

УТВЕРЖДЕНО
Приказом Генерального директора
ООО «СПЭК ИНВЕСТМЕНТ»
№ 2024.08.23-04-БД от 23.08.2024

ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ

Настоящая Декларация о рисках (далее – **«Декларация»**) разработана ООО «СПЭК ИНВЕСТМЕНТ» (далее – **«Компания»**) в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации, в том числе Базовым стандартом защиты прав и интересов физических и юридических лиц – получателей финансовых услуг, оказываемых членами саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка, объединяющих брокеров (в новой редакции), утв. Банком России, Протокол от 29.12.2022 N КФНП-49 и Стандартами профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг Национальной ассоциацией участников фондового рынка (НАУФОР), членом которой является Компания.

В общем смысле риск представляет собой вероятность возникновения убытков (прямого ущерба и упущенной выгоды) при осуществлении операций в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов.

Риск, сопряженный с операциями на финансовом рынке, может быть существенным. Вам следует всесторонне рассмотреть вопрос о приемлемости для Вас проведения подобных операций с точки зрения Ваших инвестиционных целей, знаний, навыков и доступных средств.

Термины и определения, используемые в Декларации с заглавной буквы, используются в значении, предусмотренном Регламентом оказания услуг на финансовых рынках ООО «СПЭК ИНВЕСТМЕНТ» (далее – **«Регламент»**).

Декларация предоставляется Вам при заключении Договора об оказании брокерских и сопутствующих услуг, заключаемый путем присоединения к Регламенту, также Декларации публикуется на Сайте Компании в сети интернет в действующей редакции.

Компания вправе вносить изменения в текст Декларации в одностороннем порядке. Такие изменения, вступают в силу в срок не ранее 10 (Десяти) Рабочих дней с даты опубликования Декларации в новой редакции на Сайте. Дата размещения (опубликования) новой редакции Регламента указывается рядом с текстом новой редакции Регламента.

Целью настоящей Декларации является предоставление Клиенту информации:

- ✓ об общих рисках, связанных с совершением операций на финансовых рынках;
- ✓ о рисках, связанных с совершением маржинальных сделок и сделок, приводящих к возникновению непокрытой позиции;
- ✓ о рисках, связанных с инвестированием в иностранные ценные бумаги;
- ✓ о рисках, связанных с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, в том числе базисным активом которых являются иностранные ценные бумаги или индексы, рассчитываемые исходя из стоимости таких ценных бумаг;
- ✓ об общем характере и (или) источниках конфликта интересов, а также сопряженных с этим рисках;
- ✓ о порядке учета денежных средств, переданных для совершения Сделок, и вытекающих из этого рисков, а также о рисках, связанных с использованием Компанией в своих интересах денежных средств Клиента.

Обращаем Ваше внимание, что настоящая Декларация не раскрывает информацию обо всех рисках, с которыми Вы можете столкнуться при оказании Компанией брокерских и сопутствующих услуг по Договору. Перед совершением операции Компания рекомендует Вам обратиться к профессиональному финансовому, налоговому и юридическому консультантам. Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем вам внимательно

рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для Вас с учетом ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей.

Данная Декларация не имеет своей целью заставить Вас отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь Вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии и условий Договора.

Убедитесь, что настоящая Декларация полностью понятна Вам, и при необходимости получите разъяснения у представителей Компании или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

Ошибочная оценка своих знаний, навыков, активов и повышенные риски Сделок, могут привести Вас к убыткам, в том числе и к убыткам, объем которых превышает переданные Компании денежные средства.

Клиент проинформирован и осознает, что обязательства по урегулированию таких убытков, в том числе возмещение Компании понесенных расходов, остаются на Клиенте, если Компания совершил сделку, приведшую к убыткам Клиента, в соответствии с поручением Клиента и положениями Регламента.

1. Общие риски, связанные с совершением операций на финансовых рынках

Клиент осознает, что инвестирование средств в инструменты финансового рынка сопряжено с определенными рисками, ответственность за которые не может быть возложена на Компанию, так как они находятся вне разумного контроля Сторон и их возможности предвидеть и предотвратить последствия таких рисков ограничены. Эти риски связаны, в том числе с нестабильностью политической и экономической ситуации в Российской Федерации и несовершенством законодательной базы. На основании вышеизложенного Клиент должен самостоятельно оценивать возможность осуществления своих инвестиций, при этом Компания будет прилагать максимум усилий с целью помочь Клиенту сократить возможные риски при инвестировании последним средств в рамках Договора.

Ниже приводятся конкретные виды рисков, список которых не является исчерпывающим, но позволяет Клиенту иметь общее представление об основных рисках, с которыми он может столкнуться при инвестировании средств в инструменты финансового рынка в Российской Федерации.

Ниже – основные риски, с которыми будут связаны Ваши операции на рынке ценных бумаг.

Системный риск – этот риск затрагивает несколько финансовых институтов и проявляется в снижении их способности выполнять свои функции. В силу большой степени взаимодействия и взаимозависимости финансовых институтов между собой оценка системного риска сложна, но его реализация может повлиять на всех участников финансового рынка.

Рыночный риск – этот риск проявляется в неблагоприятном изменении цен (стоимости) принадлежащих Клиенту финансовых инструментов, в том числе из-за неблагоприятного изменения политической ситуации, резкой девальвации национальной валюты, кризиса рынка государственных долговых обязательств, банковского и валютного кризиса, обстоятельств непреодолимой силы, главным образом стихийного и военного характера, и как следствие, приводит к снижению доходности или даже убыткам. В зависимости от выбранной стратегии рыночный (ценовой) риск будет состоять в увеличении (уменьшении) цены финансовых инструментов. Клиент должен отдавать себе отчет в том, что стоимость принадлежащих ему финансовых инструментов может как расти, так и снижаться, и ее рост в прошлом не означает ее роста в будущем.

Следует специально обратить внимание на следующие рыночные риски:

- ✓ **Ценовой риск** – невозможно точно предсказать направление и амплитуду (размах) колебаний цен. Купленные инструменты финансового рынка (ценная бумага, производный финансовый инструмент, иностранная валюта) могут падать в цене, а проданные – расти в цене неопределенно длительное время. Стоимость инструментов финансового рынка подвержена, среди прочего, влиянию таких неопределенных факторов, как возможность изменений государственной торговой, фискальной и монетарной политики, валютного регулирования, состояния финансовых рынков и соответствующих отраслей промышленности, политической, социальной и экономической нестабильности, а также прочих внешних факторов. Непредсказуемый характер указанных факторов не позволяет гарантировать Клиенту, что он не понесет значительные финансовые потери.

