

ЗАРЕГИСТРИРОВАНО  
Федеральной комиссией  
по рынку ценных бумаг

УТВЕРЖДЕНО  
на заседании Биржевого Совета  
ЗАО «Санкт - Петербургская Валютная Биржа  
с изменениями и дополнениями  
Протокол № 126 от 25 сентября 2003 г.

Управляющий ЗАО «Санкт - Петербургская  
Валютная Биржа»

\_\_\_\_\_ Филаретов А. Ю.

**ПОРЯДОК**  
**ИСПОЛНЕНИЯ СДЕЛОК, ЗАКЛЮЧЕННЫХ В ФОНДОВОЙ СЕКЦИИ**  
**САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКОЙ ВАЛЮТНОЙ БИРЖИ**

Санкт - Петербург  
2003 г.

## ОГЛАВЛЕНИЕ

1.	Общие положения.....	3
2.	Определение и контроль лимита операций. ....	3
3.	Определение нетто-обязательств и нетто-требований. ....	5
4.	Проверка обеспеченности сделок и формирование клирингового пула. ....	6
5.	Формирование и передача сводных поручений.....	8
6.	Контроль исполнения сводных поручений. ....	8
7.	Формирование отчетов.....	9

## **1. Общие положения.**

- 1.1. Настоящий Порядок исполнения сделок, заключенных в фондовой секции Санкт-Петербургской Валютной Биржи (далее - Порядок), разработан в соответствии с законодательством Российской Федерации, Положением о требованиях, предъявляемых к организаторам торговли на рынке ценных бумаг, от 4 января 2002 года № 1-пс (далее - Положение), Уставом ЗАО "Санкт-Петербургская Валютная Биржа" (далее - СПВБ) и иными правовыми актами и иными внутренними нормативными документами СПВБ.
- 1.2. Настоящий Порядок утверждается Биржевым Советом СПВБ и подлежат согласованию с ФКЦБ России.
- 1.3. Термины и определения, используемые в настоящем Порядке, определены в Правилах торговли в фондовой секции Санкт-Петербургской Валютной Биржи (далее – Правила) и "Условиях осуществления клиринговой деятельности ЗАО "Санкт-Петербургская Валютная Биржа" (Далее – Условия). Термины, специально не определенные в Правилах или Условиях, используются в значениях, установленных Гражданским кодексом Российской Федерации и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации.
- 1.4. На основании действующих лицензий СПВБ одновременно действует в качестве организатора торговли и клирингового центра.
- 1.5. Для организации исполнения сделок СПВБ:
  - устанавливает перед началом торгов участникам торгов лимиты операций с ценными бумагами и осуществляет во время торгов контроль за соблюдением участниками торгов данных лимитов;
  - по окончании торгов формирует реестр сделок с наступившим сроком исполнения;
  - осуществляет проверку обеспеченности сделок и формирование клирингового пула из обеспеченных сделок, а также аннулирование необеспеченных сделок и закрытие необеспеченных позиций;
  - определяет взаимные обязательства участников клиринга по сделкам клирингового пула посредством неттинга;
  - формирует и передает в расчетный депозитарий и расчетную организацию сводные поручения на проведение операций по торговым счетам и счетам депо поставки участников торгов по итогам расчетов;
  - осуществляет контроль исполнения в расчетном депозитарии и расчетной организации сводных поручений;
  - формирует отчеты по итогам торгов и клиринга для каждого участника торгов.

## **2. Определение и контроль лимита операций.**

- 2.1. СПВБ устанавливает для участников торгов лимиты допустимого объема сделок с ценными бумагами путем установки начальных позиций по ценным бумагам и денежным средствам участника торгов в системе торгов. Начальные значения позиций по деньгам равны остаткам на соответствующих денежных торговых счетах участников торгов. Начальные значения позиций по ценным бумагам равны остаткам на соответствующих торговых счетах депо и счетах депо поставки участников торгов.
- 2.2. В ходе торговой сессии в системе торгов рассчитываются текущие и плановые торговые позиции.
- 2.3. В системе торгов осуществляется учет изменений позиций по денежным средствам и позиций депо:
  - при поступлении в систему торгов заявок, удовлетворении и снятии заявок, находящихся в системе торгов;

- при изменении начального значения соответствующей позиции по денежным средствам и начального значения соответствующей позиции депо участника торгов.

