

УТВЕРЖДЕНО

Решением Совета СРО НФА

от 5 октября 2007 г.

Председатель Совета СРО НФА



Алтунин А.А.

**ГЕНЕРАЛЬНОЕ СОГЛАШЕНИЕ НФА
по РЕПО**

**«Об общих условиях проведения операций РЕПО
на рынке ценных бумаг»**



Москва - 2007

ГЕНЕРАЛЬНОЕ СОГЛАШЕНИЕ НФА

об общих условиях проведения операций РЕПО на рынке ценных бумаг

г. _____ "___" _____ 200_ г.

_____,
в лице _____,
действующего на основании _____,
именуемый в дальнейшем "**Сторона А**", с одной стороны, и
_____,
в лице _____,
действующего на основании _____,
именуемый в дальнейшем "**Сторона Б**", с другой стороны, (именуемые также каждый в отдельности "**Сторона**" и совместно именуемые "**Стороны**") заключили настоящее Генеральное соглашение об общих условиях проведения операций РЕПО на рынке ценных бумаг (далее именуемое "**Соглашение**") о нижеследующем:

СТАТЬЯ 1. ПРЕДМЕТ СОГЛАШЕНИЯ

- 1.1. Настоящее Соглашение определяет условия и порядок совершения Сторонами Операций РЕПО (именуемых также в дальнейшем «Сделка»), порядок исполнения обязательств по ним, а также ответственность Сторон за ненадлежащее исполнение обязательств по Сделкам и иных обязательств, принятых на себя Сторонами в соответствии с настоящим Соглашением.
- 1.2. Для целей настоящего Соглашения под Операцией РЕПО понимается совокупность двух заключаемых одновременно взаимосвязанных последовательно исполняемых сделок купли-продажи Ценных бумаг одинакового выпуска в одинаковом количестве. При этом первая по времени исполнения сделка купли-продажи считается первой частью Операции РЕПО (далее по тексту именуется "Первая часть РЕПО"), а вторая по времени исполнения, соответственно, – второй частью Операции РЕПО (далее по тексту именуется "Вторая часть РЕПО"). Сделки признаются взаимосвязанными и являются операцией РЕПО в случае, если обязательства Сторон по сделке, являющейся Второй частью РЕПО, возникают при условии исполнения Первой части РЕПО.
Сторона, являвшаяся продавцом Ценных бумаг по Первой части РЕПО (далее по тексту "Первоначальный продавец"), выступает покупателем по Второй части РЕПО, а Сторона, являвшаяся покупателем Ценных Бумаг по Первой части РЕПО (далее по тексту "Первоначальный покупатель"), выступает продавцом Ценных бумаг по Второй части РЕПО.
- 1.3. Каждая из Сторон в отношении любой Операции РЕПО может выступать от своего имени
 - за свой счет;
 - за счет, в интересах и по поручению клиента;
 - в качестве доверительного управляющего в интересах выгодоприобретателя.В случае если Сторона выступает в качестве доверительного управляющего, в документах, оформляющих факт заключения Сделки, после наименования такой Стороны должна быть сделана пометка «Д.У.».
- 1.4. Операции РЕПО, совершенные Сторонами после подписания настоящего Соглашения, за исключением Операций РЕПО, совершенных через Организатора торговли, считаются совершенными в рамках настоящего Соглашения, если в Подтверждениях по такой Сделке Стороны сделали соответствующую ссылку.
- 1.5. Любая Операция РЕПО, совершенная Сторонами после подписания Соглашения через Организатора торговли, регулируется настоящим Соглашением в части, не противоречащей Правилам Организатора торговли, если при заключении такой Сделки Стороны не договорились о том, что данная Операция РЕПО не регулируется настоящим Соглашением.

СТАТЬЯ 2. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

- 2.1. Если иное не оговорено специально в тексте настоящего Соглашения, то применяются следующие определения основных терминов:

База начисления процентов – для сделок в российских рублях - фактическое количество дней в году (365 или 366); для сделок в иностранных валютах – 360 дней, кроме случаев, когда Стороны договорились об ином в письменной форме.

Валюта расчетов – валюта, в которой Стороны договорились исполнить платежные обязательства по Сделке. Валюта расчетов согласовывается Сторонами только в случае, если она отличается от Валюты Сделки, и может устанавливаться отдельно для Первой и Второй частей РЕПО.

Валюта Сделки – валюта, в которой Стороны согласовывают Цену Ценных бумаг по Первой части РЕПО при заключении Сделки и рассчитывают суммы обязательств по Сделке.

Верхняя переоценка – порядок, установленный в настоящем Соглашении, в соответствии с которым в случае увеличения Текущей рыночной цены Ценных бумаг свыше установленного уровня Первоначальный продавец имеет право (в случаях, предусмотренных настоящим Соглашением – по согласованию с Первоначальным покупателем) одним из приведенных в Соглашении способов произвести переоценку обязательств по Второй части РЕПО. Верхняя переоценка производится в целях снижения риска неисполнения Первоначальным покупателем обязательства по продаже Ценных бумаг по Второй части РЕПО.

Дата выкупа - установленная Сторонами в качестве условия Операции РЕПО дата, в которую Первоначальный продавец обязуется перечислить Сумму выкупа за Ценные бумаги по Второй части РЕПО Первоначальному покупателю. Если Дата выкупа, о которой договорились Стороны, не является Рабочим днем, то Датой выкупа будет считаться следующий Рабочий день.

Дата зачета – дата, определяемая в соответствии с пп.17.1.-17.2. настоящего Соглашения.

Дата исполнения Второй части РЕПО – дата, в которую исполняется наиболее позднее по времени исполнения обязательство (по поставке или по оплате) по Второй части РЕПО.

Дата исполнения Открытого РЕПО – согласованная Сторонами при заключении Сделки дата, в которую должны быть исполнены обязательства по Второй части Открытого РЕПО в случае, если соответствующее требование не было ранее предъявлено. Дата исполнения открытого РЕПО не может отстоять от Даты исполнения Первой части РЕПО более, чем на 1 год.

Дата исполнения Первой части РЕПО – дата, в которую исполняется наиболее позднее по времени исполнения обязательство (по поставке или по оплате) по Первой части РЕПО.

Дата покупки – согласованная Сторонами в качестве условия Операции РЕПО дата, в которую Первоначальный покупатель обязуется перечислить Сумму покупки Ценных бумаг по Первой части РЕПО Первоначальному продавцу. Если Дата покупки, о которой договорились Стороны, не является Рабочим днем, то Датой покупки будет считаться следующий Рабочий день.

Дата поставки по Второй части РЕПО – согласованная Сторонами в качестве условия Операции РЕПО дата, когда Первоначальный покупатель обязуется перевести Первоначальному продавцу Ценные бумаги по Второй части РЕПО. Если Дата поставки, о которой Стороны договорились, не является Рабочим днем, то Датой поставки будет являться следующий Рабочий день.

Дата поставки по Первой части РЕПО – согласованная Сторонами в качестве условия Операции РЕПО дата, когда Первоначальный продавец обязуется перевести Первоначальному покупателю Ценные бумаги по Первой части РЕПО. Если Дата поставки, о которой Стороны договорились, не является Рабочим днем, то Датой поставки будет являться следующий Рабочий день.

Действующее законодательство - действующее на момент совершения каждой Операции РЕПО законодательство Российской Федерации.

Дефицит маржи / Избыток маржи – отрицательная/положительная величина, рассчитанная по формуле [V] Приложения 1 к настоящему Соглашению.

Дефицит маржи по модулю – положительная величина, соответствующая абсолютному значению (модулю) расчетного отрицательного Дефицита маржи.

Количество Ценных бумаг – количество Ценных бумаг, передаваемых Сторонами по Сделке. Количество Ценных бумаг по Сделке может исчисляться в штуках или определяться как их общая номинальная стоимость, если количество конкретного вида, и/или выпуска, и/или серии и т.д. Ценных бумаг в соответствии с условиями выпуска или обычаями делового оборота при их обращении определяется как сумма их номиналов.

Компенсационный платеж – сумма денежных средств, перечисляемая Первоначальным продавцом и/или Первоначальным покупателем при проведении переоценки в соответствии с Ст.7. настоящего Соглашения.

Коэффициент обеспечения – величина, выраженная в процентах и отражающая отношение Цены Ценных бумаг по Первой части РЕПО к Текущей рыночной цене на дату совершения Операции РЕПО.

НКД – накопленный на конкретную дату процентный (купонный) доход на одну Ценную бумагу.

НКД рассчитывается в Валюте Сделки или процентах от номинала в соответствии с условиями выпуска Ценных бумаг или с условиями, удостоверенными самой Ценной бумагой.

В случае если Стороны проводят Сделки с Ценными бумагами, на которые не начисляется НКД, в формулы, приведенные в настоящем Соглашении для расчета сумм денежных обязательств Сторон и других показателей по таким Сделкам, вместо НКД и/или сумм НКД подставляется ноль.

Нижняя переоценка – порядок, установленный в настоящем Соглашении, в соответствии с которым Первоначальный покупатель в случае уменьшения Текущей рыночной цены Ценных бумаг ниже установленного уровня имеет право одним из приведенных в Соглашении способов произвести переоценку обязательств по Второй части РЕПО.

Нижняя переоценка производится в целях снижения риска неисполнения Первоначальным продавцом обязательства по выкупу Ценных бумаг.

Организатор торговли – профессиональный участник рынка Ценных бумаг, осуществляющий деятельность по оказанию услуг, непосредственно способствующих заключению Сделок между участниками рынка Ценных бумаг.

Открытое РЕПО, или Сделка с возможностью исполнения по требованию – Операция РЕПО, при совершении которой Стороны согласовали, что обязательства по Второй части РЕПО могут быть исполнены в любой день до Даты исполнения Открытого РЕПО при условии предъявления соответствующего требования.

Правила Организатора торговли – совокупность нормативных документов Организатора торговли, содержащих перечень прав и обязанностей участников операций, проводимых при посредничестве данного Организатора торговли и регулирующих заключение Сделок, исполнение обязательств и ответственность за ненадлежащее их исполнение.