- ✓ **Валютный риск:** проявляется в неблагоприятном изменении курса рубля по отношению к иностранной валюте, при котором доходы от владения финансовыми инструментами могут быть подвергнуты инфляционному воздействию (снижению реальной покупательной способности), вследствие чего Клиент может потерять часть дохода, а также понести убытки. Валютный риск также может привести к изменению размера обязательств по финансовым инструментам, связанным с иностранной валютой или иностранными финансовыми инструментами, что может привести к убыткам или к затруднению возможности рассчитываться по ним.
- ✓ **Процентный риск:** проявляется в неблагоприятном изменении процентной ставки, влияющей на курсовую стоимость облигаций с фиксированным доходом. Процентный риск может быть обусловлен несовпадением сроков востребования (погашения) требований и обязательств, а также неодинаковой степенью изменения процентных ставок по требованиям и обязательствам.
- ✓ **Риск банкротства эмитента акций:** проявляется в резком падении цены акций акционерного общества, признанного несостоятельным, или в предвидении такой несостоятельности.

Для того чтобы снизить рыночный риск, Клиенту следует внимательно отнестись к выбору и диверсификации финансовых инструментов. Кроме того, внимательно ознакомиться с условиями взаимодействия с Компанией для того, чтобы оценить расходы, с которыми будут связаны владение и операции с финансовыми инструментами и убедиться, в том, что они приемлемы и не лишают его ожидаемого дохода.

Экономический риск - риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с изменением экономической ситуации в России. Любой участник процесса инвестирования Клиентом средств в инструменты финансового рынка может оказаться в ситуации, когда в силу экономических причин он не сможет надлежащим образом исполнить свои обязательства, связанные с обращением и обслуживанием выпусков ценных бумаг, или иные обязательства, которые могут повлиять на права Клиента.

Правовой риск - связан с возможными негативными последствиями утверждения законодательства или нормативных актов, стандартов саморегулируемых организаций, регулирующих рынок ценных бумаг, или иные отрасли экономики, которые могут привести к негативным для вас последствиям. К правовому риску также относится возможность изменения правил расчета налога, налоговых ставок, отмены налоговых вычетов и другие изменения налогового законодательства, которые могут привести к негативным для вас последствиям.

Налоговый риск - риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с применением действующего налогового законодательства Российской Федерации, изменением существующего порядка налогообложения операций на финансовых рынках.

Клиент, являющийся нерезидентом РФ, должен учитывать риск, связанный с расторжением или изменением подписанных Российской Федерацией международных соглашений об избежании двойного налогообложения, что может неблагоприятно повлиять на положение Клиента, чья деятельность подпадала под регулирование такого соглашения, и который имел на основании указанного соглашения какие-либо налоговые льготы и преимущества.

Риск инфраструктуры финансовых рынков - риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с недостаточно высоким уровнем развития инфраструктуры финансовых рынков.

Российское законодательство предусматривает возможность обращения ценных бумаг в бездокументарной форме, права на которые фиксируются в виде электронной записи на счетах «ДЕПО» в депозитарии. При осуществлении торгов в торговой системе (ТС) переход прав на ценные бумаги фиксируется уполномоченным депозитарием. Заключение сделок с ценными бумагами и расчеты по ним осуществляются различными подразделениями ТС и уполномоченным депозитарием ТС в соответствии с предусмотренными для этого процедурами. Как и все иные системы, технические средства и системы, используемые для фиксации прав на ценные бумаги, для заключения сделок с ценными бумагами и осуществления расчетов по ним, подвержены сбоям и ошибкам в работе. Организации, уполномоченные соответствующими регулирующими органами предоставлять Участникам торгов доступ к указанным системам, сокращают в соответствующих договорах с Участниками свою ответственность по данному виду риска, поэтому Клиент обладает ограниченными возможностями по возмещению убытков, вызванных такими обстоятельствами.

Риск банковской системы - риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с несвоевременным исполнением и/или неисполнением платежей по операциям Клиента.

Расчеты Сторон между собой, а также с другими субъектами правоотношений, возникающие в рамках исполнения положений Договора осуществляются через расчетную палату ТС, обслуживающие Компанию и

Клиента, иные кредитные учреждения, являющиеся элементами денежных расчетных систем, а также посредством расчетно-операционных подразделений Центрального Банка РФ (РКЦ, ОПЕРУ), которые могут быть задействованы в рамках Договора. Как результат, возникает риск несвоевременного исполнения и/или неисполнения платежей, что может привести как к увеличению сроков расчетов, так и к возможной потере денежных сумм, являющихся объектами таких платежей.

Риск использования информации на финансовых рынках – риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с использованием корпоративной информации на финансовых рынках.

Информация, используемая Компанией при оказании услуг Клиентам, поступает из заслуживающих доверия источников, однако Компания не может нести ответственность за точность и достоверность получаемой информации. Следовательно, существует риск получения недостоверной информации, использование которой может привести к нарушению интересов Сторон.

Для Клиентов Компании, не являющихся резидентами РФ, необходимо учитывать различие стандартов и подходов в подготовке и предоставлении информации, используемых в Российской Федерации и принятых за ее пределами. Так, российские стандарты и принципы бухгалтерского учета сильно отличаются от международных, что затрудняет возможность адекватной оценки результатов деятельности и активов эмитентов.

Стороны должны осознавать, что необходимая им информация может поступать с определенными задержками, что может привести к базирующейся на такой информации неправильной оценке обстоятельств либо к невозможности их оценки ввиду такой задержки. Возможны изменения предоставленной ранее информации, ее пересмотр и уточнение, что может привести к вынужденной переоценке Сторонами обстоятельств, оценка которых базировалась на такой информации.

Риск инвестиционных ограничений – риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с ограничениями в обращении ценных бумаг.

