



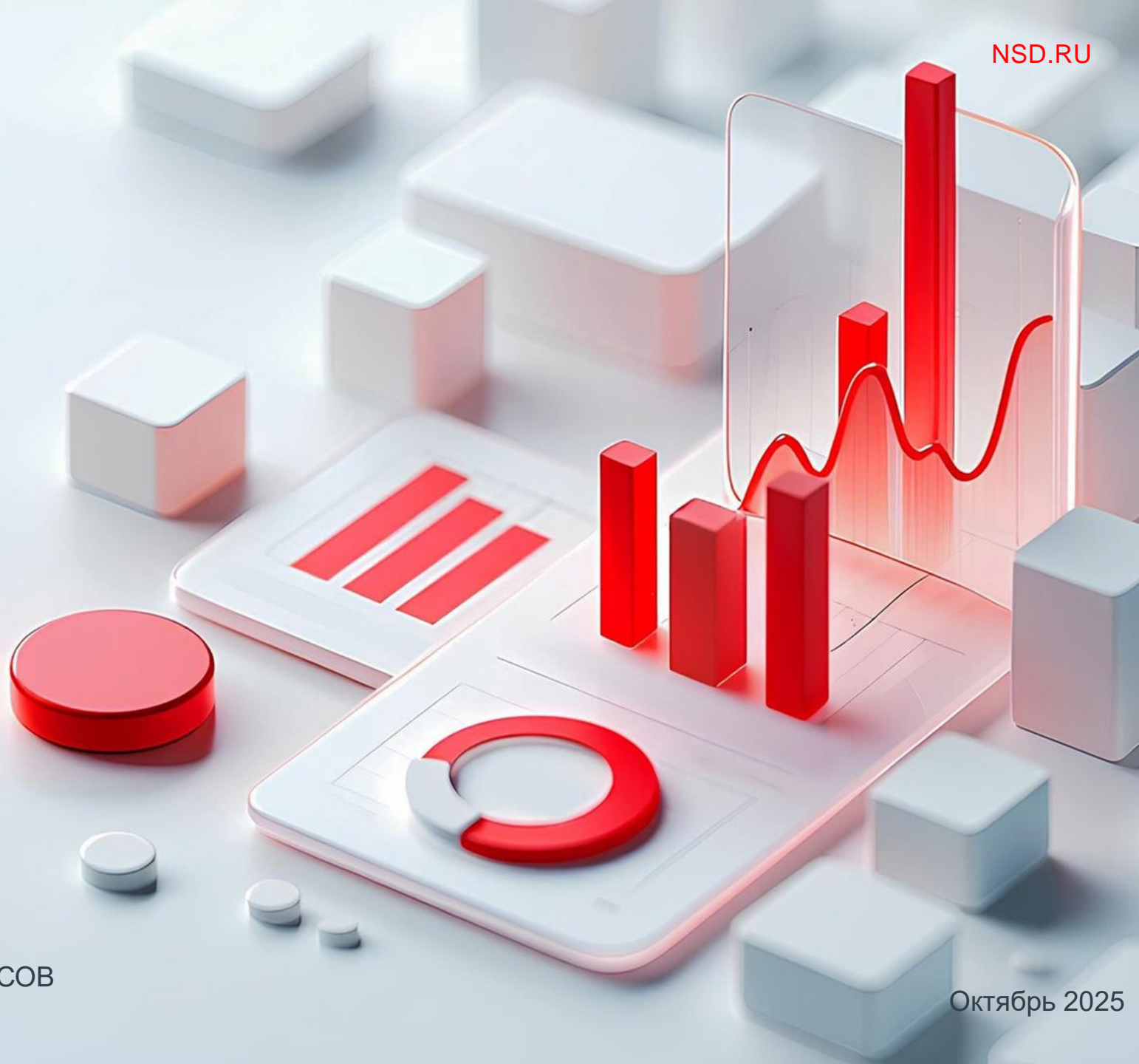
НАЦИОНАЛЬНЫЙ
РАСЧЕТНЫЙ
ДЕПОЗИТАРИЙ

NSD.RU

КЛЮЧЕВЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ В СЕРВИСАХ ДЕПОЗИТАРИЯ В 2025 ГОДА

