



Ассоциация индустрии ценных бумаг и финансовых рынков
Нью-Йорк • Вашингтон
www.sifma.org



Международная ассоциация рынков капитала
Талакер 29, 8001, Цюрих, Швейцария (Talacker 29, 8001
Zurich, Switzerland)
www.icmagroup.org

Редакция 2011 года
Глобальное генеральное соглашение по РЕПО

Датировано _____

Между:

_____ («Сторона А»)

и

_____ («Сторона Б»)

1. Сфера применения

- (a) Стороны настоящего договора могут по мере необходимости заключать сделки, в которых одна сторона, действующая через Уполномоченный офис («Продавец»), соглашается продать другой Стороне, действующей через Уполномоченный офис («Покупатель»), ценные бумаги или другие финансовые инструменты («Ценные бумаги») (с учетом положений пункта 1(c), кроме долевых ценных бумаг и Ценных бумаг с нетто-доходом) в обмен на уплату цены покупки Покупателем Продавцу, а Покупатель одновременно с этим соглашается продать Продавцу Ценные бумаги, эквивалентные таким Ценным бумагам, в определенную дату или по требованию в обмен на уплату цены обратной покупки Продавцом Покупателю.
- (b) Каждая такая сделка (которая может быть сделкой РЕПО («Сделка РЕПО») или сделкой купли и обратной продажи («Сделка купли/обратной продажи»)) именуется в настоящем Соглашении «Сделка» и регулируется настоящим Соглашением, включая все дополнительные условия или положения, содержащиеся в Приложении I к настоящему Соглашению и каких-либо приложениях, указанных в Приложении I, если иное не согласовано в письменной форме.
- (c) Если настоящее Соглашение может применяться -



- (i) к Сделкам купли/обратной продажи, то это указывается в Приложении I к настоящему Соглашению, и к таким Сделкам купли/обратной продажи применяются положения Приложения о купле/обратной продаже;
- (ii) к Ценным бумагам с нетто-доходом, то это указывается в Приложении I к настоящему Соглашению, и к таким Сделкам с Ценными бумагами с нетто-доходом применяются положения пункта 1(b) Приложения I к настоящему Соглашению.

2. Определения

- (a) «Действие, свидетельствующее о несостоятельности» имеет место в отношении какой-либо из сторон настоящего Соглашения в следующих случаях: -
 - (i) при осуществлении ею общей уступки прав в пользу кредиторов, при начале процесса реорганизации, достижении договоренности или заключении мирового соглашения с кредиторами; или
 - (ii) сторона - держатель обеспечения получает в свое распоряжение или применяет иные меры принудительного исполнения обязательств в отношении всего или существенной части имущества такой стороны, при условии, что соответствующее процессуальное действие не отклоняется, не прекращается, не приостанавливается, и на него не накладываются ограничения в течение 15 дней; или
 - (iii) такая сторона становится неплатежеспособной или не способной оплатить свои долги или не оплачивает свои долги в срок, или же в письменной форме признает свою неспособность в целом оплачивать свои долги в установленный срок; или
 - (iv) такая сторона добивается, соглашается или дает молчаливое согласие на назначение какого-либо доверительного собственника, внешнего управляющего, распорядителя имуществом или ликвидатора, или аналогичного должностного лица в отношении такой стороны или любой существенной части ее имущества; или
 - (v) при предъявлении или подаче в какой-либо суд или какой-либо орган ходатайства в отношении такой стороны (за исключением ходатайств другой стороны настоящего Соглашения в отношении каких-либо обязательств по настоящему Соглашению), заявляющего о банкротстве, ликвидации или несостоятельности такой стороны (или какой-либо аналогичной процедуре), или при начале какой-либо процедуры каким-либо Компетентным органом в целях банкротства, ликвидации или признания несостоятельности (или какой-либо аналогичной процедуры в отношении)



- такой стороны, либо предусматривающего проведение какой-либо реорганизации, достижении договоренности или мирового соглашения с кредиторами, санации, введение внешнего управления, принудительной или добровольной ликвидации, или иных подобных действий в соответствии с каким-либо действующим или будущим законодательным предписанием, законом или подзаконным нормативным актом, и при этом такое ходатайство не было отклонено, а его рассмотрение не было приостановлено в течение 15 дней с даты его подачи (за исключением ходатайства, поданного Компетентным органом, либо ходатайства о проведении ликвидации или иной аналогичной процедуры, к которым такой 15-дневный срок не применяется); или
- (vi) при назначении распорядителя имуществом, внешнего управляющего, ликвидатора, арбитражного управляющего, хранителя либо доверительного собственника или аналогичного должностного лица в отношении такой стороны или всего или какой-либо существенной части ее имущества; или
 - (vii) при созыве какого-либо собрания ее кредиторов с целью рассмотрения вопроса о добровольном соглашении с кредиторами, указанном в разделе 3 Закона «О несостоятельности» 1986 г. (или какой-либо аналогичной процедуры);
- (b) «Агентская сделка» имеет значение, указанное в пункте 1 Приложения об Агентских Услугах к настоящему Соглашению в редакции, опубликованной Международной ассоциацией рынков капитала (International Capital Market Association);
- (c) «Применимая ставка» в отношении какой-либо суммы в какой-либо валюте означает:
- (i) для целей пункта 10 - ставка, выбранная Исправной стороной на разумных, с коммерческой точки зрения, основаниях;
 - (ii) для каких-либо иных целей - ставка, согласованная сторонами, действующими разумно, с коммерческой точки зрения;
- (d) «Надлежащий рынок» имеет значение, указанное в пункте 10;
- (e) «Базовая валюта» означает валюту, указанную в Приложении I;
- (f) «Рабочий день» означает -



- (i) в отношении расчетов по Сделке или поставки Ценных бумаг по настоящему Соглашению через расчетную систему - день, в который такая расчетная система открыта для проведения операций;
 - (ii) в отношении расчетов по Сделке или поставки Ценных бумаг по настоящему Соглашению не через расчетную систему - день, в который банки открыты для проведения операций в месте поставки соответствующих Ценных бумаг или же в месте проведения соответствующего платежа, если оно отличается от места поставки Ценных бумаг; и
 - (iii) в отношении уплаты по настоящему Соглашению какой-либо суммы, на которую не распространяются положения вышеуказанных пунктов (i) или (ii), день, кроме субботы и воскресенья, в который банки открыты для проведения операций в основном финансовом центре страны, в которой валюта платежа является официальной валютой, в ином случае - день, в который банки открыты для проведения операций в месте, где находится какой-либо счет, указанный сторонами для осуществления или получения платежа (или, в случае, если платеж осуществляется в евро - день, в который работает система TARGET2).
- (g) «Сумма денежного эквивалента» имеет значение, определенное для этого термина в пункте 4(h);
 - (h) «Денежная маржа» означает денежную сумму, выплачиваемую или подлежащую выплате Покупателю или Продавцу в соответствии с пунктом 4;
 - (i) «Компетентный орган» - регулирующий орган, орган надзора или какое-либо аналогичное должностное лицо, наделенное полномочиями по вопросам несостоятельности, санации или регулирования в отношении стороны в юрисдикции по месту ее регистрации или учреждения, или в юрисдикции по месту нахождения ее головного офиса;
 - (j) «Подтверждение» имеет значение, указанное в пункте 3(b);
 - (k) «Валюта договора» имеет значение, указанное в пункте 7(a);
 - (l) «Неисправная сторона» имеет значение, указанное в пункте 10;
 - (m) «Рыночная стоимость при неисполнении» имеет значение, указанное в пункте 10;
 - (n) «Уведомление о неисполнении» означает письменное уведомление, вручаемое Исправной стороной Неисправной стороне согласно пункту 10(b), устанавливающее Дату досрочного прекращения;



- (o) «Поставляемые ценные бумаги» имеет значение, указанное в пункте 10;
- (p) «Уполномоченный офис» - филиал или офис, указанный в качестве такового в Приложении I к настоящему Соглашению, или такой иной филиал или офис, который может быть согласован сторонами в письменной форме;
- (q) «Распределяемая(-ые) выплата(-ы)» имеет значение, указанное в подпункте (y) ниже;
- (r) «Дата досрочного прекращения» - дата, установленная в качестве таковой в Уведомлении о неисполнении либо определенная иным образом в соответствии с пунктом 10(b);
- (s) «Электронная система обмена сообщениями» - электронная система связи, обеспечивающая возможность воспроизведения информации в печатной форме, включая системы электронной почты;
- (t) «Эквивалентные маржинальные ценные бумаги» - Ценные бумаги, эквивалентные Ценным бумагам, ранее переданным в качестве Маржинальных ценных бумаг;
- (u) «Эквивалентные ценные бумаги» в отношении Сделки означает Ценные бумаги, эквивалентные Купленным ценным бумагам по такой Сделке. Если (и в той мере, в какой) такие Купленные ценные бумаги были погашены, данный термин означает денежную сумму, эквивалентную стоимости погашения (исключая Распределяемые выплаты);
- (v) В контексте настоящего Соглашения Ценные бумаги «эквивалентны» другим Ценным бумагам, если они: (i) выпущены тем же эмитентом; (ii) являются частью того же выпуска; и (iii) относятся к тому же типу, имеют такую же номинальную стоимость, характеристики и (за исключением случаев, когда предусмотрено иное) количество, что и такие другие Ценные бумаги, при условии, что -
 - (A) Ценные бумаги будут эквивалентны другим Ценным бумагам независимо от того, что валюта таких Ценных бумаг была заменена на евро, или номинальная стоимость таких Ценных бумаг изменилась в связи с таким изменением валюты; и
 - (B) в случае если Ценные Бумаги были конвертированы, раздроблены или консолидированы или стали предметом поглощения, или держатели Ценных бумаг получили право на получение или приобретение других Ценных бумаг или иного имущества, или если Ценные бумаги стали предметом аналогичного события (исключая Распределяемые выплаты), выражение «эквивалентны» означает Ценные бумаги, эквивалентные (как



определено в положениях настоящего определения, предшествующих настоящей оговорке) первоначальным Ценным бумагам, вместе с (или замещенные) денежной суммой или Ценными бумагами или иным имуществом, эквивалентным(и) (согласно такому определению) той сумме, тем Ценным бумагам или тому имуществу, которое владельцы таких Ценных бумаг должны получить в результате такого события;

- (w) «Событие неисполнения» имеет значение, указанное в пункте 10;
- (x) «Форвардная сделка» имеет значение, определенное в пункте 2(с)(i) Приложения I;
- (y) «Доход» в отношении какой-либо Ценной бумаги по состоянию на какой-либо момент времени означает все проценты, дивиденды и иные распределяемые по ней выплаты, включая распределяемые выплаты, представляющие собой уплату или погашение основной суммы долга по соответствующим ценным бумагам («Распределяемая(-ые) выплата(-ы)»);
- (z) «Дата выплаты дохода» в отношении каких-либо Ценных бумаг означает дату, в которую выплачивается Доход по таким Ценным бумагам, или, в случае именных Ценных бумаг, - дату, на основании которой определяется, что конкретные зарегистрированные в реестре держатели имеют право на получение Дохода;
- (aa) «Процент маржи» в отношении каких-либо Маржинальных ценных бумаг или Эквивалентных маржинальных ценных бумаг означает процент, если таковой имеется, согласуемый действующими разумно, с коммерческой точки зрения, сторонами.
- (bb) «Коэффициент маржи» в отношении Сделки означает Рыночную стоимость Купленных ценных бумаг в момент заключения Сделки, деленную на Цену покупки (и таким образом, если Сделка касается Ценных бумаг с различными характеристиками, и Цена покупки распределена сторонами между Купленными ценными бумагами каждого типа, то к каждому такому типу Ценных бумаг применяется отдельный Коэффициент маржи), или такое иное соотношение, которое стороны могут согласовать в отношении такой Сделки;
- (cc) «Маржинальные ценные бумаги» в отношении Передачи маржи означает Ценные бумаги такого типа и с такой стоимостью (после применения Процента маржи, если таковой имеется), которые считаются разумно приемлемыми для стороны, направляющей требование о такой Передаче маржи;
- (dd) «Передача маржи» - означает уплату или возврат или какую-либо комбинацию уплаты или возврата Денежной маржи и передачи Маржинальных ценных бумаг или Эквивалентных маржинальных ценных бумаг;



- (ee) «Рыночная стоимость» в отношении каких-либо Ценных бумаг в какой-либо момент в какую-либо дату означает цену таких Ценных бумаг (в случае Маржинальных ценных бумаг - после применения Процента маржи, если таковой имеется) в такой момент в такую дату, полученную из общепризнанного источника, согласованного сторонами, или иным согласованным сторонами образом (а если для разных дат поставки ценных бумаг получены разные цены, то цену, полученную для наиболее ранней из имеющихся дат поставки ценных бумаг) с учетом действующей практики оценки стоимости Ценных бумаг соответствующего типа плюс совокупная сумма Дохода, который на такую дату был начислен, но еще не выплачен в отношении таких Ценных бумаг, в части, в которой он не включен в такую цену на такую дату, и для этих целей любая сумма в валюте, не являющейся Валютой договора для соответствующей Сделки, конвертируется в такую Валюту договора по Курсу «спот», действующему на момент определения стоимости;
- (ff) «Чистая рисковая сумма» имеет значение, указанное в пункте 4(c);
- (gg) «Чистая маржа», предоставленная какой-либо стороне в какой-либо момент, означает превышение (если таковое имеется) в такой момент (i) суммы Денежной маржи, уплаченной такой стороне (включая проценты, начисленные на такую Денежную маржу, но не выплаченные другой стороне), и Рыночной стоимости Маржинальных ценных бумаг, переданных такой стороне согласно пункту 4(a) (за исключением какой-либо Денежной маржи, которая была возвращена другой стороне, и каких-либо Маржинальных ценных бумаг, в отношении которых другой стороне были переданы Эквивалентные маржинальные ценные бумаги, либо Суммы денежного эквивалента, уплаченной другой стороне), над (ii) суммой Денежной маржи, уплаченной другой стороне (включая проценты, начисленные на такую Денежную маржу, но не выплаченные другой стороной), и Рыночной стоимости Маржинальных ценных бумаг, переданных другой стороне согласно пункту 4(a) (за исключением любой Денежной маржи, которая была возвращена другой стороной, и каких-либо Маржинальных ценных бумаг, в отношении которых другая сторона передала Эквивалентные маржинальные ценные бумаги, либо уплатила Сумму денежного эквивалента), и для этой цели какие-либо суммы, указанные не в Базовой валюте, конвертируются в Базовую валюту по Курсу «спот», действующему на момент проведения расчета;
- (hh) «Ценные бумаги с нетто-доходом» означает Ценные бумаги такого вида, что, если бы они являлись предметом Сделки, к которой применяется пункт 5, то какой-либо платеж, осуществляемый Покупателем согласно пункту 5, являлся бы платежом, в отношении которого от Покупателя требовалось бы или могло бы потребоваться осуществить удержание или вычет в счет налогов или сборов, или



- от Продавца могло бы требоваться осуществить или учесть платеж в счет налогов или сборов (в каждом случае, за исключением налога на общий чистый доход) путем ссылки на такой платеж;
- (ii) «Чистая стоимость» имеет значение, указанное в пункте 10;
 - (jj) «Новые купленные ценные бумаги» имеет значение, указанное в пункте 8(a);
 - (kk) «Приращение цены» в отношении какой-либо Сделки в какую-либо дату означает совокупную сумму, полученную путем ежедневного применения Ставки ценообразования по такой Сделке к Цене покупки по такой Сделке (из расчета 360 дней или 365 дней в году или на иной основе в соответствии с применимой рыночной конвенцией, если стороны не согласовали для Сделки иное) за фактическое количество дней в периоде, начинающемся с Даты покупки (и включая её) для такой Сделки и заканчивающемся в дату расчета (не включая ее) или в Дату обратной покупки, если она наступит ранее;
 - (ll) «Ставка ценообразования» в отношении какой-либо Сделки означает годовую процентную ставку, применяемую для расчета Приращения цены, согласованную Покупателем и Продавцом в отношении такой Сделки;
 - (mm) «Дата покупки» в отношении какой-либо Сделки означает дату, в которую Купленные ценные бумаги должны быть проданы Продавцом Покупателю по такой Сделке;
 - (nn) «Цена покупки» означает (в Дату Покупки) цену, по которой Продавец продает или должен продать Купленные ценные бумаги Покупателю;
 - (oo) «Купленные ценные бумаги» в отношении какой-либо Сделки означает Ценные бумаги, которые проданы или должны быть проданы Продавцом Покупателю по такой Сделке, а также какие-либо Новые купленные ценные бумаги, переданные Продавцом Покупателю согласно пункту 8 в отношении такой Сделки;
 - (pp) «Подлежащие получению ценные бумаги» имеет значение, указанное в пункте 10;
 - (qq) «Дата обратной покупки» в отношении какой-либо Сделки означает дату, в которую Покупатель должен продать Продавцу Эквивалентные ценные бумаги в отношении такой Сделки;
 - (rr) «Цена обратной покупки» в отношении какой-либо Сделки и по состоянию на какую-либо дату означает сумму Цены покупки и Приращения цены по состоянию на такую дату;
 - (ss) «Курс «спот» означает в случаях, когда сумма в одной валюте должна быть



конвертирована во вторую валюту в какую-либо дату, в отсутствие иной договоренности между сторонами:

- (i) для целей пункта 10 - валютный курс «спот», полученный посредством обращения к источнику цен или из котировок банка и указываемый в каждом случае Исправной стороной, действующий на Лондонском межбанковском рынке для покупки второй валюты за первую валюту в такие даты и моменты времени, которые устанавливаются Исправной стороной; и
- (ii) для каких-либо иных целей - самый последний имеющийся валютный курс «спот», полученный посредством обращения к источнику цен или из котировок банка и согласуемый в каждом случае сторонами (или же - в отсутствие такой договоренности сторон - указываемый Покупателем), действующий на Лондонском межбанковском рынке для покупки второй валюты за первую валюту в день проведения расчета или же, если такой день приходится на день, не являющийся рабочим днем для банков в Лондоне, - валютный курс «спот», котируемый в Лондоне на конец предшествующего операционного дня, когда имелись такие котировки;
- (tt) «TARGET2» означает Второе поколение Трансевропейской автоматизированной экспресс-системы валовых расчетов в режиме реального времени, либо какая-либо иная система, заменяющая вышеуказанную;
- (uu) «Срок» в отношении какой-либо Сделки означает промежуток времени, начинающийся в Дату покупки и заканчивающийся в Дату обратной покупки;
- (vv) «Прекращение» в отношении какой-либо Сделки означает в связи с такой Сделкой требование к Покупателю продать Эквивалентные ценные бумаги в обмен на уплату Продавцом Цены обратной покупки в соответствии с пунктом 3(f), а ссылки на то, что Сделка имеет «фиксированный срок» или «может быть прекращена по требованию», толкуются соответственно;
- (ww) «Затраты по сделке» имеет значение, указанное в пункте 10;
- (xx) «Рисковая сумма по сделке» в отношении какой-либо Сделки означает в какой-либо момент времени в течение периода с Даты покупки до Даты обратной покупки (или, если в более поздний момент, - до даты, в которую Эквивалентные ценные бумаги поставлены Продавцу, или Сделка прекращена согласно пункту 10(h) или 10(i)) величину «E», определяемую по формуле (A) или формуле (B) ниже, как указано в приложении I (или по договоренности сторон в отношении конкретных сделок):
 - (A) результат вычислений по формуле $E = (R \times MR) - MV$, где



R = Цена обратной покупки на такой момент времени;

MR = применимый Коэффициент маржи;

MV = Рыночная стоимость Эквивалентных ценных бумаг на такой момент времени,

и при этом, если Сделка касается Ценных бумаг более чем одного типа или Ценных бумаг, к которым применяются разные Коэффициенты маржи, «Е» определяется путем умножения Цены обратной покупки, относимой на Эквивалентные ценные бумаги такого типа, на применимый Коэффициент маржи и суммирования полученных величин, и для этих целей Цена обратной покупки распределяется между Эквивалентными ценными бумагами каждого типа в таких же пропорциях, в каких Цена покупки распределялась между Купленными ценными бумагами.

Если «Е» больше нуля, то Рисксовая сумма по сделке для Покупателя равна «Е», а если «Е» меньше нуля, тогда Рисксовая сумма по сделке для Продавца равна абсолютному значению «Е», при условии, что «Е» не превышает величину Цены обратной покупки на дату расчета; либо

(B) результат вычислений по формуле $E = R - V$, где:

R = Цена обратной покупки на такой момент времени;

V = Скорректированная стоимость Эквивалентных ценных бумаг на такой момент времени, либо, если Сделка касается Ценных бумаг более чем одного типа или Ценных бумаг, к которым применяются разные понижающие коэффициенты, сумма Скорректированных стоимостей ценных бумаг каждого такого типа.

Для этой цели «Скорректированная стоимость» каких-либо Ценных бумаг представляет собой их стоимость, определенную по формуле $MV(1 - H)$, где:

MV = Рыночная стоимость Эквивалентных ценных бумаг на такой момент времени;

H = понижающий коэффициент, применимый к соответствующим Ценным бумагам, если таковой имеется, согласованный сторонами на соответствующий момент времени и представляющий собой дисконт к Рыночной стоимости Ценных бумаг.



Если «Е» больше нуля, то Рисквая сумма по сделке для Покупателя равна «Е», а если «Е» меньше нуля, тогда Рисквая сумма по сделке для Продавца равна абсолютному значению «Е»; и

- (yy) за исключением пунктов 14(b)(i) и 18, ссылки в настоящем Соглашении на «письменные» сообщения и сообщения «в письменном виде/в письменной форме» включают сообщения, переданные посредством какой-либо Электронной системы обмена сообщениями, согласованной сторонами.

3. Заключение; Подтверждение; Прекращение

- (a) Сделка может быть заключена устно или письменно по инициативе как Покупателя, так и Продавца.
- (b) После достижения согласия о заключении Сделки по настоящему Соглашению, Покупатель или Продавец (или оба), в зависимости от договоренности, незамедлительно вручают другой стороне письменное подтверждение такой Сделки («Подтверждение»).

Подтверждение включает характеристики Купленных ценных бумаг (включая CUSIP, ISIN или иной идентификационный номер или номера, если таковые имеются), указывает Покупателя или Продавца и содержит следующие данные -

- (i) Дата покупки;
- (ii) Цена покупки;
- (iii) Дата обратной покупки, если Сделка не подлежит прекращению по требованию (и в таком случае Подтверждение указывает, что она подлежит прекращению по требованию);
- (iv) Ставку ценообразования, применимую к Сделке;
- (v) в отношении каждой стороны, реквизиты банковского счета(-ов), на который(-е) должны зачисляться платежи по настоящему Соглашению;
- (vi) если применяется Приложение о покупке/обратной продаже, сведения о том, является ли Сделка Сделкой РЕПО или Сделкой покупки/обратной продажи;
- (vii) если применяется Приложение об агентских услугах, является ли Сделка Агентской сделкой, и если да, то данные стороны, выступающей агентом, а также наименование, код и идентификационные данные Принципала; и
- (viii) любые дополнительные условия Сделки;



и может быть составлено в форме Приложения II или в какой-либо иной форме, согласованной сторонами.

Подтверждение, относящееся к Сделке, составляет вместе с настоящим Соглашением доказательство (достаточное при отсутствии опровержения) согласования Покупателем и Продавцом условий такой Сделки, если незамедлительно после получения Подтверждения против него не последовало возражений. При наличии какого-либо противоречия между условиями такого Подтверждения и настоящего Соглашения, Подтверждение имеет преимущественную силу исключительно в отношении такой Сделки и таких условий.

- (c) В Дату покупки по какой-либо Сделке Продавец обязан передать Покупателю или его агенту Купленные ценные бумаги в обмен на уплату Покупателем Цены покупки в соответствии с пунктом 6(c).
- (d) В случае Сделок, прекращаемых по требованию, Прекращение Сделки осуществляется в дату Прекращения, указанную в таком требовании, а в случае Сделок с фиксированным сроком, - в дату, установленную для Прекращения.
- (e) В случае Сделок, прекращаемых по требованию, Покупатель или Продавец информирует о требовании о Прекращении по телефону или иным образом; такое требование должно предусматривать, что Прекращение должно произойти не ранее, чем по истечении минимального срока, который обычно требуется для проведения расчетов в денежной форме или поставки Эквивалентных ценных бумаг соответствующего типа.
- (f) В Дату обратной покупки Покупатель обязан передать Продавцу или его агенту Эквивалентные ценные бумаги в обмен на уплату Продавцом Цены обратной покупки (за вычетом какой-либо суммы, подлежащей уплате в такой момент и не уплаченной Покупателем Продавцу в соответствии с пунктом 5).

4. Поддержание маржи

- (a) Если в какой-либо момент времени у какой-либо из сторон имеется Чистая рискованная сумма в отношении другой стороны, она вправе, направив уведомление другой стороне, запросить Передачу маржи от такой стороны в размере совокупной суммы или стоимости, как минимум, равной такой Чистой рискованной сумме.
- (b) Уведомление согласно подпункту (a) выше может иметь устную или письменную форму.



- (c) Для целей настоящего Соглашения, сторона имеет Чистую рисковую сумму в отношении другой стороны, если совокупная сумма всех Рисковых сумм по сделкам первой стороны, увеличенная на какую-либо сумму, подлежащую уплате первой стороне согласно пункту 5, но не уплаченную, и уменьшенная на величину какой-либо Чистой маржи, предоставленной первой стороне, превышает совокупность всех Рисковых сумм по сделкам другой стороны, увеличенную на какую-либо сумму, подлежащую уплате другой стороне согласно пункту 5, но не уплаченную, и уменьшенную на величину какой-либо Чистой маржи, предоставленной другой стороне; и сумма превышения является величиной Чистой рискованной суммы. Для этой цели какие-либо суммы, выраженные не в Базовой валюте, подлежат конвертации в Базовую валюту по Курсу «спот», действующему в соответствующий момент.
- (d) В той мере, в какой сторона, требующая осуществить Передачу маржи, ранее выплатила Денежную маржу, которая не была возвращена, или поставила Маржинальные ценные бумаги, в отношении которых ей не были поставлены Эквивалентные маржинальные ценные бумаги, или не была выплачена Сумма денежного эквивалента, такая сторона имеет право потребовать, чтобы такая Передача маржи сначала была осуществлена посредством возврата такой Денежной маржи или передачи Эквивалентных маржинальных ценных бумаг, однако, с учетом этого, сторона, осуществляющая Передачу маржи, может по своему выбору определять состав такой Передачи маржи.
- (e) Какая-либо передаваемая Денежная маржа выражается в Базовой валюте или в иной валюте, согласованной сторонами.
- (f) Выплата Денежной маржи приводит к образованию задолженности стороны, получающей такой платеж, перед стороной, осуществляющей такой платеж. На такую задолженность проценты начисляются и выплачиваются по ставке и в сроки, указанные в Приложении I в отношении соответствующей валюты или согласованные сторонами иным образом, и такая задолженность подлежит погашению в соответствии с условиями настоящего Соглашения.
- (g) Если Продавец или Покупатель становится обязанным осуществить Передачу маржи согласно вышеизложенному подпункту (а), он обязан передать Денежную маржу или Маржинальные ценные бумаги, или Эквивалентные маржинальные ценные бумаги в течение минимального периода, указанного в Приложении I, или, если период не указан, в течение минимального периода, обычно требуемого для проведения расчетов в денежной форме или поставки Маржинальных ценных бумаг или Эквивалентных маржинальных ценных бумаг соответствующего типа.
- (h) Если сторона («Передающая сторона») становится обязанной передать



Эквивалентные маржинальные ценные бумаги и, приложив все разумные усилия, по какой-либо причине, связанной с Ценными бумагами или клиринговой системой, через которую должны передаваться Ценные бумаги, не может передать Эквивалентные маржинальные ценные бумаги, тогда:

- (i) Передающая сторона незамедлительно выплачивает другой стороне Денежную маржу в размере не ниже Рыночной стоимости Эквивалентных маржинальных ценных бумаг (и, в отсутствие договоренности сторон об ином, на такую Денежную маржу не начисляются проценты, предусмотренные пунктом 4(f)); и
 - (ii) если передача не может быть осуществлена в течение двух или более Рабочих дней, другая сторона вправе, направив уведомление Передающей стороне, потребовать от Передающей стороны уплатить сумму («Сумма денежного эквивалента»), равную Рыночной стоимости при неисполнении Эквивалентных маржинальных ценных бумаг, которая определяется другой стороной в соответствии с положениями пункта 10(f), применяемыми исходя из того, что ссылки на Исправную сторону трактуются как ссылки на другую сторону, а ссылки на Дату досрочного прекращения являются ссылками на дату вступления в силу уведомления, направляемого в соответствии с положениями данного пункта.
- (i) Стороны могут согласовать, что - в отношении какой-либо Сделки - положения вышеизложенных подпунктов (a) - (h) не применяются, а вместо этого маржа может быть предусмотрена в отношении такой Сделки отдельно, и в таком случае -
- (i) такая Сделка не принимается в расчет при определении, имеется ли у какой-либо из сторон Чистая рисковая сумма;
 - (ii) маржа в отношении такой Сделки предоставляется в согласованном сторонами порядке; и
 - (iii) маржа, предоставленная в отношении такой Сделки, не учитывается для целей вышеизложенных подпунктов (a) - (h).
- (j) Стороны вправе согласовать, что какая-либо Чистая рисковая сумма, которая может возникнуть, компенсируется не Передачами маржи, осуществляемыми согласно предшествующим положениям настоящего пункта, а посредством переоценки Сделок согласно подпункту (k) ниже, корректировки Сделок согласно подпункту (l) ниже или посредством комбинирования этих способов.
- (k) Если стороны договариваются о том, что Сделка должна быть переоценена по настоящему подпункту, такая переоценка осуществляется следующим образом -



- (i) Дата обратной покупки по соответствующей Сделке («Первоначальная сделка») считается наступившей в дату, в которую должна быть осуществлена переоценка («Дата переоценки»);
 - (ii) стороны считаются заключившими новую Сделку («Переоцененная Сделка») на условиях, изложенных ниже в подпунктах (iii) - (vi);
 - (iii) Купленные ценные бумаги по Переоцененной сделке являются Ценными бумагами, эквивалентными Купленным ценным бумагам по Первоначальной сделке;
 - (iv) Датой покупки по Переоцененной сделке является Дата переоценки;
 - (v) Цена покупки по Переоцененной сделке составляет такую сумму, которая, при ее умножении на Коэффициент маржи, применимый к Первоначальной сделке, равняется Рыночной стоимости таких Ценных бумаг на Дату переоценки;
 - (vi) Дата обратной покупки, Ставка ценообразования, Коэффициент маржи и, с учетом вышеизложенного, иные параметры Переоцененной сделки идентичны соответствующим условиям и параметрам Первоначальной сделки;
 - (vii) обязательства сторон в отношении поставки Купленных ценных бумаг и уплаты Цены покупки по Переоцененной сделке зачитываются в счет их обязательств в отношении поставки Эквивалентных ценных бумаг и уплаты Цены обратной покупки по Первоначальной сделке, и, соответственно, одна сторона выплачивает другой стороне только чистую денежную сумму. Такая чистая денежная сумма выплачивается в течение минимального срока, указанного выше в подпункте (g).
- (l) Корректировка Сделки («Первоначальная сделка») по настоящему подпункту осуществляется сторонами на основе договоренности о том, что в дату осуществления корректировки («Дата корректировки») Первоначальная сделка прекращается, и они заключают новую Сделку («Сделка замещения») в соответствии со следующими положениями -
- (i) Первоначальная Сделка подлежит прекращению в Дату корректировки на условиях, согласованных сторонами до Даты корректировки или в Дату корректировки;
 - (ii) Купленные ценные бумаги по Сделке замещения являются Ценными бумагами, которые стороны согласуют между собой до Даты корректировки или в Дату корректировки (и которые представляют собой Ценные бумаги,



совокупная Рыночная стоимость которых в Дату корректировки, по существу, равна Цене обратной покупки по Первоначальной сделке на Дату корректировки, умноженной на Коэффициент маржи, применимый к Первоначальной сделке);

- (iii) Датой покупки по Сделке замещения является Дата корректировки;
- (iv) другие условия Сделки замещения являются такими, которые согласуются сторонами в Дату корректировки или ранее; и
- (v) обязательства сторон в отношении оплаты и поставки Ценных бумаг в Дату корректировки по Первоначальной сделке и Сделке замещения подлежат выполнению в соответствии с пунктом 6 в течение минимального периода, указанного в подпункте (g) выше.

5. Выплаты дохода

Если не согласовано иное -

- (a) если Срок конкретной Сделки продолжается и после Даты выплаты дохода в отношении каких-либо Ценных бумаг, являющихся предметом такой Сделки; или (ii) Дата выплаты дохода по таким Ценным бумагам наступает после Даты обратной покупки, но до момента поставки Эквивалентных ценных бумаг Продавцу или, если такое событие наступит раньше, - Даты досрочного прекращения или прекращения Сделки согласно пункту 10(i), тогда Покупатель в дату выплаты такого Дохода эмитентом передает или зачисляет на счет Продавца сумму, равную сумме, выплаченной эмитентом (и выраженную в той же валюте);
- (b) если Маржинальные ценные бумаги передаются одной стороной («первая сторона») другой стороне («вторая сторона»), и Дата выплаты дохода в отношении таких Ценных бумаг наступает до передачи первой стороне Эквивалентных маржинальных ценных бумаг или до уплаты Суммы денежного эквивалента второй стороной, то вторая сторона в дату выплаты эмитентом такого Дохода переводит или зачисляет на счет первой стороны сумму, равную сумме, выплаченной эмитентом (и выраженную в той же валюте);

и, во избежание неоднозначности толкования, содержащиеся в данном пункте ссылки на сумму какого-либо дохода, выплаченного эмитентом каких-либо Ценных Бумаг, являются ссылками на сумму, выплаченную без какого-либо удержания или вычета в счет налогов или сборов, независимо от того, что при определенных обстоятельствах такое удержание или вычеты могут применяться к выплате такого Дохода в обязательном порядке.



6. Платежи и передача

- (a) Если не согласовано иное, все денежные суммы, выплаченные по настоящему Соглашению, должны выплачиваться в свободно конвертируемых средствах с возможностью немедленного использования в соответствующей валюте. Все Ценные бумаги, подлежащие передаче по настоящему Соглашению, (i) должны быть пригодными для передачи и должны сопровождаться надлежащим образом оформленными документами на передачу или уступку без указания получателя (если таковые требуются для передачи) и иными документами, которые может обоснованно затребовать получатель, или (ii) передаются через какую-либо согласованную сторонами бездокументарную или иную систему расчетов по ценным бумагам, или (iii) передаются каким-либо иным способом, взаимно приемлемым для Продавца и Покупателя.
- (b) Если не согласовано иное, все денежные средства, подлежащие выплате одной стороной другой стороне в отношении какой-либо Сделки, выплачиваются свободными от и без удержания или вычета каких-либо налогов или сборов какого-либо рода, налагаемых, взимаемых, собираемых, удерживаемых или начисляемых каким-либо органом, уполномоченным на взимание налогов, если только удержание или вычет таких налогов или сборов не требуется в силу закона. В таком случае, если не согласовано иное, сторона-плательщик обязана выплатить такие дополнительные суммы, чтобы чистые суммы, полученные другой стороной (после осуществления такого удержания или вычета), были равны таким суммам, которые были бы получены ею, если бы не требовалось осуществлять удержание или вычет таких налогов или сборов.
- (c) Если стороны письменно не согласуют иного, передача Купленных ценных бумаг Продавцом и выплата Цены покупки Покупателем в обмен на передачу таких Купленных ценных бумаг по каждой Сделке осуществляются одновременно, и передача Эквивалентных ценных бумаг Покупателем и выплата Цены обратной покупки, подлежащей выплате Продавцом в обмен на передачу таких Эквивалентных ценных бумаг, осуществляются одновременно.
- (d) В соответствии с пунктом 6(c) и без ущерба для его положений, какая-либо из сторон вправе при необходимости в соответствии с рыночной практикой и учитывая практические сложности при организации одновременной поставки Ценных бумаг и перечисления денежных средств, отказываться в отношении какой-либо Сделки от своих прав по настоящему Соглашению на получение одновременной передачи и/или платежа, при условии, что передача и/или платеж должны осуществляться, несмотря на такой отказ, в один и тот же день, и также при условии, что такой отказ в отношении одной Сделки не затрагивает и не создает для такой стороны обязательств в отношении какой-либо иной Сделки.



- (e) Стороны должны оформить и вручить все документы и принять все меры, необходимые для обеспечения того, чтобы после передачи каких-либо Купленных ценных бумаг, каких-либо Эквивалентных ценных бумаг, каких-либо Маржинальных ценных бумаг и каких-либо Эквивалентных маржинальных ценных бумаг все имущественные и иные права (включая право собственности) на указанные Ценные бумаги перешли к стороне, в пользу которой осуществляется передача, свободными от всех прав удержания (кроме права удержания, предоставляемого оператору расчетной системы, через которую осуществляется передача Ценных бумаг), требований, залоговых прав и обременений.
- (f) Несмотря на использование таких выражений, как «Дата обратной покупки», «Цена обратной покупки», «маржа», «Чистая маржа», «Коэффициент маржи» и «замена», которые используются с целью отражения терминологии, используемой на рынке сделок такого рода, предусмотренных настоящим Соглашением, все имущественные и иные права, включая право собственности, на Ценные бумаги и денежные средства, переданные или выплаченные по настоящему Соглашению, переходят к получателю после осуществления передачи или платежа, и обязательство стороны, получающей Купленные ценные бумаги или Маржинальные ценные бумаги, является обязательством по передаче Эквивалентных ценных бумаг или Эквивалентных маржинальных ценных бумаг.
- (g) Время является существенным условием настоящего Соглашения.
- (h) С учетом положений пункта 10, все суммы, подлежащие выплате каждой из сторон другой стороне по какой-либо Сделке или на иных основаниях в рамках настоящего Соглашения в одну и ту же дату, подлежат объединению в едином расчете чистой суммы, подлежащей выплате одной стороной другой стороне, и обязательство по выплате такой суммы является единственным обязательством какой-либо из сторон в отношении таких сумм.
- (i) С учетом положений пункта 10, все Ценные бумаги одного выпуска, имеющие одинаковую номинальную стоимость, выраженные в одной валюте и относящиеся к одной серии, подлежащие передаче каждой стороной другой стороне по какой-либо Сделке или по настоящему Соглашению в одну и ту же дату, подлежат объединению в едином расчете чистого количества Ценных бумаг, подлежащих передаче одной стороной другой стороне, и обязательство по передаче чистого количества Ценных бумаг является единственным обязательством какой-либо из сторон в отношении Ценных бумаг, подлежащих такой передаче и получению.



- (j) Если стороны указали в Приложении I, что применяется настоящий пункт 6(j), каждое обязательство какой-либо стороны по настоящему Соглашению («первая сторона») (кроме какого-либо обязательства, возникающего согласно пункту 10) обусловлено выполнением предварительного условия о том, что ни одно из указанных в пункте 10(a) событий («События неисполнения») не возникало и не остается в силе в отношении другой стороны.

7. Валюта договора

- (a) Все платежи в отношении Цены покупки или Цены обратной покупки в какой-либо Сделке осуществляются в валюте Цены покупки (далее – «Валюта договора»), за исключением случаев, предусмотренных в пункте 10(d)(ii). Независимо от вышеизложенного, получатель какой-либо денежной суммы вправе по своему усмотрению принять предложение о выплате такой суммы в какой-либо иной валюте, при условии, однако, что, в той степени, в которой это разрешено действующим законодательством, обязательство плательщика по выплате такой суммы считается исполненным только в пределах суммы Валюты договора, которую такой получатель платежа может в соответствии с обычной банковской практикой приобрести за такую иную валюту (после вычета каких-либо премий и затрат на обмен) для поставки в течение периода поставки, обычного для сделок на условиях «спот» с соответствующей валютой.
- (b) Если по какой-либо причине сумма в Валюте договора, полученная какой-либо стороной, включая суммы, полученные после конвертации каких-либо сумм, взысканных согласно какому-либо судебному решению или приказу, выраженных не в Валюте договора, окажется меньше, чем подлежащая выплате сумма в Валюте договора, сторона, которая должна осуществить такой платеж, несет отдельное и независимое обязательство (в той степени, в которой это разрешено действующим законодательством) незамедлительно перевести в Валюту договора дополнительную сумму, необходимую для компенсации недостачи.
- (c) Если по какой-либо причине сумма в Валюте договора, полученная какой-либо стороной, превышает подлежащую уплате сумму Валюты договора, сторона, получающая перевод средств, незамедлительно возвратит средства в размере такого превышения.

8. Замена

- (a) В любое время между Датой покупки и Датой обратной покупки, если того потребует Продавец, а Покупатель предоставляет на то согласие, какая-либо Сделка может быть изменена путем передачи Покупателем Продавцу Ценных бумаг, эквивалентных Купленным ценным бумагам или таким Купленным ценным



бумагам, по согласованию сторон, в обмен на передачу Продавцом Покупателю других Ценных бумаг в таком количестве и такого типа, которые будут согласованы («Новые купленные ценные бумаги») (являющихся Ценными бумагами, имеющими в дату такого изменения Сделки Рыночную стоимость, как минимум, равную Рыночной стоимости Эквивалентных ценных бумаг, переданных Продавцу).

- (b) Какие-либо изменения согласно вышеизложенному пункту (a) осуществляются (с учетом положений пункта б(d)) посредством одновременной передачи Эквивалентных ценных бумаг и соответствующих Новых купленных ценных бумаг.
- (c) Сделка, измененная согласно вышеизложенному пункту (a), остается после этого в силе, как если бы Купленные ценные бумаги по такой Сделке состояли бы из Новых купленных ценных бумаг или включали бы Новые купленные ценные бумаги вместо Ценных бумаг, в отношении которых Продавцу были переданы Эквивалентные ценные бумаги.
- (d) Если какая-либо из сторон передала Маржинальные ценные бумаги другой стороне, она вправе в любое время до передачи ей согласно пункту 4 Эквивалентных маржинальных ценных бумаг потребовать от другой стороны передать ей Эквивалентные ценные бумаги в обмен на передачу другой стороне новых Маржинальных ценных бумаг, имеющих в момент достижения договоренности об обмене Рыночную стоимость, как минимум, равную Рыночной стоимости таких Эквивалентных маржинальных ценных бумаг. Если другая сторона соглашается с таким требованием, обмен осуществляется (с учетом положений пункта б(d)) посредством одновременной передачи Эквивалентных маржинальных ценных бумаг и соответствующих новых Маржинальных ценных бумаг. Если какая-либо или обе таких передачи осуществлена(ы) через систему расчетов при обстоятельствах, которые в соответствии с правилами или процедурами такой системы расчетов приводят к платежу, совершаемому одной из сторон или за ее счет другой стороне или в ее пользу, то стороны должны обеспечить совершение такого платежа или платежей вне системы расчетов, с валютированием в тот же день, что и платежи, совершенные через такую систему расчетов, для обеспечения того, чтобы обмен Эквивалентных маржинальных ценных бумаг и новых Маржинальных ценных бумаг, осуществляемый по настоящему подпункту, не дал основания для возникновения какой-либо чистой выплаты денежных средств какой-либо из сторон другой стороне.

9. **Заверения**

Каждая сторона заверяет другую сторону и гарантирует ей, что -



- (a) она надлежащим образом уполномочена заключить и вручить настоящее Соглашение, а также заключать предусмотренные им Сделки и исполнять свои обязательства по настоящему Соглашению и таким Сделкам, и что она совершила все действия, необходимые для получения полномочий на такое заключение, вручение и исполнение;
- (b) она будет участвовать в настоящем Соглашении и в предусмотренных им Сделках (за исключением Агентских Сделок) непосредственно от своего имени;
- (c) лицо, подписывающее настоящее Соглашение от ее имени, а также какое-либо лицо, представляющее ее при заключении какой-либо Сделки, будет иметь надлежащие полномочия для совершения таких действий от ее имени;
- (d) она получила все разрешения каких-либо государственных или регулирующих органов, требующиеся в связи с настоящим Соглашением и предусмотренными им Сделками, и такие разрешения имеют юридическую силу и являются действительно;
- (e) заключение, вручение и исполнение настоящего Соглашения и предусмотренных им Сделок не составит нарушение какого-либо закона, приказа, устава, учредительного договора, подзаконного акта или иного правила, применимых к ней или к какому-либо соглашению, которое налагает на нее обязательства или затрагивает какие-либо из ее активов;
- (f) она в полной мере осведомлена о налоговых последствиях Сделок, предусмотренных настоящим Соглашением, и будет поддерживать такую осведомленность;
- (g) в связи с настоящим Соглашением и каждой Сделкой -
 - (i) за исключением случая, когда имеется письменное соглашение с другой стороной об обратном, она не полагается ни на какую информацию (ни письменную, ни устную), предоставленную другой стороной, за исключением заверений, явным образом изложенных в настоящем Соглашении;
 - (ii) она принимала и будет принимать решения относительно заключения каких-либо Сделок, основываясь на собственных суждениях и рекомендациях, полученных от профессиональных консультантов, с которыми она сочтет необходимым советоваться;
 - (iii) она понимает условия и риски каждой Сделки и желает принять такие (финансовые и иные) риски; и
- (h) в момент передачи другой стороне каких-либо Ценных Бумаг она будет иметь



полное и безоговорочное право осуществлять такую передачу, и что после такой передачи Ценных бумаг другая сторона получит все имущественные и иные права, включая право собственности, на такие Ценные бумаги, свободные от каких-либо прав удержания (кроме права удержания, предоставляемого оператору расчетной системы, через которую осуществляется передача Ценных бумаг), требования, залоговых прав или обременения.

В дату заключения какой-либо Сделки в соответствии с настоящим Соглашением и в каждый день, в который должны передаваться Ценные бумаги, Эквивалентные ценные бумаги, Маржинальные ценные бумаги или Эквивалентные маржинальные ценные бумаги по какой-либо Сделке, будет считаться, что Продавец и Покупатель, каждый в отдельности, повторяет все вышеизложенные заверения. Во избежание неоднозначности толкования и независимо от каких-либо договоренностей, которые Продавец и Покупатель могут иметь с какими-либо третьими лицами, каждая из сторон, действующая от своего имени, будет нести ответственность за выполнение своих обязательства по настоящему Соглашению и каждой Сделке.

10. События неисполнения

- (a) Если в отношении какой-либо из сторон («Неисправная сторона», при этом другая сторона является «Исправной стороной»), независимо от того, действует ли она в качестве Продавца или Покупателя, наступает какое-либо из нижеуказанных событий (каждое именуется «Событие неисполнения») -
- (i) Покупатель не уплачивает Цену покупки по наступлении применимой Даты покупки, или Продавец не уплачивает Цену обратной покупки по наступлении применимой Даты обратной покупки; или
 - (ii) при условии, что стороны указали в Приложении I, что применяется настоящий подпункт, Продавец не поставляет Купленные ценные бумаги в Дату покупки, или Покупатель не поставляет Эквивалентные ценные бумаги в Дату обратной покупки, в любом случае в течение стандартного срока расчетов для поставок соответствующих Ценных бумаг; или
 - (iii) Продавец или Покупатель не уплачивает в срок какую-либо сумму, подлежащую уплате согласно подпункту (h) или (i) ниже; или
 - (iv) Продавец или Покупатель:
 - (A) не осуществляет Передачу маржи в течение минимального периода в соответствии с пунктом 4(g), или, в случае обязательства по поставке Эквивалентных маржинальных ценных бумаг, либо не поставляет соответствующие Эквивалентные маржинальные ценные бумаги,



- либо не вносит Денежную маржу в соответствии с пунктом 4(h)(i), либо не выплачивает Сумму денежного эквивалента в соответствии с пунктом 4(h)(ii);
- (B) в случае применения положений пункта 4(i) - не вносит маржу в соответствии с требованиями указанного пункта; или
- (C) не уплачивает какую-либо сумму либо не передает Ценные бумаги в соответствии с пунктом 4(k) или (l); или
- (v) Продавец или Покупатель не соблюдает положения пункта 5; или
- (vi) в отношении Продавца или Покупателя имеет место Действие, свидетельствующее о несостоятельности; или
- (vii) какие-либо заверения Продавца или Покупателя являются неточными или недостоверными в каком-либо существенном отношении в момент их предоставления или повторения или в момент, когда они считаются предоставленными или повторенными; или
- (viii) Продавец или Покупатель признает перед другой Стороной, что он не может или не намерен исполнять какое-либо из своих обязательств по настоящему Соглашению и/или в отношении какой-либо Сделки; или
- (ix) объявлено о неисполнении обязательств Продавцом или Покупателем, или членство Продавца или Покупателя приостанавливается, либо он исключается из числа участников какой-либо фондовой биржи, либо Компетентный орган приостанавливает его участие или запрещает ему участвовать в сделках с ценными бумагами в каждом случае на том основании, что он не выполняет требования, связанные с финансовыми ресурсами или кредитным рейтингом;
- (x) Продавец или Покупатель не исполняет какое-либо иное свое обязательство по настоящему Соглашению и не устраняет такое неисполнение в течение 30 дней с момента подачи Исправной стороной Уведомления о неисполнении с требованием его устранения,
- тогда применяются подпункты (b) - (g) ниже.
- (b) Если в какой-то момент времени произошло и продолжает действовать Событие неисполнения, Исправная сторона вправе, направив Неисправной стороне не более чем за 20 дней уведомление с указанием соответствующего События неисполнения, назначить в отношении всех незавершенных Сделок Дату досрочного прекращения, которая наступает не ранее даты вступления в силу такого уведомления. Однако если Приложением I в отношении Неисправной



стороны предусмотрено «Автоматическое досрочное прекращение», тогда Дата досрочного прекращения в отношении всех незавершенных Сделок наступает в момент, непосредственно предшествующий совершению Действия, свидетельствующего о несостоятельности, в отношении Неисправной стороны, представляющего собой подачу ходатайства о принудительной ликвидации или начале аналогичной процедуры или о назначении для Неисправной стороны ликвидатора или аналогичного должностного лица.

- (c) Если наступает Дата досрочного прекращения, считается, что Дата обратной покупки по каждой Сделке в рамках настоящего Соглашения наступает в Дату досрочного прекращения, Дата обратной покупки для каждой Сделки по настоящему Соглашению будет считаться незамедлительно наступившей и, с учетом следующих положений, вся Денежная маржа (включая начисленные проценты) подлежит возврату, а Эквивалентные маржинальные ценные бумаги подлежат поставке, а Сумма денежного эквивалента - уплате в каждом случае в Дату досрочного прекращения (причем таким образом, что в тех случаях, когда применяется настоящий подпункт, исполнение соответствующих обязательств сторон в отношении поставки Ценных бумаг, уплаты Цен обратной покупки за какие-либо Эквивалентные ценные бумаги, возврата какой-либо Денежной маржи и уплаты Сумм денежного эквивалента осуществляется исключительно в соответствии с положениями подпункта (d) ниже).
- (d) (i) Рыночная стоимость при неисполнении, определенная для Эквивалентных ценных бумаг и каких-либо Эквивалентных маржинальных ценных бумаг, подлежащих передаче, сумма какой-либо Денежной маржи (включая сумму начисленных процентов), подлежащей передаче, и Цены обратной покупки и Суммы денежного эквивалента, подлежащие уплате каждой стороной, устанавливаются Исправной стороной для всех Сделок по состоянию на Дату досрочного прекращения;
- (ii) на основе определенных таким образом сумм производится расчет сумм (по состоянию на Дату досрочного прекращения), причитающихся одной стороне от другой стороны по настоящему Соглашению (исходя из того, что взаимные требования сторон в отношении передачи Эквивалентных ценных бумаг или Эквивалентных маржинальных ценных бумаг по настоящему Соглашению равны Рыночной стоимости при неисполнении, определенной для таких Ценных бумаг, включая суммы, подлежащие уплате согласно пунктам 10(g) и 12), и суммы денежных обязательств одной стороны зачитываются против сумм денежных обязательств другой стороны, и только оставшаяся после такого зачета сумма подлежит выплате (той стороной, требование которой оценивается как меньшая сумма в соответствии с вышеизложенным). В целях настоящего расчета



- все суммы, не выраженные в Базовой валюте, конвертируются в Базовую валюту в соответствующую дату по Курсу «спот»; и
- (iii) как только это становится разумно с практической точки зрения после проведения вышеуказанного расчета, Исправная сторона предоставляет Неисправной стороне отчет, показывающий такие расчеты с разумной степенью детализации и полученный остаток, подлежащий уплате одной стороной другой стороне, и такой остаток подлежит уплате в Рабочий день, следующий за датой предоставления такого отчета, при условии, что, насколько это разрешено применимым законодательством, проценты начисляются на такую сумму на основе 360, 365 дней в году или на иной основе согласно применимой рыночной конвенции (или по договоренности сторон), исходя из фактического количества дней в периоде, начинающемуся с Даты досрочного прекращения (включая эту дату) и заканчивающемуся датой платежа (не включая эту дату).
- (e) Для целей настоящего Соглашения термин «Рыночная стоимость при неисполнении» каких-либо Эквивалентных ценных бумаг или Эквивалентных маржинальных ценных бумаг определяется Исправной стороной в Дату досрочного прекращения, или как только это становится возможным, в соответствии с подпунктом (f) ниже, и для этой цели -
- (i) «Надлежащий рынок» в отношении Ценных Бумаг какого-либо типа означает рынок, являющийся наиболее подходящим рынком для Ценных бумаг такого типа, по определению Исправной стороны;
- (ii) «Поставляемые ценные бумаги» означает Эквивалентные ценные бумаги или Эквивалентные маржинальные ценные бумаги, подлежащие поставке Неисправной стороной;
- (iii) «Чистая Стоимость» в любое время в отношении Поставляемых ценных бумаг или Подлежащих получению ценных бумаг означает сумму, которая, по разумному мнению Исправной стороны, представляет их справедливую рыночную стоимость с учетом таких источников (включая цены торгов) и способов ценообразования (которые могут включать, в том числе, имеющиеся цены на Ценные бумаги с аналогичными сроками погашения, условиями и кредитными характеристиками, как у соответствующих Эквивалентных ценных бумаг или Эквивалентных маржинальных ценных бумаг), которые Исправная сторона сочтет целесообразными, уменьшенную, в случае Подлежащих получению ценных бумаг, или увеличенную, в случае Поставляемых ценных бумаг, на все Затраты по сделке, которые были бы понесены, или ожидается на разумных



основаниях, что они будут понесены в связи с покупкой или продажей таких Ценных бумаг;

- (iv) «Подлежащие получению ценные бумаги» означает Эквивалентные ценные бумаги или Эквивалентные маржинальные ценные бумаги, подлежащие поставке Неисправной стороне; и
- (v) «Затраты по сделке» в отношении какой-либо сделки, предусмотренной в пункте 10(e) или (f), означает разумные затраты, комиссионные, вознаграждения и расходы (включая какие-либо надбавки, скидки или премии, уплачиваемые за гарантированную поставку), которые понесены или, как может разумно ожидать, могут быть понесены в связи с покупкой Поставляемых ценных бумаг или в связи с продажей Подлежащих получению ценных бумаг, рассчитанные исходя из предположения о том, что их совокупная сумма является тем минимумом, выплату которого можно разумно ожидать при осуществлении сделки.
- (f) Если -
 - (i) в Дату досрочного прекращения или близкую дату Исправная сторона продала (в случае Подлежащих получению ценных бумаг) или купила (в случае Поставляемых ценных бумаг) Ценные бумаги, которые составляют часть того же выпуска и относятся к тому же типу и классу, что и Эквивалентные ценные бумаги или Эквивалентные маржинальные ценные бумаги (независимо от того, проведены ли расчеты по таким сделкам купли-продажи), Исправная сторона вправе принять решение о том, чтобы считать Рыночной стоимостью при неисполнении -
 - (A) в случае Подлежащих получению ценных бумаг – чистую выручку от такой продажи после вычета всех обоснованных затрат, комиссий, сборов и расходов, понесенных в связи с такой продажей (при условии, что в случае, когда количество проданных Ценных бумаг отличается от количества Эквивалентных ценных бумаг или Эквивалентных маржинальных ценных бумаг, Исправная сторона, действуя добросовестно, может либо (x) решить считать Рыночной стоимостью при неисполнении такую чистую выручку от продажи, разделенную на количество проданных Ценных бумаг и умноженную на количество Эквивалентных ценных бумаг или Эквивалентных маржинальных ценных бумаг, либо (y) решить считать такую чистую выручку от продажи фактически проданных Эквивалентных ценных бумаг или Эквивалентных маржинальных ценных бумаг Рыночной стоимостью при неисполнении такой части Эквивалентных ценных бумаг или Эквивалентных маржинальных ценных бумаг, а в случае (y)



Рыночная стоимость при неисполнении в отношении остатка Эквивалентных ценных бумаг или Эквивалентных маржинальных ценных бумаг определяется отдельно в соответствии с положениями настоящего пункта 10(f)); или

- (B) в случае Поставляемых ценных бумаг – совокупные затраты на такую покупку, включая все обоснованные затраты, комиссии, сборы и расходы, понесенные в связи с такой покупкой (при условии, что в случае, когда количество Купленных ценных бумаг отличается от количества Эквивалентных ценных бумаг или Эквивалентных маржинальных ценных бумаг, Исправная сторона, действуя добросовестно, может либо (x) решить считать Рыночной стоимостью при неисполнении такие совокупные затраты, разделенные на количество проданных Ценных бумаг и умноженные на количество Эквивалентных ценных бумаг или Эквивалентных маржинальных ценных бумаг, либо (y) решить считать такие совокупные затраты на приобретение фактически купленных Эквивалентных ценных бумаг или Эквивалентных маржинальных ценных бумаг Рыночной стоимостью при неисполнении в отношении такой части Эквивалентных ценных бумаг или Эквивалентных маржинальных ценных бумаг, а в случае (y) Рыночная стоимость при неисполнении в отношении остатка Эквивалентных ценных бумаг или Эквивалентных маржинальных ценных бумаг определяется отдельно в соответствии с положениями настоящего пункта 10(f));

- (ii) в Дату досрочного прекращения или близкую дату заявляется, что Исправная сторона получила - в случае Поставляемых ценных бумаг – предложения на покупку, а в случае Подлежащих получению ценных бумаг – предложения на продажу в отношении Ценных бумаг соответствующего типа от двух или более участников рынка или профессиональных дилеров на Надлежащем рынке в коммерчески разумном масштабе, используя обычную для соответствующего типа ценных бумаг методику ценообразования (по определению Исправной стороны), Исправная сторона вправе принять решение считать для таких Ценных бумаг Рыночной стоимостью при неисполнении

- (A) цену (или если ценовые котировки предоставляются двумя или несколькими профессиональными участниками рынка - арифметическую среднюю таких цен), предложенную (в случае Поставляемых ценных бумаг) для продажи каждым соответствующим профессиональным участником или дилером по таким Ценным бумагам, либо предложенную (в случае Подлежащих получению



ценных бумаг) для покупки каждым соответствующим профессиональным участником или дилером по таким Ценным бумагам, при условии, что такая ценовая котировка или котировки могут быть скорректированы Исправной стороной коммерчески разумным способом для того, чтобы (x) отразить начисленные, но не выплаченные купонные платежи, не учтенные в ценовой котировке или ценовых котировках для таких ценных бумаг, и (y) в отношении какой-либо Ценной бумаги, учитываемой во множителе пула, - отразить возможную реализационную стоимость такой Ценной бумаги, принимая во внимание Искажение множителя пула (и в данном контексте «Ценная бумага, учитываемая в множителе пула» означает какую-либо ценную бумагу, кроме долевой ценной бумаги, в отношении которой десятичное значение непогашенной части основной суммы, деленное на первоначальную основную сумму такой Ценной бумаги, меньше единицы (как показано каким-либо множителем пула, применимым к такой ценной бумаге), а такая ситуация называется «Искажение множителя пула»);

- (B) после вычета (в случае Подлежащих получению ценных бумаг) или прибавления (в случае Поставляемых ценных бумаг) Затрат по сделке, которые понесены или, как можно разумно ожидать, могут быть понесены в связи с такой сделкой; или
- (iii) если Исправная сторона, действуя добросовестно, либо -
 - (A) попыталась, но не смогла продать или купить Ценные бумаги в соответствии с подпунктом (i) выше или получить ценовые котировки в соответствии с подпунктом (ii) (или в соответствии с этими двумя подпунктами); либо
 - (B) пришла к выводу, что не будет коммерчески разумным продавать или покупать Ценные бумаги по предложенным ценам покупки или продажи или запрашивать такие котировки, или что не будет коммерчески разумным использовать какие-либо котировки, которые она получила согласно подпункту (ii) выше,

Исправная сторона вправе определить Чистую стоимость соответствующих Эквивалентных ценных бумаг или Эквивалентных маржинальных ценных бумаг (которые должны быть указаны) и вправе считать такую Чистую стоимость Рыночной стоимостью при неисполнении соответствующих Эквивалентных ценных бумаг или Эквивалентных маржинальных ценных бумаг.



- (g) Неисправная сторона отвечает перед Исправной стороной по своим обязательствам в сумме всех разумных расходов на услуги юридических и профессиональных консультантов, которые понесла Исправная сторона в результате События неисполнения или в связи с ним, включая проценты по ним, начисленные по Применимой ставке, или, в случае расходов, относимых на конкретную Сделку, по Ставке ценообразования в отношении соответствующей Сделки, если такая Ставка ценообразования больше Применимой ставки.
- (h) Если Продавец не поставил Покупателю Купленные ценные бумаги в соответствующую Дату покупки, Покупатель вправе -
- (i) если им была уплачена Продавцу Цена покупки, потребовать от Продавца незамедлительно вернуть таким образом уплаченную сумму;
 - (ii) если у Покупателя имеется Рискосая сумма по сделке перед Продавцом в отношении соответствующей Сделки, требовать от Продавца по мере необходимости выплаты Денежной Маржи, как минимум, равной такой Рискосой сумме по сделке;
 - (iii) в какой-либо момент, пока продолжается такое неисполнение, прекратить Сделку посредством направления Продавцу письменного уведомления. После такого прекращения действие обязательств Продавца и Покупателя в отношении поставки Купленных ценных бумаг и Эквивалентных ценных бумаг прекращается, и Продавец обязуется уплатить Покупателю сумму, равную превышению Цены обратной покупки на дату Прекращения над Ценой покупки.
- (i) Если Покупатель не предоставляет Продавцу некоторые или все Эквивалентные ценные бумаги в соответствующую Дату обратной покупки, Продавец вправе -
- (i) если им была уплачена Покупателю Цена обратной покупки, потребовать от Покупателя незамедлительно возратить таким образом уплаченную сумму;
 - (ii) если у Продавца имеется Рискосая сумма по сделке перед Покупателем в отношении соответствующей Сделки, по мере необходимости требовать от Покупателя выплаты Денежной маржи, как минимум, равной такой Рискосой сумме по сделке;
 - (iii) в какой-либо момент, пока продолжается такое неисполнение, заявить в письменном уведомлении Покупателю, что такая Сделка или часть такой Сделки, соответствующая непоставленным Эквивалентным ценным бумагам (и исключительно данная Сделка или ее соответствующая часть) прекращается незамедлительно в соответствии с подпунктом (c) выше (без



учета для этой цели содержащихся в этом подпункте ссылок на перевод Денежной маржи, поставку Эквивалентных маржинальных ценных бумаг и уплату Суммы денежного эквивалента, и таким образом, как если бы ссылки на Дату обратной покупки являлись ссылками на дату подачи уведомления по настоящему подпункту).

- (j) Положения настоящего Соглашения содержат полный перечень средств правовой защиты, имеющихся у каждой стороны в отношении любого События неисполнения.
- (k) С учетом положений пункта 10(l), ни одна сторона не вправе предъявлять требование о возмещении косвенных убытков или ущерба в отношении какой-либо суммы в случае неисполнения другой стороной каких-либо из ее обязательств по настоящему Соглашению.
- (l) (i) С учетом положений подпункта (ii) ниже, если в результате прекращения какой-либо Сделки до согласованной Даты обратной покупки или в результате прекращения какой-либо Форвардной сделки до Даты покупки на основании подпунктов 10(b), 10(h)(iii) или 10(i)(iii), Исправная сторона в случае подпункта 10(b), Покупатель в случае подпункта 10(h)(iii) или Продавец в случае подпункта 10(i)(iii) (в каждом случае «первая сторона») несет какие-либо убытки или расходы при заключении заменяющих сделок или хеджировании своей рискованной позиции иным образом по причине такого прекращения Сделки, другая сторона обязана выплатить первой стороне сумму, добросовестно и без двойного контроля определенную первой стороной как сумма, равная сумме убытков и расходов, понесенных в связи с такими заменяющими сделками или хеджированием (включая все вознаграждения, издержки и иные затраты) за вычетом суммы какой-либо прибыли или прироста стоимости, полученной такой стороной в связи с такими заменяющими сделками или хеджированием; при этом, если в результате такого расчета получается отрицательное число, первая сторона выплачивает другой стороне сумму, равную такому числу.
(ii) Если первая сторона на разумных основаниях решает вместо заключения таких заменяющих сделок заменить какие-либо сделки хеджирования или закрыть позиции по каким-либо сделкам хеджирования, заключенным первой стороной в связи с прекращаемой таким образом Сделкой, или заключить какие-либо заменяющие сделки хеджирования, другая сторона обязана выплатить первой стороне сумму, добросовестно определенную первой стороной как сумма, равная сумме убытков и расходов, понесенных в связи с такой заменой или закрытием позиций (включая все вознаграждения, издержки и иные затраты) за вычетом суммы какой-либо прибыли или прироста стоимости, полученной такой стороной в связи с



такой заменой или закрытием позиций; при этом, если в результате такого расчета получается отрицательное число, первая сторона выплачивает другой стороне сумму, равную такому числу.

- (m) Каждая сторона должна незамедлительно уведомить другую сторону о наступлении События неисполнения или какого-либо события, которое по вручении уведомления или по прошествии времени или и того, и другого составляет Событие неисполнения в отношении такой стороны.
- (n) Какая-либо сумма, подлежащая уплате одной стороне (Получателю) другой стороной (Плательщиком) согласно пункту 10(d) по решению Исправной стороны может быть уменьшена посредством ее зачета в счет какой-либо суммы, подлежащей уплате (в текущий момент или в будущем или по наступлении непредвиденных обстоятельств) Получателем Плательщику (независимо от валюты, места платежа или отделения, назначенного для ведения учета и расчетов по обязательству) по какому-либо иному договору между Получателем и Плательщиком или какому-либо документу или обязательству, выданному или оформленному одной стороной для или в пользу другой стороны. Если обязательство не может быть идентифицировано, Исправная сторона вправе, действуя добросовестно, провести оценку этого обязательства и провести зачет, исходя из такой оценки при условии направления другой стороне соответствующего отчета после проведения идентификации обязательства. Ни одно из положений настоящего пункта не действует в целях создания обременения или иного средства обеспечения выполнения обязательства. Настоящий пункт применяется без ущерба в отношении каких-либо прав на взаимозачет, объединение счетов, прав удержания или других прав и выступает в качестве дополнения к таким правам, которыми сторона обладает в какой-либо момент времени в иной ситуации (будь то в силу закона, договора или на иных основаниях).

11. Событие налогообложения

- (a) Настоящий пункт применяется, если какая-либо сторона уведомляет другую сторону о том, что -
 - (i) какой-либо иск, инициированный или поданный каким-либо налоговым органом в надлежащую судебную инстанцию (независимо от того, подан ли такой иск в отношении какой-либо стороны настоящего Соглашения); или
 - (ii) изменение в налоговом или нормативном режиме (включая, в том числе, изменение в праве или в общем толковании права, но исключая какое-либо изменение каких-либо ставки налогов),

оказало или окажет, по обоснованному мнению уведомляющей стороны,



- существенное неблагоприятное воздействие на такую сторону в контексте Сделки.
- (b) По требованию другой стороны уведомляющая сторона предоставит другой стороне заключение консультанта, обладающего соответствующей квалификацией, в отношении того, что событие, указанное выше в подпункте (a)(i) или (ii), произошло и оказывает воздействие на уведомляющую сторону.
 - (c) Если настоящий пункт применяется, сторона, направляющая уведомление, указанное в подпункте (a), вправе, с учетом положений подпункта (d) ниже, прекратить Сделку с даты, указанной в уведомлении, которая не может наступить раньше (за исключением случая, когда на это имеется согласие другой стороны), чем через 30 дней с даты уведомления, путем определения этой даты как Датой обратной покупки.
 - (d) Если сторона, получающая уведомление, указанное в подпункте (a), примет такое решение, она вправе отменить такое уведомление, направив другой стороне встречное уведомление. Если направлено встречное уведомление, считается, что сторона, направившая встречное уведомление, согласилась оградить другую сторону от ответственности за неблагоприятное воздействие, указанное в подпункте (a), в той мере, в какой это относится к соответствующей Сделке, и первоначальная Дата обратной покупки останется в силе.
 - (e) Если Сделка прекращается, как описано в настоящем пункте, сторона, подавшая уведомление о прекращении, обязуется оградить другую сторону от ответственности за какие-либо разумные расходы на юридических и иных профессиональных консультантов, понесенные другой стороной по причине прекращения, но при этом другая сторона не вправе требовать возмещения причиненного как следствие ущерба или убытков в отношении прекращения в соответствии с положениями настоящего пункта.
 - (f) Настоящий пункт применяется без ущерба для положений пункта 6(b) (обязательство выплатить дополнительные суммы при необходимости произвести удержание или вычет); однако обязательство выплатить такие дополнительные суммы в соответствующих случаях может стать обстоятельством, которое повлечет применение настоящего пункта.

12. Проценты

Насколько разрешено применимым законодательством, если какая-либо денежная сумма, подлежащая выплате в соответствии с настоящим Соглашением или по какой-либо Сделке, не выплачивается в срок, то на такую невыплаченную сумму начисляются проценты в качестве отдельной задолженности по наибольшей из следующих ставок: Ставка ценообразования



для сделки, к которой относится такая сумма (если такая сумма относится к какой-либо Сделке), или Применимая ставка из расчета 360 дней или 365 дней в году в соответствии с применимой рыночной конвенцией (или на иной основе, согласованной сторонами) за фактическое количество дней, прошедших между датой (включительно), в которую наступил срок платежа, и датой платежа (не включая ее).

13. Единство соглашения

Каждая сторона признает, что она заключила настоящее Соглашение и будет заключать каждую Сделку по настоящему Соглашению с учетом и исходя из того факта, что все Сделки по настоящему Соглашению составляют единые коммерческие и договорные отношения и заключаются с учетом друг друга. Соответственно, каждая сторона соглашается (i) исполнять все свои обязательства в отношении каждой Сделки по настоящему Соглашению, и что неисполнение какого-либо из таких обязательств составляет неисполнение обязательств такой стороной в отношении всех Сделок по настоящему Соглашению, а также что (ii) платежи, поставка ценных бумаг и иные передачи, совершенные какой-либо стороной в отношении какой-либо Сделки, считаются совершенными с учетом платежей, поставок и иных передач в отношении каких-либо иных Сделок по настоящему Соглашению.

14. Уведомления и прочая корреспонденция

- (a) Какое-либо уведомление или иная корреспонденция, направляемая в соответствии с настоящим Соглашением -
- (i) составляется на английском языке и в письменной форме, за исключением иных случаев, явным образом указанных в настоящем Соглашении;
 - (ii) может быть направлено любым из способов, указанных в подпунктах (b) и (c) ниже;
 - (iii) направляется стороне, которой оно должно быть направлено, по адресу или по номеру или в соответствии с реквизитами электронных средств связи, указанными в Приложении I к настоящему Соглашению.
- (b) С учетом положений подпункта (c) ниже, какое-либо такое уведомление или иная корреспонденция является действительной -
- (i) если оно составлено в письменной форме и вручается лично или через курьерскую службу - в день вручения;
 - (ii) при отправке по факсу - в день получения передачи в разборчивой форме уполномоченным сотрудником получателя (настоящим согласуется, что



бремя доказывания получения лежит на отправителе и не может быть удовлетворено отчетом о подтверждении передачи, выданным факсимильным аппаратом отправителя);

- (iii) при отправке заказным письмом или почтовым отправлением с уведомлением о вручении (при отправке за границу - авиапочтой) или эквивалентным способом (с подтверждением получения) - в день вручения или попытки вручения; либо
- (iv) при отправке через Электронную систему обмена сообщениями - в день получения электронного сообщения;

за исключением случая, когда какое-либо уведомление или корреспонденция, которая получена, или попытка вручения которой осуществлена после окончания рабочего дня в день получения или попытки вручения или в день, не являющийся днем, когда коммерческие банки открыты для совершения операций в месте, в котором должно быть передано уведомление или иная корреспонденция, такое уведомление или корреспонденция считаются переданными в момент начала рабочего дня, следующего за таким днем.

(c) Если -

- (i) в отношении какой-либо из сторон наступает Событие неисполнения; и
- (ii) Исправная сторона, приложив все практически возможные усилия для этого, в том числе, попытавшись использовать, как минимум, два метода из указанных в подпунктах (b)(ii), (iii) или (iv), не смогла вручить Уведомление о неисполнении одним из способов, указанных в этих подпунктах (или таким из этих способов, которым Исправная сторона пользуется обычно для связи с Неисправной стороной),

Исправная сторона может подписать письменное уведомление («Особое уведомление о неисполнении»), в котором

- (A) указывается соответствующее событие, предусмотренное в пункте 10(a), которое наступило в отношении Неисправной стороны;
- (B) указывается Дата досрочного прекращения, назначенная в Уведомлении о неисполнении;
- (C) заявляется, что Исправная сторона, приложив все практически возможные усилия для этого, в том числе, попытавшись использовать, как минимум, два метода из указанных в подпунктах (b)(ii), (iii) или (iv), не смогла вручить Уведомление о неисполнении одним из способов, указанных в этих подпунктах (или таким из этих



способов, которым Исправная сторона пользуется обычно для связи с Неисправной стороной); и

- (D) указывается дата и время, в которые Исправная сторона подписала Особое уведомление о неисполнении.

При подписании Особого уведомления о неисполнении Дата досрочного прекращения наступает в соответствии с указанным в Уведомлении о неисполнении. Особое уведомление о неисполнении направляется Неисправной стороне в кратчайший практически возможный срок после его подписания.

- (d) Любая сторона вправе путем направления уведомления другой стороне изменить свой адрес, номер факса или реквизиты Электронной системы обмена сообщениями, по которым ей должны направляться уведомления или иная корреспонденция.

15. **Целостность соглашения; автономность отдельных положений соглашения**

Настоящее Соглашение заменяет собой любые существующие договоры между сторонами, содержащими общие условия для Сделок. Каждое положение и договоренность, содержащиеся в настоящем Соглашении, считаются обособленными от любых других положений и договоренностей настоящего Соглашения, и подлежат принудительному исполнению независимо от невозможности принудительного исполнения какого-либо иного положения или договоренности.

16. **Запрет на уступку; прекращение договора**

- (a) С учетом положений подпункта (b) ниже, ни одна из сторон не вправе передавать, обременять или заключать иные сделки со своими правами и обязательствами по настоящему Соглашению или по какой-либо Сделке (включая, в том числе, какие-либо права или создание каких-либо прав в отношении своих прав и обязательств по настоящему Соглашению) без предварительного письменного согласия другой стороны. С учетом вышеизложенного, настоящее Соглашение и любые Сделки имеют обязательную силу для сторон и действуют в их пользу и в пользу их соответствующих правопреемников и цессионариев.
- (b) Подпункт (a) выше не препятствует уступке, обременению или заключению иных сделок какой-либо стороной со всеми или какой-либо частью ее прав в



- отношении какой-либо суммы, подлежащей выплате на основании подпункта 10(c) или (g) выше.
- (c) Любая сторона может прекратить действие настоящего Соглашения путем направления письменного уведомления другой стороне, за исключением того, что настоящее Соглашение, независимо от такого уведомления, продолжает применяться к какой-либо Сделке, не законченной в тот момент.
 - (d) Все средства правовой защиты по настоящему Соглашению остаются в силе после Прекращения в отношении соответствующих Сделок и прекращения настоящего Соглашения.
 - (e) Участие какой-либо дополнительной Страны-участницы Европейского Союза в экономическом и валютном союзе после 1 января 1999 г. не влечет за собой изменение какого-либо условия настоящего Соглашения или какой-либо Сделки и не дает ни одной из сторон права в одностороннем порядке изменять или прекращать настоящее Соглашение или какую-либо Сделку.

17. Применимое право

Настоящее Соглашение и какие-либо недоговорные обязательства, возникающие из настоящего Соглашения или в связи с ним, регулируются и трактуются в соответствии с правом Англии.

Все споры (включая иски о зачете требований и встречные иски), вытекающие из настоящего Соглашения или возникающие в связи с ним, относятся к исключительной подсудности английских судов, в том числе, споры, проистекающие из или связанные с: (i) созданием, действительностью, действием, толкованием, исполнением или неисполнением настоящего Соглашения или правовых взаимоотношений, создаваемых настоящим Соглашением; и (ii) недоговорными обязательствами, проистекающими из или возникающими в связи с настоящим Соглашением. Для этих целей Покупатель и Продавец настоящим в безотзывном порядке признают подсудность споров английским судам и заявляют отказ от выдвижения возражений относительно подсудности.

Сторона А настоящим назначает лицо, указанное в Приложении I, своим агентом для получения от ее имени процессуальных документов в таких судах. Если такой агент прекращает быть ее агентом, Сторона А незамедлительно назначает нового агента в Англии и уведомляет о нем Сторону Б. На тот случай, если Сторона А не назначает такого агента, Сторона А соглашается с тем, что Сторона Б вправе назначить такого агента от имени Стороны А и за счет Стороны А.



Сторона Б настоящим назначает лицо, указанное в Приложении I, своим агентом для получения от ее имени процессуальных документов в таких судах. Если такой агент прекращает быть ее агентом, Сторона Б незамедлительно назначает нового агента в Англии и уведомляет о нем Сторону Б. На тот случай, если Сторона Б не назначает такого агента, Сторона Б соглашается с тем, что Сторона А вправе назначить такого агента от имени Стороны Б и за счет Стороны Б.

В течение 30 дней с даты настоящего Соглашения в случае назначения лица, указанного в Приложении I, или с даты назначения соответствующего агента в любом другом случае каждая сторона вручает другой стороне подтверждение принятия таким агентом, назначенным ею в соответствии с настоящим пунктом, своего назначения.

18. Отсутствие отказа от прав и другие положения

Никакой явно выраженный или подразумеваемый отказ какой-либо из сторон от права предъявления претензий в случае наступления какого-либо События неисполнения не является отказом от такого права в случае наступления какого-либо иного События неисполнения, и неприменение какого-либо средства правовой защиты какой-либо стороной в соответствии с настоящим Соглашением не составляет отказ от ее права на применение какого-либо иного средства правовой защиты в соответствии с настоящим Соглашением. Какое-либо изменение или отказ от права требовать выполнения какого-либо положения настоящего Соглашения или какое-либо согласие какой-либо стороны на отклонение от положений настоящего Соглашения имеет силу только при условии, что такое изменение, отказ или согласие оформлены в письменной форме и подписаны надлежащим образом обеими сторонами настоящего Соглашения. Не ограничивая вышеизложенное, ненаправление уведомления в соответствии с пунктом 4(a) настоящего Соглашения не представляет собой отказ от какого-либо права на направление уведомления в более позднюю дату.

19. Отказ от иммунитета

Каждая сторона настоящего Соглашения настоящим отказывается в максимальной степени, разрешенной применимым законодательством, от всего иммунитета (имеющегося ввиду государственного суверенитета или на иных основаниях) от подсудности, ареста имущества (как до, так и после вынесения судебного решения) и исполнительных действий, на который она в противном случае могла бы иметь право в ходе какого-либо иска или разбирательства в Судах Англии или какой-либо иной страны или юрисдикции, относящихся каким-либо образом к настоящему Соглашению или какой-либо Сделке, и соглашается не претендовать, не требовать или не использовать в качестве защиты какой-



либо такой иммунитет в отношении какого-либо такого иска или разбирательства или в связи с ними.

20. **Запись**

Стороны соглашаются с тем, что каждая из них вправе записывать все телефонные разговоры между ними с помощью электронных средств фиксации.

21. **Права третьих лиц**

Никакие лица не имеют права на приведение в исполнение каких-либо положений настоящего Соглашения на основании Закона о контрактах (правах третьих лиц) 1999 г.

Подписано _____

Должность _____

Дата _____

Подписано _____

Должность _____

Дата _____



ПРИЛОЖЕНИЕ I

Дополнительные положения и условия

Ссылки на пункты являются ссылками на пункты настоящего Соглашения.

1. Применяются следующие положения на выбор -

[(a) пункт 1(с)(i). Сделки купли/обратной продажи проводятся по настоящему Соглашению, и, соответственно, Приложение о купле/обратной продаже применяется.]*

[(b) пункт 1(с)(ii). Сделки с ценными бумагами с нетто-доходом проводятся по данному Соглашению, и, соответственно, следующие положения применяются.

(i) Фраза «кроме долевых ценных бумаг и Ценных бумаг с нетто-доходом» заменяется фразой «кроме долевых ценных бумаг».

(ii) В Приложении о купле/обратной Продаже в конце определения выражения «IR» добавить следующий текст: «и во избежание неоднозначности толкования, ссылка на сумму Дохода в настоящем контексте означает ссылку на сумму, выплачиваемую без удержаний или вычетов в счет налогов или сборов, независимо от того, что в определенных обстоятельствах такое удержание или вычет обязательно применяются к выплате такого Дохода.»*]

[(c) Агентские сделки проводятся по настоящему Соглашению и, соответственно, Приложение об агентских услугах применяется.]*

[(d) В отношении указанных Сделок применяются следующее(-ие) Приложение(-я): -

к Сделкам _____ применяется приложение _____,

к Сделкам _____ применяется приложение _____.]*

(e) пункт 2(е). Базовой валютой является: _____.

(f) пункт 2(р). перечислить Уполномоченные офисы Покупателя и Продавца]

* Ненужное удалить



-
- (g) пункт 2(xx): Метод рискованной суммы по Сделке
- (h) пункт 3(b). вручить Подтверждение.
- (i) пункт 4(f). Процентная ставка по Денежной марже для валюты _____ составляет _____%.
для валюты _____ составляет _____%.
Причитающиеся проценты _____.
- (j) пункт 4(g). Период поставки по маржинальным требованиям составляет: _____.
- [(k) пункт 6(j). Пункт 6(j) применяется.]*
- [(l) пункт 10(a)(ii). Пункт 10(a)(ii) применяется.]*
- [(m) пункт 10(b). Автоматическое досрочное прекращение применимо к _____]*
- (n) пункт 14. Для целей пункта 14 настоящего Соглашения -
- (i) Адрес для направления уведомлений и иной корреспонденции Стороне А -
- Адрес: _____
Кому: _____
Телефон: _____
Факс: _____
Электронная система обмена сообщениями: _____
Автоответчик: _____
Прочее: _____
- (ii) Адрес для направления уведомлений и иной корреспонденции Стороне Б -
- Адрес: _____
-

* Ненужное удалить



Кому: _____
Телефон: _____
Факс: _____
Электронная система обмена сообщениями: _____
Автоответчик: _____
Прочее: _____

[(o) пункт 17. Для целей пункта 17 настоящего Соглашения -

- (i) Сторона А назначает _____ своим агентом для получения процессуальных документов;
- (ii) Сторона Б назначает _____ своим агентом для получения процессуальных документов.]*

2. Применяются следующие дополнительные положения и условия -

[Существующие Сделки

- (a) Стороны соглашаются, что настоящее Соглашение применяется ко всем сделкам, которые являются предметом Глобального генерального соглашения по репо, заключенного между ними _____, и которые не закончены на дату настоящего Соглашения, таким образом, чтобы такие сделки рассматривались, как если бы они были заключены на основании настоящего Соглашения, а условия таких сделок изменяются соответственно с вступлением изменений в силу с даты настоящего Соглашения.]*

[Сделки с отрицательной ставкой

- (b) В отношении Сделок, Ставка ценообразования по которым является отрицательной, стороны договариваются о том, что если Продавец не поставляет Купленные ценные бумаги в Дату покупки, то -

* Ненужное удалить



- (i) Покупатель вправе, направив Продавцу уведомление, прекратить Сделку (и вправе продолжать делать это для каждого дня, в который Продавец не поставляет Купленные ценные бумаги); и
- (ii) для каждого дня, в который Продавец не поставляет Купленные ценные бумаги, Ставка ценообразования равняет нулю.

[Форвардные сделки

(с) Стороны договариваются о том, что Форвардные сделки (см. определение в подпункте (i)(A) ниже) могут проводиться в рамках данного Соглашения, и, соответственно положения подпунктов (i) - (iv) применяются.

(i) Применяются следующие определения -

(A) «Форвардная Сделка» означает Сделку, в отношении которой Дата покупки наступает минимум через [три] Рабочих дня после даты, в которую была заключена такая Сделка, и еще не наступила;

(B) «Форвардная дата переоценки» в отношении какой-либо Форвардной сделки означает дату, наступающую за такое количество Рабочих дней до Даты покупки, которое равно минимальному сроку для вручения маржи, применимому согласно пункту 4(g).

(ii) Подтверждение в отношении какой-либо Форвардной сделки может описывать Купленные ценные бумаги путем ссылки на тип или класс Ценных бумаг, который, в частности, может быть определен эмитентом или классом эмитентов, и срок или сроки погашения. В случаях, когда применяется настоящий пункт, стороны должны согласовать фактические Купленные ценные бумаги не позже, чем за два Рабочих дня до Даты покупки, и Покупатель или Продавец (или оба), по договоренности, незамедлительно вручают другой стороне Подтверждение, в котором описываются такие Купленные ценные бумаги.

(iii) В какой-либо момент между Форвардной датой переоценки и Датой покупки в отношении какой-либо Форвардной сделки стороны могут договориться либо о -

(A) корректировке Цены покупки по такой Форвардной сделке; либо

(B) корректировке количества Купленных ценных бумаг, подлежащих продаже Продавцом Покупателю по такой Форвардной сделке.



- (iv) Если стороны договорились о корректировке согласно пункту (iii) выше, Покупатель или Продавец (или оба), по договоренности, незамедлительно вручает (вручают) другой стороне Подтверждение Форвардной сделки, скорректированной в соответствии с пунктом (iii) выше.
- (d) Если стороны договариваются о применении настоящего пункта, пункты 2 и 4 Соглашения изменяются следующим образом.
- (i) Пункт 2(xx) удаляется и заменяется следующим -
- «(xx) «Рисковая Сумма по Сделке» означает -
- (i) в отношении какой-либо Форвардной сделки в какой-либо момент между Форвардной датой переоценки и Датой покупки – разницу между (A) Рыночной стоимостью Купленных ценных бумаг в соответствующий момент и (B) Ценой покупки;
- (ii) в отношении какой-либо Сделки в какой-либо момент в течение периода (если таковой будет) между Датой покупки и датой, в которую Покупателю поставляются Купленные ценные бумаги, или, если раньше, датой, в которую Сделка прекращается в соответствии с пунктом 10(h), - разницу между (A) Рыночной стоимостью Купленных ценных бумаг в соответствующий момент и (B) Ценой обратной покупки в соответствующий момент;
- (iii) в отношении какой-либо Сделки в какой-либо момент в течение периода между Датой покупки (или, если позже, датой, в которую Покупателю поставляются Купленные ценные бумаги, или Сделка прекращается в соответствии с пунктом 10(h)) и Датой обратной покупки (или, если позже, датой, в которую Продавцу поставляются Эквивалентные ценные бумаги, или Сделка прекращается в соответствии с пунктом 10(i)), - разницу между (A) Ценой обратной покупки в соответствующий момент, умноженной на применимый Коэффициент маржи (или, если Сделка относится к Ценным бумагам нескольких типов, к которым применяются разные Коэффициенты маржи, между суммой, полученной в результате умножения Цены обратной покупки, относимой на Эквивалентные ценные бумаги каждого такого типа, на применимый Коэффициент маржи и сложения полученных сумм, причем для этой цели Цена обратной покупки распределяется между Эквивалентными ценными бумагами каждого такого типа в таком же соотношении, в котором Цена покупки распределяется между Купленными ценными бумагами) и



(B) Рыночной стоимостью Эквивалентных ценных бумаг в соответствующий момент.

В каждом случае, когда (A) больше (B), Покупатель имеет Рисковую сумму по Сделке в отношении такой Сделки, равную сумме превышения, а если (B) больше (A), Продавец имеет Рисковую сумму по Сделке перед Покупателем, равную сумме превышения.»

(ii) В пункте 4(c) –

(aa) текст «какая-либо сумма, подлежащая выплате первой стороне согласно пункту 5, но не выплаченная» удаляется и заменяется текстом «какая-либо сумма, которая становится подлежащей выплате первой стороне согласно пункту 5 в течение периода с момента произведения расчета, равного минимальному сроку для перечисления маржи, применимому согласно пункту 4(g), или которая должна быть выплачена первой стороне согласно пункту 5, но не была выплачена»; и

(bb) текст «какая-либо сумма, подлежащая выплате другой стороне согласно пункту 5, но не выплаченная» удаляется и заменяется текстом «какая-либо сумма, которая становится подлежащей выплате другой стороне согласно пункту 5 в течение периода с момента произведения расчета, равного минимальному сроку для перечисления маржи, применимому согласно пункту 4(g), или которая должна быть выплачена другой стороне согласно пункту 5, но не была выплачена».]*

* Ненужное удалить



ПРИЛОЖЕНИЕ II

Форма подтверждения

Кому: _____

От кого: _____

Дата: _____

Тема: Сделка
(Номер для ссылок: _____)

Уважаемые господа!

В настоящем _____, для целей Соглашения именуемого далее «Подтверждение», излагаются условия и параметры вышеуказанной сделки обратной покупки, заключаемой между нами в Дату договора, указанную ниже.

Настоящее Подтверждение дополняет, является неотъемлемой частью и подчиняется условиям Глобального генерального соглашения по репо, заключенного между нами _____, с учетом возможных изменений, вносимых в это соглашение по мере необходимости («Соглашение»). За исключением изменений, явным образом указанных ниже, настоящее Подтверждение регулируется всеми положениями, содержащимися в Соглашении. Слова и выражения, определенные в Соглашении, имеют такое же значение при их использовании в настоящем Подтверждении.

1. Дата договора: _____
2. Купленные ценные бумаги [указать тип[ы] и номинальную стоимость]:

3. CUSIP, ISIN или иной идентификационный номер [номера]: _____
4. Покупатель: _____
5. Продавец: _____
6. Дата покупки: _____
7. Цена покупки: _____
8. Валюта договора: _____



[9. Дата обратной покупки]:* _____

[10. Подлежит прекращению по требованию]:* _____

11. Ставка ценообразования: _____

[12. Цена обратной продажи]:* _____

13. Реквизиты банковского счета [счетов] Покупателя:

14. Реквизиты банковского счета [счетов] Продавца:

[15. Сделка является Агентской сделкой. _____ выступает агентом по поручению _____]:*

[16. Дополнительные условия]:*

С уважением,

* Ненужное удалить

* Ненужное удалить