В Российской Федерации существуют установленные действующим законодательством, либо внутренними документами эмитентов ценных бумаг инвестиционные ограничения, направленные на поддержание конкуренции (ограничение монополистической деятельности), защиту прав отдельных категорий инвесторов и установление контроля за иностранным участием в капитале российских компаний, либо в общем размере долговых обязательств определенных эмитентов. Такие ограничения могут представлять собой как твердые запреты, так и необходимость осуществления для преодоления таких ограничений определенных процедур и/или получения соответствующих разрешений. Примерами таких ограничений могут служить установленные ограничения доли иностранного капитала в уставном капитале некоторых российских компаний и связанные с этим процедуры получения разрешения Банком России для заключения каждой сделки по приобретению иностранными инвесторами акций таких эмитентов.

Клиенту необходимо в своих действиях учитывать возможность существования таких ограничений, а Компания будет информировать Клиента обо всех известных ему ограничениях, которые могут привести к неблагоприятным последствиям для Сторон. К таким последствиям можно отнести отказ в признании за приобретателем ценных бумаг, нарушившим такие ограничения, статуса владельца ценных бумаг со всеми присущими этому статусу полномочиями, а также признание заключенных сделок недействительными и применение последствий такого признания (как правило, двусторонний возврат всего полученного по сделке).

Риск миноритарного Клиента – риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с достаточно слабой защищенностью Клиента, имеющего незначительный пакет ценных бумаг эмитента.

Права владельцев ценных бумаг регулируются нормами действующего законодательства, учредительными документами эмитентов и проспектами эмиссии определенных видов ценных бумаг. Но закрепленные в перечисленных выше документах права могут быть ограниченными, что не позволяет владельцам ценных бумаг обладать всей полнотой информации о состоянии эмитентов, о владельцах ценных бумаг и иной информацией, которая могла бы быть интересна Клиенту для целей инвестиционной деятельности, либо для целей осуществления своих прав, как владельца ценных бумаг. Интересы меньшинства владельцев ценных бумаг акционерных обществ практически защищены достаточно слабо и ими часто пренебрегают. Велика автономность исполнительных органов эмитентов и возможность их контроля со стороны владельцев ценных бумаг ограничена, последние часто не только никак не контролируют решения исполнительных органов эмитентов, но бывают слабо осведомлены о таких решениях. Клиент должен учитывать изложенные выше обстоятельства, чтобы не допустить ущемления своих прав либо, по крайней мере, сократить их возможные неблагоприятные последствия.

Риск уменьшения ликвидности – заключается в изменении оценки инвестиционной привлекательности инструментов финансового рынка игроками в сторону уменьшения, вплоть до потери ликвидности. Связан с тенденциями на финансовых рынках, а также инвестиционным и финансовым положением эмитента. Риск ликвидности проявляется в снижении возможности реализовать финансовые инструменты по необходимой цене из-за снижения спроса на них. Данный риск может проявиться, в частности, при необходимости быстрой продажи финансовых инструментов, в убытках, связанных со значительным снижением их стоимости.

Операционный риск – заключается в возможности причинения Клиенту убытков в результате нарушения внутренних процедур Компании, ошибок и недобросовестных действий его сотрудников, сбоев в работе технических средств Компании, его партнеров, инфраструктурных организаций, в том числе организаторов торгов, клиринговых организаций, а также других организаций. Операционный риск может исключить или затруднить совершение операций и в результате привести к убыткам.

Клиенту необходимо внимательно ознакомиться с Договором для того, чтобы оценить, какие из рисков, в том числе риски каких технических сбоев, несет Компания, а какие из рисков несет сам Клиент.

Кредитный риск – этот риск заключается в возможности невыполнения контрактных и иных обязательств, принятых на себя другими лицами в связи с операциями Клиента.

К числу кредитных рисков относятся следующие риски:

- ✓ **риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам:** заключается в возможности неплатежеспособности эмитента долговых ценных бумаг, что приведет к невозможности или снижению вероятности погасить ее в срок и в полном объеме.
- ✓ **риск контрагента:** риск контрагента — третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед Клиентом Компанией или самой Компанией со стороны контрагентов. Компания должна принимать меры по минимизации риска контрагента, однако не может исключить его полностью. Особенно высок риск контрагента при совершении операций, совершаемых на неорганизованном рынке, без участия клиринговых организаций, которые принимают на себя риски неисполнения обязательств. Клиент должен отдавать себе отчет в том, что хотя Компания действует в его интересах от своего имени, риски, которые он принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц перед Компанией, несет Клиент. Клиенту следует иметь в виду, что во всех случаях его денежные средства хранятся на банковском счете, и Клиент несет риск банкротства банка, в котором они хранятся. Клиент должен оценить, где именно будут храниться переданные им Компании активы, готов ли он осуществлять операции вне централизованной клиринговой инфраструктуры.
- ✓ **риск неисполнения обязательств Компанией:** риск неисполнения Компанией некоторых обязательств перед Клиентом является видом риска контрагента. Законодательство требует хранить денежные средства Компании и денежные средства его клиентов на разных банковских счетах, благодаря чему они защищены в случае банкротства Компании. Однако денежные средства Клиента хранятся на банковском счете вместе с денежными средствами других Клиентов и поэтому не защищены от обращения взыскания по долгам других Клиентов. Для того чтобы исключить этот риск, Вы можете требовать от Компании хранить ваши денежные средства на отдельном счете, но в этом случае Компания может установить дополнительное вознаграждение.

Риск упущенной финансовой выгоды – риск наступления косвенного (побочного) финансового ущерба (неполученная прибыль) в результате неосуществления Сделки или остановки хозяйственной деятельности (контрагента по Сделке, эмитента, ТС, иное).

Риск проведения электронных операций – риск потерь, возникающих в связи с использованием конкретной электронной торговой системы.

Операции (сделки), производимые через ту или иную электронную торговую систему, могут отличаться не только от операций, осуществляемых традиционными методами (т.е. при наличии непосредственного контакта между продавцом и покупателем, Клиентом и Компанией), но и от операций, производимых через другие электронные торговые системы. В случае осуществления Клиентом тех или иных сделок через какую-либо электронную торговую систему Клиент будет подвергаться рискам, связанным с работой такой системы, включая ее программные и аппаратные средства. Результатом любого сбоя в работе электронной системы, может стать некорректное выполнение каких-либо Поручений Клиента или их невыполнение вообще.

Риск осуществления электронного документооборота – риск, связанный с возможностью потерь при обмене сообщениями между Компанией и Клиентом посредством электронных файлов с использованием систем электронной почты.

