

OKVIRNA POGODBA ZA ZAČASNO PRODAJO KRATKOROČNIH VREDNOSTNIH PAPIRJEV št. 2002/01

I. Namen in uporabnost okvirne pogodbe

1. člen

Okvirna pogodba za začasno prodajo kratkoročnih vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: pogodba) določa pogoje, pod katerimi pogodbeni stranki (v nadaljevanju: stranki) skleneta in izvršita posel začasne prodaje kratkoročnih vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: vrednostni papirji).

II. Definicije

2. člen

Začasna prodaja (angl. repurchase agreement) je posel, pri katerem se stranki dogovorita, da stranka – prodajalec prenese na nasprotno stranko – kupca vrednostne papirje, kupec pa mu za to plača nakupno ceno, hkrati pa se stranki dogovorita, da kupec na določen dan ali na poziv prenese na prodajalca enako količino istovrstnih vrednostnih papirjev, prodajalec pa mu za to plača ceno ponovnega nakupa.

Istovrstni vrednostni papirji so vrednostni papirji istega izdajatelja, iste izdaje in z enakimi pravicami, ki izhajajo iz vrednostnega papirja.

Začasna prodaja na odpoklic pomeni začasno prodajo, pri kateri kupec in prodajalec ne določita dneva ponovnega nakupa, temveč se dogovorita za ustni ali pisni poziv za odpoklic. Dan ponovnega nakupa se določi v pozivu za odpoklic, ki ga lahko poda bodisi kupec ali prodajalec.

Nakupna cena je znesek plačila, ki ga mora kupec plačati prodajalcu na dan nakupa.

Cena ponovnega nakupa na določen dan je vsota nakupne cene in razlike v ceni na ta dan.

Razlika v ceni na določen dan so obresti začasne prodaje, izračunane z množenjem obrestne mere začasne prodaje in nakupne cene, ob upoštevanju a) dejanskega števila dni med dnevom nakupa in dnevom izračuna razlike v ceni in b) 360 dni v letu. Pri izračunu števila dni se upošteva dan nakupa, ne upošteva pa se dan izračuna razlike v ceni.

Obrestna mera začasne prodaje je letna obrestna mera, za katero sta se dogovorila kupec in prodajalec in se uporablja pri izračunu razlike v ceni.

V primeru, da se stranki začasne prodaje ne dogovorita za vrednotenje in vzdrževanje kritja, lahko določita začetno maržo. **Začetna marža** je v odstotku nakupne cene izražen pribitek ali odbitek na nakupno ceno. V primeru pribitka prodajalec prenese na kupca vrednostne papirje, katerih vrednost je enaka nakupni ceni povečani za odstotek začetne marže. V primeru odbitka prodajalec prenese na kupca vrednostne papirje, katerih vrednost je enaka nakupni ceni zmanjšani za odstotek začetne marže.

V primeru, da se stranki začasne prodaje dogovorita za vrednotenje in vzdrževanje kritja, določita količnik kritja. **Količnik kritja** je razmerje med tržno vrednostjo vrednostnih papirjev na dan sklenitve posla začasne prodaje in nakupno ceno.

Prenos kritja je plačilo v denarju (**denarno kritje**) oziroma prenos vrednostnih papirjev (**kritje v vrednostnih papirjih**), ki ga izvede prva stranka na poziv druge stranke, ki ima neto izpostavljenost do prve stranke.

Transakcijska izpostavljenost v kateremkoli času med dnevom nakupa in dnevom ponovnega nakupa je razlika med a) ceno ponovnega nakupa v trenutku izračuna izpostavljenosti, pomnoženo s količnikom kritja, in b) tržno vrednostjo vrednostnih papirjev, ki so predmet začasne prodaje, v istem trenutku. Če je a) večje od b), ima kupec transakcijsko izpostavljenost v višini presežka. Če je b) večje od a), ima prodajalec transakcijsko izpostavljenost v višini presežka.

