

СОГЛАСОВАНО
решением Совета казначеев СРО НФА
от «21» ноября 2017 года

УТВЕРЖДЕНО
решением Совета директоров СРО НФА
от «30» ноября 2017 года, протокол № 19/17-СД

ИЗМЕНЕНИЯ СОГЛАСОВАНЫ
решением Совета казначеев СРО НФА
от «04» апреля 2018 года

ИЗМЕНЕНИЯ УТВЕРЖДЕНЫ
решением Совета директоров СРО НФА
от «12» апреля 2018 года, протокол № 04/18-СД

**САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
«НАЦИОНАЛЬНАЯ ФИНАНСОВАЯ АССОЦИАЦИЯ»**

**«ПРАВИЛА УПРАВЛЕНИЯ ПРОЦЕНТНЫМ РИСКОМ, РИСКОМ
ЛИКВИДНОСТИ И РИСКАМИ ОТ ВСТРОЕННЫХ ОПЦИОНАЛЬНОСТЕЙ
ЧЕРЕЗ НАДЛЕЖАЩЕЕ СТРУКТУРИРОВАНИЕ КРЕДИТНЫХ ПРОДУКТОВ»**

1.	ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ.....	- 3 -
2.	ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ	- 3 -
3.	ВВЕДЕНИЕ.....	- 7 -
4.	ПОРЯДОК ПРИМЕНЕНИЯ ПРАВИЛ	- 9 -
5.	РЕКОМЕНДАЦИИ ПО СТРУКТУРИРОВАНИЮ ПОЛОЖЕНИЙ И УСЛОВИЙ КРЕДИТНОЙ ДОКУМЕНТАЦИИ, ВЛИЯЮЩИХ НА ПРОЦЕНТНЫЙ РИСК И РИСК ЛИКВИДНОСТИ, ПРИНЯТЫЕ КРЕДИТОРОМ, В ТОМ ЧИСЛЕ, ЧЕРЕЗ ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ ЗАЕМЩИКУ ВСТРОЕННЫХ ОПЦИОНАЛЬНОСТЕЙ	- 10 -
6.	ПРИЛОЖЕНИЕ. ВАРИАНТЫ ФОРМУЛИРОВОК ПО КОМПЕНСАЦИИ АЛМ-РИСКОВ И/ИЛИ ВЗИМАНИИ ПЛАТЫ ЗА ИХ ПРИНЯТИЕ ДЛЯ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ В КРЕДИТНОЙ ДОКУМЕНТАЦИИ	- 19 -

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

- 1.1** Настоящий документ «Правила управления процентным риском, риском ликвидности и рисками от встроенных опциональностей через надлежащее структурирование кредитных продуктов» разработан «Национальной финансовой ассоциацией (саморегулируемой некоммерческой организацией)» (далее - СРО НФА) в целях повышения качества структурирования и оформления сделок участников финансового рынка.
- 1.2** Правила определяют требующие повышенного внимания от каждого Кредитора и стандартизации участниками финансового рынка положения и условия Кредитной документации, влияющие на процентный риск и риск ликвидности, принятые Кредитором, в том числе через предоставление Заемщику встроенных опциональностей.
- 1.3** Порядок применения Правил описан в разделе 4.
- 1.4** Правила, а также вносимые в них изменения и дополнения подлежат утверждению Советом директоров СРО НФА.
- 1.5** Правила и изменения к ним размещаются в сети Интернет на официальном сайте СРО НФА.
- 1.6** СРО НФА разрабатывает рекомендации по любым вопросам использования настоящих Правил, оказывает методологическую и консультационную поддержку по вопросам применения и дальнейшего распространения Правил. При этом, в случае если какие-то рекомендации или иное описание, изложенное в настоящих Правилах, требует дополнительного пояснения/детализации, то официальные разъяснения могут быть предоставлены СРО НФА по письменному запросу заинтересованной стороны.
- 1.7** Термины, использованные в настоящих Правилах, для которых не предусмотрено специальное определение, понимаются и подлежат толкованию в соответствии с Действующим законодательством.
- 1.8** Правила в терминах норм параграфа 2 главы 42 Гражданского кодекса Российской Федерации¹ о кредитном договоре² содержат описание рекомендуемых кредитных плат (иных платежей, взимаемых помимо процентных платежей согласно договору между Кредитором и Заёмщиком)³.

2. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

2.1 Определения

Если иное не оговорено специально в тексте настоящих Правил, то применяются следующие определения терминов:

2.1.1. Русскоязычные определения

¹ Далее – ГК РФ.

² Пункт 1 статьи 819 ГК РФ.

³ Актуальная редакция ГК РФ в части кредитования юр. лиц не содержит подробного описания возможных кредитных плат и механизмов их определения (а содержит лишь общую формулировку о возможности взимания предусмотренных кредитным договором иных платежей, в том числе связанных с предоставлением кредита).

«Базисный риск» – риск, который возникает в связи с неполной корреляцией процентных ставок по инструментам Финансирования и Фондирования.

«Базовый индикатор» – используемый для расчета процентной ставки по Кредиту параметр, принимающий одно из следующих значений:

- (a) в отношении Финансирования, предоставляемого в российских рублях, – MosPrime / ROISfix / Ruonia / Ключевая ставка Банка России и т.п.;
- (b) в отношении Финансирования, предоставляемого в долларах США – Libor и т.п.;
- (c) в отношении Финансирования, предоставляемого в евро – Euribor и т.п.

«Валюта Кредита» – валюта, в которой в виде точной суммы в Кредитной документации зафиксировано обязательство Заемщика погасить основной долг по Финансированию.

«Возобновляемая кредитная линия» – финансовая схема предоставления Финансирования, при которой Заемщик в праве в течение срока действия Периода Выборки Финансирования и в рамках Лимита кредитования осуществлять Выборку траншей Финансирования, их погашение и повторную Выборку.

«Встроенная опциональность» – какое-либо дополнительное право Заёмщика или Кредитора, предоставленное ему в рамках договора и являющееся дополнительной по отношению к Эталонному кредитному продукту услугой/выгодой для Заёмщика или Кредитора, соответственно (право Заёмщика на досрочное погашение, право Заёмщика на выборку средств в течение периода доступности средств, право Банка на односторонний пересмотр размера процентной ставки и пр.).

«Выборка» – увеличение ссудной задолженности по телу Кредита, происходящее в пределах Свободного остатка лимита.

«Дата Выборки» – каждая дата, в которую Кредитор или агент по Финансированию осуществляет перевод средств на счет Заемщика в рамках Выборки.

«Дата окончательного погашения по договору» – дата, в которую Заемщик обязуется окончательно и в полном объеме погасить перед Кредитором свои обязательства по Финансированию.

«Дата определения процентной ставки» – дата, в которую Стороны по Финансированию определяют процентную ставку для следующего(их) процентного(ых) периода(ов).

«Действующее законодательство» – применимое к отношениям по Кредитной документации законодательство Российской Федерации.

«Договорный график погашения» – устанавливаемое в Кредитной документации обязательство Заёмщика осуществлять погашение Финансирования в определенные документацией даты и в определенных документацией суммах (в абсолютных выражениях или долях).

«Заемщик» – юридическое лицо, привлекающее Финансирование у Кредитора.

«Ключевая ставка Банка России» – процентная ставка, публикуемая на официальном сайте Банка России по ссылке www.cbr.ru/press/keyp/.

«Кредит» – денежные средства в пределах Лимита Кредитования, предоставляемые Банком в кредит Заемщику по Кредитной документации.

«Кредитная документация» – договор и/или иное соглашение, по которому Кредитор предоставляет Финансирование Заемщику.

«Кредитный лимит» – максимальная сумма денежных средств на каждую дату, которую Кредитор может предоставить Заемщику в кредит в соответствии с условиями Кредитной документации.

«Кредитор» – юридическое лицо, предоставляющее Финансирование Заемщику, и для которого данная деятельность является одним из основных уставных видов деятельности.

«Лимит кредитования» – максимальная сумма денежных средств (максимальная задолженность по телу Кредита), которую Кредитор может предоставить Заемщику в кредит в соответствии с условиями Кредитной документации (в отличие от Кредитного лимита является одним числом, т.е. не определяется отдельно на каждую дату).

«Маржа» – означает надбавку/спред к Базовому Индикатору и выражается в процентах годовых (в процентных пунктах).

«Невозобновляемая кредитная линия» – схема предоставления Финансирования, при которой Заемщик в праве в течение срока действия Периода выборки и в рамках Лимита кредитования осуществлять Выборку траншей Финансирования без возможности осуществления их повторной Выборки при погашении.

«Непогашенное Финансирование» – на каждый момент времени, денежные средства, выданные Заемщику и не погашенные Заемщиком в рамках Финансирования в соответствии с Кредитной документацией.

«Период доступности средств» – период, в течение которого Заемщик согласно Кредитной документации имеет право осуществить выборку кредитных средств в пределах Свободного остатка лимита.

«Плавающая процентная ставка» – процентная ставка по Финансированию, которая пересматривается с определенной в Кредитной документации периодичностью и значение которой изменяется в связи с изменением значений Маржи и/или Базового индикатора.

«Рыночные индикаторы» – доступные в открытых источниках информации индикаторы, имеющие следующие характеристики:

- (a) изменение индикатора отражает изменение уровня ставок Фондирования;
- (b) наличие ликвидного рынка инструментов, определяющих данный индикатор.

«Свободный остаток лимита» – максимальное увеличение ссудной задолженности по телу Кредита в рамках Кредитного лимита, которое возможно на каждую дату согласно условиям Кредитной документации.

«СД НФА» – Совет Директоров СРО НФА.

«СК НФА» – Совет казначеев СРО НФА.

«**Правила**» – настоящий документ СРО НФА «Правила управления процентным риском, риском ликвидности и рисками от встроенных опциональностей через надлежащее структурирование кредитных продуктов».

