

Юридический комментарий возможности практического применения Положения о расчетно-клиринговой деятельности по договорам относительно ценных бумаг, утвержденного Решением ГКЦБФР от 17.10.2006 года N 1001, а также иных нормативно-правовых актов Украины, регулирующих правила осуществления клиринга и расчетов по договорам относительно ценных бумаг.

I. Требования к проведению денежных расчетов

Из текста Положения п. 5, 14, 14.1., 14.2., 14.3., 15 раздела II и пп. 2.2.1., 2.2.5., 2.2.6., 2.2.7., 3.5., 3.9. раздела V (см. Приложение № 1) просматривается следующая модель взаимодействия субъектов рынка при осуществлении денежных расчетов.

Хранители перечисляют на текущий счет Депозитария в расчетном банке денежные средства для проведения расчетов по заключенным на организаторе торговли договорам. При этом порядок идентификации денежных средств на текущем счете устанавливается самим Депозитарием (п. 2.2.7. раздела V).

В Положении не указывается и не описывается, в чьих интересах и из каких источников у Хранителей берутся эти средства. Поскольку Положение призвано обслуживать расчеты по договорам, заключенным на организаторе торговли, а согласно Положению о регулировании деятельности фондовых бирж и торгово-информационных систем от 15.01.97 г. № 9 и Положению об организационно оформленных внебиржевых торгово-информационных системах от 23.12.96 г. № 328 заключать договоры на организаторе могут только Члены биржи (Участники ТИС), то логично предположить, что такие действия Хранитель предпринимает в интересах Членов биржи. Если Хранитель сам является Членом биржи, еще куда ни шло. А вот в случаях, когда Член биржи не является Хранителем, ему, очевидно, придется перечислять эти средства на текущий счет Хранителя, а тот уже, в свою очередь, перечислит их на текущий счет Депозитария. При этом Положение не оговаривает и случаи, когда Хранитель не является Членом биржи.

На основании каких договоров Хранители могут получить денежные средства у Членов биржи и затем направить как эти средства, так и собственные средства на текущий счет Депозитария, а также как будут отражаться эти операции в учете и какие обязательства возникнут, Положение умалчивает. Есть лишь туманные указания (п. 15 раздела II) на то, что Хранитель для выполнения операций, которые связаны с перечислением денежных средств, должен разработать и использовать в соответствии с этим же Положением и другими нормативно-правовыми актами по вопросам денежного обращения порядок взаимодействия депозитарного подразделения Хранителя с обслуживающим банком. Принятие нормативно-правовых актов по вопросам денежного обращения в Украине отнесено к компетенции Национального банка Украины (например, Инструкция о порядке открытия, использования и закрытия счетов в национальной и иностранных валютах, утвержденная постановлением Правления Национального банка Украины от 12.11.03 г. N492; Инструкция о безналичных расчетах в Украине в национальной валюте, утвержденная постановлением Правления Национального банка Украины от 21.01.04 г. N22 и т.д.). В этих документах нет ссылки на хотя бы похожие действия.

При этом Положение умалчивает, на основании каких договоров Хранители будут получать средства от своих Депонентов (или управляющих счетами) (п. 3.6. раздела III Положения) и на основании какого договора будут перенаправлять их в Депозитарий. Как отражать эти платежи Депозитарию, Хранителям, Депонентам, Участникам организатора торговли на рынке ценных бумаг, Депонентам – клиентам этих участников в налоговом и финансовом учете.

Более того, обходится стороной вопрос об отражении «взаимозачетов» (ведь расчетов согласно законодательству не было) в учете Участников организатора торговли и его клиентов.

Получив деньги от Хранителей, Депозитарий для осуществления денежных расчетов по операциям с ценными бумагами обязан пользоваться услугами Расчетного банка (п. 14 раздела II). Требования к Расчетному банку согласно Положению устанавливаются отдельным положением, которое утверждается ГКЦБФР и НБУ (Временное положение о требованиях к расчетному банку было утверждено решением ГКЦБФР от 10.09.99 г. № 178 и постановлением Правления НБУ от 06.10.99 г. № 497, прекратило действие 1 апреля 2000 года).