Neto izpostavljenost je transakcijska izpostavljenost prve stranke, zmanjšana za prejeta kritja, ki ga je prva stranka prejela od druge stranke, in povečana za dana kritja prve stranke drugi stranki. V primeru, da je rezultat pozitiven, ima prva stranka neto izpostavljenost do druge stranke v izračunanem znesku. V primeru, da je rezultat negativen, ima druga stranka neto izpostavljenost do prve stranke v izračunanem znesku.

Prejeta kritja prve stranke je vsota prejetega denarnega kritja (skupaj z natečenimi obrestmi od denarnega kritja, ki še niso bile plačane drugi stranki) in tržne vrednosti kritja v vrednostnih papirjih, ki so bili prvi stranki preneseni kot kritje. **Dano kritje** prve stranke je vsota plačanega denarnega kritja (skupaj z natečenimi obrestmi od denarnega kritja, ki jih druga stranka še ni plačala prvi) in tržne vrednosti kritja v vrednostnih papirjih, ki so bili drugi stranki preneseni kot kritje.

III. Splošne določbe

3. člen

V primeru, ko se na podlagi vrednostnih papirjev, ki so predmet začasne prodaje, v obdobju med dnevom nakupa in dnevom ponovnega nakupa vrednostnih papirjev, izplačujejo donosi, se kupec zavezuje, da bo prodajalcu na dan izplačila donosa izplačal znesek v isti višini in valuti, kot znaša znesek donosa.

Prvi odstavek tega člena velja tudi za vrednostne papirje, ki so predmet kritja.

Prvi odstavek tega člena velja samo za kuponske vrednostne papirje.

4. člen

Terjatve in obveznosti kupca in prodajalca iz posla začasne prodaje niso prenosljive in jih kupec oziroma prodajalec ne moreta prenesti na tretje osebe.

IV. Sklenitev in izvršitev začasne prodaje

5. člen

Stranki skleneta posel začasne prodaje in ga potrdira s podpisom zaključnice, nato pa ga izvršita z izvedbo nakupa in ponovnega nakupa vrednostnih papirjev ter z vzdrževanjem kritja, če sta se tako dogovorili.

Posel začasne prodaje se sklene v ustni ali pisni obliki. Stranki se strinjata, da se ustni dogovori snemajo.

6. člen

Nakup vrednostnih papirjev: Na dan izvršitve nakupa vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: dan nakupa) prodajalec prenese na kupca dogovorjene vrednostne papirje proti hkratnemu plačilu nakupne cene. Kupec z vrednostnimi papirji prosto razpolaga.

7. člen

Ponovni nakup vrednostnih papirjev: Na dan izvršitve ponovnega nakupa vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: dan ponovnega nakupa) kupec prenese nazaj na prodajalca enako količino istovrstnih vrednostnih papirjev proti hkratnemu plačilu cene ponovnega nakupa.

8. člen

V primeru, da gre za začasno prodajo na odpoklic, se stranki dogovorita za ustni ali pisni poziv za odpoklic. Pri pozivu za odpoklic stranka ne more zahtevati ponovnega nakupa prej, kot je običajni minimalni čas za izvedbo plačila in prenos vrednostnih papirjev za dogovorjeni način poravnave. Če nobena stranka v času trajanja posla začasne prodaje ne poda poziva za odpoklic, se šteje, da je dan ponovnega nakupa zadnji dan, ko je še možno trgovati z vrednostnimi papirji, ki so predmet začasne prodaje.

9. člen

Za hkratno plačilo v 6. in 7. členu pogodbe se šteje plačilo, ki je izvršeno na podlagi prenosa proti plačilu (Delivery Versus Payment, v nadaljevanju: DVP), ali plačilo, ki je izvršeno v istem dnevu kot prenos vrednostnih papirjev.

Vrednostni papirji, ki se prenesejo od prodajalca na kupca ali od kupca na prodajalca, morajo biti bremen prosti.

v. Vrednostni papirji, ki se uporabljajo za začasno prodajo

10. člen

Predmet posla začasne prodaje so praviloma vrednostni papirji, ki dospejo v izplačilo po dnevom ponovnega nakupa.

