**УТВЕРЖДЕНО**

Приказом Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС»

(Приказ № МБ-П-2024-2148 от 8 июля 2024г.)

**СПЕЦИФИКАЦИЯ ОПЦИОНОВ НА АКЦИИ ИНОСТРАННЫХ ЭМИТЕНТОВ**

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

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 акции, эмитентами которых являются юридические лица, зарегистрированные в соответствии с законодательством иностранных государств (далее – Контракт, Контракты).

ПАО Московская Биржа (далее – Биржа) утверждает Список параметров опционов на акции иностранных эмитентов, 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 ценной бумаги;
* количество акций, 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 акции иностранных эмитентов, являются акции, эмитентами которых являются юридические лица, зарегистрированные в соответствии с законодательством иностранных государств (далее – акции)

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 акции;
      * 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 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;

**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 Акции\*Lot\_Coeff – Цена исполнения опциона (Страйк); 0) для опционов Call
* MAX(Цена исполнения опциона (Страйк) – Цена Акции\*Lot\_Coeff; 0) для опционов Put,

где Цена акции, 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 вечерней клиринговой сессии дня исполнения контракта для опционов «в деньгах», а именно:
       1. Опционов на покупку (Call-опционом), цена исполнения которого меньше Цены акции, являющейся базисным активом данного Опциона, определенной в соответствии с Методикой определения цен закрытия дня исполнения Контракта Контракта и переведенной в размерность опционной серии при помощи параметра Lot\_Coeff, или
       2. Опционов на продажу (Put-опционом), цена исполнения которого больше Цены акции, являющейся базисным активом данного Опциона, определенной в соответствии с Методикой определения цен закрытия дня исполнения Контракта 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 Акциями, изъятия из обращения (аннулирования) таких Акций, значительного сокращения количества Акций, 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 эмитента Акций (иного лица), дробления, консолидации, или конвертации Акций, а также в случае осуществления эмитентом Акций (иным лицом) каких-либо иных корпоративных действий с Акциями, 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 акциями, 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 дня исполнения Контракта;
      3. об изменении источника получения цены акции путем использования цен акций, публикуемых иностранными биржами, на которых ведутся торги соответствующими акциями.
   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 Акция 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 акции иностранных эмитентов**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **№** | **Наименование контракта** | **Базисный актив** | **Код базисного актива** | **Лот контракта**  **(в акциях)** | **Lot\_Coeff**  **(в акциях)** | **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 обыкновенные акции «Полиметалл Интернэшнл» | Обыкновенные акции «Полиметалл Интернэшнл»,  ISIN: JE00B6T5S470 CFI: ESVUFR | POLY | 1 | 1 | 0.01 RUB | 0.01 RUB | RUB | RUB | RUB |
|  | Опцион на обыкновенные акции «Petropavlovsk PLC» | Обыкновенные акции «Petropavlovsk PLC»,  ISIN: GB0031544546 CFI: ESVUFR | POGR | 100 | 1 | 0.001 RUB | 0.1 RUB | RUB | RUB | RUB |