Подтверждение – документ, направляемый одним из способов, предусмотренных настоящим Соглашением, содержащий все условия заключаемой Сделки. Подтверждение должно быть должным образом удостоверено (подписано) Уполномоченным представителем Стороны.

Для Операций РЕПО, совершенных при посредничестве Организатора торговли, Подтверждением являются документы, оформленные в соответствии с Правилами Организатора торговли.

Порядок расчетов – установленная по договоренности Сторон очередность исполнения обязательств по перечислению денежных средств и поставке Ценных бумаг по Первой и Второй частям РЕПО.

По договоренности Сторон при исполнении Сделок, заключенных в рамках настоящего Соглашения, могут применяться следующие Порядки расчетов:

1. Поставка против платежа – порядок расчетов, при котором выполняются одновременно перечисление денежных средств и перевод Ценных бумаг;
2. Поставка, свободная от платежа – порядок расчетов, при котором одна Сторона осуществляет платежи или переводы Ценных бумаг независимо от исполнения обязательств другой Стороной по соответствующей части РЕПО;
3. Предоплата – порядок расчетов, при котором перевод Ценных бумаг осуществляется только после перевода всей суммы денежных средств в счет оплаты их стоимости; в этом случае исполнение обязательств по поставке Ценных бумаг по соответствующей части РЕПО обусловлено исполнением обязательств по перечислению денежных средств во исполнение платежных обязательств по этой же части РЕПО;
4. Предпоставка – порядок расчетов, при котором перевод денежных средств в оплату стоимости Ценных бумаг осуществляется только после их перевода; в этом случае исполнение обязательств по перечислению денежных средств во исполнение платежных обязательств по соответствующей части РЕПО обусловлено исполнением обязательств по поставке Ценных бумаг по этой же части РЕПО.

Рабочий день –

а) для целей заключения Сделок, обмена информацией – календарный день, кроме официально установленных выходных и праздничных дней в Российской Федерации, а также выходных дней, перенесенных на рабочие дни в соответствии с Действующим законодательством, с 9 ч. 30 мин. до 18 ч. 00 мин. московского времени (в пятницу и предпраздничные дни с 9 ч. 30 мин. до 17 ч. 00 мин. московского времени);

б) для целей расчетов по Сделкам – день и время, в которые организации (юридические лица), уполномоченные осуществлять платежи и переводы Ценных Бумаг по соответствующей Операции РЕПО, открыты для проведения указанных операций.

Референс Сделки – уникальная совокупность символов, используемых каждой из Сторон для идентификации расчетных документов, относящихся к одной Операции РЕПО.

Срок РЕПО - в отношении каждой конкретной Операции РЕПО означает период времени в календарных днях между Датой исполнения Первой части РЕПО и Датой исполнения Второй части РЕПО.

Срок РЕПО исчисляется со дня, следующего за Датой исполнения Первой части РЕПО, по Дату исполнения Второй части РЕПО включительно. Для Операции РЕПО, Первая и Вторая части которой исполняются в один день, Срок РЕПО принимается равным одному дню.

Срок РЕПО, в т.ч. открытого РЕПО, не может превышать 1 год.

Ставка РЕПО - величина, выраженная в процентах годовых и используемая Сторонами для расчета взаимных обязательств по Второй части РЕПО.

Сумма выкупа – сумма денежных средств, подлежащая уплате Первоначальным продавцом Первоначальному покупателю при исполнении обязательств по Второй части РЕПО, рассчитываемая по формуле [I] Приложения 1 к настоящему Соглашению.

Сумма покупки – сумма денежных средств, подлежащая уплате Первоначальным покупателем Первоначальному продавцу при исполнении обязательств по Первой части РЕПО.

Текущая стоимость обеспечения – переменная величина, которая может быть рассчитана в любой день в течение Срока РЕПО по формуле [IV] Приложения 1 к настоящему Соглашению.

Текущая сумма выкупа - Сумма выкупа, которая может быть рассчитана Сторонами по формуле [III] Приложения 1 к настоящему Соглашению в любой день в течение Срока РЕПО.

Текущая рыночная цена – стоимость Ценных бумаг, принимаемая для расчетов по настоящему Соглашению, определяемая в соответствии с п. 4.1. в любой день в течение Срока РЕПО.

Уполномоченный представитель – лицо, уполномоченное Стороной на согласование условий Операции РЕПО и подписание Подтверждений.

Уровень переоценки – величина допустимого отклонения Текущей рыночной цены Ценной бумаги в процентах, согласованная Сторонами при заключении Сделки.

Цена по Первой части РЕПО – цена одной Ценной бумаги или иной единицы исчисления Количества Ценных бумаг по Первой части РЕПО (без учета НКД), согласованная Сторонами при совершении Операции РЕПО.

Цена по Второй части РЕПО – цена одной Ценной бумаги или иной единицы исчисления Количества Ценных бумаг по Второй части РЕПО (без учета НКД), рассчитываемая по формуле [II] Приложения 1 к настоящему Соглашению.

Ценные Бумаги – ценные бумаги, обращение которых не запрещено в соответствии с Действующим законодательством.

Предметом купли-продажи по Первой и Второй частям одной Операции РЕПО могут быть только Ценные бумаги одного выпуска.

- 2.2. Заголовки статей даны исключительно для облегчения ссылок на них и не должны приниматься во внимание при толковании настоящего Соглашения.

СТАТЬЯ 3. ЗАЯВЛЕНИЯ И ГАРАНТИИ СТОРОН

- 3.1. Стороны заявляют и гарантируют друг другу, что:
- а) они являются юридическими лицами, созданными и зарегистрированными в соответствии с законодательством Российской Федерации;
 - б) они обладают законными полномочиями на заключение настоящего Соглашения, совершение Операций РЕПО и выполнение принятых на себя обязательств по Соглашению и соответствующим Операциям РЕПО;
 - в) условия и требования, которые позволяют им совершать Операции РЕПО, использовать свои права и исполнять свои обязательства по совершенным Операциям РЕПО, должным образом каждой из них соблюдены;
 - г) совершение Операций РЕПО, а также исполнение обязательств по ним, насколько им известно, не будет нарушать Действующее законодательство;
 - д) выполнение условий настоящего Соглашения не повлечет за собой нарушение какого-либо иного соглашения, договора или договоренности, которые имеются у каждой из Сторон друг с другом и у каждой из Сторон в отдельности с третьими лицами;
 - е) они согласны с предоставлением каждой из Сторон права на запись телефонных переговоров по Сделкам. Причем такая запись может быть использована Сторонами в качестве доказательства при решении спорных вопросов, в том числе в ходе судебного разбирательства;
 - ж) они будут незамедлительно извещать друг друга о любых изменениях в их заявлениях, изложенных в настоящей статье.

- 3.2. Продавец заявляет и гарантирует, что:
- а) поставляемые (передаваемые) им Ценные бумаги не обременены залогом, свободны от иных прав третьих лиц, а также не находятся под арестом и являются подлинными;
 - б) он имеет право и возможность продать и передать Ценные бумаги покупателю.
- 3.3. Все заявления, сделанные Сторонами в п.3.1 Соглашения, будут считаться верными на дату заключения и в течение срока действия настоящего Соглашения, если Стороны не сделают заявления об их изменении.

СТАТЬЯ 4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УСЛОВИЯ ОПЕРАЦИИ РЕПО. РАСЧЕТ СУММ ДЕНЕЖНЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО СДЕЛКЕ

- 4.1. Текущая рыночная цена ценных бумаг определяется в соответствии с Рекомендациями по совершению операций РЕПО, разрабатываемыми НФА, если Сторонами не предусмотрен иной порядок определения Текущей рыночной цены, в т.ч. в отношении отдельных видов ценных бумаг.
- 4.2. К существенным условиям Операции РЕПО относятся:
- 4.2.1. Первоначальный продавец и Первоначальный покупатель (направление Операции РЕПО);
 - 4.2.2. наименование Ценных бумаг, являющихся предметом Сделки;
 - 4.2.3. государственный регистрационный номер, ISIN код или иной номер, а также иные реквизиты (наименование эмитента, тип, форма и др.), однозначно идентифицирующие соответствующую Ценную бумагу;
 - 4.2.4. Количество Ценных бумаг;
 - 4.2.5. Текущая рыночная цена ценных бумаг на дату Первой части РЕПО в Валюте Сделки;
 - 4.2.6. НКД на Дату поставки по Первой части РЕПО (если есть);
 - 4.2.7. Сумма покупки;
 - 4.2.8. Дата покупки;
 - 4.2.9. Дата поставки Ценных бумаг по Первой части РЕПО;
 - 4.2.10. Порядок расчетов по Первой части РЕПО;
 - 4.2.11. Ставка РЕПО;
 - 4.2.12. Срок РЕПО;
 - 4.2.13. Коэффициент обеспечения;
 - 4.2.14. Сумма выкупа, рассчитываемая по формуле [I] Приложения 1 к настоящему Соглашению;
 - 4.2.15. Цена по Второй части РЕПО, рассчитываемая по формуле [II] Приложения 1 к настоящему Соглашению;
 - 4.2.16. НКД на Дату поставки по Второй части РЕПО (если есть);
 - 4.2.17. Дата выкупа;
 - 4.2.18. Дата поставки Ценных бумаг по Второй части РЕПО;
 - 4.2.19. Порядок расчетов по Второй части РЕПО;
 - 4.2.20. Возможность проведения Верхней / Нижней переоценки;
 - 4.2.21. Реквизиты каждой из Сторон, необходимые для исполнения обязательств другой Стороны по Операции РЕПО.
- 4.3. В случае, если Валюта Сделки и/или Валюта расчетов отличается от валюты, в которой номинированы Ценные бумаги, существенными условиями такой Сделки будут также:
- 4.3.1. Валюта Сделки;
 - 4.3.2. Валюта расчетов и применимый курс конверсии по Первой части РЕПО;
 - 4.3.3. Валюта расчетов и применимый курс конверсии по Второй части РЕПО;
- При отсутствии договоренности по перечисленным условиям Валютой Сделки и Валютой расчетов считается валюта, в которой номинированы Ценные бумаги.
- 4.4. В случае если Стороны совершают Открытое РЕПО, существенным будет указание на то, что совершаемая операция является Открытым РЕПО. В этом случае вместо Даты выкупа, предусмотренной п.4.2.17, и Даты поставки Ценных бумаг по Второй части РЕПО, предусмотренной п.4.2.18, существенным условием такой Операции РЕПО будут:
- 4.4.1. Дата исполнения Открытого РЕПО;
 - 4.4.2. указание на то, кто из Сторон (Первоначальный покупатель и/или Первоначальный продавец) будет иметь право направления другой Стороне требования об исполнении обязательств по Второй части РЕПО в любой день до Даты исполнения Открытого РЕПО.