Использование незащищенных каналов связи таких как электронная почта может привести к несанкционированному доступу третьих лиц к получаемой/передаваемой информации, в связи с чем, режим конфиденциальности передаваемой/получаемой информации может быть нарушен. Данные обстоятельства могут привести к возникновению у Клиента убытков, связанных с неправомерным использованием третьими лицами полученной информации о Сделках, проводимых Клиентом операциях и сведений о Клиенте/его активах.

Риск взимания комиссионных и других сборов – риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с полной или частичной неосведомленностью Клиента об издержках, связанных с осуществлением операций с Инструментами финансового рынка.

Перед началом проведения тех или иных операций Клиент должен принять все необходимые меры для получения четкого представления обо всех комиссионных и иных сборах, которые будут взиматься с Клиента. Размеры таких сборов могут вычитаться из чистой прибыли Клиента (при наличии таковой) или увеличивать расходы Клиента.

Риск недостижения инвестиционных целей – риск потерь, возникающих в связи с недостижением Клиентом своих инвестиционных целей.

Нет никакой гарантии в том, что сохранение и увеличение капитала, которого Клиент хочет добиться, будет достигнуто. Клиент может потерять часть или весь капитал, вложенный в определенные Финансовые активы. Клиент полностью отдает себе отчет о рисках по смыслу настоящего пункта, самостоятельно осуществляет выбор типа Поручений на совершение сделок с Финансовыми активами и их параметров, наилучшим образом отвечающих его целям и задачам инвестирования, и самостоятельно несет ответственность за свой выбор.

Риски, связанные с действиями/бездействием третьих лиц – функционирование финансовых рынков предполагает деятельность ряда профессиональных участников рынка ценных бумаг и иных юридических лиц, являющихся третьими лицами по отношению к Компании, однако, исполнение обязательств по Сделкам в некоторых случаях может быть невозможно без осуществления такими третьими лицами определенных юридических и фактических действий (например, действия/бездействия Банка России, регистраторов, депозитариев, иных лиц). В указанных случаях существует риск невозможности своевременного исполнения обязательств по Сделкам.

Политический риск – риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с изменением политической ситуации в России (изменение политической системы, смена органов власти, изменение политического и/или экономического курса). Наиболее радикальные изменения могут привести к отказу или отсрочке исполнения эмитентами своих обязательств по ценным бумагам, к ограничению определенных (например, иностранных) инвестиций, а возможно и к конфискации либо национализации имущества определенных категорий инвесторов.

При заключении конверсионных сделок в торговой системе ПАО Московская Биржа на валютном рынке, в том числе сделок своп, существуют:

Системный риск – применительно к конверсионным сделкам это риск, который отражает социально-политические и экономические условия развития Российской Федерации, такие как политический риск, риск неблагоприятных (с точки зрения условий осуществления бизнеса) изменений в существующие законодательные и нормативные акты Российской Федерации, регулирующие проведение валютных операций, макроэкономические риски (резкая девальвация национальной валюты, банковский кризис, валютный кризис и др.);

Валютный риск – риск возникновения убытков в связи изменением курсов валют;

Кредитный риск – риск, который связан с возможностью возникновения потерь вследствие некачественного или недобросовестного исполнения обязательств участниками валютного рынка или Брокерами. При направлении Вами поручений на заключение конверсионных сделок в торговой системе ПАО Московская Биржа, в том числе сделок своп на валютном рынке, существует риск не принятия к исполнению поручений или риск неисполнения поручений вследствие невозможности регистрации или ограничения в торговой системе ПАО Московская Биржа регистрации поручений Клиентов брокера в связи с действиями

третьих лиц, в том числе действиями других Клиентов Компании.

Прочие риски

Прочими рисками являются следующие:

- ✓ блокировка операций с ценными бумагами Клиента иностранными депозитариями;
- ✓ введение санкций и/или иных ограничительных мер (а равно включении указанных лиц в санкционные списки) в отношении: Компании, Клиента, эмитента ценных бумаг, фигурирующих в Поручении Клиента (лица, обязанного по ценным бумагам), а также их выгодоприобретателей, бенефициарных владельцев и/или иных аффилированных лиц, и/или входящих с ними в одну группу лиц (как она определена в соответствии с Федеральным законом от 26.07.2006 № 135-ФЗ «О защите конкуренции»), финансовых институтов, участие которых необходимо для исполнения Поручения Клиента, контрагентов Компании;
- ✓ невозможность Компании исполнить свои обязательства перед Клиентом в связи с санкциями и/или иными мерами ограничительного характера;
- ✓ неисполнение Компанией обязательств по Договору и/или исполнение Поручения Клиента по причине риска нарушения санкций и/или иных мер ограничительного характера и/или риска, что Компания может стать лицом, попадающим под санкции и/или иные меры ограничительного характера и/или риска того, что Компания может быть привлечена к ответственности и применения к Компании мер воздействия в связи с санкциями и/или иными мерами ограничительного характера;
- ✓ принятие организатором торговли (биржей) / клиринговой организацией / центральным депозитарием / расчетным депозитарием решения о запрете совершения операций, в том числе проведения расчетов, в иностранной валюте.

Компания не несет ответственности за убытки, в том числе упущенную выгоду, понесенные расходы, не полученные доходы, иные правовые последствия, понесенные Клиентом, связанные с указанными в настоящем подразделе действиями Компании и/или третьих лиц.

2. Риски, связанные с совершением маржинальных сделок и сделок, приводящих к возникновению непокрытой позиции

Цель настоящего раздела Декларации — предоставить Вам информацию об основных рисках, с которыми связаны Маржинальные сделки (то есть сделки, исполнение которых осуществляется с использованием заемных средств, предоставленных брокером) и Непокрытые сделки (то есть сделки, в результате которых возникает непокрытая позиция – для исполнения обязательств по которым на момент заключения сделки имущества клиента, переданного Компании, недостаточно с учетом иных ранее заключенных сделок).

Данные сделки подходят не всем клиентам. Нормативные акты ограничивают риски клиентов по маржинальным и непокрытым сделкам, в том числе регулируя максимальное «плечо» — соотношение обязательств клиента по заключенным в его интересах сделкам и имущества клиента, предназначенного для совершения сделок в соответствии с брокерским договором. Тем не менее данные сделки подходят не всем клиентам, поскольку сопряжены с дополнительными рисками и требуют оценки того, готовы ли вы их нести.