Za vrednostne papirje, ki dospejo v izplačilo po dnevom ponovnega nakupa, se šteje tiste vrednostne papirje, katerih dan, ki je merodajen za upravičenost do izplačila ob dospelosti, nastopi kasneje kot dan ponovnega nakupa.

Stranki se lahko dogovorita za uporabo vrednostnih papirjev, ki dospejo v izplačilo pred dnevom ponovnega nakupa. V tem primeru na dan ponovnega nakupa kupec namesto vrednostnih papirjev vrne prodajalcu denarni znesek, ki mu je bil izplačan ob dospelosti kot imetniku vrednostnega papirja. Pri

izračunu transakcijske izpostavljenosti se namesto tržne vrednosti vrednostnih papirjev upošteva izplačani denarni znesek.

VI. Vrednotenje in vzdrževanje kritja

11. člen

Stranki se lahko ob sklenitvi posla dogovorita za vrednotenje medsebojnih obveznosti in terjatev iz posla začasne prodaje. V primeru vrednotenja po tržni vrednosti stranki določita trg in ceno, ki ju bosta upoštevali pri določanju tržne vrednosti vrednostnih papirjev. Stranki se lahko dogovorita, da je tržna vrednost vrednostnih papirjev v času trajanja posla začasne prodaje enaka nakupni ceni.

12. člen

Prva stranka lahko zahteva od druge stranke prenos kritja v primeru, da ima prva stranka neto izpostavljenost do druge stranke (poziv h kritju). Poziv h kritju je lahko dan v pisni ali ustni obliki.

Stranki se lahko ob sklenitvi posla dogovorita za minimalni znesek neto izpostavljenosti, ki dovoljuje poziv h kritju.

Pozvana stranka se odloči za obliko prenosa kritja, stranki pa se lahko ob sklenitvi posla dogovorita za prenos izključno denarnega kritja oziroma za prenos izključno kritja v vrednostnih papirjih.

13. člen

Prenos denarnega kritja prve stranke drugi stranki povečuje obveznost druge stranke do prve stranke. Ta obveznost se upošteva pri poravnavi medsebojnih obveznosti in terjatev strank na dan ponovnega nakupa, kolikor ni bila vrnjena prvi stranki pred dnevom ponovnega nakupa. Obveznost se obrestuje po obrestni meri začasne prodaje, in sicer od dneva plačila do dneva vračila ali do dneva ponovnega nakupa (kar nastopi prej).

Prenos kritja v vrednostnih papirjih prve stranke drugi stranki povečuje obveznost druge stranke do prve stranke. Ti vrednostni papirji se upoštevajo ob poravnavi medsebojnih obveznosti in terjatev strank na dan ponovnega nakupa, kolikor niso bili vrnjeni prvi stranki pred dnevom ponovnega nakupa.

Poravnava po prvem in drugem odstavku tega člena se izvede po neto principu.

VII. Zamenjava vrednostnih papirjev

14. člen

Prodajalec lahko, s soglasjem kupca, nadomesti prodane vrednostne papirje z novimi vrednostnimi papirji. Stroške zamenjave vrednostnih papirjev krije prodajalec.

V primeru, da se pogodbeni stranki dogovorita za vrednotenje vrednostnih papirjev, morajo imeti novi vrednostni papirji vrednost, ki je najmanj enaka ceni ponovnega nakupa na dan sklenitve posla o zamenjavi vrednostnih papirjev, pomnoženi s količnikom kritja.