- 4.5. В случае если Стороны согласовали возможность проведения Верхней и/или Нижней переоценки обязательств по Второй части РЕПО, существенным условием такой Сделки будет Уровень переоценки.
- 4.6. Существенные условия Операций РЕПО, совершаемых при посредничестве Организатора торговли, определяются Правилами соответствующего Организатора торговли.
- 4.7. На основании согласованных существенных условий Операции РЕПО Сторонами также могут быть рассчитаны:
- 4.7.1. Текущая сумма выкупа по формуле [III] Приложения 1 к настоящему Соглашению.
- 4.7.2. Текущая стоимость обеспечения по формуле [IV] Приложения 1 к настоящему Соглашению.
- 4.8. Все суммы обязательств по Операциям РЕПО рассчитываются в Валюте Сделки.
- 4.9. Для Операций РЕПО, проводимых на организованном рынке Ценных бумаг, суммы обязательств рассчитываются в соответствии с порядком, описанным в Правилах Организатора торговли.
- 4.10. В случае если какая-либо из Сторон оговорила в качестве одного из условий Операции РЕПО использование стандартных реквизитов для расчетов, а также в случае достаточности таких реквизитов для осуществления расчетов, расчеты по Сделке осуществляются с использованием реквизитов этой Стороны, указанных в статье 14 настоящего Соглашения.
- 4.11. Стороны вправе также дополнительно согласовать порядок распределения расходов, которые могут возникать при осуществлении перевода Ценных бумаг.
При отсутствии такой дополнительной договоренности расходы по переводу Ценных бумаг несет продавец.

СТАТЬЯ 5. ПОРЯДОК ЗАКЛЮЧЕНИЯ СДЕЛКИ И ИСПОЛНЕНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ

- 5.1. Стороны проводят переговоры по согласованию существенных условий Сделки, указанных в статье 4 Соглашения, и иных условий, которые Стороны сочли необходимым согласовать.
При проведении Операции РЕПО на организованном рынке Стороны согласовывают условия, указанные в Правилах Организатора торговли.
- 5.2. [опция – необходимо выбрать один из приведенных ниже вариантов "а" или "б"]**
- a. 5.2. Сделка между Сторонами, за исключением Сделок, заключаемых при посредничестве Организатора торговли, считается заключенной с момента, когда Стороны посредством проведения переговоров согласовали все существенные условия указанные в п.4.2 настоящего Соглашения, и обменялись Подтверждениями по данной Сделке в установленный настоящим Соглашением срок.
При этом Подтверждения являются документами, оформляющими факт заключения Сделки.
- b. 5.2. Сделка между Сторонами, за исключением Сделок, заключаемых при посредничестве Организатора торговли, считается заключенной с момента достижения согласия по всем существенным условиям, указанным в п.4.2 настоящего Соглашения по телексу, системам Reuters-Dealing или Bloomberg Professional.
При этом:
- 5.2.1. Стороны признают распечатки переговоров о заключении Сделки по телексу, системам Reuters-Dealing или Bloomberg Professional, содержащие согласованные существенные условия Сделки, указанные в Ст.4. настоящего Соглашения, ясно и недвусмысленно свидетельствующие о факте заключения Сделки, безусловным и окончательным документом, свидетельствующим о заключении Сделки в письменной форме.
- 5.2.2. Такая Сделка признается заключенной в письменной форме, на условиях, изложенных в распечатках переговоров по телексу, системам Reuters-Dealing или Bloomberg Professional, если иное не будет доказано Стороной, оспаривающей факт заключения Сделки и ее существенные условия.

5.3. По операции Открытого РЕПО Сторона, имеющая право предъявления требования об исполнении Открытого РЕПО, в любой Рабочий день до Даты исполнения Открытого РЕПО вправе направить другой Стороне письменное требование об исполнении Открытого РЕПО с указанием предполагаемой даты, в которую должны быть исполнены обязательства по Второй части данного Открытого РЕПО.

Такое требование должно быть направлено не позднее 3 (Трех) Рабочих дней до предполагаемой даты исполнения, но в любом случае не позднее срока, достаточного для своевременного осуществления поставки Ценных бумаг, являющихся предметом Открытого РЕПО, и не позднее срока, необходимого для проведения расчетов в соответствии с Порядком расчетов, согласованным Сторонами в качестве одного из условий такой Операции РЕПО.

В этом случае:

- Датой выкупа и Датой поставки по Второй части Открытого РЕПО будут считаться соответственно даты, указанные в таком требовании;
- Сумма выкупа будет рассчитываться по формуле III Приложения 1 к настоящему Соглашению для определения Текущей суммы выкупа, на Дату выкупа, указанную в письменном требовании об исполнении Открытого РЕПО, с учетом переоценок, если таковые производились по такой Операции РЕПО.

Другая Сторона безусловно соглашается с условиями исполнения Открытого РЕПО, если они соответствуют предъявляемым к ним в соответствии с настоящим Соглашением требованиям, и обязуется исполнить свои обязательства по Второй части Открытого РЕПО в срок, указанный в таком требовании.

5.4. В отношении Операции РЕПО, для которой согласован порядок расчетов «Предпоставка»/«Предоплата» при неисполнении в срок обязательства Стороной, которая должна в соответствии с достигнутой договоренностью осуществить передачу соответствующего актива первой, т.е. осуществить предоплату/предпоставку, другая Сторона вправе:

- исполнить свое соответствующее обязательство по перечислению денежных средств / поставке Ценных бумаг в Рабочий день, следующий за днем исполнения обязательств первой Стороной;
- если несвоевременное исполнение происходит в отношении обязательств по Первой части РЕПО, в любой Рабочий день, начиная со второго Рабочего дня, следующего за днем, когда соответствующее обязательство должно было быть исполнено, расторгнуть в одностороннем порядке данную Операцию РЕПО при условии, что указанное обязательство на момент расторжения остается неисполненным, направив соответствующее Уведомление неисполнившей обязательство Стороне, а также потребовать уплаты неустойки и/или возмещения убытков в соответствии со статьей 9 настоящего Соглашения.

5.5. Каждая из Сторон обязуется обеспечить со своей стороны возможность проведения расчетов по каждой совершенной Операции РЕПО, в том числе обеспечить наличие соответствующего актива (т.е. денежных средств или Ценных бумаг), доступного для проведения расчетов и соответствующего требованиям, предъявляемым настоящим Соглашением, а также предоставить в расчетные организации все документы, необходимые для проведения соответствующих расчетов.

5.6. Обязательство по оплате считается исполненным с момента зачисления денежных средств в сумме, достаточной для исполнения такого обязательства в полном объеме, на корреспондентский счет, указанный продавцом (получателем), либо на корреспондентский счет банка или небанковской кредитной организации, обслуживающей продавца (получателя), а в случаях, когда расчеты осуществляются в одной кредитной организации, – с момента зачисления денежных средств на счет, указанный продавцом (получателем).

5.7. Обязательство по поставке считается исполненным:

- в случае нахождения Ценной бумаги у владельца – с момента фактической передачи ее покупателю, оформленной актом приема-передачи;
- в случае хранения Ценных бумаг, сертификатов предъявительских документарных Ценных бумаг и/или учета прав на Ценные бумаги в депозитарии – с момента осуществления приходной записи по счету депо, указанному покупателем;
- в случае учета прав на Ценные бумаги в системе ведения реестра – с момента внесения приходной записи по лицевому счету, указанному покупателем.

СТАТЬЯ 6. ПОРЯДОК ОБМЕНА ПОДТВЕРЖДЕНИЯМИ И ИНОЙ ИНФОРМАЦИЕЙ

6.1. По всем Операциям РЕПО, за исключением Операций РЕПО, совершенных при посредничестве Организатора торговли, каждая Сторона обязана предоставить другой Стороне

Подтверждение по Операции РЕПО не позднее окончания Рабочего дня следующего за днем, когда условия такой Операции РЕПО были согласованы.

- 6.2. Помимо существенных условий Операции РЕПО, перечисленных в статье 4 настоящего Соглашения, Подтверждение может содержать также Референс Сделки, присвоенный данной Операции РЕПО Стороной, направившей Подтверждение. В дальнейшем другая Сторона, направляя какие-либо сообщения в отношении такой Операции РЕПО, будет делать ссылку на данный Референс Сделки.

При необходимости указания Референса Сделки в расчетных документах в соответствии с требованиями расчетной организации, для этих целей будет использоваться Референс Сделки, указанный Первоначальным продавцом (если каждая из Сторон указала Референс Сделки при обмене Подтверждениями), либо Референс Сделки той Стороны, которая указала его в своем Подтверждении по Операции РЕПО.

- 6.3. При наличии в Подтверждениях Сторон расхождений по условиям Операции РЕПО, каждая из Сторон обязана незамедлительно сообщить об этом другой Стороне и принять меры к их устранению путем направления не позднее Рабочего дня, следующего за днем обнаружения таких расхождений, и не позднее проведения первой расчетной операции по Сделке, исправленных Подтверждений (до достижения полной идентичности условий Операции РЕПО в Подтверждениях).
- 6.4. Подтверждение, а также любое сообщение, запрос, уведомление, извещение или требование по настоящему Соглашению, требующее письменной формы, может быть доставлено по выбору отправителя:

[опция – можно исключить варианты из числа приведенных ниже в пп.6.4.1.-6.4.6. и аналогично в п.п. 6.5.1.-6.5.6.]