Рыночный риск

При согласии на совершение маржинальных и непокрытых сделок вы должны учитывать тот факт, что величина потерь в случае неблагоприятного для Вашего портфеля движения рынка увеличивается при увеличении «плеча».

Помимо общего рыночного риска, который несет клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, Вы в случае совершения маржинальных и непокрытых сделок будете нести риск неблагоприятного изменения цены как в отношении ценных бумаг, в результате приобретения которых возникла или увеличилась непокрытая позиция, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением. При этом, в случае если непокрытая позиция возникла или увеличилась в результате продажи ценных бумаг, величина убытков ничем не ограничена – Вы будете обязаны вернуть (передать) Компании ценные бумаги независимо от изменения их

стоимости.

При совершении Маржинальных и Непокрытых сделок Вы должны учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким сделкам, ограничена.

Имущество (часть имущества), принадлежащее Вам, в результате совершения Маржинальной или Непокрытой сделки является обеспечением исполнения Ваших обязательств перед Компанией и возможность распоряжения им может быть ограничена вплоть до полного запрета совершения с ним каких-либо сделок. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном Договором, и в результате Вы можете быть ограничены в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до совершения Маржинальной (Непокрытой) сделки.

Также необходимо учесть возможность принудительного закрытия позиции. Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и Договора, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для Вас. Нормативные акты и условия Договора позволяют брокеру без Вашего согласия «принудительно закрыть позицию», то есть приобрести ценные бумаги за счет ваших денежных средств или продать ваши ценные бумаги. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у вас убытков.

Принудительное закрытие позиции может быть вызвано резкими колебаниями рыночных цен, которые повлекли уменьшение стоимости Вашего портфеля ниже минимальной маржи.

Принудительное закрытие позиции может быть вызвано требованиями нормативных актов или внесением Компанией в одностороннем порядке изменений в список ценных бумаг, которые могут быть обеспечением по непокрытым позициям.

Принудительное закрытие может быть вызвано изменением значений ставок риска, рассчитываемых клиринговой организацией и (или) используемых брокером в связи с увеличением волатильности соответствующих ценных бумаг.

Во всех этих случаях принудительное закрытие позиции может причинить Вам значительные убытки, несмотря на то, что после закрытия позиции изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для Вас направление, и вы получили бы доход, если бы Ваша позиция не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на вашем счету активов.

Риск ликвидности

Если величина непокрытой позиции по отдельным ценным бумагам является значимой в сравнении с объемом соответствующих ценных бумаг в свободном обращении и (или) в сравнении с объемом торгов на организованном рынке, риск ликвидности при совершении Маржинальной и непокрытой сделки усиливается. Трудности с приобретением или продажей активов могут привести к увеличению убытков по сравнению с обычными сделками. Аналогично необходимо учитывать возрастающий риск ликвидности, если обеспечением Вашей непокрытой позиции являются ценные бумаги и для закрытия непокрытой позиции может потребоваться реализация существенного количества ценных бумаг.

Ваши поручения, направленные на ограничение убытков, не всегда могут ограничить потери до предполагаемого уровня, так как в рамках складывающейся на рынке ситуации исполнение такого поручения по указанной вами цене может оказаться невозможным.

3. Риски, связанные с инвестированием в иностранные ценные бумаги

Далее содержится информация о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг. Для целей настоящего Раздела Декларации иностранными ценными бумагами считаются ценные бумаги, выпущенные в соответствии с иностранным правом иностранным или даже российским эмитентом. Иностранные ценные бумаги могут быть приобретены за рубежом или на российском, в том числе организованном, фондовом рынке.

Операциям с иностранными ценными бумагами присущи общие риски, связанные с операциями на рынке ценных бумаг, со следующими особенностями:

Клиент: _____

Системные риски – применительно к иностранным ценным бумагам системные риски, свойственные российскому фондовому рынку, дополняются аналогичными системными рисками, свойственными стране, где выпущены или обращаются соответствующие иностранные ценные бумаги. К основным факторам, влияющим на уровень системного риска в целом, относятся политическая ситуация, особенности национального законодательства, валютного регулирования и вероятность их изменения, состояние государственных финансов, наличие и степень развитости финансовой системы страны места нахождения лица, обязанного по иностранной ценной бумаге.

На уровень системного риска могут оказывать влияние и многие другие факторы, в том числе вероятность введения ограничений на инвестиции в отдельные отрасли экономики или вероятность одномоментной девальвации национальной валюты. Общепринятой интегральной оценкой системного риска инвестиций в иностранную ценную бумагу является «суверенный рейтинг» в иностранной или национальной валюте, присвоенный стране, в которой зарегистрирован эмитент, международными рейтинговыми агентствами MOODY'S, STANDARD & POOR'S, FITCH IBCA, однако следует иметь в виду, что рейтинги являются лишь ориентирами и могут в конкретный момент не соответствовать реальной ситуации.

В случае совершения сделок с иностранными депозитарными расписками помимо рисков, связанных с эмитентом самих расписок, необходимо учитывать и риски, связанные с эмитентом представляемых данными расписками иностранных ценных бумаг.

Клиент, принимающий решение о заключении сделки по приобретению/ являющийся владельцем иностранных ценных бумаг, в том числе, но не ограничиваясь, еврооблигаций российских компаний и Российской Федерации, должен учитывать потенциальные инфраструктурные риски, которые могут возникнуть в связи с возникновением одного или нескольких из следующих событий (как зависящих, так и не зависящих от Клиента):

1) принятие и (или) вступление в силу законов, нормативных и ненормативных актов Президента, Правительства, Банка России, Правительственной комиссией по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в Российской Федерации либо другого уполномоченного органа, положениями которых предусмотрено любое из далее перечисленного: запрещена или ограничена возможность совершения Сделок с иностранными ценными бумагами для всех или некоторых физических или юридических лиц, введены специальные условия совершения таких Сделок, ограничения владения и (или) пользования /распоряжения такими ценными бумагами и (или) денежными средствами, переданными и(или) полученными по таким Сделкам, установлены санкции/наказание за совершение Сделок либо совершение Сделок с нарушением определённых правил;

2) введение иностранными государствами, международными организациями или судами мер ограничительного характера, в результате которого переводы и(или) платежи в иностранной валюте с использованием специальных брокерских счетов, открытых в Небанковской кредитной организации акционерном обществе «Национальный расчетный депозитарий» (НКО АО НРД), другой российской и иностранной кредитной организации ограничиваются, приостанавливаются, запрещаются или подвергаются другой аналогичной процедуре в отношении всех или некоторых групп лиц, в том числе, в отношении российских организаций, физических и юридических лиц (далее – «Российские лица») и (или) или лиц, имеющих Бенефициарных владельцев/Выгодоприобретателей, являющихся Российскими лицами;

3) введение иностранными государствами, международными организациями или судом мер ограничительного характера, в результате которых вводится запрет, ограничение, приостановление или запрет Сделок или иных операций с Финансовыми инструментами в отношении российских организаций, физических и юридических лиц (далее – «Российские лица») и (или) или лиц, имеющих Бенефициарных владельцев/Выгодоприобретателей, являющихся Российскими лицами;

4) введение иностранными кредитными организациями, расчетными, кастодианами (депозитарными организациями), клиринговыми организациями (Euroclear, Cleardstream, Depository Trust Company и другими), брокерами и иными лицами, участвующими в расчетах по Сделкам ограничительных мер, перечисленных в п. 1.1.82 Регламента, и (или) совершение действий, имеющих аналогичные им последствия, по своей инициативе, не основываясь на нормативных и ненормативных актах иностранных государств, международных организаций или судов, вводящих меры ограничительного характера, либо с нарушением/некорректным толкованием/превышением требований, содержащихся в положениях таких нормативных и ненормативных актов.

В результате описанных выше событий Клиент может столкнуться с нижеперечисленными негативными событиями :

- ✓ ограничение права на распоряжение иностранными ценными бумагами (риск блокировки ценных бумаг),
- ✓ неполучение дивидендов, купонных и иных выплат по иностранным ценным бумагам (в том числе, при их погашении),
- ✓ ограничение права владельцев иностранных ценных бумаг на распоряжение иностранной валютой, полученной в результате выплат по иностранным ценным бумагам или сделок с ними,
- ✓ неисполнение эмитентами иностранных ценных бумаг (лицами, обязанными по ценным бумагам) и иностранными контрагентами по сделкам с иностранными ценными бумагами своих обязательств в отношении российских участников финансового рынка, в том числе инвесторов);

В случае приобретения ценных бумаг иностранных эмитентов, удостоверяющих права в отношении акций российских эмитентов (далее – депозитарные расписки на российские акции), могут возникнуть нижеперечисленные негативные последствия:

- ✓ невозможность исполнения российскими депозитариями поручения на конвертацию депозитарных расписок в акции российского эмитента,
- ✓ учтенные на счетах депо депозитарных программ акции российских эмитентов, организация обращения которых за пределами Российской Федерации прекращается в соответствии со статьей 6 Федерального закона от 16.04.2022 № 114-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «Об акционерных обществах» и отдельные законодательные акты Российской Федерации», не предоставляют права голоса, не учитываются при подсчете голосов, по ним не выплачиваются дивиденды (невыплаченные дивиденды могут быть истребованы в порядке, установленном Федеральным законом от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» для невостребованных дивидендов),
- ✓ в силу части 3 статьи 6 Федерального закона от 16.04.2022 № 114-ФЗ российские эмитенты обязаны были предпринять действия, направленные на расторжение договоров, на основании которых осуществлялось размещение депозитарных расписок на российские акции, в связи с чем существует риск принудительного погашения указанных расписок или осуществления иных действий помимо воли владельца ценных бумаг, предусмотренных соглашениями между российскими эмитентами и эмитентами депозитарных расписок о расторжении вышеуказанных договоров;

В случае приобретения Клиентом ценных бумаг иностранных эмитентов, удостоверяющих права в отношении акций международной компании, государственная регистрация которой в порядке редомициляции осуществлена после 03.08.2023 (далее – депозитарные расписки на акции международной компании), а также с учетом (хранением) указанных ценных бумаг, могут возникнуть следующие негативные последствия:

- ✓ осуществление конвертации депозитарных расписок в представляемые ценные бумаги не может быть гарантировано,
- ✓ учтенные на счетах депо (лицевых счетах) депозитарных программ акции международных компаний, организация обращения которых за пределами Российской Федерации прекращается в соответствии со статьей 5 Федерального закона от 04.08.2023 № 452-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации», не предоставляют права голоса, не учитываются при подсчете голосов, по ним не выплачиваются дивиденды (невыплаченные дивиденды могут быть истребованы в порядке, установленном Федеральным законом от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» для невостребованных дивидендов),
- ✓ в силу части 2 статьи 5 Федерального закона от 04.08.2023 № 452-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» международные компании в течении 5 рабочих дней с даты государственной регистрации в качестве международной компании обязаны предпринять действия, направленные на расторжение договоров, на основании которых осуществлялось размещение депозитарных расписок на акции международной компании, в связи с чем существует риск принудительного погашения указанных расписок или осуществления иных действий помимо воли владельца ценных бумаг, предусмотренных соглашениями между международными компаниями и эмитентами депозитарных расписок о расторжении вышеуказанных договоров;

В случае приобретения Клиентом ценных бумаг иностранных эмитентов, удостоверяющих права в отношении ценных бумаг иных иностранных эмитентов, а также с учетом (хранением) указанных ценных бумаг,

существует риск неполучения выплат по представляемым ценным бумагам, а также том, что осуществление конвертации депозитарных расписок в представляемые ценные бумаги (в том числе в случае изменения личного закона эмитента представляемых ценных бумаг в порядке редомициляции) не может быть гарантировано.

В случае приобретения Клиентом еврооблигаций Российской Федерации, которые хранятся иностранными инфраструктурными организациями, существует вероятность возникновения следующих негативных последствий:

- ✓ ограничение права на распоряжение еврооблигациями Российской Федерации (риск блокировки ценных бумаг);
- ✓ неполучение купонных и иных выплат по еврооблигациям Российской Федерации (в том числе, при их погашении);
- ✓ ограничение права владельцев еврооблигаций Российской Федерации на распоряжение иностранной валютой, полученной в результате выплат по еврооблигациям Российской Федерации или сделок с ними,
- ✓ неисполнение иностранными контрагентами по сделкам с еврооблигациями Российской Федерации своих обязательств в отношении российских участников финансового рынка, в том числе инвесторов).