«**Сторона**» – сторона по Кредитной документации.

«**Фиксированная процентная ставка**» – процентная ставка, которая устанавливается на весь срок Финансирования, не изменяется, кроме как по соглашению Сторон, и выражается как:

- (a) фиксированное значение в % годовых; или
- (b) сумма Маржи и значения Базового индикатора, фиксируемая один раз и более не пересматриваемая.

«**Финансирование**» – заемные средства, которые Кредитор предоставляет Заемщику в рамках одного из следующих договоров:

- (a) кредитный договор;
- (b) договор об (открытии) Возобновляемой или Невозобновляемой кредитной линии;
- (c) иной вид договора и/или иное соглашение, по сути и форме сопоставимые с указанными выше.

«**Фондирование**» – финансовые ресурсы, привлеченные Кредитором в рамках его основной деятельности и используемые, в том числе, для предоставления Финансирования.

«**Ценообразование**» – процесс определения процентной ставки по кредиту, иных платежей, предусмотренных Кредитной документацией (в том числе связанных с предоставлением кредита), а также прочих существенных условий кредитования, влияющих на соотношение риск / доходность по сделке. Данный процесс помимо настоящих Правил определяется внутренней методологией Кредитора, а также отношениями между Кредитором и клиентом.

«**Эталонный кредитный продукт**» – определение приведено в разделе 5 «Рекомендации по структурированию положений и условий Кредитной документации, влияющих на процентный риск и риск ликвидности, принятые Кредитором, в том числе через предоставление Заемщику встроенных опциональностей» Правил.

2.1.2. Англоязычные определения

«**ALM-риск⁴**» – процентный риск, риск ликвидности и/или валютный риск, в том числе возникающие от Встроенных в Кредитную документацию опциональностей.

«**Euribor**» – межбанковская ставка предложения в евро, администрирование которой осуществляется Банковской Федерацией Европейского Союза или иной организацией, которая придет ей на смену.

⁴ Сокращение ALM расшифровывается как Asset and Liability Management.

«**Libor**» – лондонская межбанковская ставка предложения, администрирование которой осуществляется ICE Benchmark Administration Limited или иной организацией, которая придет ей на смену.

«**MosPrime**» – индикативная процентная ставка, определяемая СРО НФА, по которой кредитные организации предоставляют кредиты в рублях на межбанковском рынке.

«**ROISfix**» – индикативная процентная ставка по операциям процентный своп на ставку RUONIA, ежедневно определяемая СРО НФА на основе котировок, объявляемых участниками фиксинга.

«**Ruonia**» – индикативная процентная ставка однодневных рублевых кредитов (депозитов), отражающая оценку стоимости необеспеченного рублевого заимствования на условиях «overnight» стандартным заемщиком из числа российских банков с минимальным кредитным риском, которую рассчитывает Банк России.

2.2 Толкование

В настоящих Правилах, если иное не следует из контекста:

- (a) законодательство означает любой закон, постановление, указ, приказ, решение, положение, правила, официальные указания, нормативные акты, требования или рекомендации любого законодательного или исполнительного государственного, муниципального, межгосударственного или международного органа, министерства, ведомства, Банка России, службы, агентства или комитета либо саморегулируемой организации, либо любого судебного органа;
- (b) ссылка на положение законодательства означает ссылку на такое положение со всеми внесенными в него изменениями и дополнениями на любой момент времени;
- (c) статья, пункт или приложение означает ссылку на статью или пункт настоящих Правил или приложение к ним; и
- (d) указание времени дня означает московское время, если иное специально не указано в Кредитной документации.

3. ВВЕДЕНИЕ

3.1 Цель Правил

Разработка и внедрение Правил направлены на:

- (a) стандартизацию формулировок Кредитной документации в части ее положений, определяющих влияние кредитной сделки на ALM-риски Кредитора;
- (b) создание предпосылок для использования рынка ПФИ в целях хеджирования ALM-рисков.

Внедрение и использование банковским сообществом Правил будет способствовать:

- (a) росту цивилизованности рынка корпоративного кредитования и распространению культуры управления ALM-рисками при заключении и исполнении кредитных сделок (в т.ч. проявлению надлежащей тщательности в

вопросах управления активами и пассивами при структурировании кредитных продуктов);

- (b) созданию условий для эффективного и сбалансированного распределения ALM-рисков между Кредитором и Заемщиком;
- (c) повышению прозрачности и справедливости Ценообразования кредитных продуктов на финансовом рынке;
- (d) способствовать развитию рынка ПФИ и использованию его для хеджирования ALM-рисков как Кредиторами, так и корпоративными Заёмщиками;
- (e) исключению возникновения избыточных судебных и операционных издержек при операциях кредитования.

3.2 Предметная область Правил

Правила содержат:

- (a) идентификацию условий кредитного продукта и Кредитной документации, оказывающих влияние на характер и размер ALM-рисков, принятых Кредитором (далее – «**ALM-чувствительные условия**»);
- (b) рекомендации для Кредиторов по структурированию и оформлению ALM-чувствительных условий, включая описание различных вариантов (подходов) по компенсации рисков и/или взимании платы за их принятие;
- (c) качественную оценку вариантов (подходов) по компенсации ALM-рисков и/или взимании платы за их принятие;
- (d) для каждого ALM-чувствительного условия соответствующие варианты формулировок по компенсации ALM-рисков и/или взимания платы за их принятие для использования в Кредитной документации (далее - «**Модули**»);

Правила в настоящей редакции не содержат рекомендаций по количественной оценке рисков, вызываемых ALM-чувствительными условиями кредитных продуктов. Количественную оценку осуществляют Кредиторы в рамках Ценообразования.

3.3 Периметр применения

Правила применяются к операциям Финансирования, попадающим в периметр, описанный в таблице далее:

Характеристика Финансирования	Периметр Правил
Применимое право:	Российское право ⁵

⁵ При этом экономическая суть рекомендаций Правил (раздел 5) является универсальной и применима (актуальна) во всех странах (юрисдикциях). Таким образом, данное ограничение в периметре Правил распространяется только на Приложение 6, которое содержит формулировки для включения в текст Кредитной документации, адаптированные под российское право.

Стороны кредитного договора:	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Кредитор ▪ Корпоративные клиенты / финансовые институты⁶ в качестве Заёмщика
Сегмент, к которому относится Заемщик ⁷ :	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Средние корпоративные клиенты ▪ Крупные корпоративные клиенты ▪ Крупнейшие корпоративные клиенты ▪ Финансовые институты ▪ Субъекты федерации, муниципальные образования ▪ Государственные компании
Режимы кредитования ⁸ :	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Кредитный договор ▪ Кредитные линии (возобновляемые и невозобновляемые)
Цели кредитования:	Без ограничений
Типы кредитов:	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Двусторонние кредиты (Bilateral loans) ▪ Синдицированные кредиты (Syndicated loans)⁹
Валюта кредитования:	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Российские рубли (RUR) ▪ Наиболее распространённые иностранные валюты кредитования (USD, EUR, пр.)
Применимость:	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Новые кредитные сделки, заключаемые после даты утверждения Правил; ▪ Существующие сделки при их пролонгации/реструктуризации после даты утверждения Правил

4. ПОРЯДОК ПРИМЕНЕНИЯ ПРАВИЛ

4.1 Правила рекомендуют Кредиторам:

- (a) с надлежащей тщательностью анализировать ALM-риски с учётом их описания в настоящих Правилах при принятии решений по сделкам кредитования юридических лиц (в т.ч. при структурировании и Ценообразовании отдельных сделок или новых кредитных продуктов);
- (b) по итогам согласования с Заёмщиком основных условий сделки использовать стандартные Модули (варианты формулировок), соответствующие согласованным с Заемщиком вариантам (подходам) компенсации рисков, для формирования текста Кредитной документации.
- (c) применять Правила, в том числе, для сокращения сроков подготовки и согласования Кредитной документации между Кредитором и Заёмщиком за счёт

⁶ В рамках настоящих Правил банк рассматривается именно в качестве Кредитора. Таким образом, межбанковское кредитование находится вне периметра Правил.

⁷ В периметр Правил не включается сегмент «малый и микробизнес».

⁸ В периметр Правил не включаются режимы кредитования в форме овердрафта.

⁹ Включая клубные сделки (Club deals).

применения общедоступных стандартных формулировок/Модулей и рекомендаций и пояснений, содержащихся как в Правилах, так и в дополнительных сопроводительных материалах, размещаемых и актуализируемых на сайте СРО НФА, с учётом следующего:

- (i) повышенная гибкость условий сделки, которую может предлагать Заёмщик в качестве встроенной в Кредитную документацию опциональности, может увеличить указанные сроки согласования;
- (ii) у Заёмщика потенциально существует альтернативная возможность для достижения искомого им профиля условий Финансирования – в дополнение к Кредитной документации заключать сделки на рынке ПФИ¹⁰.

- 4.2** Правила носят рекомендательный характер и не ограничивают право участников финансового рынка использовать Кредитную документацию, не соответствующую рекомендациям Правил. В случае, когда рекомендации Правил полностью или частично учтены в тексте Кредитной Документации, в преамбулу/колонтитул Кредитной Документации банкам рекомендуется включать следующий текст:

«Условия настоящего договора подготовлены с применением документа СРО НФА «Правила управления процентным риском, риском ликвидности и рисками от встроенных опциональностей через надлежащее структурирование кредитных продуктов», размещенного в сети Интернет на общедоступном официальном сайте СРО НФА по следующей ссылке _____»

- 4.3** Применение Правил Кредиторами – это проявление надлежащей тщательности в вопросах управления активами и пассивами при конструировании ими кредитных продуктов.
- 4.4** Текущая редакция Правил содержит рекомендации в отношении наиболее распространённых опциональностей, в связи с чем Кредиторам рекомендуется расширять и адаптировать предложенные Правила с учетом фактического содержания заключаемых ими сделок.