VIII. Neizpolnitev obveznosti strank

15. člen

Neizpolnitev obveznosti na dan nakupa oziroma na dan ponovnega nakupa:

V primeru, da se stranki dogovorita za izvršitev posla začasne prodaje z uporabo DVP sistema, pri tem pa ena stranka ne izpolni svoje obveznosti do druge stranke (v nadaljevanju: pogodbi nezvesta stranka), lahko pogodbi zvesta stranka od pogodbi nezveste stranke zahteva naslednje:

1. Neizpolnitev obveznosti na dan nakupa

a) Pogodbi zvesta stranka lahko zahteva od pogodbi nezveste stranke, da nemudoma izpolni svojo obveznost in da o dnevu svoje izpolnitve obvesti pogodbi zvesto stranko. Pogodbi nezvesta stranka obvesti pogodbi zvesto stranko najkasneje na dan izpolnitve do 11. ure, slednja pa na dan izpolnitve izpolni svojo obveznost. V primeru, da pogodbi nezvesta stranka ne izpolni svoje obveznosti v roku iz 17. člena te pogodbe, se začasna prodaja razdre (neregularna zaključitev posla).

b) Pogodbi zvesta stranka lahko kadarkoli odstopi od posla začasne prodaje in o tem pisno obvesti pogodbi nezvesto stranko (neregularna zaključitev posla).

V primeru neizpolnitve denarne obveznosti pogodbi zvesti stranki za obdobje do izpolnitve ali do neregularne zaključitve posla pripadajo zakonske zamudne obresti za vsak dan zamude, vendar ne za več, kot je rok iz 17. člena te pogodbe. Zamudne obresti se obračunajo na znesek nakupne cene.

V primeru neizpolnitve nedenarne obveznosti, pogodbi zvesti stranki za obdobje do izpolnitve ali do neregularne zaključitve posla za vsak dan zamude, vendar ne za več kot je rok iz 17. člena te pogodbe,

pripada pogodbeni kazen. Pogodbeni kazen se za vsak dan zamude določi v višini zakonskih zamudnih obresti, obračunanih od zneska nakupne cene.

2. Neizpolnitev obveznosti na dan ponovnega nakupa

a) Pogodbi zvesta stranka lahko zahteva od pogodbi nezveste stranke, da nemudoma izpolni svojo obveznost in da o dnevu svoje izpolnitve obvesti pogodbi zvesto stranko. Pogodbi nezvesta stranka obvesti pogodbi zvesto stranko najkasneje na dan izpolnitve do 11. ure, slednja pa na dan izpolnitve izpolni svojo obveznost. V primeru, da pogodbi nezvesta stranka ne izpolni svoje obveznosti v roku iz 17. člena te pogodbe, se začasna prodaja razdre (neregularna zaključitev posla).

b) Pogodbi zvesta stranka lahko kadarkoli odstopi od posla začasne prodaje in o tem pisno obvesti pogodbi nezvesto stranko (neregularna zaključitev posla).

V primeru neizpolnitve denarne obveznosti pogodbi zvesti stranki za obdobje do izpolnitve ali do neregularne zaključitve posla pripadajo zakonske zamudne obresti za vsak dan zamude, vendar ne za več, kot je rok iz 17. člena te pogodbe. Zamudne obresti se obračunajo na znesek cene ponovnega nakupa, povečan (ali zmanjšan) za morebitni znesek neto kritja. V primeru, da pogodbi zvesta stranka dolguje pogodbi nezvesti stranki znesek neto kritja, se omenjeni znesek odšteje od cene ponovnega nakupa, v nasprotnem primeru pa prišteje ceni ponovnega nakupa.

V primeru neizpolnitve nederarne obveznosti, pogodbi zvesti stranki za obdobje do izpolnitve ali do neregularne zaključitve posla za vsak dan zamude, vendar ne za več, kot je rok iz 17. člena te pogodbe, pripada pogodbeni kazen. Pogodbeni kazen se za vsak dan zamude določi v višini zakonskih zamudnih obresti, obračunanih od zneska cene ponovnega nakupa, povečanega (ali zmanjšane) za morebitni znesek neto kritja. V primeru, da pogodbi zvesta stranka dolguje pogodbi nezvesti stranki znesek neto kritja, se omenjeni znesek odšteje od cene ponovnega nakupa, v nasprotnem primeru pa prišteje ceni ponovnega nakupa.

