**УТВЕРЖДЕНО**

Приказом Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС»

(Приказ № МБ-П-2024-3486 от 18 октября 2024г.)

**СПЕЦИФИКАЦИЯ ОПЦИОНОВ НА ДЕПОЗИТАРНЫЕ РАСПИСКИ**

Настоящая Спецификация опционов на депозитарные расписки (далее – Спецификация) определяет стандартные условия расчетных опционов европейского типа, базисным активом которых являются депозитарные расписки.

Спецификация совместно с правилами, регулирующими порядок оказания клиринговых услуг на Срочном рынке ПАО Московская Биржа (далее – Правила клиринга), правилами, регулирующими порядок проведения торгов на Срочном рынке ПАО Московская Биржа (далее – Правила торгов), определяет порядок возникновения, изменения и прекращения обязательств по опционам на депозитарные расписки (далее – Контракт, Контракты).

ПАО Московская Биржа (далее – Биржа) утверждает Список параметров опционов на депозитарные расписки, являющийся Приложением № 1 к настоящей Спецификации (далее – Список параметров), который содержит:

* наименование Контракта;
* базисный актив Контракта;
* код базисного актива Контракта;
* минимальное изменение цены Контракта в ходе Торгов (далее – минимальный шаг цены Контракта);
* стоимость минимального шага цены Контракта;
* коэффициент, указывающий на количество базисного актива в Цене Контракта и Цене исполнения Контракта (страйк) (далее – Lot\_Coeff);
* ISIN и CFI коды депозитарной расписки;
* ISIN и CFI коды акции, являющейся базисной ценной бумагой депозитарной расписки;
* количество депозитарных расписок, являющихся базисным активом одного контракта (далее – Лот);
* валюта, в которой ведутся торги контрактом и указывается цена страйков;
* валюта, в которой осуществляются денежные расчеты;
* валюта, в которой ведутся торги базисным активом.

Базисными активами Контрактов, условия которых определяются в настоящей Спецификации и в Списке параметров опционов на депозитарные расписки, являются депозитарные расписки на акции иностранных эмитентов. Эмитентами депозитарных расписок являются иностранные банки – депозитарии.

Термины и определения, прямо не определенные в Спецификации, понимаются в соответствии с законодательством Российской Федерации, Правилами торгов, Правилами клиринга.

1. **Заключение Контракта**
	1. Возможность заключения Контракта на Торгах устанавливается решением Биржи, которое должно содержать:
		* ISIN код депозитарной расписки;
		* дату первого Торгового дня, в который может быть заключен Контракт (далее – первый день заключения Контракта);
		* время, начиная с которого может быть заключен Контракт (далее – момент начала Торгов Контрактом).
	2. Код (обозначение) Контракта формируется по следующим правилам:

<Код ценной бумаги>P< последний день заключения Контракта><тип Контракта>E<цена исполнения>

* + - символ «P» означает, что по Контракту уплачивается премия;
		- последний день заключения Контракта указывается арабскими цифрами в формате ДДММГГ (например, 170322 – 17 марта 2022 года);
		- тип Контракта означает Контракт на покупку (Call) – «C» или Контракт на продажу (Put) – «P»;
		- символ «Е» означает, что Контракт является опционом европейского типа.
	1. Цена Контракта (премия) в ходе торгов при подаче заявки и заключении Контракта, а также цена исполнения Контракта (страйк) указываются в валюте, определенной в Списке параметров опционов.
	2. Срок действия Контракта составляет период от момента начала Торгов Контрактом до начала дневной или вечерней клиринговой сессии последнего дня заключения (дня исполнения) Контракта.
	3. Дата последнего Торгового дня, в ходе которого может быть заключен Контракт (далее – последний день заключения Контракта), указываемая в коде Контракта, определяется в соответствии со Списком дат, являющихся последними днями заключения опционов, как одна из сред месяца и года истечения срока действия Контракта.