5. РЕКОМЕНДАЦИИ ПО СТРУКТУРИРОВАНИЮ ПОЛОЖЕНИЙ И УСЛОВИЙ КРЕДИТНОЙ ДОКУМЕНТАЦИИ, ВЛИЯЮЩИХ НА ПРОЦЕНТНЫЙ РИСК И РИСК ЛИКВИДНОСТИ, ПРИНЯТЫЕ КРЕДИТОРОМ, В ТОМ ЧИСЛЕ ЧЕРЕЗ ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ ЗАЕМЩИКУ ВСТРОЕННЫХ ОПЦИОНАЛЬНОСТЕЙ

5.1 Эталонный кредитный продукт.

Эталонный кредитный продукт, обеспечивающий принципиальный баланс интересов Заемщика и Кредитора, предоставляется Кредитором Заемщику в фиксированной (неизменной в течение срока пользования кредитом) сумме в фиксированной (неизменной в течение срока пользования кредитом) валюте на фиксированный (не подлежащий сокращению или удлинению) срок с уплатой процентов либо по фиксированной (неизменной в течение срока пользования кредитом) процентной ставке, либо по плавающей процентной ставке,

¹⁰ При этом рынок ПФИ (с учётом его текущей степени развития) не всегда может удовлетворить все потребности Заемщика. Также стоит отметить, что соответствующая цена дериватива может не соответствовать ожиданиям Заемщика.

привязанной к общепринятому на рынке индикатору процентной ставки, с добавлением фиксированной (неизменной в течение срока пользования кредитом) надбавки.

Эталонный кредитный продукт характерен для облигационного рынка, однако в неизменном виде в текущих рыночных условиях не свойственен рынку банковского кредита ввиду негибкости условий, заложенных в такой продукт. При этом Эталонный кредитный продукт представляется удобной стартовой точкой для структурирования и Ценообразования кредитных сделок.

Условия Эталонного кредитного продукта

Валюта Кредита:	Российские рубли / доллары США / евро	
Выборка:	Единовременно (одной суммой).	
Порядок выборки средств:	Кредит подлежит выборке в детерминированную дату после подписания Кредитной документации.	
Погашение:	Погашение суммы Кредита осуществляется единым платежом в Дату окончательного погашения по договору либо частями согласно фиксированному Договорному графику погашения.	
Досрочное погашение:	Не допускается.	
Процентный период:	Процентный период составляет 1 (один) месяц и или иной период, зафиксированный в Кредитной документации период.	
Дата уплаты процентов:	Проценты выплачиваются в конце каждого Процентного Периода, а также в Дату окончательного погашения по договору.	
Процентная ставка:	Фиксированная процентная ставка	Плавающая процентная ставка
	Фиксированная процентная ставка на весь срок Кредита, согласованная сторонами в Кредитной документации.	Процентная ставка является суммой: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Маржи, согласованной сторонами в Кредитной документации; и ▪ Базового индикатора, применимого для выбранной Валюты Кредита и соответствующего срочности Процентного периода.

Совокупность Эталонных кредитных продуктов является Эталонным кредитным продуктом.

5.2 Общие рекомендации по структурированию кредитных продуктов.

Кредитор может предоставить Заемщику большую гибкость в использовании средств Кредита, чем предусмотрено Эталонным кредитным продуктом (Встроенные опциональности). В этом случае баланс интересов смещается в сторону Заемщика, а Кредитор принимает на себя повышенные риски.

Кредиторам рекомендуется с должной осмотрительностью подходить к анализу последствий предоставления Заемщикам Встроенных опциональностей, надлежащим образом прорабатывать детали соответствующих разделов Кредитной документации и взимать с Заемщиков компенсацию, соразмерную объему принимаемых дополнительных рисков (в виде надбавок к процентным ставкам и/или комиссий, в зависимости от содержания предоставленной опциональности) с учетом стоимости капитала, необходимого для покрытия принимаемых Кредитором рисков.

Пункты 5.3-5.7 ниже содержат рекомендации по структурированию кредитных сделок с учетом таких опциональностей, а также дают качественные рекомендации по определению разумной компенсации для Кредиторов. Данные рекомендации приведены в разрезе отдельных Встроенных опциональностей/условий сделок.

Каждый описанный ниже риск является самостоятельным и подлежит компенсации в соответствии с предложенными рекомендациями.

При этом данная редакция Правил не содержит в явном виде описания вопросов взаимосвязанности различных видов опциональностей, их влияния друг на друга и соответствующие количественные оценки.

5.3 Выбор Базового индикатора по Финансированию под Плавающую процентную ставку.

5.3.1 Выбор Базового индикатора по Финансированию в рублях под Плавающую процентную ставку.

Условие сделки:	Применение Плавающих процентных ставок по Финансированию в рублях.
Источник риска:	Источником риска при применении Плавающих процентных ставок в Кредитной документации является Базисный риск. В случае неправильного выбора Базового индикатора и в условиях отсутствия возможности хеджирования Базисного риска Кредитор подвержен риску снижения маржи или получения отрицательного финансового результата.
Описание вариантов Базового индикатора, его преимущества и ограничения:	1. Ключевая ставка Банка России (далее – «КС») Частота пересмотра значений Базового индикатора – по соответствующему решению Банка России. Является инструментом монетарной политики Банка России, что позволяет привлекать и размещать средства в Банке России по операциям на фиксированных

	<p>условиях и/или на аукционной основе, ценообразование которых привязано к КС.</p> <p>Объём и срочность средств, который Кредитор может привлечь от Банка России, существенно ограничен. У Кредитора отсутствует возможность финансировать кредит по КС, стоимость Фондирования Кредитора содержит спред к КС, который меняется с течением времени.</p> <p>В случае выбора КС в качестве Базового индикатора у Кредитора отсутствует возможность хеджирования Базисного риска, в связи с неразвитостью рынка процентных ПФИ на КС.</p>
	<p>2. RUONIA</p> <p>Частота пересмотра значений Базового индикатора – ежедневно.</p> <p>Рассчитывается на основе фактических сделок привлечения и размещения на межбанковском рынке. Отражает стоимость Фондирования Кредитора на межбанковском рынке.</p> <p>Возможность хеджирования обусловлена ликвидностью рынка процентных ПФИ на ставку RUONIA.</p>
	<p>3. ROISfix</p> <p>Рассчитывается на основании индикативных котировок банков-участников. В связи с ограниченным составом банков-участников, предоставляющих индикативные котировки, и отсутствием у них обязательств заключать сделки по предоставленным котировкам, ROISfix может не отражать динамику изменений уровня процентных ставок привлечения и размещения средств на финансовом рынке.</p> <p>Рынок процентных свопов на RUONIA в данный момент является недостаточно востребованным, что приводит к существенному влиянию отдельных фактических сделок на волатильность индикатора.</p>

	<p>4. MosPrime</p> <p>Рассчитывается на основании индикативных котировок банков-участников. В связи с ограниченным составом банков-участников, предоставляющих индикативные котировки, отсутствием у них безусловных обязательств заключать сделки по предоставленным котировкам ограниченностью объёмов и срочности соответствующих сделок межбанковского кредитования MosPrime может не отражать динамику изменений уровня процентных ставок привлечения и размещения средств Кредитора.</p> <p>Максимальная срочность, на которую котируется MosPrime, составляет 6 месяцев.</p> <p>Возможность хеджирования процентного риска обусловлена ликвидностью рынка процентных ПФИ, в первую очередь процентных свопов на MosPrime.</p>
Рекомендации по структурированию сделок:	<p>В качестве основного фактора при выборе Базового индикатора для применения в качестве Плавающей процентной ставки в Кредитной документации Кредитору рекомендуется рассматривать корреляцию между стоимостью Фондирования и Базовым индикатором.</p> <p>По мере развития и появления необходимой ликвидности рынка процентных ПФИ у Кредиторов будут появляться дополнительные возможности по управлению собственной процентной позицией. В конечном счете, это должно привести к снижению транзакционных издержек хеджирования данной позиции и индифферентности Кредиторов по отношению к выбору Базового индикатора для использования в Кредитной документации.</p>
Примеры формулировок для включения в Кредитную документацию:	См. Прил. 6.1

5.3.2 Выбор Базового индикатора по Финансированию в иностранной валюте под Плавающую процентную ставку.

При применении Плавающих процентных ставок по Финансированию в иностранной валюте рекомендуется использовать в качестве Базового индикатора соответствующие ставки «Ibog» Примеры формулировок для включения в Кредитную документацию приведены в Приложении 6.1.