2.4. Значение соответствующей плановой позиции по денежным средствам участника торгов в системе торгов, соответственно, уменьшается:

- при поступлении от него заявки на покупку с кодом расчетов "Т+0" - на сумму денежных средств, необходимую для полного удовлетворения поданной заявки (включая суммы, необходимые для уплаты комиссионного сбора);
- при поступлении от него заявки на покупку с кодом расчетов "Л+0", "Репо ПЛ" или "Репо ОЛ", - на величину гарантийного обеспечения по поданной заявке включая суммы, необходимые для уплаты комиссионного сбора (в случае если сумма подаваемой заявки и сумма всех активных заявок участника клиринга на покупку с кодом расчетов "Л+0" и "Репо ПЛ" превышают требования по денежным средствам участника клиринга)
- при поступлении от него заявки на покупку с кодом расчетов "Ф" - на величину задатка по поданной заявке (включая суммы, необходимые для уплаты комиссионного сбора);
- при поступлении от него заявки на покупку с кодом расчетов "Репо ПТ" - на сумму денежных средств, равную разнице между суммой сделки и величиной задатка (включая суммы, необходимые для уплаты комиссионного сбора);
- при поступлении от него заявки на заключение сделки "своп" – на разность суммы заявки на покупку и суммы заявки на продажу с учетом комиссионных сборов при положительном значении данной величины. При отрицательной разности суммы заявки на покупку и суммы заявки на продажу с учетом комиссионных сборов значение плановой позиции Участника клиринга при поступлении такой заявки не изменяется.

Если получившийся результат отрицателен, данная заявка к исполнению не принимается и соответствующая позиция по денежным средствам не изменяется.

Кроме того, значение соответствующих плановой позиции по денежным средствам участника торгов в системе торгов уменьшается при уменьшении текущего значения соответствующей позиции в результате списания денежных средств участником торгов.

2.5. Значение соответствующей плановой позиции по денежным средствам участника торгов в системе торгов, соответственно, увеличивается:

- при удовлетворении (полном или частичном) его заявки на продажу с кодом расчетов "Т+0" - на сумму денежных средств, причитающихся в соответствии с заключенной сделкой (за вычетом комиссионного сбора);
- при удовлетворении (полном или частичном) его заявки на продажу с кодом расчетов "Репо ПТ" - на сумму денежных средств, равную разнице между суммой сделки и величиной задатка, (за вычетом комиссионного сбора);
- при исполнении обязательств по сделке по продаже ценных бумаг с кодом расчетов "Репо ОТ" – на сумму денежных средств, равную разнице между суммой сделки и величиной задатка, (за вычетом комиссионного сбора);
- при удовлетворении (полном или частичном) его заявки на продажу с кодом расчетов "Ф", - на сумму задатка, (за вычетом комиссионного сбора);
- при исполнении обязательств по сделке по продаже ценных бумаг с кодом расчетов "Ф" – на сумму денежных средств, равную разнице между суммой сделки и величиной задатка;
- при снятии заявки на покупку с кодом расчетов "Т+0" указанную в заявке, (включая сумму комиссионного сбора);
- при снятии заявки на покупку с кодом расчетов "Ф" - на величину задатка, указанную в заявке, (включая сумму комиссионного сбора);
- при снятии заявки на покупку с кодом расчетов "Репо ПТ" – на сумму денежных средств, равную разнице между суммой сделки и величиной задатка;
- при снятии заявки на покупку с кодом расчетов "Л+0", "Репо ПЛ" или "Репо ОЛ" – на сумму гарантийного обеспечения (в случае, если до снятия заявки сумма всех заявок участника клиринга на покупку с кодом расчетов "Л+0", "Репо ПЛ" или "Репо ОЛ" превышает требования участника клиринга по денежным средствам);