Если соответствующая среда месяца и года истечения срока действия Контракта не является Торговым днем, дата последнего дня заключения Контракта, указываемая в коде Контракта, определяется в соответствии со Списком дат, являющихся последними днями заключения опционов, как дата последнего Торгового дня, предшествующего соответствующей среде месяца и года истечения срока действия Контракта.

Список дат, являющихся последними днями заключения опционов, утверждается решением Биржи по согласованию с Клиринговым центром и публикуется на сайте Биржи в сети Интернет.

Биржа вправе по согласованию с Клиринговым центром вносить изменения в Список дат, являющихся последними днями заключения опционов.

1. **Обязательства по Контракту**
	1. Обязательства по уплате премии.
		1. Держатель/Покупатель опциона обязан уплатить Подписчику/Продавцу денежные средства (премию), размер которой определяется в ходе торгов в результате подачи заявок участниками торгов.
		2. Обязательство Покупателя по уплате премии возникает в ближайшую клиринговую сессию с момента заключения сделки.
		3. Уплата премии осуществляется в валюте, определяемой в Списке параметров опционов, и рассчитывается в отношении каждого Контракта следующим образом:

**Премия = Round(Цена Контракта (премия) \* Round(W/R; 5); 2)**

где:

**Round()** – функция математического округления с заданной точностью;

**Цена Контракта (премия)** – Цена заключенной сделки в завершенную торговую сессию;

**W** – стоимость минимального шага цены в валюте, определенной в Списке параметров опционов;

**R** – минимальный шаг цены контракта.

* 1. Обязательства по расчетам.
		1. Обязательство по уплате денежных средств в сумме, равной внутренней стоимости опциона, определяемое в ходе вечерней клиринговой сессии дня исполнения Контракта, является Обязательством по расчетам и рассчитывается в валюте, определенной в Списке параметров опционов.
		2. В целях определения Обязательства по расчетам внутренняя стоимость опциона в день исполнения Контракта определяется следующим образом:
* MAX(Цена депозитарной расписки \* Lot\_Coeff – Цена исполнения опциона (Страйк); 0) для опционов Call
* MAX(Цена исполнения опциона (Страйк) – Цена депозитарной расписки\*Lot\_Coeff; 0) для опционов Put,

где Цена депозитарной расписки, являющейся базисным активом данного Опциона, определяется в день исполнения Контракта в соответствии с Методикой определения цен закрытия ценных бумаг Правил проведения торгов на фондовом рынке, рынке депозитов и рынке кредитов ПАО Московская Биржа (Часть I. Общая часть) (далее – Методика определения цен закрытия);

Lot\_Coeff – коэффициент, указывающий на количество базисного актива в Цене Контракта и Цене исполнения Контракта (страйк), определяемый в Списке параметров опционов.

* + 1. Уплата суммы денежных средств, равной внутренней стоимости опциона, осуществляется в валюте, определяемой Списком параметров опционов, и рассчитывается в отношении каждого Контракта следующим образом:

**Внутренняя стоимость опциона = Round (Внутренняя стоимость опциона \* Round(W/R; 5); 2)**

где:

**Round()** – функция математического округления с заданной точностью;

**Внутренняя стоимость опциона** – величина, определяемая в соответствии с порядком, изложенным в пункте 2.2.2 настоящей Спецификации;

