Механизм взаимодействия в рамках сделок РЕПО с Банком России (биржевые/внебиржевые) без дефолта Участников клиринга. Источник КСУ.



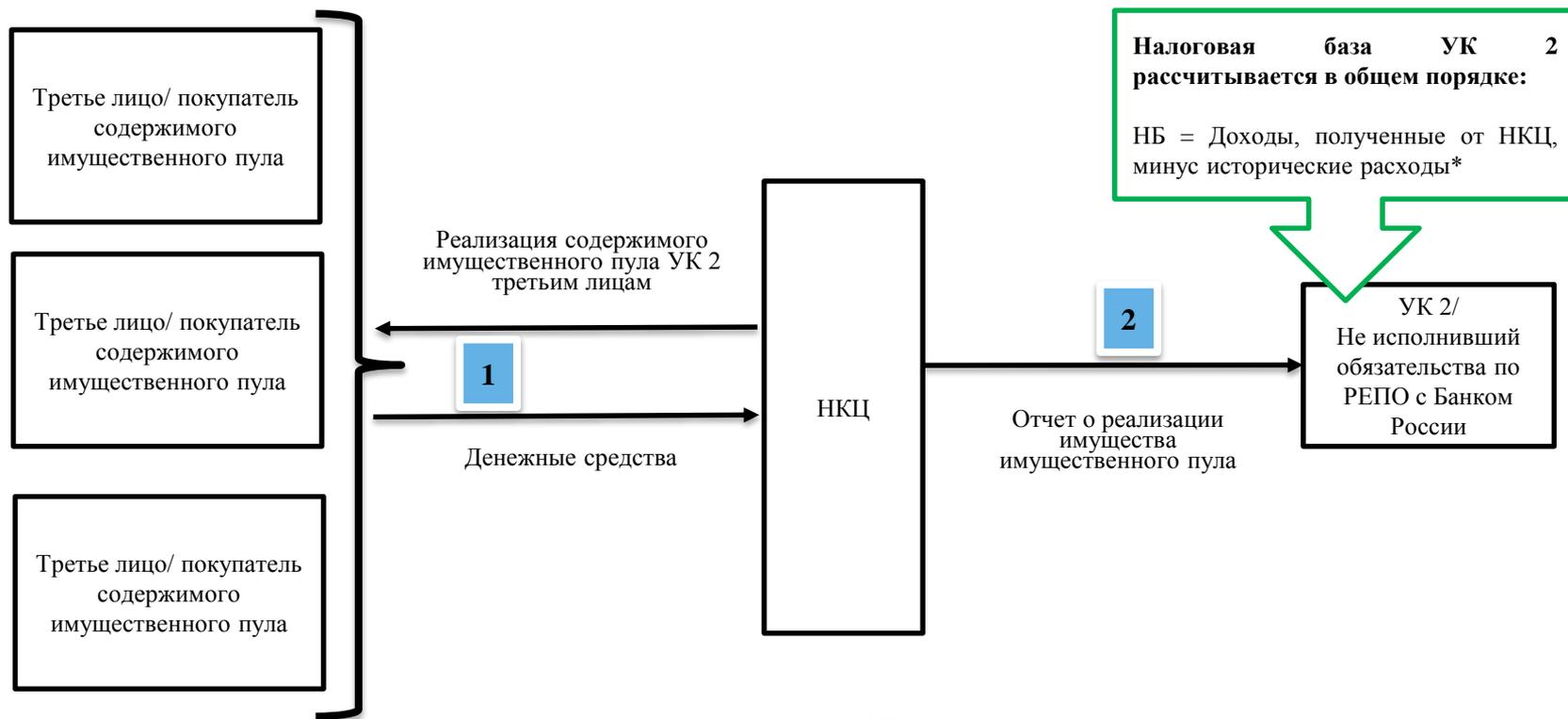
\* В соответствии с пунктом 4 статьи 24.1 Федерального закона от 07.02.2011 № 7 – ФЗ «О клиринге и клиринговой деятельности» передача имущества в имущественный пул не влечет за собой перехода права собственности на переданное имущество к клиринговой организации.





## 6.4. Статья 282 НК РФ - «Особенности определения налоговой базы по операциям РЕПО с ценными бумагами»

В случае неисполнения и (или) ненадлежащего исполнения УК 2 обязательств по второй части РЕПО с Банком России и отсутствия денежных средств у УК 2 для погашения требований НКЦ по выкупу КСУ, полученных от Банка России, НКЦ в соответствии с Правилами клиринга осуществляет стандартные процедуры урегулирования задолженности участника клиринга, в том числе может реализовать активы, внесенные УК 2 в имущественный пул, в объеме, необходимом для погашения обязательств УК 2.



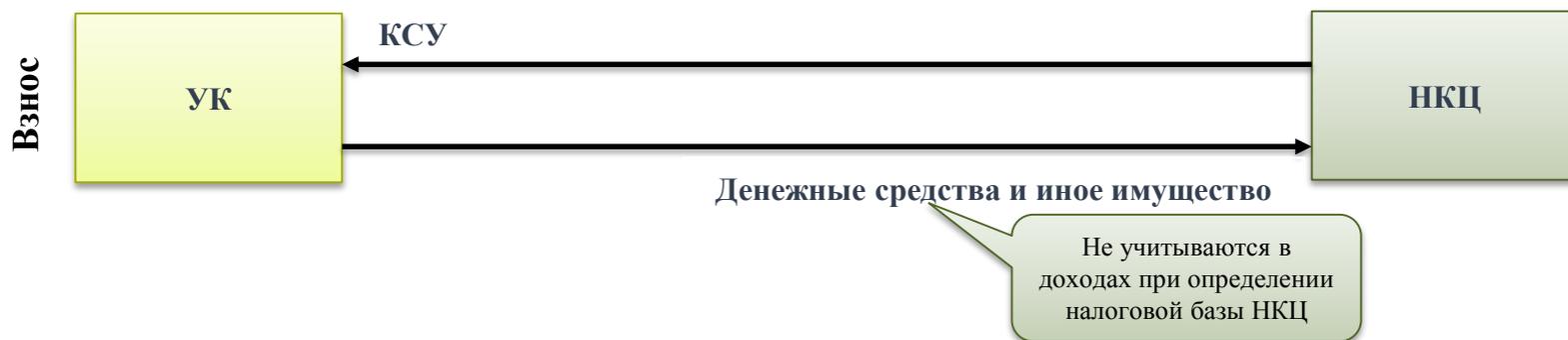
\* Исторические расходы – это расходы на приобретение ценных бумаг, переданных в имущественный пул КСУ



## 7 и 8. Статьи 299.1 и 299.2 НК РФ – Особенности определения доходов и расходов клиринговых организаций

Содержание статей 299.1 и 299.2 НК РФ дополнено новыми видами доходов и расходов, которые не учитываются при определении налоговой базы клиринговых организаций:

- ❑ Денежные средства и иное имущество, которые получены в качестве взноса в имущественный пул в оплату КСУ.



- ❑ Денежные средства и иное имущество, которые переданы участнику клиринга при погашении КСУ.



**СПАСИБО  
ЗА ВНИМАНИЕ!**



**МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА**