В случае реализации вышеуказанных рисков, ответственность за возможные негативные последствия для Клиента, в том числе, но не ограничиваясь, в виде убытков, в связи с принятым Клиентом решением о приобретении иностранных ценных бумаг несет Клиент единолично и самостоятельно.

Компания, иные российские инфраструктурные организации, включая, но не ограничиваясь, организации, обеспечивающие/осуществляющие депозитарные (кастодиальные) и расчетные процедуры/операции, клиринговые процедуры/операции, организации – места хранения иностранных ценных бумаг, иные вышестоящие учётные, расчетные, клиринговые институты (организаций), не несут ответственности перед Клиентом за последствия принятия ими соответствующих инвестиционных решений, в том числе за убытки, возникшие у Клиента, и не могут быть привлечены к ответственности Клиентом или третьим лицом, в случае реализации вышеуказанных рисков.

В настоящее время законодательство разрешает российским инвесторам, в том числе не являющимися квалифицированными, приобретение допущенных к публичному размещению и (или) публичному обращению в Российской Федерации иностранных ценных бумаг, как за рубежом, так и в России, а также позволяет вести учет прав на такие ценные бумаги российскими депозитариями. Между тем, существуют риски изменения регулятивных подходов к владению и операциям, а также к учету прав на иностранные финансовые инструменты, в результате чего может возникнуть необходимость по их отчуждению вопреки Вашим планам.

Правовые риски – при приобретении иностранных ценных бумаг необходимо отдавать себе отчет в том, что они не всегда являются аналогами российских ценных бумаг. В любом случае, предоставляемые по ним права и правила их осуществления могут существенно отличаться от прав по российским ценным бумагам.

Возможности судебной защиты прав по иностранным ценным бумагам могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по установленным правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в России. Кроме того, при операциях с иностранными ценными бумагами Вы в большинстве случаев не сможете полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

Раскрытие информации – Российское законодательство допускает раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Оцените свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимаете ли Вы отличия между принятыми в России правилами финансовой отчетности, Международными стандартами финансовой отчетности или правилами финансовой отчетности, по которым публикуется информация эмитентом иностранных ценных бумаг.

Также российские организаторы торговли и (или) брокеры могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом для Вашего удобства. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) на иностранном языке. Всегда учитывайте вероятность ошибок переводчика, в том числе связанных с возможным различным переводом одних и тех же иностранных слов и фраз или отсутствием общепринятого русского эквивалента.

Учитывая вышеизложенное, мы рекомендуем Вам внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для Вас с учетом Ваших инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Вас отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь Вам оценить их риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе Вашей инвестиционной стратегии и условий Договора с Компанией.

4. Риски, связанные с производными финансовыми инструментами

Производные финансовые инструменты (фьючерсы, форварды, опционы, свопы и др.) подходят не всем Клиентам. Более того, некоторые виды производных финансовых инструментов сопряжены с большим уровнем риска, чем другие. Так, продажа опционных контрактов и заключение фьючерсных контрактов, форвардных контрактов и своп-контрактов при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке может подвергнуть Вас риску значительных убытков. С учетом этого, совершение сделок по продаже опционных контрактов и заключение фьючерсных и форвардных контрактов может быть рекомендовано только опытным инвесторам, обладающим значительными финансовыми возможностями и практическими знаниями в области применения инвестиционных стратегий.

Настоящий раздел Декларации относится также и к производным финансовым инструментам, направленным на снижение рисков других операций на фондовом рынке. Вы должны внимательно оценить, как его производные финансовые инструменты соотносятся с операциями, риски по которым они призваны ограничить, и убедиться, что объем позиции на срочном рынке соответствует объему хеджируемой позиции на спот-рынке.

Рыночный риск – помимо общего рыночного (ценового) риска, Вы также несете риск неблагоприятного изменения цены как финансовых инструментов, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением в случае заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, будет нести – (далее – «Производные ФИ»).

В случае неблагоприятного изменения цены Клиент может в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением Производных ФИ.

При заключении Производных ФИ Клиент должен учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким договорам, ограничена.

Имущество (часть имущества), принадлежащее Клиенту, в результате заключения Производных ФИ будет являться обеспечением исполнения обязательств по указанному договору и распоряжение им, то есть возможность совершения сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта), и в результате могут возникнуть ограничения в возможности распоряжаться имуществом Клиента в большей степени, чем до заключения Производного ФИ.

Также необходимо учесть возможность принудительного закрытия позиции. Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и Договора, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для Клиента. Компания в этом случае вправе без дополнительного согласия Клиента «принудительно закрыть позицию», то есть заключить Производный ФИ или приобрести ценные бумаги за счет денежных средств Клиента, или продать его ценные бумаги. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению убытков у Клиента.

Клиент может понести значительные убытки, несмотря на то, что после этого изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для Клиента направление и он получили бы доход, если бы его позиция не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на его счету активов.

Риск ликвидности – трудности с закрытием позиций и потери в цене могут привести к увеличению убытков от Производных ФИ по сравнению с обычными сделками.

Если инвестиционная стратегия Клиента предусматривает возможность возникновения необходимости закрытия позиции по соответствующему контракту (или заключения сделки с иным контрактом, которая снижает риск по данному контракту), необходимо обращать внимание на ликвидность соответствующих контрактов, так как закрытие позиций по неликвидным контрактам может привести к значительным убыткам.

Обращаем внимание, что, как правило, контракты с более отдаленными сроками исполнения менее ликвидны по сравнению с контрактами с близкими сроками исполнения.

Если заключенный Клиентом Производный ФИ, неликвиден, и у него возникла необходимость закрыть позицию, необходимо обязательно рассмотреть помимо закрытия позиции по данному контракту альтернативные варианты исключения риска посредством заключения сделок с иными производными финансовыми инструментами или с базисными активами. Использование альтернативных вариантов может привести к меньшим убыткам.

Поручения Клиента, направленные на ограничение убытков, не всегда могут ограничить потери до предполагаемого уровня, так как в рамках складывающейся на рынке ситуации исполнение такого поручения по указанной им цене может оказаться невозможным.

Операции с производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам, влекут также риски, связанные с иностранным происхождением базисного актива.