ЕЛИЗАВЕТА СЕДЯХИНА
ДИРЕКТОР ПО РАЗВИТИЮ ДЕПОЗИТАРНЫХ СЕРВИСОВ
И СЕРВИСОВ ДЛЯ ЭМИТЕНТОВ

Октябрь 2025



ИЗМЕНЕНИЕ ПОДХОДА к РАСЧЕТАМ ПО ИТОГАМ СЕССИИ РАЗМЕЩЕНИЯ АКЦИЙ (IPO/SPO)



IPO/SPO ТРЕНДЫ И ВЫЗОВЫ

IPO/SPO ТРЕНДЫ 2024

- Рост заявок в одном IPO/SPO в 2 раза в сравнении с 2023 г.: с 118 тысяч до 202 тысяч
- Увеличение количества и объема IPO с использованием модели Cash out

КАК СИСТЕМА РАБОТАЕТ СЕЙЧАС

- Расчеты по каждой сделке
- Возможность выйти на торги в тот же день
- Увеличение нагрузки на производительность клиентских систем, что замедляет загрузку и обработку транзакций (совокупное время расчетов может занимать практически целый раб. день)
- Импортзамещенные системы имеют более низкую производительность
- Изменение профайлов как покупателя, так и размещающего лица

ПЛАНЫ НА 2026

Неттинг заявок для каждого счета/раздела участника по итогам сессии размещения. Сохранение возможности начать торги в тот же день. Снижение нагрузки на системы, ускорение расчетов и устранение зависимости от производительности системы


AS IS VS TO BE

AS IS

- ✓ Расчеты в рамках IPO/SPO проводятся посделочно, т.е. каждая сделка на проведение операций по разделам обрабатывается отдельно (**1 сделка=1 проводка**)
- ✓ Перевод ценных бумаг по результатам сделок IPO / SPO осуществляется с использованием поручения 14/4 «Перевод ценных бумаг по результатам клиринга НКЦ. Расчеты по каждой сделке»
- ✓ НРД направляет **отчет MS101** «Отчет о переводе между счетами депо» с указанием **результата обработки каждой сделки по отдельности**, включая объем перевода ценных бумаг от продавца покупателю по каждой сделке простого клиринга.

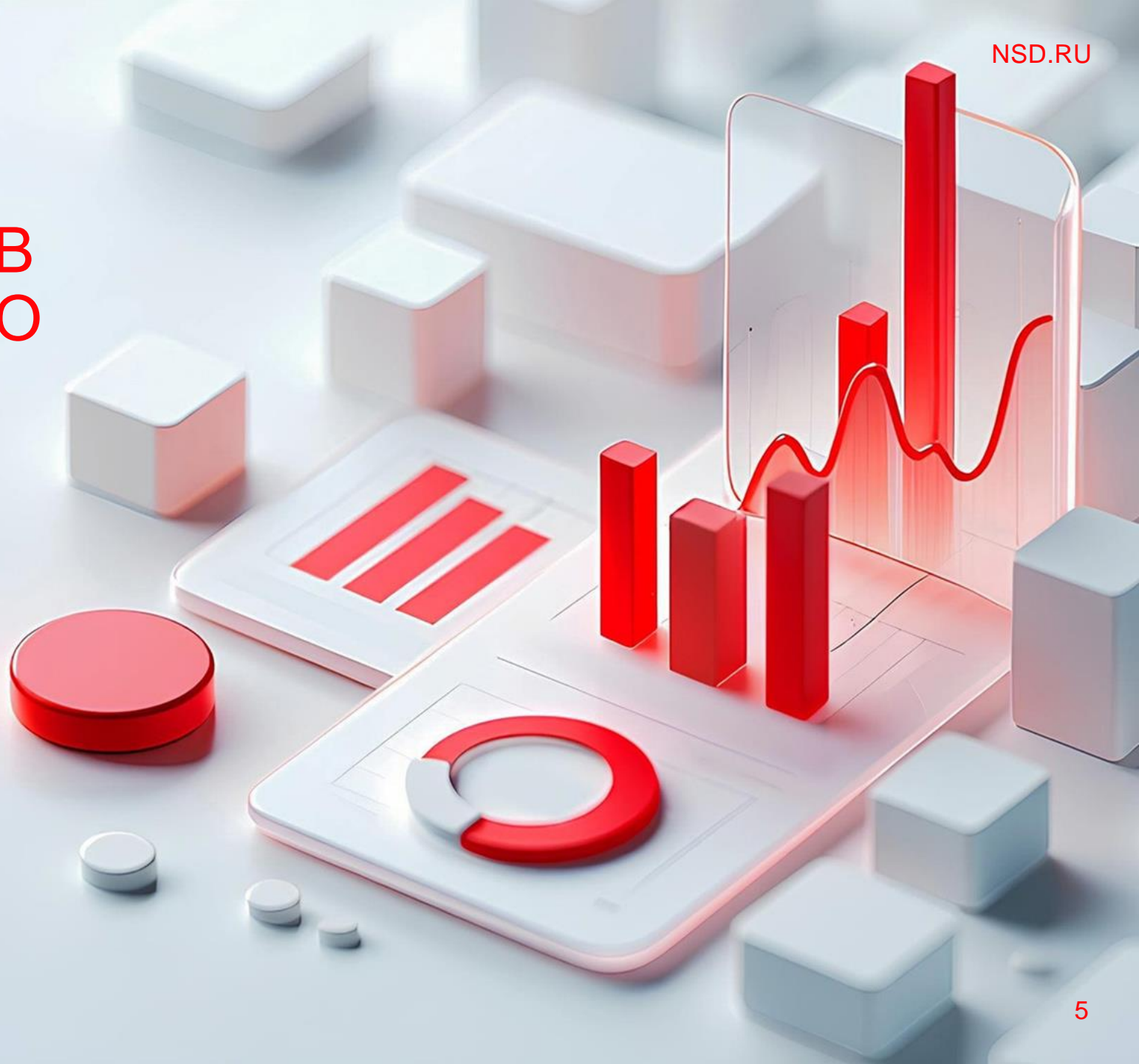
TO BE

- ✓ Расчеты в рамках IPO/SPO проводятся по результатам неттинга заявок по разделам счета депо для каждого участника, т.е. все сделки на проведение операций обрабатываются в совокупности по каждому разделу счета депо (**X сделок по 1 разделу за одну сессию=1 проводка**)
- ✓ Неттинг предполагает **новое сводное поручение** на перевод ценных бумаг **по итогам клиринга при размещении ценных бумаг** (14/1 «Переводы по результатам клиринга при размещении ценных бумаг»). Односторонний клиринг заявок.
- ✓ По результатам исполнения поручения 14/1 формируется **отчет MS140**
- ✓ Со стороны НКЦ направляется основной отчет фондового рынка НКЦ – **«Выписка из реестра сделок, принятых в клиринг», EQM06**



ВОЗМОЖНОСТЬ
ВЫВЕСТИ БУМАГИ
НА ТОРГИ В ДЕНЬ
РАЗМЕЩЕНИЯ

УНИФИКАЦИЯ СРОКОВ ПЕРЕДАЧИ ВЫПЛАТ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ



УНИФИКАЦИЯ СРОКОВ ПЕРЕДАЧИ ВЫПЛАТ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ

Предпосылки к унификации сроков передачи выплат

- Устойчивый рост количества выплат (в 2024 +20% выплат, в 2025 +25% выплат);
- Действующие нормативные ограничения и специальные экономические меры приводят к существенному усложнению операционных процессов при передаче выплат, дополнительным проверкам и разделению платежных ведомостей;
- Импортозамещенные системы и базы данных обладают меньшей производительностью, чем иностранные аналоги.

Решение

- Для НРД, выполняющего глобальную инфраструктурную функцию, одними из основных задач являются надежность получения выплат депонентами и справедливый подход к передаче таких выплат.
- В связи с вышеуказанным НРД испытывает потребность в унификации сроков передачи выплат по ценным бумагам, а именно - **передавать депонентам** выплаты по российским облигациям **на следующий рабочий день** после их получения, что **соответствует срокам** передачи выплат, **установленным законодательством** ^[1].



Для рос. акций передача выплат уже сейчас происходит на следующий рабочий день

[1] Ст. 8.7 39-ФЗ:

Депозитарии обязаны передать выплаты по ценным бумагам своим депонентам, которые являются номинальными держателями и управляющими, не позднее одного рабочего дня после дня их получения, а в случае передачи выплат по облигациям, обязанность по осуществлению которых в установленный срок эмитентом не исполнена или исполнена ненадлежащим образом, не позднее трех рабочих дней после дня их получения.