- 6.4.1. по системе S.W.I.F.T.;
- 6.4.2. средствами ЭДО;
- 6.4.3. по телексу;
- 6.4.4. по факсу;
- 6.4.5. в оригинале заказным почтовым отправлением с уведомлением о вручении;
- 6.4.6. в оригинале курьером.

При отправке должны быть использованы реквизиты Стороны-получателя, указанные в статье 14 настоящего Соглашения.

- 6.5. Подтверждение, а также любое сообщение, запрос, уведомление, извещение или требование по настоящему Соглашению считается доставленным надлежащим образом с момента его получения адресатом. В зависимости от используемых Сторонами способов доставки датой и временем получения сообщения, направляемого одной Стороной другой Стороне, считается:
- 6.5.1. при использовании системы S.W.I.F.T. – дата и время сообщения отправляющей Стороны;
 - 6.5.2. при использовании средств ЭДО – дата и время сообщения отправляющей Стороны;
 - 6.5.3. при использовании телекса – дата и время телексного сообщения, содержащего две пары автоответов отправляющей и принимающей Стороны;
 - 6.5.4. при использовании факса – дата и время отчета о доставке сообщения факсового аппарата передающей Стороны при условии, что принимающая Сторона не известила незамедлительно передающую Сторону о необходимости повторного направления сообщения в связи с низким качеством полученной факсовой копии, не позволяющей однозначно восстановить содержание сообщения;
 - 6.5.5. при использовании почтовой связи – дата (и время – при указании времени) уведомления о вручении почтового отправления получающей Стороне;
 - 6.5.6. при использовании доставки курьером – дата и время проставления Стороной-получателем отметки о получении.
- 6.6. Стороны договорились о возможности посылать и принимать друг от друга Подтверждения, а также иные сообщения, запросы, уведомления, извещения и требования при помощи факсимильной связи без потери их юридической силы. При возникновении споров, связанных или вытекающих из настоящего Соглашения или какой-либо совершенной Операции РЕПО, заинтересованная Сторона вправе предоставлять в суд в качестве доказательств документы, полученные с использованием средств факсимильной связи.

- 6.7. Каждая Сторона несет ответственность за достоверность содержащихся в Соглашении ее реквизитов для получения корреспонденции (включая адреса, номера телефонов и факсов, коды телекса и S.W.I.F.T. и др.).
- 6.8. Каждая из Сторон обязуется представлять другой Стороне документы, подтверждающие полномочия лиц, подписавших Подтверждения или иные документы, направленные в оригинале и/или по факсу (в случае если такие документы не были ранее предоставлены либо утратили силу в связи с истечением срока действия или по иной причине).
- 6.9. Стороны принимают необходимые меры, направленные на то, чтобы доступ к системам S.W.I.F.T., телекс, Reuters-Dealing, Bloomberg Professional и др. имели только уполномоченные на это лица.
Каждая из Сторон принимает на себя всю ответственность за действия своих работников, имеющих доступ к системам S.W.I.F.T., телекс, Reuters-Dealing, Bloomberg Professional и др.
Стороны отвечают за действия своих сотрудников и любых других лиц, которые хотя и не уполномочены надлежащим образом, однако действуют так, что из их действий и обстановки следует наличие у таких лиц необходимых полномочий. К числу обстоятельств, свидетельствующих о наличии у лица необходимых полномочий, относится отправление сообщений, заявлений или подтверждений по каналам связи, обычно используемым Сторонами при проведении переговоров и заключении сделок.
- 6.10. При достижении между Сторонами соглашения об изменении одного или нескольких ранее согласованных условий Операции РЕПО такие изменения оформляются Подтверждениями, содержащими ссылку на Операцию РЕПО, условия которой подлежат изменению, а также описание измененных условий, и направляемыми каждой из Сторон другой Стороне в сроки и в порядке, предусмотренные пп.6.1. – 6.6. настоящего Соглашения. Вносимые изменения не могут относиться к обязательствам по Операции РЕПО, исполненным до их внесения.
- 6.11. Сообщения, не требующие в обязательном порядке письменной формы, могут быть направлены одной из Сторон другой Стороне также с использованием систем Reuters-Dealing, Bloomberg Professional и любой иной системы коммуникации, доступной каждой из Сторон.

СТАТЬЯ 7. ПЕРЕОЦЕНКА ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО СДЕЛКЕ.

- 7.1. Для целей снижения риска неисполнения Первоначальным продавцом обязательства по выкупу Ценных бумаг или Первоначальным покупателем обязательства по продаже Ценных Бумаг по Второй части РЕПО, Стороны, в случае наступления условий, предусмотренных п.7.3. и п.7.5. настоящего Соглашения, осуществляют Нижнюю или Верхнюю переоценку обязательств по соответствующей Операции РЕПО, если такая возможность предусмотрена существенными условиями Операции РЕПО.
- 7.2. Дефицит / Избыток маржи рассчитывается по формуле [V] Приложения 1.
- 7.3. Нижняя переоценка.

Случай Нижней переоценки наступает, если в течение Срока РЕПО Дефицит маржи по модулю достигает значения или становится больше Текущей суммы выкупа, уменьшенной на сумму предоплат, внесенных Первоначальным продавцом, и скорректированной с учетом Уровня переоценки, согласованного Сторонами (см. формулу [VI] Приложении 1 к настоящему Соглашению).

Наступление случая Нижней переоценки определяется Первоначальным покупателем.

При наступлении случая Нижней переоценки Первоначальный покупатель направляет Первоначальному продавцу уведомление, содержащее указания на:

- наступление случая Нижней переоценки;
- способ проведения Нижней переоценки из числа перечисленных ниже:

[опция – можно исключить варианты из числа приведенных ниже в пп. 7.3.1. – 7.3.4.]

- 7.3.1. Досрочное исполнение Операции РЕПО.

При выборе данного варианта Нижней переоценки Первоначальный покупатель направляет Первоначальному продавцу уведомление о досрочном исполнении Операции РЕПО, по которой производится Нижняя переоценка.

При этом:

- Дата выкупа и Дата поставки по Второй части РЕПО переносятся на даты, указанные в уведомлении Первоначального покупателя, которые:
 - а) соответствуют срокам, необходимым для своевременного осуществления поставки Ценных бумаг и проведения расчетов в соответствии с принятым Порядком расчетов, и
 - б) не могут наступать ранее дня, следующего за днем получения Первоначальным продавцом соответствующего уведомления.
- Сумма выкупа изменяется и становится равной Текущей сумме выкупа, определенной на измененную Дату выкупа по формуле [III] Приложения 1 к настоящему Соглашению.

Первоначальный продавец безусловно соглашается с предложенными условиями проведения переоценки.

Стороны обязаны обмениваться Подтверждениями измененных условий Операции РЕПО в порядке, предусмотренном Ст.6. настоящего Соглашения.

7.3.2. Досрочное исполнение Операции РЕПО и совершение новой.

При выборе данного варианта Нижней переоценки Первоначальный покупатель направляет Первоначальному продавцу уведомление о:

- (а) переносе Даты выкупа по Операции РЕПО и Даты поставки по Второй части Операции РЕПО на даты, указанные в уведомлении Первоначального покупателя, которые:
 - соответствуют срокам, необходимым для своевременного осуществления поставки Ценных бумаг и проведения расчетов в соответствии с принятым Порядком расчетов, и
 - не могут наступать ранее дня, следующего за днем получения Первоначальным продавцом соответствующего уведомления;
- (б) изменении Суммы выкупа, которая при досрочном исполнении Второй части РЕПО будет приниматься равной Текущей сумме выкупа, рассчитанной на измененную Дату выкупа по формуле [III] Приложения 1 к настоящему Соглашению;
- (в) совершении новой Операции РЕПО на аналогичных досрочно исполненной Операции РЕПО условиях, за исключением:
 - Даты покупки и Даты поставки по Первой части РЕПО, которые принимаются равными дате досрочного исполнения Операции РЕПО в соответствии с пп.(а) п.7.3.2. настоящего Соглашения, а также
 - Суммы покупки, которая принимается равной Текущей стоимости обеспечения, рассчитанной по формуле [IV] Приложения 1 к настоящему Соглашению на Дату покупки по данной Операции РЕПО.

Первоначальный продавец безусловно соглашается с предложенными условиями проведения переоценки.

Стороны обязаны обмениваться Подтверждениями в порядке, предусмотренном Статьей 6 Соглашения, по изменению условий Операции РЕПО по пп. (а) и (б) п.7.3.2., а также по вновь заключенной по пп. (в) п.7.3.2. Соглашения Сделке.

7.3.3. Перечисление Компенсационного платежа:

При выборе данного варианта Нижней переоценки Первоначальный покупатель направляет Первоначальному продавцу требование о перечислении Компенсационного платежа в размере Дефицита маржи по модулю с указанием:

- (а) даты, в которую указанная сумма должна быть перечислена Первоначальным продавцом,
- (б) реквизитов, по которым Первоначальный продавец должен перечислить указанную сумму, а также
- (в) ставки, по которой будут начисляться проценты на сумму внесенного Компенсационного платежа, если ставка не была согласована Сторонами при совершении Операции РЕПО и начисление процентов на сумму Компенсационного платежа предусмотрено. При этом ставка, указываемая в требовании Первоначального покупателя, не может быть ниже Ставки РЕПО по соответствующей Операции РЕПО.

В случае если при совершении Операции РЕПО Стороны не согласовали процентную ставку, по которой должны начисляться проценты на суммы Компенсационных платежей, и ставка не указана в требовании Первоначального покупателя о перечислении Компенсационного платежа, проценты на сумму Компенсационного платежа начисляются по Ставке РЕПО.