V primeru, da se stranki dogovorita, da se posel začasne prodaje izvrši brez uporabe DVP sistema, pri tem pa ena stranka ne izpolni svoje obveznosti do druge stranke, mora pogodbi nezvesta stranka na poziv pogodbi zveste stranke nemudoma vrniti prejeta denarna sredstva oziroma prejete vrednostne papirje. Pogodbi zvesta stranka lahko kadarkoli odstopi od posla začasne prodaje in o tem pisno obvesti pogodbi nezvesto stranko. Pogodbi zvesti stranki pripadajo zakonske zamudne obresti ali pogodbeni kazen v višini zakonskih zamudnih obresti za čas neupravičenega razpolaganja pogodbi nezveste stranke z denarjem oziroma z vrednostnimi papirji.

16. člen

V primeru neregularne zaključitve posla na dan ponovnega nakupa, lahko pogodbi zvesta stranka svojo terjatev poravnava z odprodajo vrednostnih papirjev (če je pogodbi nezvesta stranka prodajalec) oziroma z nakupom istovrstnih vrednostnih papirjev na trgu (če je pogodbi nezvesta stranka kupec).

Odprodaja vrednostnih papirjev: Negativno razliko med vsoto kupnine iz prodaje vrednostnih papirjev in morebitno neto izpostavljenostjo prodajalca na dan ponovnega nakupa na eni strani ter vsoto cene ponovnega nakupa na dan ponovnega nakupa, morebitno neto izpostavljenostjo kupca na dan ponovnega nakupa in zamudnih obresti iz 15. člena te pogodbe na drugi strani, mora prodajalec nemudoma povrniti kupcu. Če je razlika pozitivna, jo mora kupec nemudoma vrniti prodajalcu.

Nakup istovrstnih vrednostnih papirjev: Negativno razliko med vsoto kupnine nakupa vrednostnih papirjev in morebitno neto izpostavljenostjo kupca na dan ponovnega nakupa na eni strani ter vsoto cene ponovnega nakupa na dan ponovnega nakupa, morebitno neto izpostavljenostjo prodajalca na dan ponovnega nakupa in pogodbene kazni iz 15. člena na drugi strani, mora kupec nemudoma povrniti prodajalcu. Če je razlika pozitivna, jo mora prodajalec nemudoma vrniti kupcu.

Ko mora razliko iz drugega oziroma tretjega odstavka tega člena poravnati pogodbi nezvesta stranka, se na izračunano razliko prištejejo še zakonske zamudne obresti, in sicer za čas od dneva ponovnega nakupa do dneva plačila.

V primeru, da pogodbi zvesta stranka ne more odprodati vrednostnih papirjev oziroma ne more kupiti istovrstnih vrednostnih papirjev na trgu, lahko od pogodbi nezveste stranke zahteva poplačilo škode, ki jo je dokazano utrpela zaradi navedenega dejstva, in sicer s plačilom ustreznega denarnega zneska.

17. člen

Skrajni rok, v katerem mora pogodbi nezvesta stranka izpolniti svojo obveznost do pogodbi zveste stranke, je 7 dni od datuma nakupa oziroma od datuma ponovnega nakupa. Kolikor je začasna prodaja sklenjena za čas, krajši od 7 dni, je skrajni rok za izpolnitev obveznosti, ki jo ima pogodbi nezvesta stranka na dan nakupa, en delovni dan pred dnevom ponovnega nakupa.

18. člen

Pogodbi nezvesta stranka mora pogodbi zvesti stranki poravnati dodatne transakcijske stroške, ki jih je slednja imela zaradi neizpolnitve obveznosti pogodbi nezveste stranke. Morebitna druga škoda se uveljavlja v skladu z določili obligacijskega zakonika.

19. člen

Neizpolnitev obveznosti v zvezi z vzdrževanjem kritja:

V primeru, da prva stranka ne izpolni obveznosti, ki izhaja iz poziva h kritju, lahko druga stranka:

- zahteva prenos kritja, za dneve zamude pa ji pripadajo zakonske zamudne obresti ali pogodbeni kazen v višini zakonskih zamudnih obresti, ali
- obvesti prvo stranko o neregularni zaključitvi posla, stranki pa poravnata vse obveznosti in terjatve na dan neregularne zaključitve posla.