5.4 Право Заёмщика на досрочное погашение (полное/частичное) задолженности по Финансированию

Условие сделки:	Право Заёмщика на полное или частичное досрочное погашение задолженности по Финансированию.
------------------------	---

Источник риска:	<p>В целях осуществления Финансирования без принятия Кредитором дополнительных рисков Фондирование операции необходимо осуществлять на условиях предоставления Финансирования, т.е. с тем же сроком (графиком Выборки и погашения) как у Кредита и с тем же типом процентной ставки.</p> <p>Досрочное погашение задолженности по Финансированию приводит к необходимости реинвестировать денежные средства на остаточный срок Финансирования (до даты планового возврата суммы досрочного погашения), в том числе путем досрочного прекращения Фондирования (например, путем обратного выкупа собственных обязательств). В случае реинвестирования досрочно возвращенных средств по ставкам ниже, чем процентная ставка, которая действовала для досрочно погашаемой суммы, Кредитор подвержен риску снижения Маржи или получения отрицательного финансового результата.</p>
Описание вариантов компенсации риска / взимание платы за принятие риска:	1. Запрет на досрочное погашение Финансирования или взимание комиссии за досрочное погашение, величина которой определяется Кредитором в момент досрочного погашения по внутренней методологии Кредитора без указания однозначного алгоритма в договоре.
	2. Взимание комиссии за досрочное погашение, величина которой определяется Кредитором в момент досрочного погашения по алгоритму, указанному в Кредитной документации и основанному на наблюдаемых Рыночных индикаторах.
	3. Взимание комиссии за досрочное погашение, величина которой определяется Кредитором в момент заключения Кредитной документации как фиксированное(-ые) значение(-я) в процентах годовых, начисляемый на оставшийся срок кредита, или процентах от суммы досрочного погашения, явно указанное в Кредитной документации.
	4. Взимание комиссии в процентах от суммы Лимита кредитования, которая выплачивается единовременно.
	5. Компенсирующая риск комбинация вариантов, указанных выше.
Рекомендации по структурированию сделок:	Рекомендованный вариант – компенсация риска путем взимания комиссии за досрочное погашение, определяемой Кредитором в момент досрочного погашения по алгоритму, указанному в Кредитной документации и основанному на наблюдаемых Рыночных индикаторах.

	<p>Выбранные для использования в алгоритме Рыночные индикаторы должны отражать стоимость Фондирования, а рассчитанная комиссия позволять компенсировать риск Кредитора.</p> <p>Кредитор подвержен остаточному процентному риску, величина которого определяется видом формулы и значением её дополнительных параметров.</p> <p>Данный подход, после первичного согласования между Кредитором и Заемщиком, становится прозрачным для обеих сторон и позволяет избежать избыточного согласования плат и условий досрочного погашения между Кредитором и Заёмщиком в дату досрочного погашения. Размер фактически уплачиваемой комиссии за досрочное погашение будет автоматически определяться в зависимости от значений Рыночных индикаторов на дату досрочного погашения.</p>
Примеры формулировок для включения в кредитную документацию:	См. Прил. 6.2

5.5 Обязательство Кредитора предоставить в будущем денежные средства по фиксированной ставке или с фиксированной Маржой к Базовому индикатору.

Условие сделки:	Обязательство Кредитора предоставить денежные средства по Фиксированной процентной ставке или с зафиксированным Маржой к Базовому Индикатору для случая кредитов по плавающей ставке в течение Периода доступности средств.
Источник риска:	<p>При наличии в условиях Кредитной документации Периода доступности средств и права клиента осуществить Выборку на фиксированных на момент подписания Кредитной документации условиях (в т.ч. ценовых условиях), Кредитор подвержен процентному риску и риску ликвидности.</p> <p>Данные риски обусловлены неопределенностью уровня процентных ставок в течение Периода доступности средств, необходимостью поддержания подушки ликвидности, нагрузкой на нормативы ликвидности, а также неопределенностью доходности инструментов инвестирования привлеченных средств до Даты Выборки, в случае предфондирования операции.</p>
Описание вариантов компенсации риска / взимания платы за принятие риска:	1. Взимание платы (комиссии) за обязательство, определяемой Кредитором в момент заключения Кредитной документации как фиксированное значение в процентах от суммы Лимита кредитования, которая выплачивается единовременно.

	2. Взимание платы (комиссии) за обязательство, определяемой Кредитором в момент заключения Кредитной документации как фиксированное значение в процентах годовых, которая начисляется на Свободный остаток лимита в течение Периода доступности средств.
	3. Компенсирующая риск комбинация вариантов 1 и 2 выше.
Рекомендации по структурированию сделок:	<p>Рекомендованный вариант – взимание платы (комиссии) за обязательство, определяемой Кредитором в момент заключения Кредитной документации как фиксированное значение в процентах от суммы Лимита кредитования, которая выплачивается одновременно.</p> <p>При определении банками рекомендуемого для установления в кредитном договоре уровня данной комиссии рекомендуется использовать модель оценки принимаемых рисков и затрат на поддержание нормативов, основанную на Рыночных индикаторах и/или положениях Банка России.</p> <p>Кредитор подвержен остаточному процентному риску и риску ликвидности, степень которых определяется видом модели, значением её параметров, а также существенными параметрами кредитной сделки (сроком Периода доступности средств, возобновляемостью или невозобновляемостью кредитной линии, сроком Кредита, типом процентной ставки, а также дополнительными правами и обязанностями сторон о возможности Выборки средств).</p> <p>При Фиксированной процентной ставке и периоде доступности средств свыше 3-6 месяцев вышеуказанные риски являются крайне существенными. Поэтому такие сделки рекомендуется:</p> <ul style="list-style-type: none"> • не заключать; • либо заключать при условии включения значительного размера кредитных плат (в т.ч. платы за отказ Заёмщика от выборки Свободного остатка лимита); • либо переструктурировать в другие варианты с меньшим уровнем риска (например, установить плавающий тип процентной ставки).
Примеры формулировок для включения в кредитную документацию:	См. Прил 6.3

5.6 Право Кредитора на пересмотр процентной ставки.

Условие сделки:	Отсутствие права у Кредитора на пересмотр ставки
Источник риска:	<p>Предоставление средне- и долгосрочного Финансирования несет в себе дополнительные риски, связанные с возможным:</p> <ul style="list-style-type: none"> • изменением стоимости Фондирования Кредитора (в т.ч. при снижении корреляции между стоимостью Фондирования и значением Рыночных индикаторов); • отсутствием Рыночных индикаторов; • или увеличением нагрузки на капитал Кредитора; <p>в течение жизни сделки.</p> <p>Данные риски обусловлены нестабильностью финансовой системы, что в кризисные периоды приводит к изменениям стоимости Фондирования, связанным не только с изменением процентной составляющей стоимости Фондирования.</p>
Описание вариантов компенсации риска:	Включение права Кредитора на изменение процентной ставки в одностороннем порядке, в том числе, но не исключительно, в следующих случаях: изменение экономической ситуация, регулирования, Ключевой ставки, санкций, денежно-кредитной политики, ликвидности на рынке, условий Фондирования Кредитора, и т.д.
Рекомендации по структурированию сделок:	Включать право Кредитора на пересмотр процентной ставки по Финансированию в одностороннем порядке в Кредитную документацию.
Примеры формулировок для включения в Кредитную документацию:	См. Прил. 6.4

5.7 Уступка/Залог прав требований по Финансированию.

Условие сделки:	Возможность уступки/залога прав требований по Финансированию третьим лицам.
Источник риска:	В целях управления рисками Кредитор заинтересован в возможности уступать/предоставлять в залог права Кредитора третьим лицам. Данная возможность позволит, в том числе, управлять риском ликвидности (в части привлечения средств) и достаточностью капитала.
Рекомендации по структурированию сделок:	Включение в Кредитную документацию положений о согласии Заемщика на уступку/залог прав требований и обязательств Кредитора в пользу третьих лиц без предоставления дополнительных согласий.

Примеры формулировок для включения в кредитную документацию:	См. Прил. 6.5
---	---------------

6. ПРИЛОЖЕНИЕ. ВАРИАНТЫ ФОРМУЛИРОВОК ПО КОМПЕНСАЦИИ АЛМ-РИСКОВ И/ИЛИ ВЗИМАНИИ ПЛАТЫ ЗА ИХ ПРИНЯТИЕ ДЛЯ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ В КРЕДИТНОЙ ДОКУМЕНТАЦИИ

Каждый Кредитор самостоятельно определяет целесообразность (в том числе, с учетом клиентских отношений) и правовые последствия использования предложенных в настоящих Правилах формулировок Кредитной документации.

6.1 Варианты формулировок по применению Плавающих процентных ставок по Финансированию

(а) Применение MosPrime/ LIBOR/ EURIBOR в качестве Базового индикатора

Вариант формулировок для включения в Кредитную документацию:

«Заемщик уплачивает проценты за пользование кредитом [в валюте кредита]¹¹ по плавающей процентной ставке.

Размер процентной ставки устанавливается исходя из Базового индикатора¹² на индекс срока¹³ на дату котировки плюс _____ (____) процентов годовых (фиксированная маржа)¹⁴.

В рамках Договора

[(вписывается нужное:

под ставкой MosPrime (Moscow Prime Offered Rate) понимается индикативная ставка предоставления рублевых кредитов ведущими участниками российского денежного рынка, рассчитываемая в соответствии с Положением о формировании индикативной ставки предоставления рублевых кредитов MosPrime Rate – Moscow Prime Offered Rate, утвержденным Национальной Финансовой Ассоциацией (НФА); публикуется компанией Thompson Reuters и НФА на странице MOSPRIME1 информационной системы Reuters.

под ставкой LIBOR (London Interbank Offered Rate) понимается Лондонская межбанковская ставка предложения депозитов в долларах США, администрирование которой осуществляется ICE Benchmark Administration Limited (рассчитывается и публикуется компанией Thompson Reuters на странице LIBOR01 информационной системы Reuters).

под ставкой EURIBOR (European Interbank Offered Rate) понимается ставка предложения на европейском рынке межбанковских кредитов в ЕВРО, определяемая при поддержке Европейской банковской федерации (рассчитывается и публикуется компанией Thompson Reuters на странице

¹¹ В случае предоставления кредита в иностранной валюте.

¹² Указывается соответствующий БИ (LIBOR/EURIBOR/MosPrime).

¹³ Указывается соответствующий индекс срока.

¹⁴ Вместо фиксированной маржи может использоваться переменная, определяемая в зависимости от объема дополнительного сотрудничества с заемщиком (например, от объема дополнительных продуктов, выданных вследствие заключения данного Договора на данных условиях)

EURIBOR01 информационной системы Reuters).)]

На период с даты выдачи кредита (не включая эту дату) по _____ (включительно) процентная ставка устанавливается в размере ставки БИ¹² индекс срока¹³ по состоянию на (15-00 часов¹⁵ / 12-30 часов¹⁶ – ненужное не печатать) московского времени «__» _____ г. плюс _____ (__) процентов годовых.

Далее процентная ставка устанавливается (ежемесячно/ ежеквартально/ один раз в шесть месяцев – ненужное не печатать) на соответствующий Процентный период без заключения дополнительного соглашения путем письменного уведомления Кредитором Заемщика о процентной ставке, установленной на Процентный период, определенный в соответствии со следующей таблицей:

Даты котировки ставки БИ ¹⁷ индекс срока ¹⁸	Процентный период
Дата, предшествующая очередному Процентному периоду за (2 (Два) рабочих дня ¹⁹ / 1 (Один) рабочий день ²⁰ – ненужное не печатать) (включительно).	с «__» ____ г. по «__» ____ г. с «__» ____ г. по «__» ____ г.

Размер ставки БИ¹⁷ индекс срока¹⁸ устанавливается в соответствии с данными, указанными на

[странице MOSPRIME1 информационной системы Reuters по состоянию на 12-30 часов московского времени в дату котировки.

или

странице LIBOR01 информационной системы Reuters по состоянию на 15-00 часов московского времени в дату котировки.

или

странице EURIBOR01 информационной системы Reuters по состоянию на 15-00 часов московского времени в дату котировки.]¹⁷

Если в дату котировки ставки БИ¹⁷ индекс срока¹⁸, предусмотренную Договором:

- (i) на указанной странице не опубликована ставка БИ¹⁷ индекс срока¹⁸ (в т.ч. по причине праздничного/ нерабочего дня), то размер ставки БИ¹⁷ индекс срока¹⁸ определяется на основании ближайшей предыдущей даты котировки;
- (ii) период, в течение которого ставка БИ¹⁷ индекс срока¹⁸ на указанной странице не публикуется, составляет не менее 10 (Десяти) рабочих дней (по причинам, не связанным с праздничными/ нерабочими днями или

¹⁵ В случае использования Libor/Euribor.

¹⁶ В случае использования MosPrime.

¹⁷ Указывается соответствующий Базовый индикатор (LIBOR/EURIBOR/MosPrime).

¹⁸ Указывается соответствующий индекс срока.

¹⁹ В случае использования LIBOR или EURIBOR.

²⁰ В случае использования MosPrime.

временным техническим сбоем при публикации ставок), то осуществляется замена плавающей процентной ставки на фиксированную процентную ставку в размере [согласованной ставки замещения].

[В случае если ставка БИ¹⁷ индекс срока¹⁸ в день ее котировки окажется меньше _____ ()% годовых²¹, то она принимается равной _____ ()% годовых.

В случае, если ставка БИ²² индекс срока²³ в день ее котировки окажется больше _____ ()% годовых²⁴, то она принимается равной _____ ()% годовых (далее – Максимальная ставка БИ²² индекс срока²³)²⁵»

(b) Применение Ключевой ставки Банка России в качестве Базового индикатора

Вариант формулировок для включения в Кредитную документацию:

«Заемщик уплачивает Кредитору проценты за пользование кредитом в валюте кредита по Плавающей процентной ставке, размер которой устанавливается исходя из размера действующей Ключевой ставки Банка России (плавающая составляющая) плюс _____ () процентов годовых (далее по тексту Договора – «фиксированная маржа»), на следующих условиях:

На период с даты выдачи кредита (не включая эту дату) по « _____ » _____ г. (включительно) процентная ставка устанавливается в размере Ключевой ставки Банка России по состоянию на « _____ » _____ г. плюс _____ () процентов годовых.

Далее размер процентной ставки

(i) *[пересматривается и устанавливается на соответствующие процентные периоды, исходя из размера действующей Ключевой ставки Банка России плюс фиксированная маржа, на следующий рабочий день после пересмотра Ключевой ставки Банком России без заключения дополнительного соглашения к Договору путем письменного уведомления Кредитором Заемщика о процентной ставке, установленной на Процентный период.]*

(ii) *[устанавливается (указать периодичность²⁶) на соответствующий Процентный период, исходя из размера действующей ключевой ставки Банка России плюс фиксированная маржа, без заключения дополнительного соглашения к Договору путем письменного уведомления Кредитором Заемщика о процентной ставке, установленной на соответствующий Процентный период.]*

Размер Ключевой ставки Банка России на соответствующую дату установления процентной ставки определяется в соответствии с официальной

²¹ Указывается размер флор (ограничение на размер ставки снизу).

²² Указывается соответствующий Базовый индикатор (LIBOR/EURIBOR/MosPrime).

²³ Указывается соответствующий индекс срока.

²⁴ Указывается размер кэп (ограничение на размер ставки сверху).

²⁵ Целесообразность включения данного условия и предельные значения ставки БИ определяются по согласованию сторон с учетом условий сделки.

²⁶ Не рекомендуется реже 1 раза в месяц из-за существенного базисного риска.

информацией Банка России, в том числе, опубликованной на официальном сайте Банка России по состоянию на указанную дату.»

6.2 Варианты формулировок по компенсации риска, обусловленного правом Заёмщика на полное или частичное досрочное погашение задолженности по Финансированию для включения в Кредитную документацию

Общий комментарий, который относится ко всем вариантам взимания платы за досрочный возврат, описанным в данном Приложении 6.2 и определяемым через значение в процентах годовых.

При наличии графика погашения Кредита в тексте Кредитной документации должен быть определён порядок, в соответствии с которым, корректируется график погашения с учётом фактических досрочных погашений. Другими словами, после осуществления фактического частичного досрочного погашения у Сторон должно быть единое понимание об актуальном графике погашения. Ниже приведён один из вариантов соответствующей формулировки:

«При этом ссудная задолженность по кредиту погашается в хронологическом порядке, начиная с задолженности, погашение которой должно быть произведено в ближайшую к дате фактического погашения кредита дату, указанную в п. Х.Х Договора.»

- (а) Запрет на досрочное погашение Финансирования или взимание комиссии за досрочное погашение, величина которой определяется Кредитором в момент досрочного погашения по внутренней методологии Кредитора без указания однозначного алгоритма в договоре

Варианты формулировок для включения в Кредитную документацию:

- (i) *«Досрочное погашение Кредита (частично или полностью) разрешается по истечении __ месяцев с даты подписания Договора, при условии письменного уведомления Заемщиком Кредитора»*

[Комментарий: данное ограничение на досрочное погашение может быть использовано в тексте Кредитной документации в дополнение к приведённым ниже вариантам взимания комиссии за досрочное погашение.]

- (ii) *«Заемщик вправе по согласованию с Кредитором досрочно (полностью или частично) погасить задолженность по Финансированию.*

При этом Заемщик обязан представить Кредитору письменное уведомление не позднее чем за [●] рабочих дней до даты предполагаемого досрочного погашения (возврата) Финансирования, указав в уведомлении дату и сумму предполагаемого досрочного погашения (возврата) Финансирования. Кредитор письменно сообщает Заемщику о своем решении в течение [●] Рабочих дней с даты получения уведомления Заемщика. Неполучение Заемщиком в указанный срок письменного ответа Кредитора означает запрет на досрочное погашение (возврат) Финансирования.

Размер комиссии за досрочное погашение определяется Кредитором самостоятельно. Кредитор обязан передать Заемщику сведения о размере комиссии за досрочное погашение, подлежащей выплате Заемщиком Кредитору.»

- (iii) *«Комиссия за осуществление досрочного погашения устанавливается Сторонами для каждого случая досрочного погашения, но не более ____ (____ процентов) от досрочно погашаемой суммы. До направления Кредитору Извещения о досрочном погашении Стороны должны согласовать условия досрочного погашения, перечисленные в Приложении «_» к Договору (форма Извещения о досрочном погашении²⁷).»*
- (b) Взимание комиссии за досрочное погашение, величина которой определяется Кредитором в момент досрочного погашения по алгоритму, указанному в Кредитной документации и основанному на наблюдаемых Рыночных индикаторах.
- (i) Фиксированная ставка по кредиту; алгоритм, основанный на рыночной котировке. В примере указан один из возможных способов привязки к рыночным индикаторам (IRS, OIS, ставки денежного рынка). В качестве альтернативы можно использовать также кривую облигаций федерального займа (ОФЗ) для рублей, кривую доходности российских суверенных еврооблигаций для долларов, либо иные рыночные кривые.

«Комиссия за осуществление досрочного погашения взимается за каждое такое погашение и подлежит уплате Заемщиком в размере, указанном ниже в настоящем пункте Договора, при этом в совокупности не более суммы, которую Заемщик уплатил бы в качестве процентов по Договору, как если бы досрочное погашение по Договору им не осуществлялось.

Комиссия за досрочное погашение = Переменная компонента + ____ % (____ процентов²⁸) годовых.

Х.Х.1. Комиссия за досрочное погашение начисляется на досрочно погашаемую сумму Непогашенного финансирования с даты досрочного погашения по дату (даты), в которую(-ые) погашение соответствующей суммы Непогашенного финансирования должно было быть осуществлено в соответствии со Статьей Х.Х Договора.

Х.Х.2. Переменная компонента определяется как разница между ставкой процентного свопа (англ. interest rate swap, IRS) на дату [заключения договора на срок от даты заключения договора]²⁹ [предоставления Выборки на срок от даты предоставления Выборки]³⁰ до соответствующей даты (соответствующих дат) погашения суммы Непогашенного финансирования, установленной (установленных) Статьей Х.Х Договора

²⁷ Пример формы Извещения о досрочном погашении приведен отдельно.

²⁸ Аналогично варианту «с i A2», описанному ниже фиксированная часть комиссии за досрочный возврат может быть установлена в виде различных фиксированных значений, определяемых в зависимости от даты досрочного погашения. При этом для определения второго слагаемого можно использовать формулировки, приведенные в п. «с i A2».

²⁹ В случае, если согласно договору размер процентной ставки полностью определяется в дату заключения договора, то рекомендуется (при прочих равных) к Переменной компоненте комиссии за досрочное погашение прибавлять более высокий размер надбавки (второе слагаемое).

³⁰ Включается один из вариантов указанных в [].

ИЛИ: [ставкой по Кредиту],

и ставкой процентного свопа на дату досрочного погашения, опубликованной на странице [«RUBOISFIX³¹» для сроков до 1 (Один) года включительно или на странице «RUBIRS=TRDL» – для сроков свыше 1 (Один) года] [«USDSFIX³²»] [«EURAB3EIRS³³»] информационной службы Reuters на срок, равный сроку с даты досрочного погашения до соответствующей даты (соответствующих дат) погашения суммы Непогашенного финансирования, установленной (установленных) Статьей Х.Х Договора (включительно).

Значение вышеуказанной ставки, действующей на определенную дату, означает величину, котируемую на странице [«RUBOISFIX³¹» – для сроков до 1 (Один) года включительно или на странице «RUBIRS=TRDL» - для сроков свыше 1 (Один) года] [«USDSFIX³²»] [«EURAB3EIRS³³»] информационной службы Reuters

[за 1 (Один) рабочий день³⁴ до даты начала периода, в отношении которого она котируется.

ИЛИ:

за 2 (Два) рабочих дня³⁴ до даты начала периода, в отношении которого она котируется.]

Если в системе Reuters опубликованы ставки bid (цена спроса) и ask (цена предложения), то для расчета используются ставки ask.

В случае если указанная разница котировок отрицательная, Переменная компонента считается равной нулю.

Для расчета значения ставки для сроков свыше 1 (Один) года и некрatных году, применяется формула линейной интерполяции между значениями ставок для ближайших сроков, кратных одному году.

Для расчета значения ставки для сроков свыше [6 (Шесть)³¹]³¹] [3 (Три)³⁴] месяцев, но менее 1 (Один) года применяется формула линейной интерполяции между значением ставки [процентного свопа, опубликованного на странице «RUBOISFIX³¹» информационной службы Reuters] [ЛИБОР³²] [ЕВРИБОР³³] на срок [6 (Шесть)³¹] [3 (Три) месяца³⁴] и значением ставки процентного свопа (англ. interest rate swap, IRS), опубликованной на странице [«RUBOISFIX³¹»] [«USDSFIX³²»] [«EURAB3EIRS³³»] на срок 1 (Один) год.

[Для расчета значения ставки для сроков свыше 3 (Три) месяцев, но менее 6 (Шесть) месяцев применяется формула линейной интерполяции между значением ставки [процентного свопа, опубликованной на странице «RUBOISFIX» информационной службы Reuters] на срок 3 (Три) месяца и на срок 6 (Шесть) месяцев.]³¹

³¹ Применяется для кредитов в рублях.

³² Применяется для кредитов в долларах США.

³³ Применяется для кредитов в евро.

³⁴ Применяется для кредитов в евро и долларах США.

[Для расчета значения ставки для сроков свыше 1 (Один) месяца, но менее 3 (Три) месяцев применяется формула линейной интерполяции между значением ставки [процентного свопа, опубликованной на странице «RUBOISFIX»³⁵ информационной службы Reuters] [ЛИБОР³⁶] [ЕВРИБОР³⁷] на срок 1 (Один) месяц и на срок 3 (Три) месяца.]

Значения ставки для сроков менее 1 (Один) месяца считается равным значению ставки на срок 1 (Один) месяц.

Формула линейной интерполяции имеет вид:

$$f(t) = f(t_0) + \frac{f(t_1) - f(t_0)}{t_1 - t_0} * (t - t_0), \text{ где}$$

t₀, t₁ – сроки для ставок, опубликованных в системе Reuters, между которыми производится линейная интерполяция;

t – срок начисления ставки, находящийся в интервале от t₀ до t₁;

f(t) – значение ставки на срок t;

f(t₀) – значение ставки на срок t₀, опубликованное в системе Reuters;

f(t₁) – значение ставки на срок t₁, опубликованное в системе Reuters.

Х.Х.3. В случае, если ставка [MosPrime] [ЛИБОР] [ЕВРИБОР] [процентного свопа со страницы «RUBIRS=TRDL» или «RUBOISFIX»] [процентного свопа со страницы «USDSFIX»] [процентного свопа со страницы «EURAB3EIRS»]³⁸ не была опубликована в системе Reuters для даты, указанной в подпункте Х.Х.2 настоящей Статьи, вместо ставки [ЛИБОР] [ЕВРИБОР] [процентного свопа со страницы «RUBIRS=TRDL» или «RUBOISFIX»] [процентного свопа со страницы «USDSFIX»] [процентного свопа со страницы «EURAB3EIRS»]³⁸ Кредитор определяет Рыночную компоненту с применением замещающего (аналогичного) Базового индикатора, который стал использоваться вместо. Если аналогичного базового индикатора не будет существовать, то Кредитор определяет рыночную компоненту по результату опроса Банков-Ориентиров.

Банки-Ориентиры означает кредитные организации, выбранные Кредитором в качестве банков-ориентиров³⁹ [по согласованию с Заемщиком].

Кредитор запрашивает у Банков-Ориентиров процентную ставку, по которой соответствующий Банк-Ориентир мог бы заимствовать средства в [Долларах США][Евро][Рублях]⁴⁰ в размере, сопоставимом с суммой досрочного погашения, на российском межбанковском рынке и

³⁵ Применяется для кредитов в рублях.

³⁶ Применяется для кредитов в долларах США.

³⁷ Применяется для кредитов в евро.

³⁸ Выбирается ставка, которая указана в п.Х.Х.2 Договора.

³⁹ В качестве альтернативной редакции в договоре может быть при его заключении прописан список банков-ориентиров.

⁴⁰ В зависимости от валюты Кредита.

на срок, равный или приблизительно равный периоду, указанному в подпункте X.X.1.

Переменная компонента по результату опроса Банков-Ориентиров определяется на основании процентных ставок, полученных от Банков-Ориентиров не позднее 10:00 по московскому времени даты, указанной в подпункте X.X.2 настоящей Статьи, как (1) среднее арифметическое (округленное в сторону увеличения до четырех знаков после запятой) процентных ставок Банков-Ориентиров, или, (2) если один или несколько Банков-Ориентиров не сообщает Кредитору соответствующую процентную ставку, среднее арифметическое (округленное в сторону увеличения до четырех знаков после запятой) не менее двух процентных ставок Банков-Ориентиров, информация о которых была получена Кредитором.

X.X.4. Комиссия за осуществление досрочного погашения подлежит уплате в дату соответствующего досрочного погашения.]]»

- (ii) Плавающая ставка по кредиту; алгоритм, основанный на рыночной котировке.

Описанный в данном пункте (ii) вариант является трудоёмким с точки зрения осуществления необходимых расчётов. Иным вариантом является вариант с (i), указанный ниже, при включении в текст Кредитной документации следующего ограничения:

«Досрочное погашение кредита (частично или полностью) разрешается в даты начала Процентных периодов, начиная с которых процентная ставка согласно Договору устанавливается с учётом актуализированного значения Базового индикатора»

«Комиссия за осуществление досрочного погашения взимается за каждое такое погашение и подлежит уплате Заемщиком в размере, указанном ниже в настоящем пункте Договора, при этом в совокупности не более суммы, которую Заемщик уплатил бы в качестве процентов по Договору, как если бы досрочное погашение по Договору им не осуществлялось.

Комиссия за досрочное погашение = Переменная компонента + Фиксированная компонента.

X.X.1 Переменная и Фиксированная компоненты определяются независимо друг от друга и суммируются в денежном выражении при определении итогового значения комиссии за досрочное погашение.

X.X.2. Фиксированная компонента в размере _____ %⁴¹ годовых начисляется на досрочно погашаемую сумму Непогашенного финансирования с даты досрочного погашения по дату (даты), в которую(-ые) погашение соответствующей суммы Непогашенного

⁴¹ Аналогично варианту «с i A2», описанному ниже фиксированная часть комиссии за досрочный возврат может быть установлена в виде различных фиксированных значений, определяемых в зависимости от даты досрочного погашения. При этом для определения второго слагаемого можно использовать формулировки, приведённые в п. «с i A2».

финансирования должно было быть осуществлено в соответствии со Статьей Х.Х Договора.

Х.Х.3. [Переменная компонента определяется как разница между ставкой [MosPrime] [ЛИБОР] [ЕВРИБОР]⁴², зафиксированной на дату начала Процентного Периода, в течение которого осуществляется досрочное погашение (а в случае, если Выборка предоставлена в течение Процентного Периода, в котором осуществляется досрочное погашение, - на дату предоставления Выборки), и ставкой [MosPrime] [ЛИБОР] [ЕВРИБОР]⁴² на дату досрочного погашения на срок, равный сроку с даты досрочного погашения до следующей Даты Действия Ставки⁴³, установленной в Договоре, а если досрочное погашение осуществляется в течение Процентного периода, оканчивающегося в Дату Окончательного Погашения Кредита, то до Даты Окончательного Погашения Кредита (включительно)]⁴⁴.

[Переменная компонента определяется как разница между ставкой процентного свопа (англ. interest rate swap, IRS), зафиксированной на дату начала Процентного Периода, на который приходится дата досрочного погашения (а в случае, если Выборка предоставлена в течение Процентного Периода, в котором осуществляется досрочное погашение, - на дату предоставления Выборки), и ставкой процентного свопа на дату досрочного погашения, опубликованной на странице [«USDSFIX⁴⁵»] [«EURAB3EIRS⁴⁶»] информационной службы Reuters, при этом используются значения ставок предоставления кредитов на срок, равный сроку с даты досрочного погашения до следующей Даты Действия Ставки, установленной Договором, а если досрочное погашение осуществляется в течение Процентного периода, оканчивающегося в Дату Окончательного Погашения Кредита, то до Даты Окончательного Погашения Кредита (включительно).]⁴⁷

Переменная компонента начисляется на досрочно погашаемую сумму Непогашенного финансирования за период с даты досрочного погашения до следующей Даты Действия Ставки, установленной Договором, а если досрочное погашение осуществляется в течение Процентного периода, оканчивающегося в Дату Окончательного Погашения Кредита, то до Даты Окончательного Погашения Кредита

Значение вышеуказанной ставки, действующей на определенную дату, означает величину, котируемую на странице [«USDSFIX⁴⁸»]

⁴² Выбирается ставка, которая указана в п.Х.Х. Договора.

⁴³ Дата начала периода, установленного в Кредитной документации, по окончании которого актуализируется значение Базового индикатора для целей расчёта процентной ставки по кредиту, либо, если указанная дата является нерабочим днем, то предшествующий, ближайший к ней, рабочий день.

⁴⁴ Подлежит применению в случае, если процентная ставка определяется на базе Mosprime или ЛИБОР/ЕВРИБОР и период пересмотра ставки ЛИБОР/ЕВРИБОР не более 3 месяцев.

⁴⁵ Применяется для кредитов в долларах США.

⁴⁶ Применяется для кредитов в евро.

⁴⁷ В случае если процентная ставка определяется на базе ЛИБОР/ЕВРИБОР и период пересмотра ставки ЛИБОР/ЕВРИБОР более 3 месяцев.

⁴⁸ Применяется для кредитов в долларах США, если в соответствии с условиями Договора процентная ставка определяется на базе ЛИБОР, и период пересмотра ставки ЛИБОР более 3 месяцев.

[«EURAB3EIRS»⁴⁹] [«MOSPRIME»⁵⁰] [«Libor01»⁵¹] [«EURIBOR01»⁵²]
информационной службы Reuters

- за 1 (Один) рабочий день до даты начала периода, в отношении которого она котируется⁵³.

ИЛИ:

[- за 2 (Два) рабочих дня до даты начала периода, в отношении которого она котируется.]⁵⁴

Если в системе Reuters опубликованы ставки bid (цена спроса) и ask (цена предложения), то для расчета используются ставки ask.

В случае если указанная разница котировок отрицательная, Переменная компонента считается равной нулю.

Для расчета значения ставки для сроков свыше 6 (Шесть)⁵³ [3 (Три)⁵⁴] месяцев, но менее 1 (Один) года применяется формула линейной интерполяции между значением ставки [процентного свопа, опубликованного на странице «RUBOISFIX»⁵³ информационной службы Reuters] [ЛИБОР⁵⁵] [ЕВРИБОР⁵⁶] на срок [6 (Шесть) месяцев⁵³] [3 (Три) месяца⁵⁴] и значением ставки процентного свопа (англ. interest rate swap, IRS), опубликованной на странице [«RUBOISFIX»⁵³] [«USDSFIX»⁵⁵] [«EURAB3EIRS»⁵⁶] на срок 1 (Один) год.

[Для расчета значения ставки для сроков свыше 3 (Три) месяцев, но менее 6 (Шесть) месяцев применяется формула линейной интерполяции между значением ставки [MosPrime⁵⁷]⁵³

Для расчета значения ставки для сроков свыше 1 (Один) месяца, но менее 3 (Три) месяцев применяется формула линейной интерполяции между значением ставки [MosPrime⁵⁷] [ЛИБОР⁵⁵] [ЕВРИБОР⁵⁶] на срок 1 (Один) месяц и на срок 3 (Три) месяца.

Значения ставки для сроков менее 1 (Один) месяца считается равным значению ставки на срок 1 (Один) месяц.

Формула линейной интерполяции имеет вид:

$$f(t) = f(t_0) + \frac{f(t_1) - f(t_0)}{t_1 - t_0} * (t - t_0), \text{ где}$$

⁴⁹ Применяется для кредитов в евро, если в соответствии с условиями Договора процентная ставка определяется на базе ЕВРИБОР, и период пересмотра ставки ЕВРИБОР более 3 месяцев.

⁵⁰ Применяется в случае, если процентная ставка определяется на базе Mosprime.

⁵¹ Применяется в случае, если процентная ставка определяется на базе ЛИБОР, и период пересмотра ставки ЛИБОР не более 3 месяцев.

⁵² Применяется в случае, если процентная ставка определяется на базе ЕВРИБОР, и период пересмотра ставки ЕВРИБОР не более 3 месяцев.

⁵³ Применяется для кредитов в рублях.

⁵⁴ Применяется для кредитов в долларах США и евро.

⁵⁵ Применяется для кредитов в долларах США.

⁵⁶ Применяется для кредитов в евро.

⁵⁷ Применяется в случае, если процентная ставка определяется на базе MosPrime.

t_0, t_1 – сроки для ставок, опубликованных в системе Reuters, между которыми производится линейная интерполяция;

t – срок начисления ставки, находящийся в интервале от t_0 до t_1 ;

$f(t)$ – значение ставки на срок t ;

$f(t_0)$ – значение ставки на срок t_0 , опубликованное в системе Reuters;

$f(t_1)$ – значение ставки на срок t_1 , опубликованное в системе Reuters.

Х.Х.4. В случае, если ставка [MosPrime] [ЛИБОР] [ЕВРИБОР] [процентного свопа со страницы «RUBOISFIX»] [процентного свопа со страницы «USDSFIX»] [процентного свопа со страницы «EURAB3EIRS»]⁵⁸ не была опубликована в системе Reuters для даты, указанной в подпункте Х.Х.2 настоящей Статьи, вместо ставки [MosPrime] [ЛИБОР] [ЕВРИБОР] [процентного свопа со страницы «RUBOISFIX»] [процентного свопа со страницы «USDSFIX»] [процентного свопа со страницы «EURAB3EIRS»]⁵⁸ Кредитор определяет Переменную компоненту с применением замещающего (аналогичного) Базового индикатора, который стал использоваться вместо. Если аналогичного базового индикатора не будет существовать, то Кредитор определяет рыночную компоненту по результату опроса Банков-Ориентиров.

Банки-Ориентиры означает кредитные организации, выбранные Кредитором в качестве банков-ориентиров [по согласованию с Заемщиком].

Кредитор запрашивает у Банков-Ориентиров процентную ставку, по которой соответствующий Банк-Ориентир мог бы заимствовать средства в [Долларах США][Евро][Рублях]⁵⁹ в размере, сопоставимом с суммой досрочного погашения, на российском межбанковском рынке и на срок, равный или приблизительно равный периоду, указанному в подпункте Х.Х.1.

Переменная компонента по результату опроса Банков-Ориентиров определяется на основании процентных ставок, полученных от Банков-Ориентиров не позднее 10:00 по московскому времени даты, указанной в подпункте Х.Х.2 настоящей Статьи, как (1) среднее арифметическое (округленное в сторону увеличения до четырех знаков после запятой) процентных ставок Банков-Ориентиров, или, (2) если один или несколько Банков-Ориентиров не сообщает Кредитору соответствующую процентную ставку, среднее арифметическое (округленное в сторону увеличения до четырех знаков после запятой) не менее двух процентных ставок Банков-Ориентиров, информация о которых была получена Кредитором.

Х.Х.5. Комиссия за осуществление досрочного погашения подлежит уплате в дату соответствующего досрочного погашения.]»

⁵⁸ Выбирается ставка, которая указана в п.Х.Х.2 Договора.

⁵⁹ В зависимости от валюты Кредита.

Дополнительно в текст договора может включаться Иллюстративный пример расчёта в виде следующей формулировки:

«Иллюстративный пример расчёт данной комиссии приведён в Приложении X к Договору»

- (с) Взимание комиссии за досрочное погашение, величина которой определяется Кредитором в момент заключения Кредитной документации как фиксированное значение в % годовых или % от досрочно погашаемой суммы, явно указанное в Кредитной документации.

Любой из описанных ниже вариантов для кредитов по Плавающей процентной ставке может быть дополнен следующей формулировкой для включения в Кредитную документацию:

«Досрочное погашение кредита (частично или полностью) разрешается в даты начала Процентных периодов, начиная с которых процентная ставка согласно Договору устанавливается с учётом актуализированного значения Базового индикатора»

- (i) Фиксированное значение в процентах годовых

[Комментарий к данному варианту (фиксированное значение в % годовых). При наличии графика погашения кредита в тексте Кредитной документации должен быть определён порядок, в соответствии с которым, корректируется график погашения с учётом фактических досрочных погашений. Ниже приведён один из вариантов соответствующей формулировки:]

«При этом ссудная задолженность по кредиту погашается в хронологическом порядке, начиная с задолженности, погашение которой должно быть произведено в ближайшую к дате фактического погашения кредита дату, указанную в п. Х.Х Договора.»

A1) Вариант с указанием одного фиксированного значения в % годовых:

При погашении кредита (полностью или частично) ранее установленных(ой) п. Х.Х Договора дат(ы) Заемщик уплачивает Кредитору плату за досрочный возврат кредита.

Плата начисляется в размере ____ (____) процентов годовых на досрочно возвращаемую сумму кредита за период с даты досрочного погашения (не включая эту дату) по дату (даты), в которую(-ые) погашение соответствующей досрочно возвращаемой суммы кредита должно было быть осуществлено в соответствии со Статьей Х.Х Договора (включительно).

A2) Вариант с указанием различных фиксированных значений в % годовых (в зависимости от даты досрочного погашения):

«При погашении кредита (полностью или частично) ранее установленных(ой) п. Х.Х Договора дат(ы) Заемщик уплачивает Кредитору плату за досрочный возврат кредита.

Плата начисляется на досрочно возвращаемую сумму кредита за период с даты досрочного погашения (не включая эту дату) по дату (даты), в которую(-ые) погашение соответствующей досрочно возвращаемой суммы кредита должно было быть осуществлено в соответствии со Статьей Х.Х Договора (включительно). Размер платы устанавливается в соответствии с таблицей:

Период, в который произведено досрочное погашение ссудной задолженности по кредиту	Размер платы за досрочный возврат кредита, процентов годовых от досрочно возвращаемой суммы кредита
с «__» _____ по «__» _____	____ (____)
с «__» _____ по «__» _____	____ (____)

»

- (ii) Фиксированное значение в процентах от досрочно погашаемой суммы

Б1) Вариант с указанием одного фиксированного значения в процентах:

«При погашении кредита (полностью или частично) ранее установленных(ой) п. Х.Х Договора дат(ы) Заемщик уплачивает Кредитору плату за досрочный возврат кредита.

Плата начисляется в размере ____ (____) процентов от досрочно возвращаемой суммы кредита.»

Б2) Вариант с указанием различных фиксированных значений в % (в зависимости от даты досрочного погашения):

«При погашении кредита (полностью или частично) ранее установленных(ой) п. Х.Х Договора дат(ы) Заемщик уплачивает Кредитору плату за досрочный возврат кредита.

Размер платы устанавливается в соответствии с таблицей:

Период, в который произведено досрочное погашение ссудной задолженности по кредиту	Размер платы за досрочный возврат кредита, процентов годовых от досрочно возвращаемой суммы кредита
с «__» _____ по «__» _____	____ (____)
с «__» _____ по «__» _____	____ (____)

»

- (d) Взимание комиссии в процентах от суммы Лимита кредитования, которая выплачивается единовременно

Вариант формулировок для включения в Кредитную документацию:

«С Заемщика взимается плата за резервирование в размере [____(____) процентов от суммы кредита [Лимита кредитования], указанной в п. Х.Х Договора, что составляет] ____ (____) ____ (наименование валюты кредита).

Плата за резервирование уплачивается Заемщиком Кредитору единовременно [не позднее даты выдачи кредита, указанной в п. Х.Х Договора]⁶⁰, [до первой выдачи кредита, но не позднее «___» _____ г.] [в валюте кредита]⁶¹ [в рублях по официальному курсу иностранной валюты, установленному Банком России на дату платежа]⁶².»

6.3 Обязательство Кредитора предоставить денежные средства по фиксированной ставке (с фиксированной Маржой к Базовому индикатору для Финансирования под Плавающую процентную ставку) в течение Периода Выборки Финансирования.

- (а) Взимание комиссии за обязательство, определяемой Кредитором в момент заключения договора как фиксированное значение в % от суммы Лимита кредитования, которая выплачивается единовременно.

Вариант формулировок для включения в Кредитную документацию:

«С Заемщика взимается плата за резервирование в размере [____(____) процентов от суммы кредита [Лимита кредитования], указанной в п. Х.Х Договора, что составляет] ____ (____) _____ (наименование валюты кредита).

Плата за резервирование уплачивается Заемщиком Кредитору единовременно [не позднее даты выдачи кредита, указанной в п. Х.Х Договора,]⁶³ [до первой выдачи кредита, но не позднее «___» _____ г.] [в валюте кредита]⁶¹ [в рублях по официальному курсу иностранной валюты, установленному Банком России на дату платежа]⁶².»

- (b) Взимание комиссии за обязательство, определяемой Кредитором в момент заключения договора как фиксированное значение в % годовых, которая начисляется на свободный остаток лимита в течение Периода доступности средств (плата за пользование лимитом).

Вариант формулировок для включения в Кредитную документацию:

«С Заемщика взимается плата за пользование лимитом кредитной линии в размере ____ (____) процента(ов) годовых от свободного остатка лимита, определяемого на конец предыдущего операционного дня (с учетом фактической выборки [и фактического погашения] средств Заемщиком.

Начисление платы производится за период с [даты начала действия лимита] [первой даты действия лимита], указанной в п. Х.Х Договора, по [дату полного погашения кредита, указанную в п. Х.Х Договора, или по дату полного погашения кредита, осуществленного ранее указанной в п. Х.Х Договора даты] [Дату окончания периода доступности или по дату полного погашения кредита,

⁶⁰ Применяется, если договором предусмотрена единовременная выдача. Альтернативно, вместо данного текста можно использовать следующий вариант (без ссылки на другой пункт договора): [не позднее «___» _____ г].

⁶¹ Включается при предоставлении кредита в рублях или при предоставлении кредита в иностранной валюте, если Кредитором по согласованию с Заемщиком принято решение об уплате комиссий и неустоек по Договору в валюте кредита.

⁶² Включается при предоставлении кредита в иностранной валюте, если Кредитором по согласованию с Заемщиком принято решение об уплате комиссий и неустоек по Договору в рублях (кроме неустоек за несвоевременное перечисление платежа в погашение кредита и уплату процентов, подлежащих уплате в валюте кредита).

⁶³ Применяется, если договором предусмотрена единовременная выдача. Альтернативно, вместо данного текста можно использовать следующий вариант (без ссылки на другой пункт договора): [не позднее «___» _____ г].

осуществленного ранее Даты окончания периода доступности], при условии выборки лимита кредитной линии в полном объеме (включительно).

Плата за пользование лимитом кредитной линии уплачивается Заемщиком Кредитору в установленные условиями Договора даты уплаты процентов, в сумме начисленной на указанные даты (включительно) платы, [в валюте кредита]⁶⁴ [в рублях по официальному курсу иностранной валюты, установленному Банком России на дату платежа]⁶⁵.»

6.4 Формулировка права Кредитора на пересмотр процентной ставки

Вариант формулировок для включения в Кредитную документацию:

«Кредитор имеет право в одностороннем порядке по своему усмотрению производить увеличение/уменьшение действующей процентной ставки по Договору с уведомлением об этом Заемщика без оформления этого изменения дополнительным соглашением к Договору, в том числе, но не исключительно, в следующих случаях:

- (i) изменения общих экономических условий в Российской Федерации;*
- (ii) изменения макроэкономических условий, в которых Кредитором осуществляется предпринимательская деятельность;*
- (iii) изменения экономической конъюнктуры на рынке банковских услуг;*
- (iv) изменение ситуации на финансовом рынке, повлекшее за собой:*
 - повышение/снижение рыночных ставок привлечения и/или размещения денежных ресурсов;*
 - потерю возможности Кредитору получить котировку любого из перечисленных индикаторов: MosPrime или Libor или Euribor;*
- (v) изменение условий привлечения внешнего фондирования Кредитором;*
- (vi) изменение стоимости фондирования Банком России, в т.ч. изменение значения ключевой ставки и/или ставки рефинансирования (учетной ставки) Банка России о порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных активами или поручительствами (утв. Банком России 12.11.2007 № 312-П), и/или условий предоставления средств Банком России по иным инструментам Банка России по кредитованию банков по мере их появления);*
- (vii) увеличения размера сумм обязательного резервирования на возможные потери по ссуде в соответствии с нормативными актами Банка России, а также на основании предписаний и иных индивидуальных актов Банка России;*

⁶⁴ Включается при предоставлении кредита в рублях или при предоставлении кредита в иностранной валюте, если Кредитором по согласованию с Заемщиком принято решение об уплате комиссий и неустоек по Договору в валюте кредита.

⁶⁵ Включается при предоставлении кредита в иностранной валюте, если Кредитором по согласованию с Заемщиком принято решение об уплате комиссий и неустоек по Договору в рублях (кроме неустоек за несвоевременное перечисление платежа в погашение кредита и уплату процентов, подлежащих уплате в валюте кредита).

- (viii) *существенного изменения курсов иностранных валют по отношению к рублю (увеличение волатильности курса рубля);*
- (ix) *внесения изменений в законодательство и/или нормативные акты Банка России по вопросам регулирования банковской деятельности (условий обязательного резервирования средств кредитными организациями, обязательных нормативов для кредитных организаций, в т.ч. нормативов достаточности капитала, мгновенной, краткосрочной и структурной ликвидности и т.д.), денежно-кредитной политики, валютного регулирования и т.д.;*
- (x) *введения в отношении Российской Федерации и/или Кредитора и/или Заемщика и/или любого из Поручителей санкций международными организациями и/или иностранными государствами.*

Указанное изменение вступает в силу через [●] календарных дней с даты отправления уведомления Кредитором, если в уведомлении не указана более поздняя дата вступления изменения в силу.»

6.5 Варианты формулировок Уступки прав требований по Финансированию

Уступка прав и передача обязательств Кредиторами.

Вариант формулировок для включения в Кредитную документацию:

- (a) *«Кредиторы вправе в любое время без согласия Заемщика полностью или частично уступить свои права и/или передать обязательства по Финансированию любому третьему лицу (далее – Новый Кредитор). При уступке Кредитором своих прав и/или передаче обязанностей Новому Кредитору (включая уступку и/или передачу Центральному Банку Российской Федерации), а также при последующей уступке Новым Кредитором (включая Центральный Банк Российской Федерации) своих прав и/или передаче обязанностей любому лицу согласие Заемщика на уступку прав и/или передачу обязательств Кредиторами не требуется.*

В целях Статьи 388 Гражданского Кодекса, Заемщик настоящим подтверждает, что личность Кредиторов не имеет для него существенного значения.»

- (b) *«В случае уступки Кредитором своих прав и передачи своих обязательств Новому Кредитору в соответствии с настоящей Кредитной документацией, Заемщик настоящим дает свое предварительное согласие на одновременную передачу Новому Кредитору соответствующих обязательств Кредитора (перевод долга), если таковые имеются.»*