Расчетный банк предоставляет услуги Депозитарию по перечислению денежных средств по операциям с ценными бумагами на основе типового договора, который утверждается ГКЦБФР и НБУ (Типовой договор о денежных расчетах за операциями относительно ценных бумаг был утвержден решением ГКЦБФР от 10.09.99 г. № 178 и постановлением Правления НБУ от 06.10.99 г. № 497; прекратил действие 1 апреля 2000 года). Кстати, изучение этого документа не проливает свет на поставленные вопросы.

Кроме того, согласно абз. 3 п. 3 ст. 8 Закона «О национальной депозитарной системе...» **«Правила и операционные стандарты денежного клиринга и расчетов по операциям с ценными бумагами утверждаются Государственной комиссией по ценным бумагам и фондовому рынку по согласованию с Национальным банком Украины и Министерством финансов Украины.»**

После проведения клиринга, исходя из логики (единственно возможный вариант в соответствии с Положением) Депозитарий должен с собственного текущего счета перечислить денежные средства соответствующие остатку на техническом субсчете, на котором учитываются денежные обязательства клиентов Депозитария – Хранителей, на текущие счета этих Хранителей. Хранители же, в свою очередь, должны перечислить средства с собственного текущего счета на текущие счета своих Депонентов. (Здесь следует обратить внимание на то, что Положение не возражает, чтобы урегулирование денежных взаимоотношений между Хранителями и Депонентами стороны регулировали самостоятельно).

В настоящее время (начало 2007 года) можно констатировать следующее:

1. Какие-либо действующие нормативные документы, регламентирующие требования к Расчетному банку в трактовке требований Положения отсутствуют.
2. Отсутствуют правила и операционные стандарты денежного клиринга и расчетов по операциям с ценными бумагами.
3. За период действия Положения о расчетно-клиринговой деятельности по договорам относительно ценных бумаг, утвержденного решением ГКЦБФР от 17.10.06 г. № 1001, так и предшествовавшего ему Положения о расчетно-клиринговой деятельности, утвержденного решением ГКЦБФР от 27.01.98 г. №11-а, ни один банк не стал Расчетным, а клиринговой деятельности Депозитарий (депозитарии) не проводили.

Для объяснения причин такой правовой неопределенности придется подробно рассмотреть понятия клиринга, денежных расчетов, счетов и безналичных денег вообще.

В статье 1 Закона Украины «О национальной депозитарной системе и особенностях электронного обращения ценных бумаг в Украине» от 10.12.97 г. № 710/ 97-ВР дано следующее определение клиринга:

«Клиринг - получение, сверка и текущее обновление информации, подготовка бухгалтерских и учетных документов, необходимых для выполнения соглашений относительно ценных бумаг, определение взаимных обязательств, которое предусматривает взаимозачет, обеспечение и гарантирование расчетов по соглашениям относительно ценных бумаг.»

«Клиринговый депозитарий - депозитарий, который получил лицензию Государственной комиссии по ценным бумагам и фондовому рынку на осуществление клиринга относительно операций с ценными бумагами.»

Кроме того, в Законе «О национальной депозитарной системе...» подчеркивается, что **расчетный банк - это банк, с которым депозитарий заключил договор о денежных расчетах по соглашениям относительно ценных бумаг.**

Но денежные безналичные расчеты можно осуществлять только путем списания и зачисления на банковские счета, которые опять-таки может осуществлять исключительно банк.