**W** – стоимость минимального шага цены в валюте, определяемой Списком параметров опционов;

**R** – минимальный шаг цены контракта.

* + 1. Требования и обязательства по исполнению Контракта возникают автоматически в ходе дневной или вечерней клиринговой сессии дня исполнения контракта для опционов «в деньгах», а именно:
			1. Опционов на покупку (Call-опционом), цена исполнения которого меньше Цены депозитарной расписки, являющейся базисным активом данного Опциона, определенной в соответствии с Методикой определения цен закрытия дня исполнения Контракта и переведенной в размерность опционной серии при помощи параметра Lot\_Coeff, или
			2. Опционов на продажу (Put-опционом), цена исполнения которого больше Цены депозитарной расписки, являющейся базисным активом данного Опциона, определенной в соответствии с Методикой определения цен закрытия дня исполнения Контракта и переведенной в размерность опционной серии при помощи параметра Lot\_Coeff.
		2. Требования и обязательства по исполнению Контракта не возникают для опционов, которые не удовлетворяют условиям опционов «в деньгах», указанным в пункте 2.2.4 настоящей Спецификации.
		3. Покупатель/Держатель не вправе отказаться от автоматического исполнения опциона «в деньгах».
1. **Основания и порядок прекращения обязательств по Контракту**
	1. Обязательства по Контракту полностью прекращаются их надлежащим исполнением.
	2. Обязательства стороны по Контракту полностью прекращаются в результате возникновения у этой стороны встречных обязательств по Контракту с тем же кодом (обозначением), то есть возникновения у Продавца обязательств Покупателя или у Покупателя – обязательств Продавца, в порядке и сроки, предусмотренные Правилами клиринга.
	3. Обязательства по Контракту могут быть прекращены по иным основаниям, указанным в Правилах клиринга, в установленном ими порядке.
2. **Ответственность сторон за неисполнение обязательств по Контракту**
	1. Стороны несут ответственность за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по Контракту в соответствии с законодательством Российской Федерации, Правилами клиринга и Правилами торгов.
3. **Особые условия**
	1. В случае внесения изменений в законодательство Российской Федерации и/или международное законодательство и/или законодательство иностранного государства (союза государств), которые существенным образом влияют либо могут повлиять на условия исполнения обязательств по Контракту, права и обязанности Продавца и/или Покупателя по Контракту, а также в случае приостановления/прекращения заключения Контракта на торгах, приостановления организованных торгов Депозитарными расписками, изъятия из обращения (аннулирования) таких Депозитарных расписок, значительного сокращения количества Депозитарных расписок, находящихся в свободном обращении (в соответствии с экспертной оценкой Комитета по срочному рынку), Биржа вправе по согласованию с Клиринговым центром принять одно или несколько из следующих решений:
		1. об изменении даты последнего дня заключения Контракта;
		2. об изменении даты дня исполнения Контракта;
		3. об изменении Цены исполнения опциона (страйка);
		4. принять иные решения.
	2. В случае если в результате реорганизации иностранного эмитента акций, на которые выпущены депозитарные расписки (иного лица), консолидации, дробления, дополнительной эмиссии, выплаты специальных дивидендов или конвертации акций иностранного эмитента или депозитарных расписок, а также в случае осуществления эмитентом акций (иным лицом) каких-либо иных корпоративных действий с акциями, на которые выпущены депозитарные расписки, произошедших в период с первого дня заключения Контракта с определенным кодом до дня исполнения данного Контракта включительно, Биржа вправе по согласованию с Клиринговым центром принять в отношении данного Контракта одно или несколько из следующих решений:
		1. об изменении Цены исполнения опциона (страйка);
		2. об изменении размера Лота;
		3. об изменении количества открытых позиций по Контракту;
		4. об изменении шага цены и его стоимости;
		5. об изменении даты последнего дня заключения Контракта;
		6. об изменении даты дня исполнения Контракта;
		7. об изменении базисного актива Контракта;
		8. об использовании метода справедливой стоимости (Fair Value) на основании информации, опубликованной эмитентом ценных бумаг, для целей проведения расчетов по Контракту;
		9. принять иные решения.
	3. В случае, если в день исполнения Контракта на фондовом рынке Биржи не совершались сделки с депозитарными расписками, являющимися базисным активом Контракта, Биржа вправе по согласованию с Клиринговым центром принять в отношении данного Контракта одно или несколько из следующих решений:
		1. об изменении даты последнего дня заключения Контракта;
		2. об изменении даты исполнения Контракта;
		3. об изменении источника получения цены депозитарной расписки путем использования цен депозитарных расписок, публикуемых иностранными биржами, на которых ведутся торги соответствующими депозитарными расписками.
	4. Биржа вправе по согласованию с Клиринговым центром изменить дату последнего дня заключения и (или) дату дня исполнения Контракта с определенным кодом, если в течение срока действия указанного Контракта в соответствии с решением государственного органа Российской Федерации последний день заключения Контракта объявлен нерабочим днем.
	5. Информация о решении (решениях), принятом (принятых) Биржей в соответствии с пунктами 5.1. – 5.3. Спецификации, доводится до сведения Участников торгов путем ее опубликования на сайте Биржи в сети Интернет не менее чем за 3 (три) Торговых дня до вступления в силу соответствующих решений. В случае наступления оснований для принятия решений, предусмотренных пунктами 5.1. – 5.3.Спецификации, менее чем за 3 (три) Торговых дня до последнего дня заключения Контракта, информация о таком решении (решениях), принятом (принятых) Биржей, доводится до сведения Участников торгов путем ее опубликования на сайте Биржи в сети Интернет не позднее вступления в силу соответствующих решений.
	6. С момента вступления в силу решения (решений), принятого (принятых) Биржей в соответствии с пунктами 5.1. – 5.3. Спецификации, условия существующих обязательств по ранее заключенным Контрактам считаются измененными с учетом указанного решения (решений).
	7. В случае если Депозитарная расписка перестает соответствовать требованиям, предъявляемым Банком России к базисному активу договора, являющегося производным финансовым инструментом, условия обязательств по ранее заключенным Контрактам не изменяются.
4. **Внесение изменений и дополнений в Спецификацию**
	1. Биржа вправе по согласованию с Клиринговым центром внести изменения и дополнения в Спецификацию.
	2. Информация о введении в действие Спецификации, содержащей изменения и дополнения, доводится Биржей до сведения Участников торгов путем опубликования указанной информации на сайте Биржи в сети Интернет не менее чем за 3 (три) рабочих дня до введения ее в действие.
	3. Если иное не предусмотрено решением Биржи, с момента вступления в силу изменений и дополнений в Спецификацию условия существующих обязательств по ранее заключенным Контрактам считаются измененными с учетом таких изменений и дополнений.

**Приложение № 1**

**СПИСОК ПАРАМЕТРОВ ОПЦИОНОВ**

**НА ДЕПОЗИТАРНЫЕ РАСПИСКИ**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **№** | **Наименование контракта** | **Наименование эмитента депозитарных расписок** | **Базисный актив** | **Код базисного актива** | **Лот контракта****(в депозитарных расписках)** | **Lot\_Coeff (в депозитарных расписках)** | **Минимальный шаг цены** | **Стоимость минимального шага цены**  | **Валюта, в которой ведутся торги контрактом и указывается цена страйков** | **Валюта, в которой осуществляются денежные расчеты** | **Валюта, в которой ведутся торги базисным активом** |
|  | Опцион на американские депозитарные расписки (АДР) на акции «Озон Холдингс ПиЭлСи» | The Bank of New York Mellon | Американские депозитарные расписки на акции «Озон Холдингс ПиЭлСи», ISIN: US69269L1044CFI: EDSXFR | OZON | 1 | 1 | 0.01 RUB | 0.01 RUB | RUB | RUB | RUB |
|  | Опцион на глобальные депозитарные расписки (ГДР) на акции «Икс 5 Ритейл Груп Н.В» | The Bank of New York Mellon | Глобальные депозитарные расписки (ГДР) на акции «Икс 5 Ритейл Груп Н.В», ISIN: US98387E2054CFI: EDSXFR | FIVE | 1 | 1 | 0.01 RUB | 0.01 RUB | RUB | RUB | RUB |