- при снятии заявки на заключение сделки "своп" – на разность суммы заявки на покупку и суммы заявки на продажу с учетом комиссионных сборов при положительном значении данной величины;
  - при увеличении начального значения соответствующей позиции по денежным средствам Участника клиринга – на сумму увеличения денежной позиции.
- 2.6. Значение торговой позиции депо участника торгов в системе торгов, соответственно, уменьшается при поступлении от него заявки с кодом расчетов "Т+0", "Л+0", "Ф", "Репо ПТ", "Репо ПЛ", поданной на продажу ценных бумаг, - на количество ценных бумаг, необходимое для полного удовлетворения поданной заявки. Если получившийся результат отрицателен, данная заявка к исполнению не принимается и соответствующая торговая позиция депо не изменяется.
- 2.7. Значение торговой позиции депо участника торгов в системе торгов, соответственно, увеличивается:
- при удовлетворении (полном или частичном) его заявки с кодом расчетов "Т+0" и "Л+0", поданной на покупку ценных бумаг, - на количество ценных бумаг, купленных в соответствии с заключенной сделкой;
  - при снятии заявок на продажу с кодом расчетов "Т+0", "Л+0", "Ф", "Репо ПТ", "Репо ПЛ" - на количество ценных бумаг, указанное в заявке;
  - при исполнении обязательств по сделке с кодом расчетов "Ф", "Репо ОТ", "Репо ОЛ", – на количество ценных бумаг, купленных в соответствии с заключенной сделкой;
  - при увеличении начального значения соответствующей торговой позиции депо участника торгов.
- 2.8. Значение позиции депо поставки участника торгов в системе торгов, соответственно, увеличивается:
- при заключении сделки с кодом расчетов "Репо ПТ", "Репо ПЛ"– на количество ценных бумаг, купленных в соответствии с заключенной сделкой.
  - при заключении сделки с кодом расчетов "Ф" – на количество ценных бумаг, проданных в соответствии с заключенной сделкой.
- 2.9. Значение позиции депо поставки участника торгов – продавца в системе торгов, соответственно, уменьшается при исполнении обязательств по сделке с кодом расчетов "Ф", "Репо ОТ", "Репо ОЛ" – на количество ценных бумаг, проданных в соответствии с заключенной сделкой.
- 2.10. СПВБ на основании анализа информации о финансовом состоянии участников клиринга устанавливает для каждого участника клиринга максимальный лимит операций по покупке ценных бумаг по сделкам с кодами расчетов "Л+0", "Репо ПЛ", "Репо ОЛ".
- 2.11. В ходе торговой сессии в системе торгов СПВБ рассчитывает объем нетто-обязательств участника клиринга по денежным средствам по сделкам с кодами расчетов "Л+0", "Репо ПЛ" и "Репо ОЛ". Заявки участника торгов, исполнение которых приведет к превышению нетто-обязательств участника клиринга по денежным средствам по сделкам с кодами расчетов "Л+0", "Репо ПЛ" и "Репо ОЛ" над значением максимального лимита, системой торгов не принимаются.

### **3. Определение нетто-обязательств и нетто-требований.**

- 3.1. После окончания торговой сессии или во время, определенное регламентом как время проведения промежуточных расчетов, СПВБ формирует реестр сделок. В реестр включаются все сделки, срок исполнения которых в соответствии с регламентом наступил.
- 3.2. На основании реестра сделок СПВБ определяет нетто-обязательства и нетто-требования участников торгов по ценным бумагам и денежным средствам.
- 3.3. Нетто-обязательства (нетто-требования) участника торгов по денежным средствам определяются отдельно по каждому денежному торговому счету участника торгов. Нетто-

обязательство (нетто-требование) участника торгов по денежным средствам рассчитывается по формуле:

**НОД = СТ - СО**, где:

**НОД** - нетто-обязательство (нетто-требование) участника торгов по соответствующему денежному торговому счету;

**СТ** - сумма требований участника торгов по соответствующему денежному торговому счету, рассчитываемая по всем сделкам, по которым участник торгов выступает продавцом ценных бумаг;

**СО** - сумма обязательств участника торгов по соответствующему денежному торговому счету, рассчитываемая по всем сделкам, по которым участник торгов выступает покупателем ценных бумаг.

Отрицательное значение НОД означает нетто-обязательство участника торгов по соответствующему денежному торговому счету, положительное значение НОД - нетто-требование участника торгов по соответствующему денежному торговому счету.

- 3.4. Нетто-обязательство (нетто-требование) участника торгов по ценным бумагам определяется по каждой ценной бумаге по каждому торговому счету депо и счету депо поставки. При этом нетто-обязательство (нетто-требование) участника торгов по ценным бумагам, рассчитывается по формуле:

**НОЦ = СТЦ - СОЦ**, где:

**НОЦ** - нетто-обязательство (нетто-требование) участника торгов по данной ценной бумаге и данному счету депо;

**СТЦ** - сумма требований участника торгов по данному счету депо, рассчитываемая по всем обеспеченным сделкам с данной ценной бумагой, по которым участник торгов выступает покупателем ценных бумаг;

**СОЦ** - сумма обязательств участника торгов по данному счету депо, рассчитываемая по всем обеспеченным сделкам с данной ценной бумагой, по которым участник торгов выступает продавцом ценных бумаг.

Отрицательное значение НОЦ означает нетто-обязательство участника торгов по данной ценной бумаге и данному счету депо, положительное значение НОЦ - нетто-требование участника торгов по данной ценной бумаге и данному счету депо.

- 3.5. Для любой сделки обязательство (требование) по ценным бумагам равно количеству ценных бумаг, проданных (купленных) в соответствии с заключенной сделкой.
- 3.6. Обязательство (требование) по денежным средствам по сделке с кодом расчетов "Т+0", "Л+0" равно сумме сделки с учетом средств, необходимых для уплаты комиссионного сбора.
- 3.7. Обязательство (требование) по денежным средствам по сделке с кодом расчетов "Ф" в день заключения сделки (день "Т") равно сумме задатка с учетом средств, необходимых для уплаты комиссионного сбора.
- 3.8. Обязательство (требование) по денежным средствам по сделке с кодом расчетов "Ф" в день исполнения обязательств по сделке (день "Т+n") равно сумме денежных средств, равной разнице между суммой сделки и величиной задатка.
- 3.9. Обязательство (требование) по денежным средствам по сделке с кодом расчетов "Репо ПТ", "Репо ПЛ", "Репо ОТ", "Репо ОЛ" равно сумме денежных средств, равной разнице между суммой сделки "Репо ПТ", "Репо ПЛ", "Репо ОТ", "Репо ОЛ" и величиной задатка с учетом средств, необходимых для уплаты комиссионного сбора.

#### 4. Проверка обеспеченности сделок и формирование клирингового пула.

- 4.1. СПВБ проверяет обеспеченность сделок участника торгов путем сравнения значений нетто-обязательств по денежным средствам и ценным бумагам участника торгов с остатками на соответствующих торговых счетах и счетах депо поставки данного участника торгов на момент начала расчетов.
- 4.2. В том случае, когда модули значений нетто-обязательств участников торгов не превышают соответствующих остатков на торговых счетах и счетах депо поставки участников торгов, сделки участника торгов считаются обеспеченными ценными бумагами и денежными средствами.
- 4.3. В том случае, когда модули значений нетто-обязательств участников торгов превышают соответствующие остатки на торговых счетах и/или счетах депо поставки участников торгов, такие участники торгов признаются недобросовестными участниками, в отношении которых СПВБ осуществляет следующие действия:
  - исключает из клирингового пула необеспеченные сделки недобросовестных участников;
  - ликвидирует необеспеченные позиции недобросовестных участников.
- 4.4. СПВБ исключает из клирингового пула и не производит исполнение сделки с кодом расчетов "Ф", "Репо ОТ" и "Репо ОЛ" недобросовестных участников.
- 4.5. Ликвидация необеспеченных позиций недобросовестных участников происходит в виде принудительного заключения СПВБ от имени недобросовестного участника сделок по продаже ценных бумаг. При этом СПВБ имеет право подавать от имени недобросовестного участника и без его участия заявки на продажу ценных бумаг, в количестве, не превышающем причитающихся ему к получению в результате совершения им сделок на текущей торговой сессии (выставлять заявки на закрытие позиций).
- 4.6. Ликвидация позиций недобросовестного участника осуществляется с соблюдением следующей последовательности:
  - в отношении каждого недобросовестного участника определяется объем неисполненных обязательств по денежным средствам и требований по ценным бумагам;
  - на основании информации, хранящейся в системе торгов, СПВБ формирует список ценных бумаг, упорядоченный в порядке убывания значения среднесуточного объема торгов, вычисленного за последнюю неделю;
  - СПВБ в порядке возрастания суммы неисполненных обязательств каждым недобросовестным участником выставляет от имени указанных участников заявки на закрытие позиций;
  - позиции недобросовестного участника закрываются в очередности ценных бумаг, учитывающей порядок их следования в списке и рыночную активность на текущей торговой сессии.
  - при снижении уровня обязательств по денежным средствам недобросовестного участника до величины, равной сумме его текущей денежной позиции и гарантийного обеспечения, ликвидация его позиций прекращается.
- 4.7. При невозможности обеспечить исполнение недобросовестным участником обязательств путем ликвидации позиций для обеспечения проведения расчетов СПВБ имеет право воспользоваться средствами Гарантийного фонда. Средства Гарантийного фонда используются для покрытия разницы между обязательствами недобросовестного участника и суммой денежных средств, полученной в результате ликвидации его необеспеченных позиций. При этом недобросовестный участник обязан возместить средства Гарантийного фонда, использованные для обеспечения исполнения его обязательств.
- 4.8. Порядок использования средств Гарантийного фонда и порядок возмещения недобросовестным участником средств Гарантийного фонда определяется "Положением о гарантийном фонде клиринговой организации".
- 4.9. По завершении процедуры ликвидации позиций всех недобросовестных участников, СПВБ вновь формирует клиринговый пул, содержащий, в том числе сделки, заключенные в рамках процедуры ликвидации позиций.

## **5. Формирование и передача сводных поручений.**

- 5.1. По сделкам клирингового пула СПВБ в порядке, определенном п. 3 Порядка, определяет нетто-обязательства и нетто-требования участников торгов и соответствующие поручения депо для расчетного депозитария и платежные поручения для расчетной организации.
- 5.2. По неисполненным сделкам с кодом расчетов "Ф", "Репо ОТ" и "Репо ОЛ" СПВБ формирует поручения депо для расчетного депозитария на перевод ценных бумаг со счета депо поставки продавца на торговый счет депо продавца.
- 5.3. СПВБ формирует следующие сводные поручения:
  - в расчетный депозитарий - сводное поручение депо на перевод ценных бумаг, представляющее собой совокупность поручений депо, определенных по результатам клиринга по сделкам, входящим в клиринговый пул и поручений по неисполненным сделкам, определенных в соответствии с п. 5.2.
  - в расчетную организацию – сводное платежное поручение, представляющее собой совокупность платежных поручений, определенных по результатам клиринга по сделкам, входящим в клиринговый пул.
- 5.4. СПВБ передает сводные поручения в расчетную организацию и расчетный депозитарий.

## **6. Контроль исполнения сводных поручений.**

- 6.1. На основании полученных от СПВБ поручений расчетный депозитарий и расчетная организация осуществляют переводы ценных бумаг и денежных средств по счетам участников торгов.
- 6.2. Расчетная организация на основании сводного платежного поручения осуществляет списание денежных средств с соответствующих торговых счетов участников торгов, имеющих нетто-обязательства по денежным средствам, в размере их нетто-обязательств и их зачисление на соответствующее торговые счета участников торгов, имеющих нетто-требования по денежным средствам, в размере их нетто-требований.
- 6.3. Расчетный депозитарий на основании сводного поручения депо осуществляет:
  - списание ценных бумаг с торговых счетов депо участников торгов, имеющих нетто-обязательства по ценным бумагам, и их зачисление на торговые счета депо участников торгов, имеющих нетто-требования по ценным бумагам по сделкам с кодом расчетов "Т+0", "Л+0" в день Т;
  - списание ценных бумаг с торговых счетов депо участников торгов, имеющих нетто-обязательства по ценным бумагам, и их зачисление на счета депо поставки участников торгов, имеющих нетто-требования по ценным бумагам по сделкам с кодом расчетов "Репо ПТ", "Репо ПЛ", "Ф" в день Т;
  - списание ценных бумаг со счетов депо поставки участников торгов, имеющих нетто-обязательства по ценным бумагам, и их зачисление на торговые счета депо участников торгов, имеющих нетто-требования по ценным бумагам по сделкам с кодом расчетов "Ф", "Репо ОТ" и "Репо ОЛ" в день исполнения обязательств;
  - списание ценных бумаг со счетов депо поставки участников торгов, имеющих нетто-обязательства по ценным бумагам, и их зачисление на торговые счета депо тех же участников торгов по неисполненным сделкам с кодом расчетов "Ф", "Репо ОТ" и "Репо ОЛ".
- 6.4. Расчетная организация и расчетный депозитарий передают СПВБ отчеты об остатках на торговых счетах и счетах депо поставки участников торгов, сформированные по итогам обработки сводного платежного поручения и сводного поручения депо, соответственно.
- 6.5. СПВБ производит сверку значений остатков на торговых счетах и счетах депо поставки участников клиринга, сформированных по итогам обработки сводного платежного поручения и сводного поручения депо, с результатами собственных расчетов.



- 6.6. При отсутствии расхождений СПВБ направляет в расчетную организацию и расчетный депозитарий поручение на разблокировку торговых счетов участников торгов или в случае проведения промежуточных расчетов – уведомление о завершении промежуточных расчетов.
- 6.7. После получения от СПВБ поручения на разблокировку расчетная организация и расчетный депозитарий осуществляют разблокировку денежных средств на денежных торговых счетах и разблокировку ценных бумаг на торговых счетах депо участников торгов, соответственно.
- 6.8. При проведении промежуточных расчетов после успешного завершения сверки СПВБ корректирует в системе торгов начальные позиции участников торгов, изменяя их до значений, равных текущим позициям на момент формирования реестра сделок, по результатам которого были сформированы сводные поручения, и направляет расчетной организации и расчетному депозитарию уведомление о завершении промежуточных расчетов. С этого момента промежуточные расчеты считаются завершенными.
- 6.9. При проведении расчетов в конце торговой сессии, расчеты по нетто-обязательствам и нетто-требованиям участников клиринга считаются завершенными с момента разблокировки торговых счетов.
- 6.10. В случае обнаружения расхождений при проведении сверки СПВБ формирует протокол расхождений и направляет его в расчетную организацию и/или расчетный депозитарий для установления причин расхождения данных.
- 6.11. СПВБ, расчетная организация и/или расчетный депозитарий, руководствуясь собственными внутренними процедурами, предпринимают действия, по поиску и выявлению причин, приведших к расхождению данных, и их устранению.
- 6.12. В случае если по истечении шести часов с момента получения протокола разногласий выявленные расхождения оказываются неурегулированными, результаты торгов аннулируются.
- 6.13. Порядок аннулирования сделок клирингового пула определен в Правилах торгов.
- 6.14. СПВБ уведомляет ФКЦБ о факте обнаружения расхождения данных при проведении сверки в случаях, когда указанные расхождения повлекли за собой задержку расчетов на три часа и более.

## **7. Формирование отчетов.**

- 7.1. СПВБ формирует отчетные документы для участников торгов, содержащие информацию об итогах проведения торгов и расчетов. Форма отчетов и порядок их предоставления участникам торгов и их клиентам определяется Условиями.