Не возражает против этого тезиса и не предлагает какого-то другого механизма и статья 8 Закона «О национальной депозитарной системе...»: **«...Клиринговый депозитарий для осуществления денежных расчетов по соглашениям относительно ценных бумаг обязан пользоваться услугами, которые предоставляют расчетные банки...».**

Согласно п. 1.16 ст. 1 Закона Украины «О платежных системах и переводе денежных средств в Украине» **клиринг - это механизм, который включает сбор, сортировку, реконсиляцию и проведение взаимозачета встречных требований участников**

платежной системы, а также исчисление по каждому из них суммарного сальдо за определенный период времени между общими объемами требований и обязательств.

Согласно п. 1.17 ст. 1 вышеупомянутого Закона **клиринговое требование - это документ на перевод (средств - тоже), сформированный клиринговым учреждением по результатам клиринга, на основании которого, путем списания/зачисления средств на счета членов платежной системы, открытые в расчетном банке этой платежной системы, проводятся взаиморасчеты между ними.**

В соответствии со ст. 1 Закона «О платежных системах...» **платежная система - платежная организация, члены платежной системы и совокупность отношений, возникающих между ними при проведении перевода средств. Проведение перевода средств является обязательной функцией, которую должна выполнять платежная система.**

Член платежной системы (согласно ст. 1 Закона «О платежных системах...») - юридическое лицо, которое на основании должным образом оформленного права (полученной лицензии платежной системы, заключенного с платежной организацией платежной системы договора и тому подобное) предоставляет услуги участникам платежной системы относительно проведения перевода (средств – см. пп. 3.1. и 1.24. того же Закона) с помощью этой платежной системы и в соответствии с законодательством Украины имеет право предоставлять такие услуги в пределах Украины.

Согласно ст. 11 Закона «О платежных системах...» **членом внутривосударственных небанковских платежных систем может быть банк, который имеет банковскую лицензию Национального банка Украины, а также небанковское финансовое учреждение, которое имеет лицензию Государственной комиссии по регулированию рынков финансовых услуг Украины на осуществление перевода средств (а значит и открытия и ведения счетов), и которые заключили договор с платежной организацией соответствующей платежной системы.**

Закон Украины «О платежных системах и переводе средств в Украине» подчеркивает (ст. 3), что безналичная форма существования средств это их существование в форме записей **на счетах в банках.**

Исходя из преимущества Закона Украины «О платежных системах ...» (п. 2 раздела X Закона) над упоминаемыми законами и другими нормативно-правовыми актами, регулирующими порядок осуществления перевода денежных средств, можно заключить, что денежный клиринг должен **сопровождаться расчетами между членами платежной системы путем зачисления /списания средств на счета этих членов, открытых в расчетном банке этой системы.**

Можно предположить, что членами платежной системы при выбранной Положением схеме денежных расчетов должны быть Хранители, но они не имеют и, очевидно, не будут иметь лицензии Госфинуслуг на перевод денежных средств.

Исходя из вышеизложенного, можно сделать заключение о принципиальной невозможности на сегодня разделения денежного клиринга и денежных расчетов, последние же регулируются исключительно банковским законодательством, включая нормативно-правовые акты НБУ, а также невозможности использования Хранителей в качестве субъектов расчетов.

Кстати, не возникает проблем и вопросов при осуществлении клиринга и расчетов по договорам относительно государственных ценных бумаг, которые проводятся НБУ в рамках Положения о депозитарной деятельности НБУ № 114 от 19.03.03 г. Но НБУ это, в первую очередь, банк, который может открывать и вести счета своих клиентов.

Таким образом, действующая нормативная база, на наш взгляд, позволяет клиринг относительно операций с ценными бумагами осуществлять депозитариям, которые получили соответствующую лицензию ГКЦБФР, а клиринг с денежными средствами - исключительно банкам.

Последний вопрос, но далеко не по важности, - это чрезмерные требования НБУ к Расчетным банкам. Например, согласно Положению о порядке выдачи банками лицензий, письменных разрешений на выполнение отдельных операций от 07.17.01 г. № 275, этим банкам запрещено привлекать вклады населения. На сегодняшний день не существует ни одного крупного банка (по классификации НБУ), который бы отказался от этого вида деятельности. Более того, анализ Реестра банков показывает, что таких банков не существует и среди банков, которые имеют филиальную сеть.

Кроме того, в случае, если расчеты по договорам купли-продажи ценных бумаг согласно Положению о расчетно-клиринговой деятельности предусматривают единовременный перевод средств на счет депозитария в расчетном банке клиентом-получателем в размере общей суммы по всем договорам купли-продажи ценных бумаг, эта операция нуждается в составлении определенных документов, в т.ч. платежного поручения. Согласно Инструкции о безналичных расчетах (п. 8 ст. 3): в назначении платежа необходимо указать полную информацию относительно документов, на основании которых осуществляется перечисление средств, - т.е. указать реквизиты всех договоров купли-продажи ЦП. Форма платежного поручения не предоставляет такой возможности. С другой стороны, платежное поручение является первичным документом, согласно которому клиент-получатель осуществляет бухгалтерский учет. Согласно Закону Украины "О бухгалтерском учете и финансовой отчетности в Украине" (п. 2 ст. 9) первичный документ должен иметь обязательные данные о содержании и объеме хозяйственной операции. Платежное поручение в рассматриваемой ситуации не будет отвечать этим требованиям.

В случае, если согласно проведенным расчетам по договорам купли-продажи депозитарий единовременно возвращает остаток средств клиенту-получателю, также составляется платежное поручение. В реквизите "Назначение платежа" согласно Инструкции о безналичных расчетах (п. 8 ст. 3) также должны указываться реквизиты договоров купли-продажи ЦП, по которым клиент-получатель осуществил избыточное перечисление средств. В случае, если таких договоров много, форма платежного поручения не сможет вместить такую информацию. Согласно требованиям Закона Украины "О бухгалтерском учете и финансовой отчетности в Украине" (п. 2 ст. 9) этот документ является неправильно составленным.

II. Относительно реализации принципа «поставка против платежа»

В трактовке рассматриваемого Положения реализация принципа «поставка ценных бумаг против оплаты» вовсе не предполагает обязательное блокирование (резервирование) активов (т.е. ценных бумаг и денежных средств) до проведения торгов на организаторе. Положение лишь предусматривает такую возможность.

Таким образом, проведение торгов на организаторе, а значит и заключение договоров вовсе не предполагает обязательность (гарантированность) исполнения обязательств по этим договорам. Очевидно, предполагается, что участники торгов – Члены биржи уже после проведения торгов заблокируют активы для проведения расчетов, а если не заблокируют, то расчетов не будет. Гарантом проведения расчетов при этом является исключительно Депозитарий.

Еще относительно возможности предварительного блокирования активов. Хотя, как уже говорилось, такая возможность предусмотрена, но это никак не связано с организацией торгов ценными бумагами. Это следует из отсутствия в Положении каких-либо требований к организатору торговли, кроме возможности передачи им по результатам торгов ведомости сквитованных распоряжений.

Отсутствуют какие-либо требования к организатору по контролю денежных средств или ценных бумаг Члена биржи, заблокированных для участия в торгах, ни перед началом торгов, ни в процессе их проведения.

Такой подход представляется довольно странным. Если по результатам торгов, в которых участвует, например, 100 торговцев, при которых ценные бумаги могли быть несколько раз (а может быть и 100 и более раз) перепроданы, возникнет ведомость сквитованных распоряжений, то неисполнение всего лишь одной сделки приведет к неисполнению всех последующих и таким образом расчеты по результатам торгов будут сорваны. То есть, если по результатам торгов хотя бы один их участник не заблокирует активы для расчетов, то могут быть сорваны расчеты практически по всем договорам.

При этом следует учитывать, что на сегодняшний день договоры на ПФТС не заключаются и, следовательно, реализация принципа «поставка ценных бумаг против платежа» возможна в следующей последовательности.

1. Фиксация на «рынке котировок» намерений участников заключить договор.
2. Заключение договора между участниками организатора без участия организатора.
3. Передача сообщений (распоряжений) о заключенных договорах организатору.
4. Передача ведомости сквитованных распоряжений, составленной на основании сообщений участников о заключенных договорах, в клиринговый депозитарий.
5. Блокировка участниками активов.
6. Проведение расчетов.

То есть помимо риска «неблокирования активов» существует и риск просто незаключения договоров.

III. Модель проведения расчетов по ЦБ

Одним из принципиальных недостатков Положения является оторванность от самих принципов биржевой (организованной) торговли – заключение сделок (договоров) исключительно между участниками (Членами) биржи.

В Положении же в качестве участников расчетов и клиринга фигурируют клиенты Депозитария – Хранители и клиенты Хранителя – Депоненты. И совершенно не описано место среди этих участников Членов биржи – брокеров.

Понятно, что брокеры при существующем в Украине законодательстве могут быть как Хранителями, так и Депонентами. И это вполне укладывается в схему расчетов по ценным бумагам между брокерами.

Однако, уже упоминалось, что договоры на организаторе торговли могут заключать только его участники-брокеры и только брокерами. Соответственно и расчеты по договорам, заключенным на организаторе должны проводиться между брокерами.

Нормативные документы ГКЦБФР, касающиеся регулирования организаторов торговли ценными бумагами, предполагают и даже требуют регулировать взаимоотношения участника-брокера и его клиентов, которые не являются брокерами и не участвуют в биржевых торгах.

Положение же не проводит различия между Депонентом-брокером и Депонентом-клиентом брокера. Более того, для осуществления клиринга Положение предполагает перечисление ценных бумаг Депонента по распоряжению Хранителя, которое может формироваться в соответствии с распоряжением Депозитария, а это требует от Хранителя идентификации всех Депонентов-собственников ценных бумаг, которые участвуют в расчетах, а, следовательно, ценных бумаг, которые участвуют в торгах. Такую идентификацию предполагает и реквизитный состав сообщений – ведомости сквитованных распоряжений, которые Организатор должен передать Депозитарию для проведения расчетов. Но тогда Организатор должен идентифицировать всех Депонентов (их счета) в ходе самих торгов.

Это прямо противоречит как нормативно-правовым актам ГКЦБФР, так и в несколько раз усложняет (а может быть и делает невозможным) заключение договоров на организаторе в пользу клиентов брокера (как на терминале (или терминалах) участника отразить бумаги, например, 100 клиентов?).

IV. Требования к ЭДО и конфиденциальности

Основные организационно-правовые принципы электронного документооборота и использования электронных документов устанавливаются в Законе Украины «Об электронных документах и электронном документообороте» от 22.05.03 г. N 851-IV.

В соответствии со ст. 5 Закона «Об электронных документах...» ***электронный документ - документ, информация в котором зафиксирована в виде электронных данных, включая обязательные реквизиты документа.***

Ч. 2 ст. 5 Закона «Об электронных документах...» предусматривает, что **состав и порядок размещения обязательных реквизитов электронных документов определяется законодательством.**

Положение о расчетно-клиринговой деятельности по договорам относительно ценных бумаг предусматривает возможность передачи депозитарию от клиентов распоряжений в виде электронного сообщения (пп. 2, 3.1. раздела III Положения), при этом, не указывая обязательные реквизиты этих электронных сообщений, а также не определяя сам порядок электронного документооборота. Более того, из текста непонятно идет ли вообще речь об электронном документообороте.

В соответствии с п. 2.2 Раздела III Положения реквизитный состав распоряжений клиентов (депонентов) и сообщений в Национальной депозитарной системе должен соответствовать законодательству.

Действующее законодательство предусматривает лишь такой обязательный реквизит электронного документа, как электронная подпись. Отношения, которые возникают при использовании электронной цифровой подписи, регулируются Законом Украины «Об электронной цифровой подписи» от 22.05.03 г. N 852-IV.

Кроме того, Положение не предусматривает требований об осуществлении обмена информацией на условиях гарантированной конфиденциальности между депозитарием, организатором торговли, участниками организатора торговли, банками относительно состояния счетов в ценных бумагах и обращения ценных бумаг на счетах в ценных бумагах, движения денежных средств и состояния денежных счетов участников организатора торговли. Положение также не предусматривает ответственности за действия, которые привели к нарушению целостности информации и/или неконтролируемого распространения конфиденциальной информации и информации с ограниченным доступом.

Следует подчеркнуть, что речь идет не о дани моде или формальному соблюдению требований действующего законодательства. Именно использование электронного документооборота приводит к возможности заключения договоров на организаторе в ходе торгов в режиме on-line.

В этом смысле от Положения выгодно отличается Положение о депозитарной деятельности Национального банка Украины, утвержденное постановлением Правления НБУ от 19.03.03 г. N 114.

Согласно п. 3 главы 2 Положения о депозитарной деятельности... **«Передача информации от хранителей и организаторов торговли к Национальному банку как депозитарию осуществляется путем представления ими средствами технологического программного обеспечения электронных документов в защищенной от модификации и искажения форме, которые в обязательном порядке содержат идентификатор ключа рабочего места, где эти документы были сформированы, и электронную цифровую подпись. Хранители и организаторы торговли должны строго придерживаться требований относительно организации работ с технологическим программным обеспечением, включая встроенную систему криптозащиты информации, и не имеют права вносить в него какие-нибудь изменения.»**

V. Раскрытие информации о клиентах

Еще раз хочется вернуться к вопросу о конфиденциальности торговли ценными бумагами на организаторе торговли. Предлагаемая Положением модель расчетов по ценным бумагам предполагает по существу раскрытие перед Организатором торговли, Депозитарием и другими Участниками организатора информации о собственных клиентах (к этому приводит раскрытие информации о счетах собственников ценных бумаг). Безусловно, это противоречит мировой практике и не способствует активизации рынка.

Вывод: Все перечисленное свидетельствует о необходимости использования принципиально иной модели для осуществления принципа «поставка ценных бумаг против оплаты» и проведения клиринга по договорам с ценными бумагами, заключенными на Организаторе торговли.

Выдержки из Положения о расчетно-клиринговой деятельности по договорам относительно ценных бумаг:

II. Загальні положення

5. При здійсненні клірингу та розрахунків за договорами щодо цінних паперів та при обслуговуванні операцій емітента щодо випущених ним цінних паперів зміни на рахунки в цінних паперах і на грошові рахунки зберігачів повинні вноситися одночасно.

14. Депозитарій для здійснення грошових розрахунків за операціями щодо цінних паперів зобов'язаний користуватися послугами, які надає розрахунковий банк.

14.1. Порядок здійснення грошових розрахунків за операціями щодо цінних паперів у Національній депозитарії України, за якими він здійснює кліринг та розрахунки, встановлюється Національним банком України за погодженням з Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку.

14.2. Розрахунковий банк надає послуги депозитарію для здійснення грошових розрахунків за операціями щодо цінних паперів на підставі договору про грошові розрахунки за операціями щодо цінних паперів, типова форма якого затверджується Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку і Національним банком України.

За розпорядженнями депозитарію розрахунковий банк проводить грошові розрахунки за договорами щодо цінних паперів та грошові розрахунки за операціями емітента щодо випущених ним цінних паперів.

14.3. Вимоги до розрахункового банку встановлюються в положенні, що затверджується Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку і Національним банком України.

15. Для виконання зберігачем операцій, які пов'язані з переказом грошових коштів, зберігач повинен розробити та використовувати відповідно до цього Положення та інших нормативно-правових актів з питань грошового обігу порядок взаємодії депозитарного підрозділу зберігача з обслуговуючим банком.

V. Вимоги до порядку здійснення розрахунково-клірингових операцій за договорами щодо цінних паперів

2.2.1. Операція переказу цінних паперів з рахунку в цінних паперах клієнта-постачальника на рахунок у цінних паперах клієнта-одержувача здійснюється за розпорядженням депозитарію відповідно до відомості сквитованих та затверджених розпоряджень за умови переказу клієнтом-одержувачем на рахунок депозитарію у розрахунковому банку грошових коштів у розмірі, зазначеному у сквитованих розпорядженнях та у відповідних договорах купівлі-продажу.

Якщо в строк, визначений регламентом депозитарію та договором щодо цінних паперів, від клієнта-одержувача не надійшло оплати, депозитарій розблоковує цінні папери, які призначені для поставки проти оплати, на рахунок у цінних паперах клієнта-постачальника.

2.2.5. Для здійснення одиночних розрахунків за договорами щодо цінних паперів працівник депозитарію за кожним із розпоряджень, які пройшли звірку відповідно до пункту 2.2.4 цього Положення, з урахуванням черговості надходжень до депозитарію повідомлень про переказ грошових коштів, складає відповідні розпорядження про переказ цінних паперів з рахунку в цінних паперах клієнта-постачальника на рахунок у цінних паперах клієнта-одержувача й одночасно складає та надає платіжне доручення розрахунковому банку про переказ грошових коштів на рахунок клієнта-постачальника.

2.2.6. Депозитарій для забезпечення виконання поставки цінних паперів проти оплати може використовувати процедуру попереднього отримання від клієнта-одержувача грошових коштів, що повинні бути сплачені в рамках виконання договору купівлі-продажу цінних паперів, якщо це передбачено відповідним договором.

2.2.7. Порядок ідентифікації грошових коштів, що отримані депозитарієм від клієнтів-одержувачів для забезпечення проведення операцій поставки цінних паперів проти оплати, із сквитованими та затвердженими розпорядженнями визначається внутрішніми документами депозитарію.

Після проведення в день виконання договору щодо цінних паперів перевірки наявності грошових коштів на рахунку депозитарію в розрахунковому банку депозитарій у разі наявності грошових коштів за певною парою сквитованих та затверджених розпоряджень виконує операцію поставки цінних паперів на рахунок у цінних паперах клієнта-одержувача та надає розрахунковому банку розпорядження про переказ грошових коштів з рахунку депозитарію на рахунок клієнта-постачальника.

3.5. За даними технічних субрахунків для обліку грошових зобов'язань та для обліку зобов'язань щодо цінних паперів депозитарій на кінець операційного дня у визначений його регламентом строк виводить, використовуючи метод урегулювання взаємних зобов'язань, що передбачає взаємозалік, підсумкові залишки для клієнтів депозитарію (вони можуть бути від'ємними та додатними).

Сумарне кінцеве сальдо за технічним субрахунком для обліку грошових зобов'язань за договорами щодо цінних паперів показує суму обов'язків/прав клієнта депозитарію на переказ/одержання грошових коштів від інших клієнтів депозитарію або самого депозитарію (у залежності від виду взаємозаліку, що використовує депозитарій).

3.9. ...

Закриття додатних залишків за технічними субрахунками для обліку грошових зобов'язань здійснюється депозитарієм шляхом переказу грошових коштів на рахунки клієнтів депозитарію в обсягах, які дорівнюють величинам додатних залишків. Обрання рахунку, з якого закривається додатний залишок, залежить від типу клірингу, що використовує депозитарій (рахунок депозитарію, рахунки контрагентів, інше). У разі домовленості між депозитарієм та його клієнтом додатний залишок за грошовими коштами на технічному рахунку може не закриватися по закінченні клірингу. Цей залишок буде використаний у наступний операційний день депозитарію під час проведення клірингу.