В случае если такой способ переоценки был выбран Первоначальным покупателем одновременно по нескольким Операциям РЕПО, по которым производится Нижняя переоценка, суммы Компенсационных платежей могут суммироваться. В этом случае в требовании Первоначального покупателя о перечислении Компенсационного платежа, помимо условий (а)-(с) п.7.3.3. должны быть указаны также:

- (d) общая сумма, подлежащая перечислению,
- (e) а также перечень Сделок, по которым таким образом производится Нижняя переоценка.

Первоначальный продавец безусловно соглашается с предложенными условиями проведения Нижней переоценки и обязуется перечислить сумму Компенсационного платежа в соответствии с требованием Первоначального покупателя.

При исполнении платежных обязательств по Второй части РЕПО суммы Компенсационных платежей подлежат возврату Первоначальному продавцу или зачету со встречными однородными требованиями Первоначального покупателя.

7.3.4. Перечисление предоплаты:

При выборе данного варианта Нижней переоценки Первоначальный покупатель направляет Первоначальному продавцу требование о перечислении суммы денежных средств в размере Дефицита маржи по модулю в качестве предоплаты с указанием:

- даты, в которую сумма предоплаты должна быть перечислена, а также
- реквизитов, по которым Первоначальный продавец должен перечислить указанную сумму.

При осуществлении предоплаты изменяются расчетные формулы:

- для расчета Суммы выкупа в соответствии п.I.a. Приложения 1 к настоящему Соглашению;
- для расчета Текущей суммы выкупа в соответствии п.III.a. Приложения 1 к настоящему Соглашению.

Первоначальный продавец безусловно соглашается с предложенными условиями проведения переоценки и обязуется перечислить сумму предоплаты в соответствии с требованием Первоначального покупателя.

7.4. Если уведомление или требование, содержащее условия проведения Нижней переоценки, получено Первоначальным продавцом после окончания Рабочего дня, оно считается полученным на следующий Рабочий день.

7.5. Верхняя переоценка.

Случай Верхней переоценки наступает, если в течение Срока РЕПО Избыток маржи достигает значения или становится больше Текущей суммы выкупа, уменьшенной на сумму предоплат, внесенных Первоначальным продавцом, и скорректированной с учетом Уровня переоценки, согласованного Сторонами (см. формулу [VII] Приложения 1 к настоящему Соглашению).

Наступление случая Верхней переоценки определяется Первоначальным продавцом.

[опция – может быть добавлено приведенное ниже условие и одновременно во всех вариантах переоценки в пп. 7.5.1. – 7.5.3. "безусловно соглашается с предложенными условиями" должно быть заменено на "согласует условия"]

При этом Стороны договариваются, что при получении Первоначальным покупателем предложения о проведении Верхней переоценки Первоначальный покупатель вправе отказаться от проведения Верхней переоценки.

При наступлении случая Верхней переоценки Первоначальный продавец направляет Первоначальному покупателю уведомление, содержащее указания на:

- наступление случая Верхней переоценки;
- способ проведения Верхней переоценки из числа перечисленных ниже:

7.5.1. Досрочное исполнение Операции РЕПО.

При выборе данного варианта Верхней переоценки Первоначальный продавец направляет Первоначальному покупателю уведомление о досрочном исполнении Операции РЕПО, по которой производится Верхняя переоценка. При этом:

- Дата выкупа и Дата поставки по Второй части РЕПО переносятся на даты, указанные в уведомлении Первоначального продавца, которые:
 - а) соответствуют срокам, необходимым для своевременного осуществления поставки Ценных бумаг и проведения расчетов в соответствии с принятым Порядком расчетов, и
 - б) не могут наступать ранее дня, следующего за днем получения Первоначальным покупателем соответствующего уведомления.
- Сумма выкупа изменяется и становится равной Текущей сумме выкупа, определенной на измененную Дату выкупа по формуле [III] Приложения 1 к настоящему Соглашению.

Первоначальный покупатель безусловно соглашается с предложенными условиями проведения переоценки.

Стороны обязаны обменяться Подтверждениями измененных условий Операции РЕПО в порядке, предусмотренном Ст.6. настоящего Соглашения.

7.5.2. Досрочное исполнение Операции РЕПО и совершение новой.

При выборе данного варианта Верхней переоценки Первоначальный продавец направляет Первоначальному покупателю уведомление о:

- (а) переносе Даты выкупа и Даты поставки по Второй части РЕПО на даты, указанные в уведомлении Первоначального продавца, которые:
 - соответствуют срокам, необходимым для своевременного осуществления поставки Ценных бумаг и проведения расчетов в соответствии с принятым Порядком расчетов, и
 - не могут наступать ранее дня, следующего за днем получения Первоначальным покупателем соответствующего уведомления;
- (б) изменении Суммы выкупа, которая при досрочном исполнении Второй части РЕПО будет приниматься равной Текущей сумме выкупа, рассчитанной на измененную Дату выкупа по формуле [III] Приложения 1 к настоящему Соглашению;
- (в) совершении новой Операции РЕПО на аналогичных досрочно исполняемой условиях, за исключением:
 - Дат покупки и Дат поставки по Первой части РЕПО, которые принимаются равными дате досрочного исполнения Операции РЕПО в соответствии с пп.(а) п.7.5.2 Соглашения, а также
 - Суммы покупки, которая принимается равной Текущей стоимости обеспечения, рассчитанной по формуле в соответствии с формулой [IV] Приложения 1 к настоящему Соглашению на Дату покупки по данной Операции РЕПО.

Первоначальный покупатель безусловно соглашается с предложенными условиями проведения переоценки.

Стороны обязаны обменяться Подтверждениями измененных условий Операции РЕПО по пп. (а) и (б) п.7.5.2 в порядке, предусмотренном Ст.6. настоящего Соглашения, а также Подтверждениями по вновь заключенной по пп. (в) п.7.5.2 настоящего Соглашения Сделке.

7.5.3. Перечисление Компенсационного платежа:

При выборе данного варианта Верхней переоценки Первоначальный продавец направляет Первоначальному покупателю требование о перечислении Компенсационного платежа в размере Избытка маржи с указанием:

- (а) даты, в которую указанная сумма должна быть перечислена Первоначальным покупателем,
- (б) реквизитов, по которым Первоначальный покупатель должен перечислить указанную сумму, а также

(с) ставки, по которой будут начисляться проценты на сумму внесенного Компенсационного платежа, если ставка не была согласована Сторонами при совершении Операции РЕПО и начисление процентов на сумму депозита предусмотрено. При этом ставка, указываемая в требовании Первоначального продавца, не может быть ниже Ставки РЕПО по соответствующей Операции РЕПО.

В случае если при совершении Операции РЕПО Стороны не согласовали процентную ставку, по которой должны начисляться проценты на суммы Компенсационных платежей, и ставка не указана в требовании Первоначального продавца о перечислении Компенсационного платежа, проценты на сумму Компенсационного платежа начисляются по Ставке РЕПО.

В случае если такой способ переоценки был выбран Первоначальным продавцом одновременно по нескольким Операциям РЕПО, по которым производится Верхняя переоценка, суммы Компенсационных платежей могут суммироваться. В этом случае в требовании Первоначального продавца о перечислении Компенсационного платежа, помимо условий (а)-(с) п.7.5.3. должны быть указаны также:

(d) общая сумма, подлежащая перечислению, а также

(e) перечень Сделок, по которым таким образом производится Верхняя переоценка.

Первоначальный покупатель безусловно соглашается с предложенными условиями проведения переоценки и обязуется перечислить сумму Компенсационного платежа в соответствии с требованием Первоначального покупателя.

При исполнении платежных обязательств по Второй части РЕПО суммы Компенсационных платежей, подлежат возврату Первоначальному покупателю или зачету со встречными однородными требованиями Первоначального продавца (если таковые имеются).

7.6. Если уведомление или требование, содержащее условия проведения Верхней переоценки, получено Первоначальным покупателем после окончания Рабочего дня, оно считается полученным на следующий Рабочий день.

7.7. Положения статьи 7 применяются в том числе к Операциям РЕПО, совершенным на организованном рынке, в случае отсутствия аналогичных процедур в Правилах Организатора торговли.

СТАТЬЯ 8. СЛУЧАИ НАРУШЕНИЯ СОГЛАШЕНИЯ

8.1. Для целей настоящего Соглашения любой из ниже перечисленных случаев является «Случаем нарушения Соглашения», при этом Сторона, допустившая его наступление, или в отношении которой такой случай наступил, признается «Нарушившей стороной», а другая Сторона, соответственно, - «Ненарушившей стороной»:

8.1.1. Сторона не исполняет или исполняет ненадлежащим образом принятые на себя обязательства по уплате денежных средств и/или поставке Ценных бумаг в соответствии с условиями Операции РЕПО, совершенной в рамках настоящего Соглашения.

Датой наступления такого Случая нарушения Соглашения будет считаться Рабочий день, следующий за днем, когда такое обязательство должно было быть исполнено Нарушившей стороной;

8.1.2. Сторона не исполняет или исполняет ненадлежащим образом обязательства по направлению Подтверждения другой Стороне при проведении Верхней или Нижней переоценки.

Датой наступления такого Случая нарушения Соглашения будет считаться Рабочий день, следующий за днем, когда такое обязательство должно было быть исполнено Нарушившей стороной;

8.1.3. Сторона (Нарушившая сторона) сообщает другой Стороне (Ненарушившей стороне) в любой форме о том, что она не способна или не намерена исполнять какие-либо из своих обязательств в рамках настоящего Соглашения и/или по какой-либо Сделке.

Датой наступления такого Случая нарушения Соглашения будет считаться дата получения Ненарушившей стороной извещения о наступлении такого случая, направленного Нарушившей стороной;

8.1.4. Какое-либо заявление или гарантия Стороны (Ст.3 настоящего Соглашения) оказывается недостоверным или существенно вводящим в заблуждение по состоянию на момент его совершения, и прошло 2 (Два) Рабочих дня с момента соответствующего письменного извещения другой Стороной Нарушившей Стороны, в течение которых указанные нарушения не были исправлены или не было направлено письменное извещение, содержащее обоснованное опровержение ложности какого-либо заявления или гарантии Нарушившей стороны.

Датой наступления такого Случая нарушения Соглашения будет считаться третий Рабочий день от даты такого извещения, направленного Ненарушившей стороной Нарушившей стороне;

8.2. Помимо ответственности, которая возлагается на Нарушившую сторону в соответствии со статьей 9 Соглашения, при наступлении Случая нарушения Соглашения Ненарушившая сторона имеет право потребовать в одностороннем порядке досрочного исполнения всех или части заключенных на момент наступления Случая нарушения Соглашения Операций РЕПО путем направления соответствующего письменного уведомления Нарушившей стороне.

При этом:

- Датами выкупа и Датами поставки по Второй части РЕПО по досрочно исполняемым Операциям РЕПО будут считаться даты, указанные в соответствующем требовании Ненарушившей стороны, которые не могут наступить ранее дня, следующего за днем получения Нарушившей стороной соответствующего уведомления, и соответствуют срокам, необходимым для своевременного осуществления поставки Ценных бумаг и проведения расчетов в соответствии с Порядком расчетов;
- Суммы выкупа по таким операциям будут изменены соответственно на Текущие суммы выкупа, рассчитанные по формуле [III] Приложения 1 к настоящему Соглашению на измененные Даты выкупа.

СТАТЬЯ 9. ОТВЕТСТВЕННОСТЬ СТОРОН

9.1. В случае несоблюдения или нарушения одной из Сторон гарантий, предусмотренных настоящим Соглашением, другая Сторона вправе требовать возмещения убытков, причиненных таким нарушением или несоблюдением, в полном объеме.

9.2. Сторона, допустившая несвоевременное исполнение обязательств, предусмотренных настоящим Соглашением и/или условиями Операции РЕПО (Нарушившая сторона), уплачивает по требованию другой Стороны (Ненарушившей стороны) неустойку, предусмотренную настоящим Соглашением, не позднее 3 (Третьего) Рабочего дня с даты, когда было исполнено соответствующее обязательство, либо с даты получения уведомления о расторжении Сделки в одностороннем порядке, в случаях, предусмотренных условиями настоящего Соглашения. Если требование об уплате неустойки получено Нарушившей стороной, позднее следующего Рабочего дня после даты, когда было исполнено соответствующее обязательство, либо после даты получения уведомления о расторжении Сделки в одностороннем порядке, уплата неустойки осуществляется не позднее 3 (Третьего) Рабочего дня с даты получения соответствующего требования.

Требование об уплате неустойки может быть направлено Ненарушившей стороной Нарушившей стороне не позднее 30 (Тридцати) Рабочих дней с даты, когда соответствующее обязательство было исполнено.

9.3. При несвоевременном исполнении платежных обязательств по Соглашению или какой-либо Операции РЕПО Нарушившая сторона уплачивает Ненарушившей стороне неустойку, рассчитанную исходя из суммы денежных средств, не уплаченных в установленный срок.

9.4. При несвоевременном исполнении обязательств по поставке Ценных бумаг по Соглашению или какой-либо Операции РЕПО Нарушившая сторона, уплачивает Ненарушившей стороне неустойку, рассчитанную исходя из стоимости не поставленных в срок Ценных бумаг, которая определяется, как:

- Сумма покупки, если несвоеременно исполнены обязательства по Первой части сделки РЕПО;
- Сума выкупа в остальных случаях.

9.5. При расчете неустойки (пени) за несвоевременное исполнение обязательств Сторонами применяются ставки _____ (*). Неустойка (пени) начисляется на общую сумму обязательств, просрочка при исполнении которых допущена, за каждый календарный день просрочки.

**) опция: Количественные значения либо порядок определения ставок неустойки определяются Сторонами самостоятельно.*

- 9.6. При просрочке исполнения обязательств по какой-либо Операции РЕПО свыше 7 (Семи) Рабочих дней Нарушившая сторона помимо пени выплачивает Ненарушившей стороне штраф в размере _____% (*) от общей суммы платежа (либо стоимости Ценных бумаг для обязательств в ценных бумагах) по соответственно Первой/Второй части РЕПО. При этом Ненарушившая сторона вправе:
- требовать исполнения в установленном порядке Нарушившей стороной своих обязательств по Первой/Второй части РЕПО; либо
 - если неисполнение происходит в отношении обязательств Нарушившей стороны по Первой части РЕПО, расторгнуть Сделку в одностороннем порядке, направив Нарушившей стороне соответствующее уведомление.

**) опция: Количественные значения либо порядок определения ставок штрафов определяются Сторонами самостоятельно.*

- 9.7. При просрочке одной из Сторон исполнения обязательств по Второй части РЕПО более, чем на 1 (Один) Рабочий день другая Сторона вправе направить такой Нарушившей стороне уведомление с предложением применить процедуру урегулирования в соответствии со статьей 19 настоящего Соглашения. При получении отказа Нарушившей стороны от применения процедуры урегулирования, а равно и при отсутствии ответа на направленное уведомление в течение 2 (Двух) и более Рабочих дней, Ненарушившая сторона вправе расторгнуть Сделку в одностороннем порядке путем направления соответствующего уведомления Нарушившей стороне. Сделка считается расторгнутой с даты получения Нарушившей стороной уведомления о расторжении. Ненарушившая сторона в течение 2 (Двух) Рабочих дней возвращает Нарушившей стороне все полученное по Второй части расторгаемой Операции РЕПО и вправе требовать возврата всего, полученного Нарушившей стороной, и уплаты соответствующих штрафных санкций. При этом ни одна из Сторон не вправе требовать возврата фактически исполненного по Первой части РЕПО, если иное дополнительно не согласовано Сторонами в письменной форме.
- 9.8. Уплата Стороной, допустившей несвоевременное исполнение обязательств, неустойки и/или штрафа, предусмотренных настоящей статьей, не освобождает ее от исполнения обязательств и возмещения убытков, причиненных другой Стороной таким несвоевременным исполнением.
- 9.9. Платеж любой суммы, поступившей от Нарушившей стороны по Соглашению, направляется на погашение ее задолженности по денежному обязательству в следующем порядке:
- а) в первую очередь погашается сумма самого обязательства;
 - б) во вторую очередь погашается сумма неустойки и/или штрафа, подлежащая уплате в связи с неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств.
- 9.10. Датой признания неустойки (пени и/или штрафа) Стороной, нарушившей условия Соглашения, считается дата поступления денежных средств на счет другой Стороной.

СТАТЬЯ 10. ЧАСТИЧНАЯ НЕДЕЙСТВИТЕЛЬНОСТЬ

- 10.1. В случае если в результате изменения Действующего законодательства отдельные положения Соглашения окажутся незаконными или недействительными, то это не будет означать незаконность или недействительность других положений Соглашения и Соглашения в целом.

СТАТЬЯ 11. КОНФИДЕНЦИАЛЬНОСТЬ

- 11.1. Стороны обязуются рассматривать содержание настоящего Соглашения и условия заключенных Сделок как конфиденциальную информацию и не будут раскрывать ее третьим лицам (за исключением аудиторов Сторон, уполномоченных государственных органов, а также случаев раскрытия информации в соответствии с требованиями Действующего законодательства), если иное не будет специально согласовано между Сторонами. Любые документы, предоставленные и подготовленные любой из Сторон для исполнения настоящего Соглашения и Сделок, заключенных в рамках Соглашения, будут рассматриваться Сторонами как конфиденциальные.

Обязательства Сторон из настоящей Статьи не распространяются на информацию, которая является общедоступной.

- 11.2. Стороны не возражают против раскрытия Саморегулируемой ассоциации «Национальная фондовая ассоциация» для использования в целях развития Генерального соглашения НФА об общих условиях проведения операций РЕПО на рынке ценных бумаг информации о:
 - 11.2.1. фактах заключения договоров на основе Генерального соглашения НФА об общих условиях проведения операций РЕПО;
 - 11.2.2. содержании указанных договоров и дополнений к ним (содержащихся в них изменениях по сравнению с Генеральным соглашением НФА об общих условиях проведения операций РЕПО);
 - 11.2.3. фактах и содержании спорных ситуаций по операциям РЕПО, а также процедурах и итогах их разрешения.

СТАТЬЯ 12. ОСНОВАНИЯ ОСВОБОЖДЕНИЯ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

- 12.1. Стороны не несут ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение своих обязательств по Соглашению и Сделкам, заключенным в соответствии с Соглашением, если такое неисполнение было вызвано:
 - 12.1.1. предоставлением Стороной-получателем денежных средств или Ценных бумаг Стороне-перевододателю ошибочных реквизитов для перечисления денежных средств/поставки Ценных бумаг;
 - 12.1.2. решениями высших органов государственной власти Российской Федерации/других государств и центральных/национальных банков, которые делают невозможным, в том числе и временно (мораторий), для одной из Сторон надлежащее исполнение своих обязательств по настоящему Соглашению;
 - 12.1.3. приостановлением действия, а также принятием новых законов и иных нормативных правовых актов, регулирующих соответствующее правоотношение;
 - 12.1.4. наступлением обстоятельств непреодолимой силы, а именно, стихийных бедствий, военных действий, забастовок, террористических актов и иных чрезвычайных и непредотвратимых при данных условиях обстоятельств при условии, что данные обстоятельства непосредственно повлияли на исполнение обязательств по Соглашению.
- 12.2. Обязанность доказательства действия обстоятельств непреодолимой силы, а также иных обстоятельств, являющихся основанием освобождения от ответственности, лежит на Стороне, которая ссылается на их действие.
- 12.3. Сторона, не исполнившая в результате указанных выше причин свои обязательства, обязана незамедлительно уведомить в письменной форме другую Сторону о наступлении таких обстоятельств, а также предоставить документы, подтверждающие наступление соответствующих обстоятельств, в том числе подтверждающих документов, выданных компетентным государственным органом или торгово-промышленной палатой. При отсутствии такого уведомления и подтверждающих документов (кроме случаев, когда информация о наступлении таких обстоятельств является общедоступной или когда наступление таких обстоятельств препятствует отправке) Сторона, допустившая ненадлежащее исполнение обязательств, не вправе ссылаться на действие обстоятельств, являющихся основанием для освобождения от ответственности, и несет ответственность в соответствии со статьей 9 Соглашения.
- 12.4. В случае наличия надлежащего уведомления и подтверждающих документов срок исполнения обязательств по настоящему Соглашению и Сделкам, заключенным в соответствии с настоящим Соглашением, отодвигается соразмерно времени действия вышеуказанных обстоятельств. После прекращения действия обстоятельств, указанных в п.12.1 Соглашения, Стороны обязаны продолжить исполнение своих обязательств по заключенным Сделкам.
- 12.5. В случае ненадлежащего исполнения обязательств по причине предоставления Стороной-получателем денежных средств или Ценных бумаг ошибочных реквизитов, необходимых для исполнения соответствующих обязательств, надлежащее исполнение осуществляется только после возвращения ранее исполненного по ошибочным реквизитам.
- 12.6. В случае если действие вышеуказанных обстоятельств продолжается более 30 (Тридцати) Рабочих дней, Стороны обязаны начать переговоры продолжительностью не более 10 (Десяти) Рабочих дней для определения альтернативной основы для исполнения обязательств,

приостановленных в связи с действием обстоятельств, указанных в п.12.1. настоящего Соглашения.

В случае недостижения согласия в результате таких переговоров Сторона, не затронутая действием обстоятельств, указанных в п.12.1. (либо любая из Сторон, если в результате действия таких обстоятельств происходит взаимное неисполнение обязательств по Соглашению) может принять решение о расторжении таких Сделок в одностороннем порядке с предварительным уведомлением об этом другой Стороны за 2 (Два) Рабочих дня до предполагаемой даты расторжения.

Положения данного п.12.6. не распространяются на случаи неисполнения/ненадлежащего исполнения обязательств по Соглашению или какой-либо Операции РЕПО, вызванные обстоятельствами, определенными в п.12.1.1 настоящего Соглашения.

СТАТЬЯ 13. ИЗМЕНЕНИЯ И ДОПОЛНЕНИЯ

- 13.1. Все изменения и дополнения к настоящему Соглашению действительны только при условии, что они совершены в письменной форме и подписаны уполномоченными представителями Сторон, за исключением случаев, указанных в Соглашении.
- 13.2. В одностороннем порядке могут быть изменены и/или дополнены номера контактных телефонов, факсов, адреса Сторон, а также иные реквизиты, указанные в статье 14 настоящего Соглашения.
Такие изменения должны быть совершены в письменной форме и направлены Стороной, реквизиты которой изменились, не позднее 2 (Второго) Рабочего дня с даты произошедшего изменения.

СТАТЬЯ 14. АДРЕСА И РЕКВИЗИТЫ СТОРОН.

- 14.1. Сторона А:
- 14.1.1. Место нахождения:
 - 14.1.2. Почтовый адрес:
 - 14.1.3. СВИФТ- код:
 - 14.1.4. Телекс:
 - 14.1.5. Код системы Reuters-Dealing:
 - 14.1.6. Телефоны и номера факс-аппаратов:
 - 14.1.7. Платежные реквизиты:
 - 14.1.8. Реквизиты для поставки Ценных бумаг:
- 14.2. Сторона Б:
- 14.2.1. Место нахождения:
 - 14.2.2. Почтовый адрес:
 - 14.2.3. СВИФТ- код:
 - 14.2.4. Телекс:
 - 14.2.5. Код системы Reuters-Dealing:
 - 14.2.6. Телефоны и номера факс-аппаратов:
 - 14.2.7. Платежные реквизиты:
 - 14.2.8. Реквизиты для поставки Ценных бумаг:

СТАТЬЯ 15. ПРИМЕНИМОЕ ПРАВО. ПОРЯДОК РАЗРЕШЕНИЯ СПОРОВ

- 15.1. Настоящее Соглашение и Сделки, заключенные в соответствии с Соглашением, а также все вытекающие из них права и обязанности Сторон регулируются и толкуются в соответствии с законодательством Российской Федерации.
- 15.2. Споры по исполнению настоящего Соглашения и совершенным в его рамках Операциям РЕПО разрешаются Сторонами путем проведения переговоров.
Споры и разногласия, по которым Стороны не достигнут договоренности, подлежат рассмотрению и в арбитражном суде г. Москвы.
- 15.3. Каждой из Сторон рекомендуется фиксировать проводимые переговоры, в том числе с целью использования полученных материалов (к которым, в зависимости от способа фиксации переговоров, без ограничений относятся: аудиозапись, распечатка переговоров по системе Reuters-Dealing, Bloomberg Professional и иные) в качестве подтверждения согласованных Сторонами условий Операции РЕПО в целях разрешения споров.

Стороны договорились о возможности использования зафиксированных переговоров в ходе судебного разрешения споров.

СТАТЬЯ 16. ПЕРЕДАЧА ПРАВ

- 16.1. Ни одна из Сторон не имеет права передать свои права и требования, вытекающие из Соглашения, полностью или частично третьей стороне без согласия другой Стороны.

СТАТЬЯ 17. ПРОВЕДЕНИЕ ЗАЧЕТА ВСТРЕЧНЫХ ОДНОРОДНЫХ ТРЕБОВАНИЙ

- 17.1. Если в какую-либо дату (далее "Дата зачета") Стороны обязаны произвести друг другу два или более платежа в одной и той же валюте, то требования по исполнению таких обязательств считаются однородными и могут подлежать взаимозачету, который будет проводиться следующим образом:

- суммы платежей каждой Стороны в пользу другой Стороны складываются;
- Сторона, которая была обязана осуществить платежи на большую сумму, обязана уплатить в Дату зачета другой Стороне сумму, составляющую разницу между большей и меньшей суммами платежей;
- если суммы платежей, которые Стороны должны были произвести друг другу, равны, то платеж не осуществляется.

[опция – п. 17.2. может быть исключен]

- 17.2. Если в какую-либо дату (далее «Дата зачета») Стороны обязаны осуществить друг другу две и более поставки Ценных бумаг выпуска, то требования по исполнению таких обязательств считаются однородными и могут подлежать взаимозачету, который будет производиться следующим образом:

- количества Ценных бумаг, подлежащих поставке каждой из Сторон в пользу другой Стороны, складываются;
- Сторона, которая была обязана осуществить поставку большего количества Ценных бумаг, обязана поставить в Дату зачета другой Стороне количество Ценных бумаг, составляющее разницу между большим и меньшим количествами Ценных бумаг;
- если количества Ценных бумаг, поставку которых Стороны должны были произвести друг другу, равны, то поставка не осуществляется.

- 17.3. Проведение зачета встречных однородных требований оформляется в порядке и на условиях, предусмотренных для обмена Подтверждениями.
Не допускается проведение зачета встречных однородных требований по заявлению одной из Сторон.

СТАТЬЯ 18. ВЫПЛАТЫ ДОХОДОВ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ

- 18.1. Доходы, выплаченные эмитентом по Ценным бумагам, являющимся предметом Операции РЕПО, принадлежат Первоначальному продавцу и должны быть ему перечислены незамедлительно в день их получения Первоначальным покупателем. Указанные доходы перечисляются по реквизитам Первоначального продавца, указанным в Подтверждении по соответствующей Сделке, либо по иным реквизитам, о которых Первоначальный продавец дополнительно заблаговременно информировал Первоначального покупателя в письменной форме.

- 18.2. В отношении доходов, которые должны быть выплачены эмитентом по Ценным бумагам, являющимся предметом Операции РЕПО, Стороны вправе также дополнительно согласовать при заключении Сделки возможность вместо перечисления сумм дохода, полученных от эмитента, Первоначальному продавцу рассматривать данную (-ые) выплату (-ы), получаемую (-ые) Первоначальным покупателем, в качестве предоплаты по Сделке, уменьшающей сумму денежных обязательств Первоначального продавца.

В этом случае формула для расчета Суммы выкупа изменится в соответствии п.1.а. Приложения 1 к настоящему Соглашению.

СТАТЬЯ 19. ПРОЦЕДУРА УРЕГУЛИРОВАНИЯ

- 19.1. В случае неисполнения обязательств по Второй части РЕПО одной из Сторон другая Сторона вправе направить такой Стороне уведомление о проведении процедуры урегулирования взаимных требований, содержащее:
- предполагаемую дату завершения взаиморасчетов (далее – Дата завершения взаиморасчетов), т.е. дату, являющуюся Рабочим днем, не позднее 30 (Тридцатого) календарного дня с даты, когда должны были быть исполнены обязательства по Второй части РЕПО в соответствии с договоренностью, достигнутой при заключении Сделки и когда Стороны должны окончательно исполнить все обязательства по перечислению денежных средств, возникшие при расчетах в рамках процедуры урегулирования в соответствии с п.19.7. настоящего Соглашения, и
 - наименование Организатора торговли, сведения которого используются для определения рыночной цены Ценных бумаг для целей проведения процедуры урегулирования взаимных требований.
- 19.2. Если вторая Сторона согласна на проведение процедуры урегулирования, она направляет подтверждение Даты завершения взаиморасчетов и Организатора торговли, сведения которого используются для определения рыночной цены Ценных бумаг для целей проведения процедуры урегулирования взаимных требований, Стороне, направившей уведомление, не позднее 2 (Двух) Рабочих дней со дня его получения.
- 19.3. Процедура урегулирования взаимных требований включает:
- 19.3.1. признание Первоначальным продавцом исполненными обязательств по Второй части РЕПО и одновременной с исполнением Второй части РЕПО реализации Ценных бумаг, не выкупленных по Второй части РЕПО, по рыночной цене на дату исполнения Второй части РЕПО, а при отсутствии рыночной, по расчетной цене, определенной в соответствии с пп.5 и 6 ст.280 Налогового кодекса Российской Федерации (далее – НК РФ);
 - 19.3.2. признание Первоначальным покупателем исполненными обязательств по Второй части РЕПО и одновременного с исполнением Второй части РЕПО приобретения Ценных бумаг, не реализованных по Второй части РЕПО, по рыночной цене на дату исполнения Второй части РЕПО, а при отсутствии рыночной, по расчетной цене, определенной в соответствии с пп.5 и 6 ст.280 НК РФ;
 - 19.3.3 право Первоначального продавца приобрести Ценные бумаги, не поставленные по Второй части РЕПО, в любой день не позднее 2 (Двух) Рабочих дней до Даты завершения взаиморасчетов;
 - 19.3.4. право Первоначального покупателя реализовать Ценные бумаги, не поставленные по Второй части РЕПО, в любой день не позднее 2 (Двух) Рабочих дней до Даты завершения взаиморасчетов.
- 19.4. При определении рыночной цены Ценных бумаг для целей проведения процедуры урегулирования в соответствии с пп.19.3.1. и 19.3.2. настоящего Соглашения используются данные Организатора торговли, указанного в уведомлении о проведении процедуры урегулирования, направленном в соответствии с п.19.1. настоящего Соглашения.
- 19.5. Уведомление о проведении процедуры урегулирования взаимных требований направляется Стороной в соответствии с п.19.1. настоящего Соглашения в порядке, установленном для обмена Подтверждениями.
- 19.6. При реализации прав, предусмотренных пп.19.3.3. и 19.3.4. настоящего Соглашения Первоначальный продавец / Первоначальный покупатель обязаны уведомить друг друга о цене приобретения / реализации не позднее Рабочего дня, следующего соответственно за днем приобретения / реализации. При этом фактические расходы по приобретению/фактическая выручка от реализации могут быть зачтены с неисполненными денежными обязательствами по Второй части РЕПО.
- 19.7. Не позднее Рабочего дня, предшествующего Дате завершения взаиморасчетов, Стороны обязаны обмениваться уведомлениями о проведении зачета встречных однородных требований в порядке, предусмотренном для обмена Подтверждениями. На основании таких уведомлений денежные средства, подлежащие перечислению Первоначальным продавцом / Первоначальным покупателем по результатам проведенного зачета в рамках процедуры урегулирования, должны быть перечислены Первоначальному покупателю / Первоначальному продавцу соответственно.

- 19.8. В случае если Стороны не осуществили взаиморасчеты в срок, предусмотренный настоящим Соглашением и уведомлением о проведении процедуры урегулирования взаимных требований, процедура урегулирования считается несостоявшейся.
- 19.9. При отказе одной из Сторон от проведения процедуры урегулирования, а равно и при незавершении процедуры урегулирования в срок, предусмотренный настоящим Соглашением и уведомлением о проведении процедуры урегулирования взаимных требований, Сделка расторгается в случаях и в порядке, предусмотренных настоящим Соглашением.

СТАТЬЯ 20. ВСТУПЛЕНИЕ В СИЛУ И ПРЕКРАЩЕНИЕ ДЕЙСТВИЯ СОГЛАШЕНИЯ.

- 20.1. Настоящее Соглашение вступает в силу с момента его подписания и действует в течение 12 месяцев.
Срок действия Соглашения будет продлеваться автоматически на каждые последующие 12 месяцев, если ни одна из Сторон не менее, чем за месяц до истечения срока действия Соглашения не известит другую Сторону о желании его расторгнуть.
- 20.2. Каждая из Сторон может в любое время расторгнуть настоящее Соглашение в одностороннем порядке путем письменного уведомления другой Стороны не менее чем за 30 (Тридцать) календарных дней до предполагаемой даты расторжения Соглашения. При этом действие настоящего Соглашения продолжается и после наступления данной предполагаемой даты расторжения в отношении Операций РЕПО, совершенных в период действия Соглашения, расчеты по которым не были завершены до указанной предполагаемой даты расторжения Соглашения.
- 20.3. Настоящее Соглашение составлено на русском языке в двух экземплярах, имеющих одинаковую юридическую силу, по одному для каждой Стороны и состоит из ____ (_____) листов.

В подтверждение вышеизложенного уполномоченные представители Сторон подписали настоящее Соглашение.

От имени

От имени

М.П.

М.П.

Расчетные формулы.

I. **Сумма выкупа** рассчитывается по формуле:

$$S_2 = S_1 + (S_1 * r * T) / Y,$$

где:

- S_2 – Сумма выкупа;
- S_1 – Сумма покупки;
- r – годовая процентная ставка РЕПО;
- T – Срок РЕПО;
- Y – База начисления процентов.

a. В случае осуществления предоплаты, в т.ч. при проведении Нижней переоценки либо выплатах Эмитентом доходов по Ценным бумагам, **Сумма выкупа** рассчитывается по формуле:

$$S_2 = (S_1 - \sum_{i=1...N} P_i) + (S_1 * r * t_{0>1}) / Y + \\ + \sum_{k=1...N-1} [(S_1 - \sum_{i=1...k} P_i) * r * t_{k>k+1}] / Y + (S_1 - \sum_{i=1...N} P_i) * r * T_N / Y,$$

где:

- S_2 – Сумма выкупа;
- S_1 – Сумма покупки;
- N – количество предоплат, осуществленных на момент расчета Суммы выкупа;
- P_i – сумма i -той предоплаты;
- r – годовая процентная ставка РЕПО;
- $t_{0>1}$ – часть Срока РЕПО со дня, следующего за днем исполнения Первой части РЕПО по день первой предоплаты включительно;
- $t_{k>k+1}$ – часть Срока РЕПО со дня, следующего за днем " k "-той предоплаты, по день " $k+1$ "-ой предоплаты включительно;
- T_N – часть Срока РЕПО со дня, следующего за днем N -ной предоплаты, до дня исполнения Второй части РЕПО включительно;
- Y – База начисления процентов.

II. **Цена по второй части РЕПО** рассчитывается по формуле:

$$P_2 = S_2 / Q - C_2,$$

где:

- P_2 – Цена по Второй части РЕПО;
- S_2 – Сумма выкупа;
- Q – Количество Ценных Бумаг по Операции РЕПО;
- C_2 – НКД (в расчете на одну бумагу) на Дату выкупа.

III. **Текущая сумма выкупа** рассчитывается по формуле:

$$S_0 = S_1 + (S_1 * r\% * T_0) / Y,$$

где:

- S_0 – Текущая сумма выкупа;
- S_1 – Сумма покупки;
- r – годовая процентная ставка РЕПО;
- T_0 – часть Срока РЕПО от дня, следующего за днем исполнения Первой части РЕПО, до дня, в который производится расчет Текущей суммы выкупа включительно;
- Y – База начисления процентов.

a. В случае осуществления предоплаты, в т.ч. при проведении Нижней переоценки либо выплатах Эмитентом доходов по Ценным бумагам, **Текущая сумма выкупа** рассчитывается по формуле:

$$S_0 = (S_1 - \sum_{i=1...N} P_i) + (S_1 * r * t_{0>1}) / Y + \\ + \sum_{k=1...N-1} [(S_1 - \sum_{i=1...k} P_i) * r * t_{k>k+1}] / Y + (S_1 - \sum_{i=1...N} P_i) * r * T_N / Y,$$

где:

- S_2 – Сумма выкупа;
- S_1 – Сумма покупки;

- N – количество предоплат, осуществленных на момент расчета Текущей суммы выкупа;
- P_i – сумма i-той предоплаты;
- r – годовая процентная ставка РЕПО;
- $t_{0 \rightarrow 1}$ – часть Срока РЕПО со дня, следующего за днем исполнения Первой части РЕПО по день первой предоплаты включительно;
- $t_{k \rightarrow (k+1)}$ – часть Срока РЕПО со дня, следующего за днем "k"-той предоплаты, по день "k+1"-ой предоплаты включительно;
- t_N – часть Срока РЕПО со дня, следующего за днем N-ной предоплаты, до дня, в который производится расчет Текущей суммы выкупа включительно;
- Y – База начисления процентов.

IV. **Текущая стоимость обеспечения** рассчитывается по формуле:

$$CP = (MP_0 + C_0) * Q * D,$$

где:

- CP – Текущая стоимость обеспечения;
- MP_0 – Текущая рыночная цена Ценной бумаги, являющейся предметом Операции РЕПО, на дату определения текущей стоимости обеспечения;
- Q – Количество Ценных бумаг по Операции РЕПО;
- D – Коэффициент обеспечения, %;
- C_0 – НКД (в расчете на одну бумагу) на дату определения текущей стоимости обеспечения.

V. **Дефицит / избыток маржи** рассчитывается по формуле:

$$MD / ME = CP - S_0 + P_s,$$

где:

- MD – Дефицит маржи (если рассчитанное по формуле значение – величина отрицательная);
- ME – Избыток маржи (если рассчитанное по формуле значение – величина положительная);
- CP – Текущая стоимость обеспечения на дату определения Дефицита/Избытка маржи;
- S_0 – Текущая сумма выкупа на дату определения Дефицита/Избытка маржи;
- P_s – сумма предоплат, внесенных Первоначальным продавцом до даты определения Дефицита/Избытка маржи;

VI. **Наступление случая Нижней переоценки** определяется по формуле:

$$|MD| \geq (S_0 - P_s) * Tr,$$

где:

- MD – Дефицит маржи;
- S_0 – Текущая сумма выкупа на дату определения Дефицита маржи;
- P_s – сумма предоплат, внесенных Первоначальным продавцом до даты определения Дефицита маржи;
- Tr – Уровень переоценки, %.

VII. **Наступление случая Верхней переоценки** определяется по формуле:

$$ME \geq (S_0 - P_s) * Tr,$$

где:

- ME – Избыток маржи;
- S_0 – Текущая сумма выкупа на дату определения Избытка маржи;
- P_s – сумма предоплат, внесенных Первоначальным продавцом до даты определения Избытка маржи;
- Tr – Уровень переоценки, %.