Выплаты по ценным бумагам иным депонентам передаются не позднее семи рабочих дней после дня их получения.

КАКИХ ВЫПЛАТ КОСНУТСЯ ПРЕДЛАГАЕМЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ

ИЗМЕНЕНИЯ СРОКА ПЕРЕДАЧИ ЗАТРАГИВАЮТ СЛЕДУЮЩИЕ ВЫПЛАТЫ^[1]:

- по российским облигациям (корпоративным, субфедеральным, муниципальным), выплаты по которым предусмотрены в российских рублях в соответствии с эмиссионной документацией
- и только тех выплат, которые получены от эмитента в плановую даты выплаты
- если денежные средства от эмитента получены накануне даты выплаты, то НРД осуществит передачу выплаты депонентам в плановую дату выплаты, установленную эмиссионной документацией

ИЗМЕНЕНИЯ ЗАТРАГИВАЮТ СЛЕДУЮЩИЕ ТИПЫ КОРПОРАТИВНЫХ ДЕЙСТВИЙ:

• ВЫПЛАТА КУПОННОГО ДОХОДА

• ПОГАШЕНИЙ ОСНОВНОГО ДОЛГА

• ЧАСТИЧНОЕ ДОСРОЧНОЕ ПОГАШЕНИЕ ОСНОВНОГО ДОЛГА

• ДОСРОЧНОЕ ОБЯЗАТЕЛЬНОЕ ПОГАШЕНИЕ ОСНОВНОГО ДОЛГА

КОМПЛЕМЕНТАРНЫЙ СЕРВИС ПО СОДЕЙСТВИЮ ДЕПОНЕНТАМ В ПОЛУЧЕНИИ ВЫПЛАТ НЕВОСТРЕБОВАННЫХ ДИВИДЕНДОВ

NSD.RU

НОВАЯ ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ УСЛУГА НРД – СОДЕЙСТВИЕ В ПОЛУЧЕНИИ ВЫПЛАТЫ НЕВОСТРЕБОВАННЫХ ДИВИДЕНДОВ

Возможные способы получения невострєбованных дивидендов

У инвестора есть 2 пути получения выплат невострєбованных дивидендов:

- обратиться с требованием о выплате невострєбованных дивидендов напрямую к эмитенту или регистратору
- обратиться с требованием о выплате невострєбованных дивидендов к номинальному держателю (депозитарию)

Предпосылки выделения услуги в отдельный дополнительный сервис

- Рост востребованности среди депонентов в получении таких выплат через НРД:
В 2025 году количество обращений депонентов в НРД с требованием о выплате невострєбованных дивидендов выросло в 2,5 раза относительно 2024 года
- Потребность депонентов в создании понятного прозрачного клиентского пути – на текущий момент процесс не стандартизирован

Предлагаемое решение

Внедрить отдельную дополнительную услугу – содействие в получении выплаты невострєбованных дивидендов и стандартизировать порядок ее оказания:

- Внести изменения в нормативную документацию НРД – отразить порядок оказания услуги
- Ввести единую форму требования
- Установить единый канал передачи требований (Веб кабинет НРД – Доп. сервисы - Нетипизированный документооборот)
- Регламентировать сроки обработки НРД требований депонентов и передачу их эмитенту или регистратору: установить срок до 3 рабочих дней, что впоследствии сократит срок получения выплаты депонентами

ЧТО ВКЛЮЧАЕТ В СЕБЯ УСЛУГА СОДЕЙСТВИЯ В ПОЛУЧЕНИИ И ВЫПЛАТЕ НЕВОСТРЕБОВАННЫХ ДИВИДЕНДОВ

- Прием требований депонентов на получение выплат невостребованных дивидендов через единый канал НРД

- Коммуникация с эмитентом или регистратором на всем пути оказания услуги депонентам до момента получения выплаты невостребованных дивидендов

- Передача поступившей выплаты дивидендов депоненту

- Передача требований о выплате невостребованных дивидендов эмитенту или регистратору способом, установленным эмитентом или регистратором

- Реконсиляция поступившей выплаты дивидендов

УСЛУГА ПОЗВОЛИТ ДЕПОНЕНТАМ:

- делегировать НРД весь процесс взаимодействия с эмитентом или регистратором и организацию передачи требований
- получить и передать выплату невостребованных дивидендов по каскаду

ДЕПОЗИТАРНЫЙ ИИ-ПОМОЩНИК

NSD.RU



ДЕПОЗИТАРНЫЙ ИИ-ПОМОЩНИК

ОСНОВНЫЕ ПРЕДПОСЫЛКИ

- Вопросы по методологии заполнения поручений, некоторые операционные вопросы и вопросы по работе ПО стандартны, а ответы на них зафиксированы в руководствах и материалах НРД.
- Последние несколько лет увеличился объем запросов по новым законодательным изменениям и им необходимо уделять больше внимания, чем методологическим вопросам.

ГДЕ ОБИТАЕТ

Сайт НРД

КАК РАБОТАЕТ

Круглосуточно обрабатывает запросы, используя основные документы депозитарной деятельности (УОДД и Порядок), Руководства пользователя, сайт НРД, инструкции по заполнению поручений

ЧТО ДЕЛАЕТ

- **Дает информативный ответ** с пояснениями и ссылками
- **Помогает найти** нужный функционал
- **Помогает заполнить** поручение

ЦЕННОСТЬ

- **Экономия времени** на решение методологических вопросов
- **Освобождение ресурса** клиентского или операционного блоков на решение сложных вопросов
- **Полезный сервис** для обучения новых сотрудников
- **Повышение CSI** в части удовлетворенности сайтом

30.09.2025

31.10.2025

31.12.2025

БЕТА-ТЕСТИРОВАНИЕ
ЧАТ-БОТА

ЗАПУСК ЧАТ-БОТА НА НОВОЙ
ВЕРСИИ САЙТА НРД

ИССЛЕДОВАНИЕ ЭФФЕКТА
ОТ ВНЕДРЕНИЯ

ЗАКОНОДАТЕЛЬНЫЕ ИНИЦИАТИВЫ ЗАБОТА О КЛИЕНТАХ



НРД – ПЛОЩАДКА ДЛЯ ОБМЕНА ОПЫТОМ И ИНИЦИАТИВ ПО ИЗМЕНЕНИЮ ПРАВИЛ РАБОТЫ РЫНКА

КОНТРОЛЬ ДЕПОЗИТАРНЫЙ ОПЕРАЦИЙ

В марте 2025: с целью исполнения депонентами положений СД БР от 30.09.2024 «Об установлении требований к деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг...» **реализована возможность передавать** информацию **об обособлении ценных бумаг** в поручении на перевод в виде структурированных кодов (16 и 36 поручения).

Ведется работа с регулятором в отношении обеспечения возможности принятия информации по 138 Указу от контрагента без необязательности проверки первичной документации.

ЦЕЛЬ: последующая **автоматизация с использованием структурированных кодов**, которая позволит:

- Оптимизировать процессы внутреннего контроля и сократить затраты на него;
- Сократить время на расчеты до нескольких часов.

ИСПОЛНЕНИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ЭМИТЕНТА ОБЛИГАЦИЙ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ ПО КАСКАДУ

ЦЕЛЬ:

- в условиях высокой волатильности финансовых рынков предложенный механизм выплат позволит инвесторам **избежать принудительной фиксации убытков**;
- возможность выбора формы выплаты позволит эмитентам предлагать разнообразные инвестиционные продукты, а инвесторам – более **гибко управлять своими финансовыми вложениями**, снижая уровень риска и повышая привлекательность инвестиционных инструментов с различной структурой выплат.

Ведется работа с эмитентами структурных облигаций по формированию предложений по изменениям в 39-ФЗ и НК.

Запланировано обсуждение сформированных предложений с депозитариями и брокерами.

ИЗМЕНЕНИЕ УЧЕТА ДРОБНЫХ АКЦИЙ

ЦЕЛЬ:

- Снижение нагрузки на всю инфраструктуру фондового рынка;
- Упрощение и унификация процессов проведения транзакций, отчетности и учета;
- Более понятный и прозрачный учет для акционеров;
- Упрощение для эмитентов процедур, связанных с изменением уставного капитала, в случае если оно вызвано округлением дробных частей.

Сформулированы предложения по изменению подхода к учету дробных выпусков и направлены с ЦБ.

Запланировано взаимодействие с НАУФОР по внесению изменений в законодательство.