IX. Druge določbe

20. člen

Stranki se lahko sporazumno dogovorita za predčasno zaključitev posla in v tem primeru poravnata medsebojne obveznosti in terjatve na dogovorjeni dan.

21. člen

Vsaka pogodbeni stranka lahko odstopi od Okvirne pogodbe s pisnim obvestilom drugi pogodbeni stranki. Odstop velja z dnem, ko druga stranka prejme pisno obvestilo o odpovedi.

Odstop po prejšnjem odstavku ne velja za posle začasne prodaje, ki so bili sklenjeni pred dnevom veljavnosti odstopa.

22. člen

Morebitna nesoglasja v zvezi s to pogodbo in poslom začasne prodaje bosta stranki reševali sporazumno. Če sporazuma ni mogoče doseči, je za reševanje sporov iz te pogodbe pristojno sodišče v kraju sedeža tožeče stranke.

23. člen

Pogodba je sestavljena v štirih enakih izvodih, od katerih prejme vsaka stranka po dva izvoda.

24. člen

Ta pogodba začne veljati z dnem podpisa obeh pogodbenih strank.

Datum: _____

Datum: _____

Naziv in podpis stranke: _____

Naziv in podpis stranke: _____

ZAKLJUČNICA o začasni prodaji kratkoročnih vrednostnih papirjev

1. KUPEC

Naziv in naslov: _____

Denarni račun: _____

Račun vrednostnih papirjev: _____

2. PRODAJALEC

Naziv in naslov: _____

Denarni račun: _____

Račun vrednostnih papirjev: _____

3. Količina in oznaka vrednostnih papirjev, ki so predmet začasne prodaje:

4. Dan nakupa: _____

5. Dan ponovnega nakupa:

- a) datum _____
- b) na odpoklic 1. pisni odpoklic _____
2. ustni odpoklic _____

6. Nakupna cena: _____ SIT

7. Cena ponovnega nakupa: _____ SIT

8. Obrestna mera začasne prodaje: _____ %

9. Poravnava posla prek DVP sistema:

- a) da
- b) ne

V primeru, da se stranki ne opredelita do poravnave posla, se zahteva poravnava prek DVP sistema.

10. Stranki se ne dogovorita za vrednotenje in vzdrževanje kritja, pri tem pa lahko uporabita začetno maržo.

Začetna marža se izrazi kot:

- a) pribitek _____ % ali kot b) odbitek _____ %

V primeru, da stranki ne določita pribitka ali odbitka, se smatra, da se ne dogovorita za uporabo začetne marže.

11. Stranki se dogovorita za vrednotenje in vzdrževanje kritja in pri tem določita količnik kritja.

Količnik kritja: _____

V primeru, da se stranki ne opredelita do količnika kritja, se pri poslu začasne prodaje vrednotenje in vzdrževanje kritja ne izvaja.

12. Trg za določanje tržne vrednosti pri vrednotenju in vzdrževanju kritja:

- a) trg: _____ cena: _____
- b) tržna vrednost je enaka nakupni ceni

V primeru, da stranki pri točki 11. določita količnik kritja, se morata opredeliti tudi do točke 12.

13. Prag za poziv h kritju:

- a) da minimalni znesek: _____ SIT
- b) ne

V primeru, da se stranki ne opredelita do praga za poziv h kritju, se smatra, da znaša 0 tolarjev.

14. Dovoljena oblika kritja:

- a) izključno denarno kritje
- b) izključno kritje v vrednostnih papirjih

V primeru, da se stranki ne opredelita do dovoljene oblike kritja, je pozvana stranka prosta pri izbiri oblike kritja.

15. Morebitne druge določbe začasne prodaje:

16. Stranki s podpisom te zaključnice potrjujeta, da se posel začasne prodaje izvrši po določbah Okvirne pogodbe za začasno prodajo kratkoročnih vrednostnih papirjev št. 2002/01.

Datum: _____

Datum: _____

Naziv in podpis kupca:

Naziv in podpis prodajalca: