



саморегулируемая организация  
**НАЦИОНАЛЬНАЯ  
ФОНДОВАЯ АССОЦИАЦИЯ**

**«СОГЛАСОВАНО»**

**ФСФР России**

**(решение от 9 апреля 2013 г.)**

**«УТВЕРЖДЕНО (ПРИНЯТО)»**

**Советом СРО НФА**

**23 ноября 2012 года**

**Протокол №12**

**К.А.Волков**



**ПРИМЕРНЫЕ УСЛОВИЯ ДОГОВОРОВ РЕПО  
НА РОССИЙСКОМ ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ  
(2-ая редакция)**

**Москва – 2013**

**СОДЕРЖАНИЕ**

СОДЕРЖАНИЕ .....	2
1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ .....	3
2. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ.....	4
3. ОБЯЗАТЕЛЬНЫЕ УСЛОВИЯ ГЕНЕРАЛЬНОГО СОГЛАШЕНИЯ РЕПО.....	10
4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УСЛОВИЯ ДОГОВОРА РЕПО .....	13
5. ОСОБЕННОСТИ ДОГОВОРОВ РЕПО, ЗАКЛЮЧАЕМЫХ НА ОРГАНИЗОВАННОМ РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ, И (ИЛИ) ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО КОТОРЫМ ПОДЛЕЖАТ ВКЛЮЧЕНИЮ В КЛИРИНГ .....	17
6. ПОРЯДОК ИСПОЛНЕНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО ДОГОВОРАМ РЕПО С ОТКРЫТОЙ ДАТОЙ.....	18
7. ОСОБЕННОСТИ ДОГОВОРОВ РЕПО С КОРЗИНОЙ ЦЕННЫХ БУМАГ .....	20
8. ПЕРЕОЦЕНКА ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО ДОГОВОРАМ РЕПО .....	21
9. ЗАМЕНА ЦЕННЫХ БУМАГ ПО ДОГОВОРАМ РЕПО .....	36
10. ДОХОДЫ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ, УЧАСТИЕ В КОРПОРАТИВНЫХ ДЕЙСТВИЯХ .....	38
11. ОСОБЕННОСТИ ПРЕКРАЩЕНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО ДОГОВОРАМ РЕПО.....	40

## 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

**1.1** Настоящие Примерные условия договоров РЕПО на российском финансовом рынке (далее – Примерные условия) разработаны «Национальной фондовой ассоциацией (саморегулируемой некоммерческой организацией)» (далее - СРО НФА) в целях оптимизации договорной базы участников рынка ценных бумаг, в том числе по Договорам РЕПО, которые могут быть заключены в рамках Генерального соглашения РЕПО, заключаемого в соответствии с настоящими Примерными условиями. Примерные условия определяют общие условия и порядок взаимодействия сторон при заключении договоров РЕПО на рынке ценных бумаг, в том числе условия, являющиеся обязательными для Генеральных соглашений РЕПО (предусмотрены разделом 3 настоящих Примерных условий), существенными – для Договоров РЕПО (предусмотрены разделом 4 настоящих Примерных условий), а также порядок прекращения обязательств по Генеральным соглашениям РЕПО и (или) Договорам РЕПО, в том числе путем исполнения обязательств.

**1.2** Настоящие Примерные условия, а также вносимые в них изменения и дополнения подлежат согласованию с федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг. СРО НФА по письменному запросу участника финансового рынка и (или) иного управомоченного лица может представлять заключение о соответствии Генерального соглашения РЕПО требованиям настоящих Примерных условий.

**1.3** Настоящие Примерные условия применяются к Генеральному соглашению РЕПО в случае, если это прямо предусмотрено соответствующим Генеральным соглашением РЕПО путем включения в текст Генерального соглашения РЕПО ссылки на настоящие Примерные условия и (или) включения текста Примерных условий в Генеральное соглашение РЕПО в качестве приложения.

**1.4** Настоящие Примерные условия не ограничивают право участников финансового рынка заключать договоры РЕПО и (или) генеральные соглашения (единые договоры), определяющие порядок заключения и исполнения договоров РЕПО, не попадающие под регулирование настоящих Примерных условий, но соответствующие требованиям, предусмотренным для таких договоров Действующим законодательством.

**1.5** В рамках Генерального соглашения РЕПО могут заключаться только Договоры РЕПО, к которым применима совокупность всех обязательных условий такого Генерального соглашения РЕПО, предусмотренных разделом 3 настоящих Примерных условий.

**1.6** Настоящие Примерные условия, в том числе изменения к ним, размещаются в сети Интернет на официальном сайте СРО НФА после согласования с федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг и могут применяться к условиям Генеральных соглашений РЕПО, а также Договоров РЕПО через 15 календарных дней после даты их размещения, если непосредственно в Примерных условиях или изменениях к ним не указана более поздняя дата. В случае возникновения между сторонами Генерального соглашения РЕПО и (или) Договора РЕПО споров о содержании Примерных условий на определенную дату, стороны признают надлежащим содержанием Примерных условий на определенную дату то содержание, которое подтверждено СРО НФА. Такое подтверждение может быть предоставлено СРО НФА по письменному запросу стороны Генерального соглашения РЕПО и (или) Договора РЕПО. К Договорам РЕПО, заключенным до внесения изменений в настоящие Примерные условия, применяются положения Примерных условий, действовавшие до внесения таких изменений, если иное не предусмотрено соглашением сторон. После внесения изменений, согласованных с федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг, положения Примерных условий, действовавшие до внесения изменений, могут регулировать отношения сторон по Договорам РЕПО, заключенным после внесения соответствующих изменений, и (или) Генеральному соглашению РЕПО в части, не противоречащей внесенным изменениям.

**1.7** Термины, использованные в настоящих Примерных условиях, для которых не предусмотрено специальное определение, понимаются и подлежат толкованию в соответствии с Действующим законодательством.

**1.8** СРО НФА разрабатывает рекомендации по любым вопросам, связанным с применением настоящих Примерных условий, а также Генеральными соглашениями РЕПО и (или) Договорами РЕПО.

## **2. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ**

**2.1.** Если иное не оговорено специально в тексте настоящих Примерных условий, то применяются следующие определения терминов:

**Агент по управлению обеспечением** – согласованное сторонами при заключении Генерального соглашения РЕПО и (или) Договора РЕПО лицо, которое на основании соглашений со сторонами определяет сумму денежных средств (количество ценных бумаг), подлежащих передаче по Договору РЕПО, и (или) предъявляет сторонам требования, предусмотренные Генеральным соглашением РЕПО и (или) Договором РЕПО и (или) осуществляет действия, необходимые для совершения операций по счету депо, на котором учитываются ценные бумаги, право распоряжения которыми ограничено в соответствии с условиями Генерального соглашения (РЕПО) и (или) Договора РЕПО, и (или) совершает иные действия, необходимые для осуществления прав и исполнения обязанностей каждой из сторон по Генеральному соглашению РЕПО и (или) Договору РЕПО. В качестве Агента по управлению обеспечением может выступать клиринговая организация, брокер или депозитарий.

**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 Договора РЕПО договорились об ином.

**Базовая валюта** – валюта, указанная в Генеральном соглашении РЕПО / Договоре РЕПО или определяемая в порядке, им установленном, для целей прекращения обязательств по Договору РЕПО / Договорам РЕПО без исполнения любым из способов, предусмотренных Генеральным соглашением РЕПО и (или) Действующим законодательством, за исключением прекращения обязательств зачетом встречных однородных требований.

**Валюта Договора РЕПО** – валюта, в которой стороны согласовывают (рассчитывают) Сумму покупки и Сумму выкупа по Договору РЕПО.

**Валюта расчетов** – валюта, в которой в соответствии с договоренностью сторон должны быть исполнены платежные обязательства по первой и второй частям соответствующего Договора РЕПО. Если сторонами не согласована Валюта расчетов для Договора РЕПО, применительно к такому Договору РЕПО признается, что Валюта расчетов совпадает с Валютой Договора РЕПО. В рамках одного Договора РЕПО могут применяться различные Валюты расчетов.

**Верхняя переоценка** – вид Переоценки, в соответствии с которым в случае увеличения Текущей стоимости свыше установленного уровня продавец по Договору РЕПО имеет право провести переоценку обязательств по второй части Договора РЕПО одним из согласованных способов.

**Генеральное соглашение РЕПО** – двустороннее генеральное соглашение (единый договор), заключенное в соответствии с настоящими Примерными условиями, на основании которого в дальнейшем предполагается заключение сторонами Договоров РЕПО, содержащее все обязательные условия, предусмотренные разделом 3 настоящих Примерных условий, а также иные условия по усмотрению сторон такого генерального соглашения (единого договора).

**Дата выкупа** – согласованная сторонами в качестве условия Договора РЕПО дата, в которую продавец по Договору РЕПО обязуется перечислить Сумму выкупа покупателю по Договору РЕПО.

Если Дата выкупа, о которой договорились стороны, не является Рабочим днем, то Датой выкупа будет считаться следующий Рабочий день, если иное не предусмотрено Генеральным соглашением РЕПО / Договором РЕПО.

**Дата исполнения второй части Договора РЕПО** – наиболее поздняя из двух дат – даты, когда исполнены обязательства продавца по Договору РЕПО по перечислению Суммы выкупа, и даты, когда исполнены обязательства покупателя по Договору РЕПО по поставке ценных бумаг по второй части Договора РЕПО.

**Дата исполнения первой части Договора РЕПО** – наиболее поздняя из двух дат – даты, когда исполнены обязательства покупателя по Договору РЕПО по перечислению Суммы покупки, и даты, когда исполнены обязательства продавца по Договору РЕПО по поставке ценных бумаг по первой части Договора РЕПО.

**Дата покупки** – согласованная сторонами в качестве условия Договора РЕПО дата, в которую покупатель по договору РЕПО обязуется перечислить Сумму покупки продавцу по Договору РЕПО.

Если Дата покупки, о которой договорились стороны, не является Рабочим днем, то Датой покупки будет считаться следующий Рабочий день, если иное не предусмотрено Генеральным соглашением РЕПО / Договором РЕПО.

**Дата поставки по второй части Договора РЕПО** – согласованная сторонами в качестве условия договора РЕПО дата, когда покупатель по Договору РЕПО обязуется перевести продавцу по Договору РЕПО ценные бумаги во исполнение обязательств по второй части Договора РЕПО.

Если Дата поставки по второй части Договора РЕПО, о которой договорились стороны, не является Рабочим днем, то Датой поставки по второй части Договора РЕПО будет являться следующий Рабочий день, если иное не предусмотрено Генеральным соглашением РЕПО / Договором РЕПО.

**Дата поставки по первой части Договора РЕПО** – согласованная сторонами в качестве условия Договора РЕПО дата, когда продавец по Договору РЕПО обязуется перевести покупателю по Договору РЕПО ценные бумаги во исполнение обязательств по первой части Договора РЕПО.

Если Дата поставки по первой части Договора РЕПО, о которой договорились стороны, не является Рабочим днем, то Датой поставки по первой части Договора РЕПО будет являться следующий Рабочий день, если иное не предусмотрено Генеральным соглашением РЕПО / Договором РЕПО.

**Дата требования об исполнении Договора РЕПО с открытой датой** – согласованная сторонами дата, в любой Рабочий день до наступления которой (включительно) может быть предъявлено требование об исполнении обязательств по второй части Договора РЕПО с открытой датой стороной, уполномоченной на предъявление соответствующего требования в соответствии с договоренностью сторон.

**Действующее законодательство** – применимое к отношениям по Генеральному соглашению РЕПО и (или) Договору РЕПО законодательство Российской Федерации.

**Дефицит маржи / Избыток маржи** – отрицательная/положительная величина, используемая при проведении Переоценки и рассчитываемая сторонами в согласованном ими порядке.

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

**Договор РЕПО** – договор РЕПО, заключаемый сторонами на основании Генерального соглашения РЕПО и соответствующий требованиям, предусмотренным настоящими Примерными условиями.

**Договор РЕПО с открытой датой** – Договор РЕПО, по которому наступление Даты выкупа и Даты поставки по второй части РЕПО определяются по требованию стороны, уполномоченной на предъявление такого требования в соответствии с согласованными сторонами условиями в любой Рабочий день до Даты требования об исполнении Договора РЕПО с открытой датой включительно.

**Компенсационный взнос** – денежные средства и (или) ценные бумаги, перечисляемые / передаваемые продавцом по Договору РЕПО или покупателем по Договору РЕПО при проведении Переоценки, перечисление / передача которых изменяет размер обязательств по второй части соответствующего Договора РЕПО или Договоров РЕПО в порядке, согласованном сторонами Генерального соглашения РЕПО.

**Корзина ценных бумаг** – группа ценных бумаг, объединенных на основании согласованных сторонами общих квалификационных признаков, либо согласованный перечень ценных бумаг.

**Маржинальный взнос** – денежные средства и (или) ценные бумаги, перечисляемые / передаваемые продавцом по Договору РЕПО или покупателем по Договору РЕПО при проведении Переоценки на срочной и возвратной основе. Обязательство по передаче Маржинального взноса может включаться в состав обязательств, допускаемых к клирингу.

**Начальный коэффициент обеспечения** – величина, выраженная в процентах и отражающая соотношение Суммы покупки и Текущей стоимости на дату заключения Договора РЕПО.

**Неурегулированные обязательства (Остаточные обязательства)** – обязательства сторон, определяемые при осуществлении Процедуры урегулирования в соответствии с настоящими Примерными условиями в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств по второй части Договора РЕПО.

**Нижняя переоценка** – вид Переоценки, в соответствии с которым в случае уменьшения Текущей стоимости ниже установленного уровня покупатель по Договору РЕПО имеет право произвести переоценку обязательств по второй части Договора РЕПО одним из согласованных способов.

**Переоценка** – порядок, предусмотренный настоящими Примерными условиями и (или) Генеральным соглашением РЕПО и (или) Договором РЕПО, в соответствии с которым в зависимости от изменения цен Ценных бумаг, переданных по первой части Договора РЕПО, а также ценных бумаг, составляющих переданный Маржинальный взнос, одна из сторон получает право требования в отношении другой стороны.

**Правила клиринговой организации** – совокупность принятых в установленном порядке документов клиринговой организации, определяющих порядок осуществления клиринга обязательств, в том числе возникших из договоров РЕПО, а также содержащих условия договора об оказании клиринговых услуг и требования к участникам клиринга.

**Правила организатора торговли** – совокупность принятых в установленном порядке документов организатора торговли, содержащих перечень прав и обязанностей участников торгов, проводимых при посредничестве данного организатора торговли, и регулирующих совершение договоров РЕПО.

**Договор с репозитарием** – договор об оказании услуг репозитария, заключенный в соответствии с Действующим законодательством.

**Порядок расчетов** – установленная по договоренности сторон очередность исполнения обязательств по перечислению денежных средств и поставке ценных бумаг по первой и второй частям Договора РЕПО.

По договоренности сторон при исполнении Договоров РЕПО могут применяться следующие Порядки расчетов:

(а) Поставка против платежа – Порядок расчетов, при котором выполняются одновременно перечисление денежных средств и поставка ценных бумаг.

(б) Поставка, свободная от платежа – Порядок расчетов, при котором одна сторона осуществляет платежи или поставки ценных бумаг во исполнение обязательств независимо от исполнения соответствующих обязательств другой стороной.

(в) Предоплата – Порядок расчетов, при котором поставка ценных бумаг осуществляется только после перевода всей суммы денежных средств в счет оплаты их стоимости; в этом случае исполнение обязательств по поставке ценных бумаг обусловлено исполнением обязательств по перечислению денежных средств в их оплату.

(г) Предпоставка - Порядок расчетов, при котором перевод денежных средств в оплату стоимости ценных бумаг осуществляется только после их поставки в полном объеме; в этом случае исполнение обязательств по перечислению денежных средств во исполнение платежных обязательств обусловлено исполнением обязательств по поставке ценных бумаг.

**Процедура урегулирования** – согласованная сторонами при заключении Генерального соглашения РЕПО и (или) Договора РЕПО и соответствующая требованиям настоящих Примерных условий процедура, предусматривающая основания и порядок прекращения обязательств по Договору РЕПО в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств по второй части такого Договора РЕПО, а также порядок определения суммы денежных средств (количества ценных бумаг), подлежащих уплате (передаче) каждой из сторон в связи с прекращением обязательств по соответствующему Договору РЕПО, и срок такой уплаты (передачи).

**Рабочий день** –

а) для целей заключения Договоров РЕПО, 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 Договорам РЕПО – день и время, в которые организации (юридические лица), уполномоченные осуществлять платежи и переводы ценных бумаг по соответствующему Договору РЕПО, открыты для проведения указанных операций.

**Референс Договора РЕПО** – уникальная совокупность символов, используемых каждой из Сторон для идентификации документов, относящихся к одному Договору РЕПО.

**Срок РЕПО** – период в календарных днях, исчисляемый со дня, следующего за Датой исполнения первой части Договора РЕПО, по Дату исполнения второй части Договора РЕПО включительно. Для Договора РЕПО, первая и вторая части которого исполняются в один день, Срок РЕПО принимается равным одному дню. Срок РЕПО, в том числе для Договоров РЕПО с открытой датой, не может превышать один год.



**Ставка РЕПО** – величина, выраженная в процентах годовых и используемая сторонами для расчета Суммы выкупа. Может быть фиксированной или расчетной и должна позволять определить Текущую сумму выкупа на любой день в течение Срока РЕПО.

**Сумма выкупа** – сумма денежных средств, подлежащая уплате продавцом по Договору РЕПО покупателю по Договору РЕПО при исполнении обязательств по второй части Договора РЕПО.

**Сумма покупки** – сумма денежных средств, подлежащая уплате покупателем по Договору РЕПО продавцу по Договору РЕПО при исполнении обязательств по первой части Договора РЕПО.

**Текущая стоимость** – стоимость Ценных бумаг, переданных по первой части Договора РЕПО, или ценных бумаг, переданных в качестве Маржинального взноса, которая может быть рассчитана в любой день в течение Срока РЕПО в порядке, согласованном сторонами. Текущая стоимость может определяться в соответствии с рекомендациями СРО НФА, если между сторонами достигнута соответствующая договоренность.

**Текущая сумма выкупа** - Сумма выкупа, которая может быть рассчитана в порядке, согласованном сторонами, в любой день в течение Срока РЕПО.

**Уровень переоценки** – величина допустимого колебания Дефицита маржи / Избытка маржи, согласовываемая сторонами при заключении Генерального соглашения РЕПО и (или) Договора РЕПО, при превышении которого возникает основание для проведения Переоценки в соответствии с настоящими Примерными условиями и (или) договоренностью сторон.

**Ценные бумаги, переданные по первой части Договора РЕПО** – ценные бумаги, переданные покупателю по Договору РЕПО во исполнение обязательств по первой части Договора РЕПО и в качестве Компенсационного взноса, а также ценные бумаги, на которые были заменены и (или) в которые были конвертированы такие ценные бумаги и ценные бумаги, полученные покупателем по Договору РЕПО в результате замены и (или) конвертации.

**2.2.** Заголовки разделов настоящих Примерных условий даны исключительно для облегчения ссылок на них и не должны приниматься во внимание при толковании настоящих Примерных условий.

**2.3.** В случае использования в Правилах организатора торговли, Правилах клиринговой организации, Генеральном соглашении РЕПО и (или) непосредственно в Договоре РЕПО терминов, не определенных настоящими Примерными условиями, но идентичных или аналогичных содержанию терминов, предусмотренных настоящими Примерными условиями, их толкование допускается в соответствии с настоящими Примерными условиями.

### **3. ОБЯЗАТЕЛЬНЫЕ УСЛОВИЯ ГЕНЕРАЛЬНОГО СОГЛАШЕНИЯ РЕПО**

**3.1.** При заключении Генерального соглашения РЕПО стороны должны согласовать условия, указанные в пункте 3.2 настоящих Примерных условий и являющиеся обязательными для признания такого Генерального соглашения РЕПО соответствующим настоящим Примерным условиям. В случае если при заключении Генерального соглашения РЕПО стороны не пришли к соглашению в отношении хотя бы одного из условий, признаваемых обязательными, такое Генеральное соглашение РЕПО не может признаваться соответствующим настоящим Примерным условиям.

**3.2.** Обязательными условиями Генерального соглашения РЕПО являются:

**3.2.1.** *Возможность проведения Переоценки и применимые способы.*

При заключении Генерального соглашения РЕПО стороны договариваются относительно возможности проведения Переоценки по Договорам РЕПО, заключенным на основании Генерального соглашения РЕПО.

Если стороны пришли к соглашению о том, что Переоценка может проводиться по Договорам РЕПО, Генеральным соглашением РЕПО могут также предусматриваться применимые виды и способы Переоценки, как предусмотренные настоящими Примерными условиями, так и любые иные по договоренности сторон. Если при заключении Генерального соглашения РЕПО и (или) Договора РЕПО не согласованы применимые способы Переоценки, стороны считают согласованными и могут применять любые способы, предусмотренные настоящими Примерными условиями.

**3.2.2.** *Правовой статус сторон Генерального соглашения РЕПО.*

При заключении Генерального соглашения РЕПО стороны обязаны достичь соглашения о том, заключается ли Генеральное соглашение РЕПО и (или) Договоры РЕПО каждой из сторон от своего имени и за свой счет и (или) от своего имени и за счет клиента соответствующей стороны, и (или) стороной, действующей в качестве доверительного управляющего, и (или) стороной, действующей в ином качестве, если это не противоречит Действующему законодательству.

**3.2.3.** *Порядок заключения Договоров РЕПО на основании Генерального соглашения РЕПО.*

Стороны обязаны согласовать порядок заключения Договоров РЕПО (в т.ч., но, не ограничиваясь, способы и порядок, а также сроки обмена документами, оформляющими соответствующие Договоры РЕПО), соответствующий требованиям Действующего законодательства.

**3.2.4.** *Существенные условия Договора РЕПО.*

При заключении Генерального соглашения РЕПО сторонами должен быть согласован перечень условий, признаваемых существенными для заключения Договоров РЕПО.

При этом перечень условий Договоров РЕПО, признаваемых существенными в соответствии с Генеральным соглашением РЕПО, должен включать все условия, предусмотренные пунктом 4.3 настоящих Примерных условий, а также может включать иные условия, признаваемые существенными условиями Договора РЕПО по договоренности сторон.

Договор РЕПО, заключаемый на основании Генерального соглашения РЕПО, признается заключенным, если сторонами достигнуто соглашение по всем существенным условиям в форме и в порядке, предусмотренных соответствующим Генеральным соглашением РЕПО.

**3.2.5.** *Порядок исполнения обязательств по Договорам РЕПО, заключаемым на основании Генерального соглашения РЕПО.*

При заключении Генерального соглашения РЕПО стороны обязаны согласовать один или несколько Порядков расчетов, которые могут применяться сторонами при проведении расчетов по Договорам РЕПО, заключенным на основании такого Генерального соглашения РЕПО.

В соответствии с условиями Генерального соглашения РЕПО каждая из сторон принимает на себя обязательство по обеспечению со своей стороны возможности проведения расчетов по каждому заключенному Договору РЕПО, в том числе по обеспечению наличия соответствующего актива (т.е. денежных средств и (или) ценных бумаг), доступного для проведения расчетов и соответствующего требованиям, предъявляемым Генеральным соглашением РЕПО, а также по предоставлению в расчетные организации всех документов, необходимых для проведения соответствующих расчетов.

Генеральное соглашение РЕПО должно предусматривать, что обязательство по поставке ценных бумаг считается исполненным:

- в случае нахождения ценной бумаги у владельца – с момента фактической передачи ее другой стороне, 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 другой стороной в соответствии с требованиями Действующего законодательства;
- в случае учета прав на ценные бумаги в системе ведения реестра – с момента внесения приходной записи по лицевому счету, указанному другой стороной в соответствии с требованиями Действующего законодательства.

Кроме того, стороны должны договориться о том, с какого момента денежные обязательства, возникающие из Договора РЕПО, будут считаться исполненными.

**3.2.6.** *Возможность проведения Верхней переоценки и (или) Нижней переоценки по Договорам РЕПО и применимые способы.*

При заключении Генерального соглашения РЕПО стороны договариваются относительно возможности проведения Верхней переоценки и (или) Нижней переоценки по Договорам РЕПО, заключенным на основании Генерального соглашения РЕПО.

Если стороны пришли к соглашению о том, что Верхняя переоценка и (или) Нижняя переоценка могут проводиться в отношении обязательств, возникающих из Договоров РЕПО, Генеральным соглашением РЕПО могут также предусматриваться применимые способы Верхней переоценки и (или) Нижней переоценки, как предусмотренные настоящими Примерными условиями, так и любые иные способы по договоренности сторон. Если сторонами при заключении Генерального соглашения РЕПО и (или) Договора РЕПО не согласованы применимые способы переоценки, при проведении Верхней переоценки и (или) Нижней переоценки по соответствующему Договору РЕПО могут применяться любые способы проведения переоценки, предусмотренные настоящими Примерными условиями.

### **3.2.7.** *Порядок определения Текущей стоимости.*

При заключении Генерального соглашения РЕПО стороны согласовывают порядок определения Текущей стоимости.

Порядок определения Текущей стоимости считается согласованным, если стороны согласовали при заключении Генерального соглашения РЕПО, что порядок определения Текущей стоимости является существенным условием Договора РЕПО.

### **3.2.8.** *Порядок разрешения споров.*

При заключении Генерального соглашения РЕПО стороны согласовывают порядок рассмотрения и разрешения споров, которые могут возникнуть между сторонами в связи с заключением, исполнением, прекращением, в т.ч. досрочным, Генерального соглашения РЕПО, а также заключенных в соответствии с ним Договоров РЕПО. Если стороны не договорились об ином, согласованию подлежат сроки и порядок передачи спора на рассмотрение уполномоченного органа, место разрешения спора, кроме случаев, когда определение соответствующих сроков и процедур осуществляется в соответствии с Действующим законодательством.

**3.2.9.** Основания и порядок прекращения обязательств по Договорам РЕПО, в том числе по требованию одной из сторон при неисполнении или ненадлежащем исполнении другой стороной обязательств по Договору РЕПО, а также применение Процедуры урегулирования. Кроме того, Генеральным соглашением РЕПО должны быть предусмотрены порядок определения сумм денежных средств (количества ценных бумаг), подлежащих уплате (передаче) стороной (сторонами) в связи с прекращением обязательств по Договорам РЕПО, в соответствии с правилами настоящих Примерных условий, а также срок такой уплаты (передачи).

**3.2.10.** Порядок прекращения обязательств по Договорам РЕПО в связи с введением процедур банкротства в отношении одной из сторон Генерального соглашения РЕПО, а также порядок определения размера нетто-обязательства, соответствующие требованиям настоящих Примерных условий.

**3.2.11.** *Порядок предоставления информации о Генеральном соглашении РЕПО и Договорах РЕПО в репозитарий:*

Если стороны не договорились об ином, при заключении Генерального соглашения РЕПО стороны согласовывают репозитарий, а также информирующее лицо, уполномоченное предоставлять в репозитарий информацию о Генеральном соглашении РЕПО и Договорах РЕПО, заключенных в его рамках, в соответствии с Действующим законодательством и Договором с репозитарием, заключенным информирующим лицом.

**3.3.** Генеральное соглашение РЕПО может включать иные условия, не признаваемые обязательными, но согласованные сторонами при заключении такого Генерального соглашения РЕПО.

**3.4.** Стороны вправе при согласовании отдельных условий Генерального соглашения РЕПО руководствоваться рекомендациями СРО НФА по вопросам, связанным с применением настоящих Примерных условий, а также разработанными СРО НФА примерными формами Генерального соглашения РЕПО и (или) Договора РЕПО.

**3.5.** Обязательные условия Генерального соглашения РЕПО могут определяться путем ссылки на положения настоящих Примерных условий и (или) Правил организатора торговли и (или) Правил клиринговой организации и (или) договора сторон с Агентом по управлению обеспечением.

## **4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УСЛОВИЯ ДОГОВОРА РЕПО**

**4.1.** Договор РЕПО признается заключенным, если между сторонами в форме и в порядке, предусмотренных Генеральным соглашением РЕПО, достигнута договоренность относительно всех условий, признаваемых существенными в соответствии с заключенным между сторонами Генеральным соглашением РЕПО.

**4.2.** Согласованный сторонами перечень существенных условий Договора РЕПО, предусмотренный Генеральным соглашением РЕПО, не может не включать условия, признаваемые существенными в соответствии с пунктом 4.3 настоящих Примерных условий.

Отдельные существенные условия Договора РЕПО могут в случаях, предусмотренных настоящими Примерными условиями, считаться согласованными путем ссылки на Генеральное соглашение РЕПО, которым установлены правила определения данных существенных условий. При этом, в качестве достаточной ссылки признается содержащееся в Договоре РЕПО указание на применение к нему положений Генерального соглашения РЕПО, заключенного сторонами.

**4.3.** Существенными условиями Договора РЕПО признаются:

**4.3.1.** Применение к Договору РЕПО положений Генерального соглашения РЕПО.

Договор РЕПО должен содержать указание на применение к нему положений Генерального соглашения РЕПО, заключенного сторонами.

Если Генеральное соглашение РЕПО предусматривает применение его положений ко всем Договорам РЕПО, заключаемым сторонами, кроме Договоров РЕПО, условиями которых прямо предусмотрено иное, данное существенное условие является согласованным для всех Договоров РЕПО, кроме тех, условиями которых прямо исключено применение к ним положений Генерального соглашения РЕПО.

**4.3.2. ценные бумаги, являющиеся предметом Договора РЕПО.**

Условие Договора РЕПО о предмете считается согласованным, если стороны достигли договоренности в отношении:

(а) наименования лица (лиц), выпустившего (выдавшего) ценные бумаги, их вида и количества, а также в отношении акций – категории (типа), а в отношении инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов – наименования паевого инвестиционного фонда; либо

(б) требований, предъявляемых к таким ценным бумагам и их количеству. В этом случае существенным условием Договора РЕПО является также определение лица, которому предоставляется право выбора ценных бумаг, являющихся предметом Договора РЕПО и подлежащих передаче по первой части Договора РЕПО, и (или) порядка определения ценных бумаг, являющихся предметом Договора РЕПО и подлежащих передаче по первой части Договора РЕПО. Данное условие считается согласованным, если соответствующие договоренности были достигнуты сторонами при заключении Генерального соглашения РЕПО.

Ценными бумагами, переданными по первой части Договора РЕПО, могут являться различные ценные бумаги (в том числе ценные бумаги двух или более выпусков).

**4.3.3. Сумма покупки или порядок ее определения.**

Данное условие считается согласованным, если Договор РЕПО заключается на основании Генерального соглашения РЕПО, условиями которого предусмотрен порядок определения Суммы покупки для таких Договоров РЕПО.

**4.3.4. Дата покупки или порядок ее определения.**

Данное условие может быть согласовано путем определения конкретной даты исполнения обязательств или порядка определения Даты покупки. Если Договор РЕПО заключается на основании Генерального соглашения РЕПО, условиями которого предусмотрен порядок определения Даты покупки для таких Договоров РЕПО, данное условие считается согласованным.

**4.3.5. Дата поставки по первой части Договора РЕПО или порядок ее определения.**

Данное условие может быть согласовано путем определения конкретной даты исполнения обязательств или порядка определения Даты поставки по первой части Договора РЕПО. Если Договор РЕПО, заключается на основании Генерального соглашения РЕПО, условиями которого предусмотрен порядок определения Даты поставки по первой части Договора РЕПО для таких Договоров РЕПО, данное условие считается согласованным.

**4.3.6. Порядок расчетов по первой части Договора РЕПО.**

Данное условие считается согласованным, если Договор РЕПО, заключается на основании Генерального соглашения РЕПО, условиями которого предусмотрено применение единственного Порядка расчетов для всех заключаемых на его основании Договоров РЕПО либо Генеральным соглашением РЕПО предусмотрено несколько Порядков расчетов, и при этом определен Порядок расчетов, применяемый по умолчанию.

**4.3.7. Сумма выкупа или порядок ее определения.**

Данное условие может быть согласовано путем определения конкретной Суммы выкупа или порядка ее определения. Если Договор РЕПО заключается на основании Генерального соглашения РЕПО, условиями которого предусмотрен порядок определения Суммы выкупа для таких Договоров РЕПО, данное условие считается согласованным.

**4.3.8.** Дата выкупа или порядок ее определения.

Данное условие может быть согласовано путем определения конкретной даты исполнения обязательств, либо порядка определения Даты выкупа, либо путем указания на то, что заключаемый Договор РЕПО является Договором РЕПО с открытой датой. Если Договор РЕПО заключается на основании Генерального соглашения РЕПО, условиями которого предусмотрен порядок определения Даты выкупа для таких Договоров РЕПО, данное условие считается согласованным.

**4.3.9.** Дата поставки по второй части Договора РЕПО или порядок ее определения.

Данное условие может быть согласовано путем определения конкретной даты исполнения обязательств, либо порядка определения Даты поставки по второй части Договора РЕПО, либо путем указания на то, что заключаемый Договор РЕПО является Договором РЕПО с открытой датой. Если Договор РЕПО, заключается на основании Генерального соглашения РЕПО, условиями которого предусмотрен порядок определения Даты поставки по второй части Договора РЕПО для таких Договоров РЕПО, данное условие считается согласованным.

**4.3.10.** Порядок расчетов по второй части Договора РЕПО.

Данное условие считается согласованным, если Договор РЕПО заключается на основании Генерального соглашения РЕПО, условиями которого предусмотрено применение единственного Порядка расчетов для всех заключаемых в соответствии с ним Договоров РЕПО либо предусмотрен Порядок расчетов, применяемый по умолчанию, либо если Договором РЕПО предусмотрено применение в отношении обязательств по второй части Договора РЕПО того же Порядка расчетов, который используется при исполнении обязательств по первой части Договора РЕПО.

**4.3.11.** Порядок определения Текущей стоимости.

Данное условие является существенным условием Договора РЕПО в случаях, установленных абзацем 2 пункта 3.2.7 настоящих Примерных условий., Если стороны согласовали порядок определения Текущей стоимости при заключении Генерального соглашения РЕПО и такой согласованный порядок применим к Ценным бумагам, переданным по первой части соответствующего Договора РЕПО, данное условие считается согласованным.

**4.4.** По соглашению сторон, достигнутому при заключении Генерального соглашения РЕПО, и (или) в соответствии с Действующим законодательством иные условия могут признаваться существенными условиями Договора РЕПО.

**4.5.** Если в Договоре РЕПО содержится указание на то, что он является Договором РЕПО с открытой датой, исполнение обязательств по второй части такого Договора РЕПО обусловлено моментом востребования. Существенными условиями такого Договора РЕПО будут Дата требования об исполнении Договора РЕПО с открытой датой и указание на сторону (покупатель по Договору РЕПО или продавец по Договору РЕПО), которая имеет право направления другой стороне требования об исполнении обязательств по второй части такого Договора РЕПО с открытой датой в любой Рабочий день до Даты требования об исполнении Договора РЕПО с открытой датой включительно.

**4.6.** Если условиями Генерального соглашения РЕПО и (или) Договором РЕПО предусмотрена возможность применения Верхней переоценки и (или) Нижней переоценки, существенным условием Договора РЕПО признается Уровень переоценки.



## **5. ОСОБЕННОСТИ ДОГОВОРОВ РЕПО, ЗАКЛЮЧАЕМЫХ НА ОРГАНИЗОВАННОМ РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ, И (ИЛИ) ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО КОТОРЫМ ПОДЛЕЖАТ ВКЛЮЧЕНИЮ В КЛИРИНГ**

**5.1.** Действие настоящих Примерных условий по согласованию сторон может распространяться на любые договоры РЕПО, в том числе договоры РЕПО, заключаемые на торгах организатора торговли, и (или) договоры РЕПО, обязательства по которым подлежат включению в клиринг в соответствии с Правилами клиринговой организации, если стороны договорились об этом в письменной форме, в том числе при заключении Генерального соглашения РЕПО.

**5.2.** Договоры РЕПО, заключаемые на торгах организатора торговли, и (или) договоры РЕПО, обязательства по которым подлежат включению в клиринг в соответствии с Правилами клиринговой организации, регулируются заключенным между сторонами Генеральным соглашением РЕПО (при условии отсутствия в нем оговорки об обратном) в части, не противоречащей применимым к такому договору РЕПО Правилам организатора торговли и (или) Правилам клиринговой организации.

## **6. ПОРЯДОК ИСПОЛНЕНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО ДОГОВОРАМ РЕПО С ОТКРЫТОЙ ДАТОЙ**

**6.1.** По Договору РЕПО с открытой датой сторона, имеющая право предъявления требования об исполнении такого договора, в любой Рабочий день до Даты требования об исполнении Договора РЕПО с открытой датой включительно вправе направить другой стороне требование об исполнении Договора РЕПО с открытой датой с указанием предполагаемой даты, в которую должны быть исполнены обязательства по второй части такого Договора РЕПО с открытой датой. Сроки и порядок направления требования об исполнении Договора РЕПО с открытой датой, а также форма такого требования согласовываются сторонами при заключении Генерального соглашения РЕПО и (или) соответствующего Договора РЕПО с открытой датой.

**6.2.** Если иное не согласовано сторонами при заключении Генерального соглашения РЕПО и (или) Договора РЕПО с открытой датой, то:

**6.2.1.** требование об исполнении Договора РЕПО с открытой датой должно быть составлено стороной, обладающей правом предъявления такого требования в соответствии с условиями Договора РЕПО с открытой датой, в письменной форме и должно быть направлено другой стороне любым доступным способом при условии, что использование такого способа коммуникации не нарушает требования Действующего законодательства, предъявляемые к письменным документам и порядку их оформления;

**6.2.2.** требование об исполнении Договора РЕПО с открытой датой должно быть направлено не позднее 3 (Трех) Рабочих дней до предполагаемой даты, когда обязательства по Договору РЕПО с открытой датой должны быть исполнены, но в любом случае не позднее срока, достаточного для своевременного проведения расчетов в соответствии с Порядком расчетов, согласованным сторонами в качестве одного из условий такого Договора РЕПО с открытой датой;

**6.2.3.** Датой выкупа и Датой поставки по второй части Договора РЕПО с открытой датой будут считаться соответственно даты, указанные в таком требовании, если они соответствуют требованиям, предъявляемым Договором РЕПО с открытой датой и (или) Генеральным соглашением РЕПО и (или) настоящими Примерными условиями;

**6.2.4.** Сумма выкупа будет рассчитываться в порядке, согласованном сторонами для определения Текущей суммы выкупа при заключении Генерального соглашения РЕПО и (или) Договора РЕПО с открытой датой, на Дату выкупа;

**6.2.5.** каждая из сторон обязуется обеспечить надлежащее исполнение своих обязательств в соответствующие Дату выкупа и Дату поставки по второй части Договора РЕПО с открытой датой.

**6.3.** Если иное не предусмотрено Генеральным соглашением РЕПО и (или) условиями соответствующего Договора РЕПО с открытой датой, то в случае непредъявления стороной, имеющей право предъявления требования об исполнении Договора РЕПО с открытой датой, соответствующего требования до Даты требования об исполнении Договора РЕПО с открытой датой включительно:

**6.3.1.** требование об исполнении Договора РЕПО с открытой датой считается предъявленным в Дату требования об исполнении Договора РЕПО с открытой датой;

**6.3.2.** Датой выкупа и Датой поставки по второй части Договора РЕПО с открытой датой считается третий Рабочий день после Даты требования об исполнении Договора РЕПО с открытой датой;

**6.3.3.** Сумма выкупа рассчитывается в порядке, согласованном сторонами для определения Текущей суммы выкупа при заключении Генерального соглашения РЕПО и (или) Договора РЕПО с открытой датой, на Дату выкупа, определенную в соответствии с пунктом 6.3.2 настоящих Примерных условий;

**6.3.4.** каждая из сторон обязуется обеспечить надлежащее исполнение своих обязательств в соответствующие Дату выкупа и Дату поставки по второй части Договора РЕПО с открытой датой.

## **7. ОСОБЕННОСТИ ДОГОВОРОВ РЕПО С КОРЗИНОЙ ЦЕННЫХ БУМАГ**

**7.1.** Условие о ценных бумагах, являющихся предметом Договора РЕПО, в соответствии с пунктом 4.3.2 (б) настоящих Примерных условий может быть согласовано сторонами путем ссылки на Корзину ценных бумаг.

**7.2.** Стороны определяют общие квалификационные признаки ценных бумаг, объединяющие их в Корзину ценных бумаг, либо перечень ценных бумаг, составляющих Корзину ценных бумаг, при заключении Генерального соглашения РЕПО и (или) Договора РЕПО и (или) иного соглашения сторон. Стороны могут определить одну или несколько Корзин ценных бумаг.

**7.3.** Выбор ценных бумаг, входящих в соответствующую Корзину ценных бумаг и подлежащих поставке во исполнение обязательств по первой части Договора РЕПО, осуществляется продавцом по Договору РЕПО или Агентом по управлению обеспечением, если иное не согласовано сторонами при заключении Генерального соглашения РЕПО и (или) Договора РЕПО.

**7.4.** Порядок выбора ценных бумаг, входящих в Корзину ценных бумаг и подлежащих поставке во исполнение обязательств по первой части Договора РЕПО, может быть согласован сторонами при заключении Генерального соглашения РЕПО и (или) Договора РЕПО, а также может определяться Правилами организатора торговли и (или) Правилами клиринговой организации и (или) договором сторон с Агентом по управлению обеспечением.

**7.5.** Во исполнение обязательств по второй части Договора РЕПО с Корзиной ценных бумаг могут быть переданы только ценные бумаги того же эмитента (лица, выдавшего ценные бумаги), удостоверяющие тот же объем прав, в том же количестве, что и Ценные бумаги, переданные по первой части такого Договора РЕПО.

## **8. ПЕРЕОЦЕНКА ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО ДОГОВОРАМ РЕПО**

**8.1.** Для целей снижения риска неисполнения обязательств по второй части Договора РЕПО, при условии, что возможность проведения Переоценки согласована при заключении Генерального соглашения РЕПО и (или) соответствующего Договора РЕПО, стороны вправе провести Переоценку любыми согласованными способами.

**8.2.** Основания и порядок проведения Переоценки, а также применимые способы ее проведения могут быть согласованы сторонами при заключении Генерального соглашения РЕПО и (или) Договора РЕПО и (или) при достижении договоренности сторон в иной форме или могут применяться в соответствии с настоящими Примерными условиями.

**8.3.** В соответствии с договоренностью сторон Генерального соглашения РЕПО и (или) Договора РЕПО Переоценка может проводиться с использованием услуг Агента по управлению обеспечением.

**8.4.** Приведенные в настоящих Примерных условиях способы проведения Переоценки могут быть изменены и (или) дополнены по согласованию сторон соответствующего Генерального соглашения РЕПО и (или) Договора РЕПО, а также могут не применяться.

**8.5.** Если возникновение оснований для проведения Переоценки определяется сторонами в соответствии с настоящими Примерными условиями, при заключении Генерального соглашения РЕПО и (или) Договора РЕПО стороны согласовывают порядок расчета Дефицита маржи и (или) Избытка маржи. При определении Дефицита маржи и (или) Избытка маржи должны учитываться также суммы денежных средств/стоимости ценных бумаг, платежи/переводы которых произведены сторонами в результате ранее проведенной Переоценки. При этом Дефицит маржи и (или) Избыток маржи могут рассчитываться применительно к каждому Договору РЕПО, в отношении которого применяется Переоценка, либо применительно к согласованной сторонами группе Договоров РЕПО, в отношении которых применяется Переоценка по совокупной величине обязательств сторон.

**8.6.** Если уведомление о проведении Переоценки получено стороной после окончания Рабочего дня, оно считается полученным на следующий Рабочий день

**8.7.** Нижняя переоценка.

**8.7.1.** Если иное не предусмотрено Генеральным соглашением РЕПО или условиями Договора РЕПО, основания для проведения Нижней переоценки наступают, если в течение Срока РЕПО Дефицит маржи по модулю достигает значения или становится больше Уровня переоценки.

**8.7.2.** Возникновение оснований для проведения Нижней переоценки определяется покупателем по Договору РЕПО или Агентом по управлению обеспечением.

**8.7.3.** При возникновении оснований для проведения Нижней переоценки покупатель по Договору РЕПО или Агент по управлению обеспечением вправе направить продавцу по Договору РЕПО в порядке, согласованном сторонами, уведомление, содержащее указание на:

- наступление случая Нижней переоценки;
- способ проведения Нижней переоценки из числа согласованных сторонами.

**8.7.4.** Нижняя переоценка может быть проведена любым способом, согласованным сторонами при заключении Генерального соглашения РЕПО и (или) Договора РЕПО, либо одним из способов, приведенных в пункте 8.7.5 настоящих Примерных условий. Если стороны не договорились об ином, выбор способа проведения Нижней переоценки осуществляет покупатель по Договору РЕПО.

**8.7.5.** Способы Нижней переоценки.

**8.7.5.1.** *Досрочное исполнение обязательств по Договору РЕПО.*

При выборе данного способа Нижней переоценки:

(а) Дата выкупа и Дата поставки по второй части Договора РЕПО переносятся на даты, указанные в уведомлении покупателя по Договору РЕПО, которые

(i) должны соответствовать срокам, необходимым для своевременного осуществления расчетов в соответствии с принятым Порядком расчетов, и

(ii) не могут наступать ранее дня, следующего за днем получения продавцом по Договору РЕПО соответствующего уведомления;

(б) Сумма выкупа изменяется и становится равной Текущей сумме выкупа, определенной на измененную Дату выкупа.

Продавец по Договору РЕПО безусловно соглашается с предложенными условиями проведения Нижней переоценки.

Изменение условий Договора РЕПО оформляется в порядке, согласованном сторонами.

**8.7.5.2.** *Досрочное исполнение обязательств по Договору РЕПО и заключение нового Договора РЕПО.*

При выборе данного способа Нижней переоценки:

(а) Дата выкупа и Дата поставки по второй части Договора РЕПО переносятся на даты, указанные в уведомлении, направляемом покупателем по Договору РЕПО продавцу по Договору РЕПО. При этом такие даты:

(i) должны соответствовать срокам, необходимым для своевременного осуществления расчетов в соответствии с согласованным сторонами Порядком расчетов, и

(ii) не могут наступать ранее дня, следующего за днем получения продавцом по Договору РЕПО соответствующего уведомления;

(б) Сумма выкупа изменяется и принимается равной Текущей сумме выкупа, рассчитанной на измененную Дату выкупа;

(в) новый Договор РЕПО считается заключенным на аналогичных досрочно исполненному Договору РЕПО условиях, за исключением:

(i) Даты покупки и Даты поставки по первой части Договора РЕПО, которые принимаются равными Дате выкупа и Дате поставки по второй части Договора РЕПО в соответствии с подпунктом (а) пункта 8.7.5.2 настоящих Примерных условий, а также

(ii) Суммы покупки, которая принимается равной Текущей стоимости, рассчитанной в порядке, согласованном сторонами, на Дату покупки, скорректированной с учетом согласованного сторонами Начального коэффициента обеспечения.

Продавец по Договору РЕПО безусловно соглашается с предложенными условиями проведения Нижней переоценки.

Изменение условий Договора РЕПО, а также заключение нового Договора РЕПО оформляется в порядке, согласованном сторонами.

### **8.7.5.3. Маржинальный взнос в виде денежных средств.**

При выборе данного способа Нижней переоценки в уведомление о проведении Нижней переоценки, направляемое продавцу по Договору РЕПО, включаются:

(а) сумма Маржинального вноса, эквивалентная Дефициту маржи по модулю;

(б) дата, в которую указанная сумма должна быть перечислена покупателю по Договору РЕПО. При этом такая дата:

(i) должна соответствовать срокам, необходимым для своевременного осуществления платежа в режиме обычного функционирования расчетных организаций; и

(ii) не может наступать ранее дня, следующего за днем получения продавцом по Договору РЕПО соответствующего уведомления;

(в) реквизиты, по которым должна быть перечислена соответствующая сумма;

(г) процентная ставка, по которой будут начисляться проценты на сумму перечисленного продавцом по Договору РЕПО Маржинального вноса, если такая процентная ставка или порядок ее определения не были согласованы сторонами при заключении Генерального соглашения РЕПО и (или) Договора РЕПО и начисление процентов на сумму Маржинального вноса предусмотрено. Если при заключении Генерального соглашения РЕПО и (или) Договора РЕПО стороны не согласовали процентную ставку, по которой должны начисляться проценты на сумму Маржинального вноса, или порядок ее определения и такая ставка не указана в уведомлении покупателя по Договору РЕПО о проведении Нижней переоценки данным способом, проценты на сумму Маржинального вноса не начисляются.

Суммы Маржинальных взносов могут быть выражены как в Валюте Договора РЕПО, так и в иной валюте по договоренности сторон. Если стороны договорились о возможности перечисления Маржинальных взносов в валюте, отличной от Валюты Договора РЕПО, сторонами должен быть согласован также порядок соответствующего пересчета.

Продавец по Договору РЕПО безусловно соглашается с предложенными условиями проведения Нижней переоценки с момента получения указанного уведомления и обязуется перечислить сумму Маржинального вноса в соответствии с таким уведомлением.

Денежные средства в виде Маржинального взноса передаются продавцом по Договору РЕПО покупателю по Договору РЕПО на срочной, возвратной и, если это согласовано сторонами, платной основе. Если обязательства продавца по Договору РЕПО при исполнении второй части такого Договора РЕПО исполнены надлежащим образом в полном объеме, суммы перечисленных Маржинальных взносов, а также начисленные на них проценты, если таковые начислялись, подлежат перечислению продавцу по Договору РЕПО в не позднее Рабочего дня, следующего за днем, когда обязательства продавца по Договору РЕПО по второй части соответствующего Договора РЕПО исполнены в полном объеме.. В случае ненадлежащего исполнения продавцом по Договору РЕПО обязательств во второй части Договора РЕПО суммы Маржинальных взносов подлежат перечислению продавцу по Договору РЕПО не позднее 2 (Второго) Рабочего дня с даты, когда обязательства продавца по Договору РЕПО исполнены в полном объеме, и (или) могут учитываться при проведении Процедуры урегулирования.

#### **8.7.5.4. Маржинальный взнос в виде ценных бумаг.**

При выборе данного способа Нижней переоценки в уведомление о проведении Нижней переоценки, направляемое продавцу по Договору РЕПО, включаются:

(а) указание на ценные бумаги и (или) требования, которым должны соответствовать ценные бумаги, передаваемые в качестве Маржинального взноса. При этом такие ценные бумаги могут отличаться от Ценных бумаг, переданных по первой части Договора РЕПО, по которому проводится Нижняя переоценка данным способом;

(б) количество ценных бумаг, подлежащих передаче в качестве Маржинального взноса, или порядок его определения. При этом количество ценных бумаг должно быть таким, чтобы их Текущая стоимость, рассчитанная на дату передачи покупателю по Договору РЕПО, была равна или превышала размер Дефицита маржи по модулю;

(в) дата, в которую ценные бумаги должны быть переданы (поставлены) покупателю по Договору РЕПО. При этом такая дата:

(i) должна соответствовать срокам, необходимым для своевременного осуществления поставки таких ценных бумаг; и

(ii) не может наступать ранее дня, следующего за днем получения продавцом по Договору РЕПО соответствующего уведомления;

(г) реквизиты, по которым должны быть переданы (поставлены) ценные бумаги в качестве Маржинального взноса.

Продавец по Договору РЕПО безусловно соглашается с предложенными условиями проведения Нижней переоценки с момента получения указанного уведомления и обязуется передать Маржинальный взнос в виде ценных бумаг в соответствии с таким уведомлением.



Ценные бумаги в виде Маржинального взноса передаются продавцом по Договору РЕПО покупателю по Договору РЕПО на срочной и возвратной основе. Если обязательства продавца по Договору РЕПО при исполнении второй части такого Договора РЕПО исполнены надлежащим образом в полном объеме, ценные бумаги, переданные в качестве Маржинальных взносов, подлежат возврату продавцу по Договору РЕПО в Дату не позднее Рабочего дня, следующего за днем, когда обязательства продавца по Договору РЕПО по второй части соответствующего Договора РЕПО исполнены в полном объеме. В случае ненадлежащего исполнения продавцом по Договору РЕПО обязательств во второй части такого Договора РЕПО Маржинальные взносы в виде ценных бумаг подлежат возврату продавцу по Договору РЕПО не позднее 2 (Второго) Рабочего дня с даты, когда обязательства продавца по Договору РЕПО исполнены в полном объеме, и (или) могут учитываться при проведении Процедуры урегулирования.

#### **8.7.5.5. Компенсационный взнос в виде денежных средств.**

При выборе данного способа Нижней переоценки в уведомление о проведении Нижней переоценки, направляемое продавцу по Договору РЕПО, включаются:

(а) сумма Компенсационного взноса (предварительного частичного исполнения продавцом по Договору РЕПО обязательств по второй части такого Договора РЕПО), эквивалентная размеру Дефицита маржи по модулю;

(б) дата, в которую указанная сумма Компенсационного взноса должна быть перечислена продавцом по Договору РЕПО. При этом такая дата:

(i) должна соответствовать срокам, необходимым для своевременного осуществления платежа; и

(ii) не может наступать ранее дня, следующего за днем получения продавцом по Договору РЕПО соответствующего уведомления;

(в) реквизиты, по которым должна быть перечислена указанная сумма.

Порядок изменения Суммы выкупа в результате проведения Нижней переоценки данным способом должен быть согласован сторонами.

Продавец по Договору РЕПО безусловно соглашается с предложенными условиями проведения Нижней переоценки с момента получения указанного уведомления и обязуется перечислить сумму Компенсационного взноса в соответствии с таким уведомлением.

#### **8.7.5.6. Компенсационный взнос в виде ценных бумаг.**

При выборе данного способа Нижней переоценки в уведомление о проведении Нижней переоценки, направляемое продавцу по Договору РЕПО, включаются:

(а) ценные бумаги, подлежащие передаче в качестве Компенсационного взноса. При этом порядок определения ценных бумаг, которые могут быть переданы в качестве Компенсационного взноса, определяется по согласованию сторон;

(б) количество ценных бумаг, подлежащих передаче в качестве Компенсационного взноса, которое должно быть таким, чтобы их Текущая стоимость была равна или превышала размер Дефицита маржи по модулю;

(в) дата, в которую указанные ценные бумаги должны быть переданы (поставлены) продавцом по Договору РЕПО. При этом такая дата:

(i) должна соответствовать срокам, необходимым для своевременного осуществления поставки таких ценных бумаг; и

(ii) не может наступать ранее дня, следующего за днем получения продавцом по Договору РЕПО соответствующего уведомления;

(в) реквизиты, по которым должны быть поставлены указанные ценные бумаги.

Количество ценных бумаг, которые должны быть переданы покупателем по Договору РЕПО во исполнение обязательств по второй части Договора РЕПО, увеличивается с учетом количества ценных бумаг, переданных продавцом по Договору РЕПО при проведении Нижней переоценки данным способом. Порядок изменения обязательств по второй части Договора РЕПО в результате проведения Нижней переоценки данным способом должен быть согласован сторонами при заключении Генерального соглашения РЕПО.

Продавец по Договору РЕПО безусловно соглашается с предложенными условиями проведения Нижней переоценки с момента получения указанного уведомления и обязуется передать ценные бумаги в качестве Компенсационного взноса в соответствии с таким уведомлением.

### **8.8. Верхняя переоценка.**

**8.8.1.** Если иное не согласовано сторонами при заключении Генерального соглашения РЕПО и (или) Договора РЕПО, основания для проведения Верхней переоценки наступают, если в течение Срока РЕПО Избыток маржи достигает значения или становится больше Уровня переоценки.

**8.8.2.** Возникновение оснований для проведения Верхней переоценки определяется продавцом по Договору РЕПО или Агентом по управлению обеспечением.

**8.8.3.** При возникновении оснований для проведения Верхней переоценки продавец по Договору РЕПО или Агент по управлению обеспечением вправе направить покупателю по Договору РЕПО в порядке, согласованном сторонами, уведомление, содержащее указание на:

- наступление оснований для проведения Верхней переоценки;
- способ проведения Верхней переоценки из числа согласованных сторонами.

**8.8.4.** Верхняя переоценка может быть проведена любым способом, согласованным сторонами при заключении Генерального соглашения РЕПО и (или) Договора РЕПО, либо одним из способов, приведенных в пункте 8.8.5 настоящих Примерных условий. Если иное не согласовано сторонами, выбор способа проведения Верхней переоценки осуществляет продавец по Договору РЕПО.

**8.8.5.** Способы Верхней переоценки.

**8.8.5.1.** *Досрочное исполнение обязательств по Договору РЕПО.*

При выборе данного способа Верхней переоценки:

(а) Дата выкупа и Дата поставки по второй части Договора РЕПО переносятся на даты, указанные в уведомлении о проведении Верхней переоценки, которые:

(i) должны соответствовать срокам, необходимым для своевременного осуществления расчетов в соответствии с согласованным сторонами Порядком расчетов; и

(ii) не могут наступать ранее дня, следующего за днем получения покупателем по Договору РЕПО соответствующего уведомления.

(б) Сумма выкупа изменяется и становится равной Текущей сумме выкупа, рассчитанной на измененную Дату выкупа.

Покупатель по Договору РЕПО безусловно соглашается с предложенными условиями проведения Верхней переоценки.

Изменение условий Договора РЕПО оформляется в порядке, согласованном сторонами.

**8.8.5.2.** *Досрочное исполнение обязательств по Договору РЕПО и заключение нового Договора РЕПО.*

При выборе данного способа Верхней переоценки:

(а) Дата выкупа и Дата поставки по второй части Договора РЕПО переносятся на даты, указанные в уведомлении продавца по Договору РЕПО о проведении Верхней переоценки, которые:

(i) должны соответствовать срокам, необходимым для своевременного осуществления поставки ценных бумаг и проведения расчетов в соответствии с согласованным Порядком расчетов; и

(ii) не могут наступать ранее дня, следующего за днем получения покупателем по Договору РЕПО соответствующего уведомления;

(б) Суммы выкупа изменяется и принимается равной Текущей сумме выкупа, рассчитанной на измененную Дату выкупа;

(в) новый Договор РЕПО признается заключенным на аналогичных досрочно исполняемому Договору РЕПО условиях, за исключением:

(i) Даты покупки и Даты поставки по первой части Договора РЕПО, которые принимаются равными Дате выкупа и Дате поставки по второй части Договора РЕПО в соответствии с подпунктом (а) пункта 8.8.5.2 настоящих Примерных условий, а также

(ii) Суммы покупки, которая принимается равной Текущей цене ценных бумаг, рассчитанной в порядке, согласованном сторонами, на Дату покупки и скорректированной с учетом согласованного сторонами Коэффициента обеспечения.

Покупатель по Договору РЕПО безусловно соглашается с предложенными условиями проведения Верхней переоценки.

Изменение условий Договора РЕПО, а также заключение нового Договора РЕПО в соответствии с пунктом 8.8.5.2 настоящих Примерных условий оформляется в порядке, согласованном сторонами.

### **8.8.5.3. Компенсационный взнос в виде ценных бумаг.**

При выборе данного способа Верхней переоценки в уведомление о проведении Верхней переоценки, направляемое покупателю по Договору РЕПО, включаются:

(а) количество ценных бумаг, эквивалентных Ценным бумагам, переданным по первой части соответствующего Договора РЕПО, подлежащее передаче продавцу по Договору РЕПО в качестве Компенсационного взноса (предварительного частичного исполнения покупателем по Договору РЕПО обязательств по второй части такого Договора РЕПО). Порядок определения количества ценных бумаг, подлежащих передаче в качестве Компенсационного взноса, может быть согласован сторонами при заключении Генерального соглашения РЕПО и (или) Договора РЕПО. При этом количество ценных бумаг должно быть таким, чтобы их Текущая стоимость была равна или превышала размер Избытка маржи;

(б) дата, в которую указанные ценные бумаги должны быть переданы (поставлены) покупателем по Договору РЕПО. При этом такая дата:

(i) должна соответствовать срокам, необходимым для своевременного осуществления поставки таких ценных бумаг; и

(ii) не может наступать ранее дня, следующего за днем получения покупателем по Договору РЕПО соответствующего уведомления;

(в) реквизиты, по которым должны быть поставлены указанные ценные бумаги.

В результате проведения Верхней переоценки данным способом величина обязательств покупателя по Договору РЕПО по передаче ценных бумаг во исполнение обязательств по второй части такого Договора РЕПО уменьшается на количество ценных бумаг, переданных в качестве Компенсационного взноса при проведении Верхней переоценки.

Покупатель по Договору РЕПО безусловно соглашается с предложенными условиями проведения Верхней переоценки с момента получения соответствующего уведомления и обязуется передать ценные бумаги в соответствии с таким уведомлением.

**8.8.5.4. Компенсационный взнос в виде денежных средств.**

При выборе данного способа Верхней переоценки в уведомление о проведении Верхней переоценки, направляемое покупателю по Договору РЕПО, включаются:

- (а) сумма Компенсационного взноса, эквивалентная размеру Избытка маржи;
- (б) дата, в которую указанная сумма Компенсационного взноса должна быть перечислена покупателем по Договору РЕПО. При этом такая дата:
  - (i) должна соответствовать срокам, необходимым для своевременного осуществления платежа; и
  - (ii) не может наступать ранее дня, следующего за днем получения покупателем по Договору РЕПО соответствующего уведомления;
- (в) реквизиты, по которым должна быть перечислена указанная сумма.

Сумма выкупа увеличивается с учетом суммы денежных средств, полученных продавцом по Договору РЕПО от покупателя по Договору РЕПО при проведении Верхней переоценки данным способом. Порядок изменения обязательств по второй части Договора РЕПО в результате проведения Верхней переоценки данным способом должен быть согласован сторонами при заключении Генерального соглашения РЕПО.

Покупатель по Договору РЕПО безусловно соглашается с предложенными условиями проведения Нижней переоценки с момента получения указанного уведомления и обязуется перечислить сумму Компенсационного взноса в соответствии с таким уведомлением.

**8.8.5.5. Маржинальный взнос в виде ценных бумаг.**

При выборе данного способа Верхней переоценки в уведомление о проведении Верхней переоценки, направляемое покупателю по Договору РЕПО, включаются:

- (а) указание на ценные бумаги и (или) требования, которым должны соответствовать ценные бумаги, передаваемые в качестве Маржинального взноса. При этом такие ценные бумаги могут отличаться от Ценных бумаг, переданных по первой части Договора РЕПО, по которому проводится Верхняя переоценка;
- (б) количество ценных бумаг, подлежащих передаче в качестве Маржинального взноса, или порядок его определения. При этом количество ценных бумаг должно быть таким, чтобы их Текущая цена была равна или превышала размер Избытка маржи;
- (в) дата, в которую указанные ценные бумаги должны быть переданы (поставлены) продавцу по Договору РЕПО. Такая дата:
  - (i) должна соответствовать срокам, необходимым для своевременного осуществления поставки таких ценных бумаг; и
  - (ii) не может наступать ранее дня, следующего за днем получения покупателем по Договору РЕПО соответствующего уведомления;

(г) реквизиты, по которым должны быть переданы (поставлены) ценные бумаги в качестве Маржинального вноса.

Покупатель по Договору РЕПО безусловно соглашается с предложенными условиями проведения переоценки с момента получения указанного уведомления и обязуется передать ценные бумаги в качестве Маржинального вноса в соответствии с таким уведомлением.

Ценные бумаги в виде Маржинального вноса передаются покупателем по Договору РЕПО продавцу по Договору РЕПО на срочной и возвратной основе. Если обязательства покупателя по Договору РЕПО при исполнении второй части такого Договора РЕПО исполнены надлежащим образом в полном объеме, ценные бумаги, переданные в качестве Компенсационных взносов, подлежат возврату покупателю по Договору РЕПО не позднее Рабочего дня, следующего за днем, когда обязательства покупателя по Договору РЕПО по второй части соответствующего Договора РЕПО исполнены в полном объеме. В случае ненадлежащего исполнения покупателем по Договору РЕПО обязательств во второй части такого Договора РЕПО Маржинальные взносы в виде ценных бумаг подлежат возврату покупателю по Договору РЕПО не позднее 2 (Второго) Рабочего дня с даты, когда обязательства покупателя по Договору РЕПО исполнены в полном объеме, и (или) могут учитываться при проведении Процедуры урегулирования.

#### **8.8.5.6. Маржинальный взнос в виде денежных средств.**

При выборе данного способа Верхней переоценки в уведомление о проведении Верхней переоценки, направляемое покупателю по Договору РЕПО, включаются:

- (а) сумма Маржинального вноса, эквивалентная Избытку маржи;
- (б) дата, в которую указанная сумма должна быть перечислена покупателем по Договору РЕПО. Такая дата:
  - (i) должна соответствовать срокам, необходимым для своевременного осуществления платежа в режиме обычного функционирования расчетных организаций; и
  - (ii) не может наступать ранее дня, следующего за днем получения покупателем по Договору РЕПО соответствующего уведомления;
- (в) реквизиты, по которым должна быть перечислена соответствующая сумма;
- (г) ставка, по которой будут начисляться проценты на сумму перечисленного покупателем по Договору РЕПО Маржинального вноса, если такая ставка или порядок ее определения не были согласованы сторонами при заключении Генерального соглашения РЕПО и (или) Договора РЕПО и начисление процентов на сумму Маржинального вноса предусмотрено. Если при заключении Генерального соглашения РЕПО и (или) Договора РЕПО стороны не согласовали процентную ставку, по которой должны начисляться проценты на сумму Маржинального вноса, или порядок ее определения и такая ставка не указана в уведомлении продавца по Договору РЕПО о проведении Верхней переоценки данным способом, проценты на сумму Маржинального вноса не начисляются.

Суммы Маржинальных взносов могут быть выражены как в Валюте договора РЕПО, так и в иной валюте по договоренности сторон.

Покупатель по Договору РЕПО безусловно соглашается с предложенными условиями проведения Верхней переоценки с момента получения указанного уведомления и обязуется перечислить сумму Маржинального взноса в соответствии с таким уведомлением.

Денежные средства в виде Маржинального взноса передаются покупателем по Договору РЕПО продавцу по Договору РЕПО на срочной, возвратной и, если это согласовано сторонами, платной основе. Если обязательства покупателя по Договору РЕПО при исполнении второй части такого Договора РЕПО исполнены надлежащим образом в полном объеме, суммы перечисленных Маржинальных взносов, а также начисленные на них проценты, если таковые начислялись, подлежат перечислению покупателю по Договору РЕПО не позднее Рабочего дня, следующего за днем, когда обязательства покупателя по Договору РЕПО по второй части соответствующего Договора РЕПО исполнены в полном объеме. В случае ненадлежащего исполнения покупателем по Договору РЕПО своих обязательств во второй части Договора РЕПО суммы Маржинальных взносов подлежат перечислению покупателю по Договору РЕПО не позднее 2 (Второго) Рабочего дня с даты, когда обязательства покупателя по Договору РЕПО исполнены в полном объеме, и (или) могут учитываться при проведении Процедуры урегулирования.

**8.9.** Стороны вправе также согласовать проведение переоценки в отношении одновременно двух и более Договоров РЕПО. В этом случае:

**8.9.1.** Основание для проведения Переоценки возникает, если величина совокупных обязательств по двум или более Договорам РЕПО одной стороны превышает величину совокупных обязательств другой стороны по соответствующим Договорам РЕПО.

**8.9.2.** Право на проведение Переоценки получает сторона, имеющая меньшую величину совокупных обязательств по двум или более Договорам РЕПО.

**8.9.3.** При возникновении оснований для проведения Переоценки сторона, имеющая право на проведение Переоценки, или Агент по управлению обеспечением вправе направить другой стороне в порядке, согласованном сторонами, уведомление, содержащее указание на:

- наступление оснований для проведения Переоценки;
- Договоры РЕПО, в отношении которых возникло основание для проведения Переоценки;
- способ проведения Переоценки из числа согласованных сторонами.

**8.9.4.** Переоценка может быть проведена любым способом, согласованным сторонами при заключении Генерального соглашения РЕПО или в иной форме, либо одним из способов, приведенных в пункте 8.8.5 настоящих Примерных условий, если договоренность о применении способов Переоценки, предусмотренных настоящими Примерными условиями, достигнута между сторонами. Если иное не согласовано сторонами, выбор способа проведения Переоценки осуществляет сторона, имеющая право на проведение Переоценки.

**8.9.5.** Способы проведения Переоценки:

**8.9.5.1.** *Маржинальный взнос в виде денежных средств.*

При выборе данного способа Переоценки сторона, имеющая право на проведение Переоценки, или Агент по управлению обеспечением направляет другой стороне уведомление о проведении Переоценки, в котором указываются:

(а) сумма Маржинального вноса, подлежащего перечислению такой другой стороной;

(б) дата, в которую указанная сумма должна быть перечислена стороне, имеющей право на проведение Переоценки. При этом такая дата:

(i) должна соответствовать срокам, необходимым для своевременного осуществления платежа в режиме обычного функционирования расчетных организаций; и

(ii) не может наступать ранее дня, следующего за днем получения такой другой стороной соответствующего уведомления;

(в) реквизиты, по которым должна быть перечислена соответствующая сумма;

(г) процентная ставка, по которой будут начисляться проценты на сумму перечисленного Маржинального вноса, если такая процентная ставка или порядок ее определения не были согласованы сторонами при заключении Генерального соглашения РЕПО и (или) Договора РЕПО и (или) в иной форме и начисление процентов на сумму Маржинального вноса предусмотрено. Если стороны не согласовали процентную ставку, по которой должны начисляться проценты на сумму Маржинального вноса, или порядок ее определения и такая ставка не указана в уведомлении покупателя по Договору РЕПО о проведении Переоценки данным способом, проценты на сумму Маржинального вноса не начисляются.

Суммы Маржинальных взносов могут быть выражены как в Валюте Договора РЕПО, так и в иной валюте по договоренности сторон. Если стороны договорились о возможности перечисления Маржинальных взносов в валюте, отличной от Валюты Договора РЕПО, сторонами должен быть согласован также порядок соответствующего пересчета.

Сторона, получившая уведомление о проведении Переоценки указанным способом, безусловно соглашается с предложенными условиями с момента получения указанного уведомления и обязуется перечислить сумму Маржинального вноса в соответствии с таким уведомлением.



Денежные средства в виде Маржинального взноса перечисляются на срочной, возвратной и, если это согласовано сторонами, платной основе. Порядок возврата перечисленных Маржинальных взносов, а также порядок уплаты процентов, начисленных на суммы Маржинальных взносов, если таковые начислялись, должен быть согласован сторонами при заключении Генерального соглашения РЕПО или в иной форме.

#### **8.9.5.2. Маржинальный взнос в виде ценных бумаг.**

При выборе данного способа Переоценки сторона, имеющая право на проведение Переоценки, или Агент по управлению обеспечением направляет другой стороне уведомление о проведении Переоценки, в котором указываются:

(а) ценные бумаги и (или) требования, которым должны соответствовать ценные бумаги, передаваемые в качестве Маржинального взноса. Выбор ценных бумаг, подлежащих передаче в качестве Маржинального взноса, если таковые конкретно не определены в соответствующем уведомлении, осуществляется стороной, обязанной осуществить передачу Маржинального взноса, или Агентом по управлению обеспечением;

(б) количество ценных бумаг, подлежащих передаче в качестве Маржинального взноса, или порядок его определения;

(в) дата, в которую ценные бумаги должны быть переданы (поставлены) такой другой стороной. При этом такая дата:

(i) должна соответствовать срокам, необходимым для своевременного осуществления поставки таких ценных бумаг; и

(ii) не может наступать ранее дня, следующего за днем получения такой другой стороной соответствующего уведомления;

(г) реквизиты, по которым должны быть переданы (поставлены) ценные бумаги в качестве Маржинального взноса.

Сторона, получившая уведомление о проведении Переоценки указанным способом, безусловно соглашается с предложенными условиями с момента получения указанного уведомления и обязуется передать Маржинальный взнос в виде ценных бумаг в соответствии с таким уведомлением.

Ценные бумаги в виде Маржинального взноса передаются на срочной и возвратной основе. Порядок и условия возврата ценных бумаг, переданных в качестве Маржинального взноса, должны быть согласованы сторонами при заключении Генерального соглашения РЕПО или в иной форме.

#### **8.9.5.3. Компенсационный взнос в виде денежных средств.**

При выборе данного способа Переоценки сторона, имеющая право на проведение Переоценки, или Агент по управлению обеспечением направляет другой стороне уведомление о проведении Переоценки, в котором указываются:

(а) сумма Компенсационного взноса;

(б) дата, в которую указанная сумма Компенсационного взноса должна быть перечислена такой другой стороной. При этом такая дата:

(i) должна соответствовать срокам, необходимым для своевременного осуществления платежа; и

(ii) не может наступать ранее дня, следующего за днем получения такой другой стороной соответствующего уведомления;

(в) реквизиты, по которым должна быть перечислена указанная сумма.

Порядок выбора Договора (-ов) РЕПО, обязательства по которым подлежат изменению в результате перечисления указанного Компенсационного взноса, а также порядок изменения соответствующих обязательств должны быть согласованы сторонами при заключении Генерального соглашения РЕПО или в иной форме.

Сторона, получившая уведомление о проведении Переоценки указанным способом, безусловно соглашается с предложенными условиями с момента получения указанного уведомления и обязуется перечислить сумму Компенсационного взноса в соответствии с таким уведомлением.

#### **8.9.5.4. Компенсационный взнос в виде ценных бумаг.**

При выборе данного способа Переоценки сторона, имеющая право на проведение Переоценки, или Агент по управлению обеспечением направляет другой стороне уведомление о проведении Переоценки, в котором указываются:

(а) ценные бумаги и (или) требования, которым должны соответствовать ценные бумаги, передаваемые в качестве Компенсационного взноса. Выбор ценных бумаг, подлежащих передаче в качестве Компенсационного взноса, если таковые конкретно не определены в соответствующем уведомлении, осуществляется стороной, обязанной осуществить передачу Компенсационного взноса, или Агентом по управлению обеспечением;

(б) количество ценных бумаг, подлежащих передаче в качестве Компенсационного взноса, или порядок его определения;

(в) дата, в которую указанные ценные бумаги должны быть переданы (поставлены) такой другой стороной. При этом такая дата:

(i) должна соответствовать срокам, необходимым для своевременного осуществления поставки таких ценных бумаг; и

(ii) не может наступать ранее дня, следующего за днем получения такой другой стороной соответствующего уведомления;

(в) реквизиты, по которым должны быть поставлены указанные ценные бумаги.

Порядок выбора Договора (-ов) РЕПО, обязательства по которым подлежат изменению в результате передачи указанного Компенсационного взноса, а также порядок изменения соответствующих обязательств должны быть согласованы сторонами при заключении Генерального соглашения РЕПО или в иной форме.

Сторона, получившая уведомление о проведении Переоценки указанным способом, безусловно соглашается с предложенными условиями с момента получения указанного уведомления и обязуется передать ценные бумаги в качестве Компенсационного взноса в соответствии с таким уведомлением.

## 9. ЗАМЕНА ЦЕННЫХ БУМАГ ПО ДОГОВОРАМ РЕПО

**9.1.** В случае если Генеральным соглашением РЕПО и (или) условиями Договора РЕПО предусмотрено право покупателя по Договору РЕПО и (или) продавца по Договору РЕПО потребовать замены Ценных бумаг, переданных по первой части Договора РЕПО, и (или) ценных бумаг, переданных с качестве Маржинального взноса, (далее – Заменяемые ценные бумаги) и при этом форма реализации соответствующего требования и порядок осуществления замены Ценных бумаг, переданных по первой части Договора РЕПО, и (или) ценных бумаг, переданных в качестве Маржинального взноса, не предусмотрены Генеральным соглашением РЕПО и (или) соответствующим Договором РЕПО, либо Правилами организатора торговли и (или) Правилами клиринговой организации и (или) договором с Агентом по управлению обеспечением, то:

**9.1.1.** сторона, наделенная соответствующим правом в соответствии с договоренностью сторон, может направить другой стороне требование о замене ценных бумаг в сроки и в порядке, согласованные сторонами при заключении Генерального соглашения РЕПО и (или) Договора РЕПО;

**9.1.2.** требование о замене ценных бумаг должно содержать:

(а) указание на Заменяемые ценные бумаги – наименование лица (лиц), выпустившего (выдавшего) Заменяемые ценные бумаги, их вид и количество, а также в отношении акций – категория (тип), а в отношении инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов – наименование паевого инвестиционного фонда;

(б) указание на ценные бумаги, подлежащие передаче взамен Заменяемых ценных бумаг (далее – Заменяющие ценные бумаги) – наименование лица (лиц), выпустившего (выдавшего) Заменяющие ценные бумаги, их вид и количество, а также в отношении акций – категория (тип), а в отношении инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов – наименование паевого инвестиционного фонда, либо требования, предъявляемые к таким ценным бумагам и их количеству;

(в) Дату замены, то есть дату, в которую продавец по Договору РЕПО должен передать покупателю по Договору РЕПО Заменяющие ценные бумаги.

**9.1.3.** Порядок определения количества Заменяющих ценных бумаг устанавливается Генеральным соглашением РЕПО и (или) Договором РЕПО и (или) соглашением сторон в иной форме.

**9.1.4.** При предъявлении требования о замене покупатель по Договору РЕПО обязуется передать продавцу по Договору РЕПО Заменяемые ценные бумаги только при условии, что Заменяющие ценные бумаги переданы продавцом по Договору РЕПО покупателю по Договору РЕПО в полном объеме, и не позднее Рабочего дня, следующего за днем передачи Заменяющих ценных бумаг, соответственно.

**9.1.5.** После передачи покупателю по Договору РЕПО вместо Заменяемых ценных бумаг, являющихся Ценными бумагами, переданными по первой части Договора РЕПО, Заменяющих ценных бумаг последние будут являться Ценными бумагами, переданными по первой части соответствующего Договора РЕПО.

**9.2.** В соответствии с договоренностью сторон Генерального соглашения РЕПО или Договора РЕПО Ценные бумаги, переданные по первой части Договора РЕПО, или ценные бумаги, переданные в качестве Маржинального взноса, могут быть заменены в соответствии с пунктом 9.1 настоящих Примерных условий как полностью, так и в части, указанной в требовании о замене ценных бумаг.

**9.3.** В соответствии с договоренностью сторон Генерального соглашения РЕПО и (или) Договора РЕПО замена Ценных бумаг, переданных по первой части Договора РЕПО, и (или) ценных бумаг, переданных с качестве Маржинального взноса, может осуществляться с использованием услуг Агента по управлению обеспечением.

**9.4.** Если в течение Срока РЕПО в отношении Ценных бумаг, переданных по первой части Договора РЕПО, и (или) в отношении ценных бумаг, переданных в качестве Маржинального взноса, была проведена конвертация, в том числе конвертация при дроблении/консолидации акций, конвертация привилегированных акций, конвертация иных эмиссионных ценных бумаг в акции, конвертация при реорганизации путем слияния, разделения, выделения и присоединения, препятствующая дальнейшему обращению таких ценных бумаг, то во исполнение обязательств по второй части Договора РЕПО или во исполнение обязательств по возврату Маржинального взноса, соответственно, покупатель по Договору РЕПО или получатель Маржинального взноса обязуется передать другой стороне ценные бумаги, в которые были конвертированы Ценные бумаги, переданные по первой части Договора РЕПО, или ценные бумаги, переданные в качестве Маржинального взноса.

## **10. ДОХОДЫ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ, УЧАСТИЕ В КОРПОРАТИВНЫХ ДЕЙСТВИЯХ**

**10.1.** Если лица, имеющие право на получение от эмитента и (или) лица, выдавшего Ценные бумаги, переданные по первой части Договора РЕПО, и (или) ценные бумаги, переданные в качестве Маржинального взноса, денежных средств или иного имущества, в том числе в виде дивидендов или процентного дохода, определяются в период после передачи таких ценных бумаг одной стороной по Договору РЕПО и до их возврата другой стороной по Договору РЕПО, то при условии, что соответствующие денежные средства или иное имущество, в том числе в виде дивидендов или процентного дохода, выплачены (переданы) эмитентом или лицом, выдавшим ценные бумаги, суммы денежных средств, эквивалентные выплатам эмитента или лица, выдавшего ценные бумаги, и (или) иное имущество или его эквиваленту (далее – Доход по ценным бумагам), должны быть переданы стороне, передавшей ценные бумаги в соответствии с Договором РЕПО, в сроки и в порядке, предусмотренные Генеральным соглашением РЕПО и (или) Договором РЕПО.

**10.2.** Генеральным соглашением РЕПО и (или) Договором РЕПО может быть предусмотрено, что вместо передачи Дохода по ценным бумагам покупателем по Договору РЕПО продавцу по Договору РЕПО в соответствии с пунктом 10.1 настоящих Примерных условий стоимость ценных бумаг, подлежащих передаче во исполнение обязательств по второй части Договора РЕПО, уменьшается с учетом суммы Дохода по ценным бумагам.

**10.3.** Обязательство по передаче сторонами Дохода по ценным бумагам в соответствии с настоящим разделом Примерных условий обусловлено исключительно фактом выплаты (передачи) соответствующего Дохода по ценным бумагам эмитентом и (или) лицом, выдавшим ценные бумаги, и не зависит от фактического получения Дохода по ценным бумагам стороной Договора РЕПО.

**10.4.** Если иное не предусмотрено Генеральным соглашением РЕПО и (или) Договором РЕПО и (или) Действующим законодательством, все права в отношении Ценных бумаг, переданных по первой части Договора РЕПО, или ценных бумаг, переданных в качестве Маржинального взноса, принадлежат стороне, получившей указанные ценные бумаги, в полном объеме.

**10.5.** Доход по ценным бумагам подлежит перечислению по реквизитам, согласованным при заключении соответствующего Договора РЕПО, либо по иным реквизитам, о которых сторона Договора РЕПО заблаговременно проинформировала другую сторону Договора РЕПО в порядке, предусмотренном Генеральным соглашением РЕПО, либо в письменной форме, если соответствующий порядок Генеральным соглашением РЕПО не предусмотрен.

**10.6.** Если иное не согласовано сторонами при заключении Генерального соглашения РЕПО, при предъявлении в отношении Ценных бумаг, переданных по первой части Договора РЕПО, в течение Срока РЕПО покупателю по Договору РЕПО требования о выкупе таких ценных бумаг в соответствии с Действующим законодательством, обязательства по второй части такого Договора РЕПО подлежат прекращению без исполнения в дату предъявления требования о выкупе. При этом:

**10.6.1.** покупатель по Договору РЕПО направляет продавцу по Договору РЕПО уведомление о получении требования о выкупе Ценных бумаг, переданных по первой части Договора РЕПО.

**10.6.2.** обязательства по Договору РЕПО прекращаются без исполнения при наличии одного из условий, предусмотренных пунктом 11.3.5 настоящих Примерных условий;

**10.6.3.** суммы обязательств сторон определяются в соответствии с пунктом 11.3.2 или 11.3.3 настоящих Примерных условий с учетом того, что обязательства продавца по Договору РЕПО по второй части Договора РЕПО признаются равными Текущей сумме выкупа на дату предъявления требования о выкупе ценных бумаг.

**10.7.** Если иное не согласовано сторонами при заключении Генерального соглашения РЕПО, при предъявлении в отношении ценных бумаг, переданных в качестве Маржинального взноса, стороне, получившей такие ценные бумаги, требования о выкупе в соответствии с Действующим законодательством, обязательства по возврату такого Маржинального взноса прекращаются в дату предъявления требования о выкупе путем замены на обязательство уплатить денежные средства в сумме, эквивалентной Текущей стоимости ценных бумаг, подлежащих выкупу, на дату предъявления требования о выкупе, подлежащее исполнению в сроки, предусмотренные для возврата Маржинального взноса в соответствии с Генеральным соглашением РЕПО и (или) соответствующим Договором РЕПО.

## **11. ОСОБЕННОСТИ ПРЕКРАЩЕНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО ДОГОВОРАМ РЕПО**

### **11.1. Общие положения.**

Обязательства по Договору РЕПО могут быть прекращены любым способом, не противоречащим Действующему законодательству. Применимые способы прекращения обязательств могут быть ограничены по соглашению сторон, достигнутому при заключении Генерального соглашения РЕПО и (или) Договора РЕПО.

### **11.2. Прекращение обязательств зачетом встречных однородных требований.**

Если такой способ прекращения обязательств предусмотрен Генеральным соглашением РЕПО, обязательства сторон по Договорам РЕПО могут быть прекращены путем зачета встречных однородных требований.

**11.2.1.** Если в какую-либо дату (далее – Дата зачета) каждая из сторон обязана произвести в пользу другой стороны один или несколько платежей в одной и той же валюте, то требования по исполнению таких обязательств признаются однородными, а соответствующие обязательства сторон могут быть прекращены следующим образом:

- суммы платежей каждой из сторон в пользу другой стороны складываются;
- сторона, которая обязана осуществить платежи на большую сумму, обязана уплатить в Дату зачета другой стороне сумму, составляющую разницу между суммами платежных обязательств сторон;
- если суммы платежей, которые стороны обязаны произвести друг другу, равны, обязательства сторон прекращаются без движения денежных средств.

**11.2.2.** Если в Дату зачета каждая из сторон обязана осуществить в пользу другой стороны одну или несколько поставок однородных ценных бумаг, т.е. ценных бумаг одинакового выпуска, то требования по исполнению таких обязательств признаются однородными, а соответствующие обязательства сторон могут быть прекращены следующим образом:

- определяется суммарное количество ценных бумаг, подлежащих поставке каждой из сторон в пользу другой стороны;
- сторона, которая обязана осуществить поставку большего количества ценных бумаг, обязана в Дату зачета осуществить поставку другой стороне количество ценных бумаг, составляющее разницу между суммарными обязательствами по поставке каждой из сторон;
- если суммарное количество ценных бумаг, подлежащее поставке первой стороной в пользу второй стороны, равно суммарному количеству ценных бумаг, подлежащему поставке второй стороной в пользу первой стороны, обязательства сторон прекращаются без движения ценных бумаг.



**11.2.3.** Порядок оформления зачета встречных однородных требований определяется Генеральным соглашением РЕПО, но в любом случае не может противоречить Действующему законодательству.

### **11.3. Прекращение обязательств при Дефолте стороны.**

**11.3.1.** Если это предусмотрено Генеральным соглашением РЕПО, в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения одной из сторон Договора РЕПО обязательств, предусмотренных Генеральным соглашением РЕПО и (или) таким Договором РЕПО, а также в случае несоответствия одной из сторон Договора РЕПО требованиям, предусмотренным Генеральным соглашением РЕПО и (или) Договором РЕПО, (каждое из таких обстоятельств – Дефолт стороны), другая сторона вправе требовать:

- признания одного, нескольких или всех заключенных между сторонами Договоров РЕПО срочными к исполнению путем направления письменного уведомления об этом стороне, в отношении которой произошел Дефолт стороны, не позднее, чем за 30 (Тридцать) рабочих дней до предполагаемой даты досрочного исполнения обязательств по вторым частям соответствующих Договоров РЕПО, если иной меньший срок не предусмотрен Генеральным соглашением РЕПО;
- прекращения без исполнения обязательств по одному, нескольким или всем заключенным между сторонами Договорам РЕПО путем направления письменного уведомления об этом стороне, в отношении которой произошел Дефолт стороны, в срок, предусмотренный Генеральным соглашением РЕПО.

При заключении Генерального соглашения РЕПО сторонами должны быть согласованы обстоятельства, признаваемые Дефолтом стороны. Стороны вправе при заключении Генерального соглашения РЕПО согласовать порядок определения Договоров РЕПО, признаваемых срочными к исполнению в связи с Дефолтом стороны. Прекращение без исполнения в отношении одного или нескольких Договоров РЕПО допускается только при условии, что критерии выбора Договоров РЕПО, подлежащих прекращению, и (или) Договоры РЕПО, подлежащие прекращению, предусмотрены Генеральным соглашением РЕПО, заключенным сторонами.

**11.3.2.** Для целей прекращения обязательств без исполнения по каждому Договору РЕПО, в отношении которого сторонами полностью исполнены обязательства по первой части Договора РЕПО, суммы обязательств сторон определяются следующим образом:

#### **11.3.2.1.** Сумма обязательств покупателя по Договору РЕПО включает:

- стоимость ценных бумаг, не переданных во исполнение обязательств по второй части Договора РЕПО;
- подлежащие возврату продавцу по Договору РЕПО суммы денежных средств, полученные покупателем по Договору РЕПО в результате проведения Нижней переоценки, с процентами, если их начисление предусмотрено соглашением сторон;
- стоимость подлежащих возврату продавцу по Договору РЕПО ценных бумаг, полученных покупателем по Договору РЕПО в результате проведения Нижней переоценки;

- Доход по ценным бумагам, подлежащий передаче, но ранее не переданный продавцу по Договору РЕПО, если таковой имеется, включая Доход по ценным бумагам, переданным в качестве Маржинального взноса при проведении Нижней переоценки;
- сумму неустойки, если неустойка предусмотрена Генеральным соглашением РЕПО и (или) Договором РЕПО.

**11.3.2.2.** Сумма обязательств продавца по Договору РЕПО включает:

- сумму денежных средств, не уплаченных во исполнение обязательств по второй части Договора РЕПО;
- подлежащие возврату покупателю по Договору РЕПО суммы денежных средств, полученные продавцом по Договору РЕПО в результате проведения Верхней переоценки, с процентами, если их начисление предусмотрено по договоренности сторон;
- стоимость подлежащих возврату покупателю по Договору РЕПО ценных бумаг, полученных продавцом по Договору РЕПО в результате проведения Верхней переоценки;
- Доход по ценным бумагам, подлежащий передаче, но ранее не переданный, покупателю по Договору РЕПО, если таковой имеется, включая Доход по ценным бумагам, переданным в качестве Маржинального взноса при проведении Верхней переоценки;
- сумму неустойки, если неустойка предусмотрена Генеральным соглашением РЕПО и (или) Договором РЕПО.

**11.3.3.** Для целей прекращения обязательств без исполнения по каждому Договору РЕПО, в отношении которого сторонами полностью или частично не исполнены обязательства по первой части Договора РЕПО, суммы обязательств сторон определяются следующим образом:

**11.3.3.1.** Сумма обязательств покупателя по Договору РЕПО включает:

- стоимость ценных бумаг, полученных во исполнение обязательств по первой части Договора РЕПО;
- сумму неустойки, если неустойка предусмотрена Генеральным соглашением РЕПО и (или) Договором РЕПО.

**11.3.3.2.** Сумма обязательств продавца по Договору РЕПО включает:

- сумму денежных средств, полученных во исполнение обязательств по первой части Договора РЕПО;
- сумму неустойки, если неустойка предусмотрена Генеральным соглашением РЕПО и (или) Договором РЕПО.

**11.3.4.** Для целей расчета обязательств при прекращении без исполнения в соответствии с пунктами 11.3.2 или 11.3.3 настоящих Примерных условий денежные обязательства и стоимость ценных бумаг, выраженные в различных валютах, подлежат конвертации в Базовую валюту в порядке, согласованном сторонами.

**11.3.5.** Прекращение без исполнения обязательств по Договору РЕПО (Договорам РЕПО) допускается при наличии одного из следующих условий:

**11.3.5.1.** сумма обязательств покупателя по Договору РЕПО, определенная в соответствии с пунктом 11.3.2 или 11.3.3 настоящих Примерных условий, превышает сумму обязательств продавца по Договору РЕПО, определенную в соответствии с пунктом 11.3.2 или 11.3.3 настоящих Примерных условий, и покупатель по Договору РЕПО уплатил денежные средства (передал ценные бумаги, иное имущество) в сумме (количестве), равной (равном) разнице между суммами соответствующих обязательств; или

**11.3.5.2.** сумма обязательств продавца по Договору РЕПО, определенная в соответствии с пунктом 11.3.2 или 11.3.3 настоящих Примерных условий, превышает сумму обязательств покупателя по Договору РЕПО, определенную в соответствии с пунктом 11.3.2 или 11.3.3 настоящих Примерных условий, и продавец по Договору РЕПО уплатил денежные средства (передал ценные бумаги, иное имущество) в сумме (количестве), равной (равном) разнице между суммами соответствующих обязательств; или

**11.3.5.3.** суммы обязательств покупателя по Договору РЕПО и продавца по Договору РЕПО, определенные в соответствии с пунктом 11.3.2 или 11.3.3 настоящих Примерных условий, равны.

**11.3.6.** Уведомление о наступлении Дефолта стороны должно содержать:

- (а) сведения, послужившие основанием для признания наступившим Дефолта стороны;
- (б) информацию, позволяющую однозначно идентифицировать Договоры РЕПО, обязательства по которым подлежат досрочному исполнению или прекращению без исполнения.

**11.3.7.** Уведомление о наступлении Дефолта стороны, направляемое при признании Договора РЕПО (Договоров РЕПО) срочным к исполнению, должно также содержать:

- (а) измененные Даты выкупа и Даты поставки по второй части Договора РЕПО в отношении каждого из Договоров РЕПО, подлежащих досрочному исполнению вследствие наступления Дефолта стороны;
- (б) суммы обязательств по поставке ценных бумаг и уплате денежных средств по Договору РЕПО, подлежащих досрочному исполнению.

Генеральным соглашением РЕПО и (или) Договором РЕПО может быть предусмотрен порядок определения измененных Даты выкупа и Даты поставки по второй части Договора

РЕПО, а также сумм обязательств по Договору РЕПО, подлежащих досрочному исполнению в связи с наступлением Дефолта стороны.

**11.3.8.** Уведомление о наступлении Дефолта стороны, направляемое при признании Договора РЕПО (Договоров РЕПО) подлежащим прекращению без исполнения, должно также содержать:

- (а) дату прекращения или порядок ее определения;
- (б) сумму денежных средств, подлежащих уплате одной из сторон по результатам прекращения без исполнения, рассчитанную в соответствии с пунктами 11.3.2 или 11.3.3 настоящих Примерных условий.

**11.3.9.** По Договорам РЕПО, указанным в уведомлении о наступлении Дефолта стороны, направляемом при признании Договора РЕПО (Договоров РЕПО) срочным к исполнению, Дата выкупа и Дата поставки по второй части Договора РЕПО изменяются и признаются наступившими в даты, указанные в соответствующем уведомлении. Стороны обязуются исполнить свои обязательства по Договорам РЕПО, подлежащие досрочному исполнению, в даты, указанные в соответствующем уведомлении, как если бы такие даты были первоначально согласованными условиями соответствующих Договоров РЕПО.

**11.3.10.** Обязательства по Договорам РЕПО, подлежащим досрочному исполнению вследствие наступления Дефолта стороны, могут быть прекращены без исполнения, в том числе зачетом встречных однородных требований, в случаях и в порядке, предусмотренных настоящими Примерными условиями и (или) Генеральным соглашением РЕПО и (или) Договором РЕПО.

**11.3.11.** За ненадлежащее исполнение обязательств по перечислению денежных средств (передаче ценных бумаг) при досрочном исполнении обязательств по Договору РЕПО или при досрочном прекращении обязательств по Договору РЕПО без исполнения каждая из сторон несет ответственность на общих основаниях, предусмотренных Генеральным соглашением РЕПО и (или) договоренностью сторон в иной форме.

#### **11.4. Процедура урегулирования.**

**11.4.1.** В случае неисполнения и (или) ненадлежащего исполнения обязательств по второй части Договора РЕПО одной из сторон или обеими сторонами, стороны обязуются провести Процедуру урегулирования, предусмотренную Генеральным соглашением РЕПО, в соответствии с требованиями настоящих Примерных условий.

**11.4.1.** В случае неисполнения и (или) ненадлежащего исполнения обязательств по второй части Договора РЕПО одной из сторон или обеими сторонами, обязательства сторон по Договору РЕПО прекращаются при наличии одного из следующих условий:

**11.4.1.1.** сумма Неурегулированных обязательств покупателя по Договору РЕПО превышает сумму Неурегулированных обязательств продавца по Договору РЕПО и покупатель по Договору РЕПО уплатил денежные средства (передал ценные бумаги, иное имущество) в сумме (количестве), равной (равном) разнице между суммами Неурегулированных обязательств; или

**11.4.1.2.** сумма Неурегулированных обязательств продавца по Договору РЕПО превышает сумму Неурегулированных обязательств покупателя по Договору РЕПО и продавец по Договору РЕПО уплатил денежные средства (передал ценные бумаги, иное имущество) в сумме (количестве), равной (равном) разнице между суммами Неурегулированных обязательств; или

**11.4.1.3.** суммы Неурегулированных обязательств покупателя по Договору РЕПО и продавца по Договору РЕПО равны.

**11.4.2.** Если иное не предусмотрено Генеральным соглашением РЕПО, суммы Неурегулированных обязательств определяются в порядке, предусмотренном пунктами 11.4.2.1 и 11.4.2.2 настоящих Примерных условий. Для целей определения суммы Неурегулированных обязательств денежные обязательства и стоимость ценных бумаг, выраженные в различных валютах, подлежат конвертации в Базовую валюту в порядке, согласованном сторонами.

**11.4.2.1.** Сумма Неурегулированных обязательств покупателя по Договору РЕПО включает:

- стоимость ценных бумаг, не переданных во исполнение обязательств по второй части Договора РЕПО;
- подлежащие возврату продавцу по Договору РЕПО суммы денежных средств, полученные покупателем по Договору РЕПО в результате проведения Нижней переоценки, с процентами, если их начисление предусмотрено по договоренности сторон;
- стоимость подлежащих возврату продавцу по Договору РЕПО ценных бумаг, полученных покупателем по Договору РЕПО в результате проведения Нижней переоценки;
- Доход по ценным бумагам, подлежащий передаче, но ранее не переданный продавцу по Договору РЕПО, если таковой имеется, включая Доход по ценным бумагам, переданным в качестве Маржинального взноса при проведении Нижней переоценки;
- сумму неустойки, если неустойка предусмотрена Генеральным соглашением РЕПО и (или) Договором РЕПО.

**11.4.2.2.** Сумма Неурегулированных обязательств продавца по Договору РЕПО включает:

- сумму денежных средств, не уплаченных во исполнение обязательств по второй части Договора РЕПО;
- подлежащие возврату покупателю по Договору РЕПО суммы денежных средств, полученные продавцом по Договору РЕПО в результате проведения Верхней переоценки, с процентами, если их начисление предусмотрено по договоренности сторон;
- стоимость подлежащих возврату покупателю по Договору РЕПО ценных бумаг, полученных продавцом по Договору РЕПО в результате проведения Верхней переоценки;
- Доход по ценным бумагам, подлежащий передаче, но ранее не переданный, покупателю по Договору РЕПО, если таковой имеется, включая Доход по ценным бумагам, переданным в качестве Маржинального взноса при проведении Верхней переоценки;
- сумму неустойки, если неустойка предусмотрена Генеральным соглашением РЕПО и (или) Договором РЕПО.

**11.4.3.** Порядок определения стоимости ценных бумаг для целей проведения Процедуры урегулирования согласовывается сторонами при заключении Генерального соглашения РЕПО и (или) Договора РЕПО.

**11.4.4.** Если иное не предусмотрено Генеральным соглашением РЕПО и (или) Договором РЕПО, при неисполнении или ненадлежащем исполнении обязательств по второй части Договора РЕПО одной из сторон другая сторона направляет уведомление о проведении Процедуры урегулирования, в котором указываются:

- суммы Неурегулированных обязательств сторон;

- сумма денежных средств (количество ценных бумаг), подлежащих перечислению (передаче) покупателем по Договору РЕПО или продавцом по Договору РЕПО при проведении Процедуры урегулирования;
- валюта, в которой могут быть перечислены денежные средства во исполнение Неурегулированных обязательств по результатам проведения Процедуры урегулирования;
- сроки, в которые обязанная сторона передает соответствующие денежные средства (ценные бумаги).

Уведомление обязательно для исполнения каждой из сторон при условии отсутствия в нем расчетных ошибок или несоответствия такого уведомления требованиям, предусмотренным настоящими Примерными условиями. После получения такого уведомления обязательства по Договору РЕПО могут быть прекращены только в соответствии с таким уведомлением.

**11.4.5.** Если иное не предусмотрено Генеральным соглашением РЕПО и (или) Договором РЕПО, при неисполнении или ненадлежащем исполнении обязательств по второй части Договора РЕПО обеими сторонами каждая из сторон направляет уведомление о проведении Процедуры урегулирования другой стороне, в котором указываются:

- суммы Неурегулированных обязательств сторон;
- сумма денежных средств (количество ценных бумаг), подлежащих перечислению (передаче) покупателем по Договору РЕПО или продавцом по Договору РЕПО при проведении Процедуры урегулирования.

**11.4.6.** Если иное не согласовано сторонами и (или) не указано в уведомлении о проведении Процедуры урегулирования, денежные средства, подлежащие перечислению по результатам проведения Процедуры урегулирования, перечисляются в Валюте расчетов. Конвертация, в случае необходимости, осуществляется по правилам, согласованным сторонами.

**11.4.7.** Если иное не предусмотрено Генеральным соглашением РЕПО и (или) Договором РЕПО и (или) уведомлением о проведении Процедуры урегулирования, направляемым в соответствии с пунктом 11.4.4 настоящих Примерных условий, взаиморасчеты между сторонами в результате Процедуры урегулирования должны быть завершены не позднее 30 календарных дней после наиболее поздней из двух дат – Даты выкупа и Даты поставки по второй части Договора РЕПО.

## **11.5. *Порядок прекращения обязательств при банкротстве одной из сторон Генерального соглашения РЕПО***

**11.5.1.** В случае если в отношении одной из сторон Генерального соглашения РЕПО введены процедуры банкротства (далее – Должник), то стороны соглашаются, что:

**11.5.1.1.** обязательства сторон по всем Договорам РЕПО, заключенным в рамках Генерального соглашения РЕПО, прекращаются путем замены на нетто-обязательство, определяемое в порядке, установленном настоящими Примерными условиями;

**11.5.1.2.** обязательства сторон прекращаются, а нетто-обязательство возникает в дату, определенную в соответствии с Генеральным соглашением РЕПО, либо в отношении некредитной организации – в дату, предшествующую дате принятия арбитражным судом решения о признании Должника банкротом и об открытии конкурсного производства, а в отношении кредитной организации – в дату, предшествующую дате отзыва у Должника лицензии на осуществление банковских операций, в зависимости от того, какая из указанных дат наступила ранее (далее – Дата прекращения);

**11.5.1.3.** сторона, в отношении которой не введены процедуры банкротства (далее – Добросовестный кредитор) осуществляет расчет размера нетто-обязательства в порядке, предусмотренном настоящими Примерными условиями, и уведомляет о размере нетто-обязательства Должника не позднее 30 (Тридцати) календарных дней после наступления Даты прекращения;

**11.5.1.4.** нетто-обязательство рассчитывается в Базовой валюте путем сальдирования сумм обязательств сторон по Договорам РЕПО, заключенным в рамках Генерального соглашения РЕПО. Нетто-обязательство возникает у стороны, совокупный объем обязательств которой превышает совокупный объем обязательств другой стороны;

**11.5.1.5.** при определении размера нетто-обязательства учитываются следующие обязательства по каждому Договору РЕПО:

- стоимость ценных бумаг, не переданных во исполнение обязательств по второй части Договора РЕПО и Сумма выкупа, не уплаченная во исполнение обязательств по второй части Договора РЕПО;
- подлежащие возврату продавцу по Договору РЕПО / покупателю по Договору РЕПО суммы денежных средств, полученные в результате проведения Нижней переоценки / Верхней переоценки, с процентами, если их начисление предусмотрено по договоренности сторон;
- стоимость подлежащих возврату продавцу по Договору РЕПО / покупателю по Договору РЕПО ценных бумаг, полученных в результате проведения Нижней переоценки / Верхней переоценки;
- Доход по ценным бумагам, подлежащий передаче, но ранее не переданный продавцу по Договору РЕПО / покупателю по Договору РЕПО;
- иные обязательства сторон, за исключением обязательств по возмещению убытков в форме упущенной выгоды и обязательств по уплате неустойки (штрафа, пени).



**11.5.1.6.** порядок прекращения обязательств при банкротстве одной из сторон Генерального соглашения РЕПО, предусмотренный настоящими Примерными условиями, должен быть закреплён в Генеральном соглашении РЕПО.

**11.5.2.** Если иное не предусмотрено Генеральным соглашением РЕПО, под процедурами банкротства для целей настоящего раздела Примерных условий понимаются:

- в отношении некредитной организации – принятие арбитражным судом решения о признании Должника банкротом и об открытии конкурсного производства;
- в отношении кредитной организации – отзыв лицензии на осуществление банковских операций.

**11.5.3.** Для целей расчета нетто-обязательства все прекращающиеся обязательства подлежат пересчету в Базовую валюту. При этом:

**11.5.3.1.** по обязательству по поставке ценных бумаг в расчет принимается стоимость ценных бумаг, определенная на Дату прекращения одним из способов, предусмотренных пунктом 11.5.5 настоящих Примерных условий, по выбору Добросовестного кредитора.

**11.5.3.2.** по платежным обязательствам, выраженным в валюте, отличной от Базовой валюты, суммы обязательств подлежат конвертации по среднему рыночному курсу, сформировавшемуся на межбанковском денежном рынке на Дату прекращения, по которому Добросовестный кредитор мог бы, действуя добросовестно и коммерчески обоснованно, конвертировать сумму соответствующих платежных обязательств в Базовую валюту.

**11.5.4.** При определении нетто-обязательства в расчет не включаются и, соответственно, не прекращаются обязательства по уплате неустойки (пени, штраф), предусмотренной Генеральным соглашением РЕПО. Кроме того, при определении нетто-обязательства не учитываются требования о возмещении убытков в форме упущенной выгоды.

**11.5.5.** Стоимость ценных бумаг для целей расчета нетто-обязательства при прекращении обязательств по Договорам РЕПО в связи с введением в отношении одной из сторон процедур банкротства определяется одним из следующих способов по выбору Добросовестного кредитора:

**11.5.5.1.** на основании фактической цены приобретения либо фактической цены реализации ценных бумаг:

(а) в случае если Добросовестный кредитор является продавцом по Договору РЕПО или стороной, передавшей ценные бумаги в качестве Маржинального взноса, стоимость ценных бумаг для целей расчета нетто-обязательства может быть определена по фактической цене приобретения соответствующих ценных бумаг;

(б) в случае если Добросовестный кредитор является покупателем по Договору РЕПО или стороной, получившей ценные бумаги в качестве Маржинального взноса, стоимость ценных бумаг может быть определена по фактической цене реализации соответствующих ценных бумаг.

При этом:

- фактическая цена приобретения не может превышать Текущую стоимость, порядок определения которой согласован сторонами не позднее, чем за 190 (Сто девяносто) календарных дней до Даты прекращения, увеличенной с учетом Начального коэффициента обеспечения;
- фактическая цена реализации не может быть ниже Текущей стоимости, порядок определения которой согласован сторонами не позднее, чем за 190 (Сто девяносто) календарных дней до Даты прекращения, уменьшенной с учетом Начального коэффициента обеспечения;
- фактическое приобретение или фактическая реализация осуществляются Добросовестным кредитором не ранее даты заключения соответствующего Договора РЕПО;
- фактическая цена приобретения или фактическая цена реализации могут быть документально подтверждены.

**11.5.5.2.** на основании котировки соответствующих ценных бумаг. При этом:

(а) под котировкой ценных бумаг, допущенных к обращению у организатора торговли, то есть ценных бумаг, сделки с которыми могут быть заключены на торгах соответствующего организатора торговли, понимается среднее арифметическое цен всех сделок, заключенных в торговой системе соответствующего организатора торговли в течение торгового дня, являющегося Датой прекращения. В случае если в Дату прекращения в торговой системе какого-либо организатора торговли отсутствуют заявки на заключение сделок с такой ценной бумагой, а равно и в случае, когда число таких заявок менее, чем 3 (Три), котировка для таких ценных бумаг определяется в порядке, установленном для определения котировок ценных бумаг, не допущенных к торгам у организатора торговли в соответствии с пп. (б) настоящего пункта 11.5.5.2 Примерных условий.

(б) под котировкой ценных бумаг, не допущенных к обращению у организатора торговли, понимается среднее арифметическое не менее трех Признаваемых котировок, то есть котировок на соответствующий объем ценных бумаг, полученных Добросовестным кредитором от различных профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих дилерскую деятельность в качестве основного (одного из основных) вида хозяйственной деятельности, выполняющих функции маркет-мейкера в отношении любых ценных бумаг и не являющихся аффилированными лицами Добросовестного кредитора. Такие котировки должны быть получены по состоянию и с учетом оценки профессиональными участниками состояния финансового и фондового рынка на Дату прекращения.

**11.5.5.3.** в соответствии с порядком, согласованным сторонами для определения Текущей стоимости, при условии, что порядок определения Текущей стоимости согласован сторонами не позднее, чем за 190 (Сто девяносто) календарных дней до Даты прекращения.

**11.5.5.4.** в соответствии с оценкой справедливой стоимости ценных бумаг, произведенной независимым оценщиком по заказу Добросовестного кредитора.