Риски, обусловленные иностранным происхождением базисного актива:

системные риски – применительно к базисному активу производных финансовых инструментов – ценным бумагам иностранных эмитентов и индексам, рассчитанным по таким ценным бумагам, системные риски, свойственные российскому фондовому рынку дополняются аналогичными системными рисками, свойственными стране, где выпущены или обращаются соответствующие иностранные ценные бумаги. К основным факторам, влияющим на уровень системного риска в целом, относятся политическая ситуация, особенности национального законодательства, валютного регулирования и вероятность их изменения, состояние государственных финансов, наличие и степень развитости финансовой системы страны места нахождения лица, обязанного по иностранным ценным бумагам.

На уровень системного риска могут оказывать влияние и многие другие факторы, в том числе вероятность введения ограничений на инвестиции в отдельные отрасли экономики или вероятность одномоментной девальвации национальной валюты. Общепринятой интегральной оценкой системного риска инвестиций является «суверенный рейтинг» в иностранной или национальной валюте, присвоенный стране, в которой зарегистрирован эмитент иностранной ценной бумаги, международными рейтинговыми агентствами MOODY'S, STANDARD & POOR'S, FITCH IBCA, однако следует иметь в виду, что рейтинги являются лишь ориентирами и могут в конкретный момент не соответствовать реальной ситуации.

В настоящее время законодательство допускает возможность заключения российскими инвесторами Производных ФИ, базисным активом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов или индексы, рассчитанные по таким ценным бумагам. Между тем, существуют риски изменения регулятивных подходов к соответствующим операциям, в результате чего может возникнуть необходимость совершать сделки, направленные на прекращение обязательств по указанным договорам, вопреки Вашим планам.

правовые риски – необходимо отдавать себе отчет в том, что иностранные финансовые инструменты, являющиеся базисными активами производных финансовых инструментов, не всегда являются аналогами российских финансовых инструментов. В любом случае, предоставляемые по ним права и правила их осуществления могут существенно отличаться от прав по российским финансовым инструментам.

Возможности судебной защиты прав по производным финансовым инструментам с иностранным базисным активом могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по установленным правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в России. Кроме того, Вы в большинстве случаев не сможете полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

Раскрытие информации – раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, осуществляется по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке. Оцените свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также то, понимаете ли Вы отличия между принятыми в России правилами финансовой отчетности, Международными стандартами финансовой отчетности или правилами финансовой отчетности, по которым публикуется информация эмитентом иностранных ценных бумаг.

Также российские организаторы торговли и (или) брокеры могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом для Вашего удобства. В этом случае перевод может восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам

(информации) на иностранном языке. Всегда учитывайте вероятность ошибок переводчика, в том числе связанных с возможным различным переводом одних и тех же иностранных слов и фраз или отсутствием общепринятого русского эквивалента.

5. Общий характер и (или) информация об источниках конфликта интересов, а также о сопряженных с этим рисках;

Компания информирует Клиента о возможности существования (возникновения) рисков, связанных с конфликтом интересов, который может возникнуть между Компанией, ее участниками, аффилированными лицами, ее органами управления либо работниками и Вами, а также между Вами и другими клиентами Компании (далее – «**Конфликт интересов**») из следующих источников:

- ✓ Совмещением Компанией брокерской и депозитарной деятельности на рынке ценных бумаг, а также осуществлением сделок с Финансовыми инструментами в своих интересах и за свой счет;
- ✓ Совершением Сделок по поручениям и в интересах других клиентов Компании, в том числе, заключением Сделок не на организованных торгах, каждой из сторон которого является Компания, действующая от своего имени, за счет и по поручению других клиентов;
- ✓ Заключением Сделок, за совершение которых по поручению клиентов Компания получает вознаграждение, иное предоставление, имущественные блага и (или) освобождение от обязанности совершить определенные действия по договору с третьим лицом;
- ✓ Предоставлением Аналитических (информационных) материалов общего характера, не являющихся индивидуальными инвестиционными рекомендациями;
- ✓ Предложением услуг организаций, являющихся аффилированными лицами, партнерами, клиентами или агентами Компании;
- ✓ Участием Компании в размещении или предложении, выкупе ценных бумаг (в качестве андеррайтера, организатора (соорганизатора) размещения/предложения/выкупа).

Компания осуществляет профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, руководствуется принципом добросовестности и приоритета интересов клиентов перед собственными интересами.

Компания принимает все необходимые и возможные меры по управлению Конфликтами интересов:

- ✓ Выявлению существующих Конфликтов интересов, связанных с обстоятельствами, описанными выше в настоящем Разделе Декларации;
- ✓ Контролю за выявленными Конфликтами интересов;
- ✓ Предотвращению негативных последствий Конфликта интересов в соответствии с Политикой управления конфликтами интересов Компании.

Вместе с тем, по объективным, независящим от воли и действий Компании причинам, она не может полностью предотвратить и исключить возникновение всех источников Конфликта интересов.

Подписывая настоящую Декларацию, Вы подтверждаете, что информация о возможности возникновения Конфликта интересов, источниках его возникновения и его общем характере, содержащаяся в настоящем Разделе Декларации, является понятной, полной и достаточной для Вас, предоставлена до заключения Договора и подачи соответствующего поручения в адрес Компании. Клиент тем самым подтверждает, что в целях получения услуг по Договору Клиенту не требуется получения иной, дополнительной информации о возможности возникновения конфликта интересов, источниках его возникновения и его общем характере.

6. Уведомление о порядке учета денежных средств, переданных для совершения Сделок, и вытекающих из этого рисков, а также о рисках, связанных с использованием Компанией в своих интересах денежных средств Клиента

Денежные средства, переданные Вами в Компанию по Договору для совершения Сделок с Финансовыми инструментами, а также денежные средства, полученные Компанией по Сделкам, совершенным по Вашему Поручению, будут находиться на Специальном брокерском счете (счетах), открываемом (открываемых) Компанией в кредитной организации. Указанные денежные средства учитываются на таких Специальных брокерских счетах совместно со средствами других клиентов.

Ваше имущество (ценные бумаги, денежные средства, права требования по производным финансовым инструментам), предназначенное для совершения Биржевых сделок, а также обязательства по Биржевым сделкам учитываются на клиринговых счетах, открытых Компании как участнику клиринга для учета имущества нескольких Клиентов Компании либо Вышестоящему брокеру как участнику клиринга для учета имущества всех клиентов такого Вышестоящего брокера.

Компания ведет отдельный внутренний учет денежных средств и операций с денежными средствами в отношении каждого клиента и собственных денежных средств и операций Компании.

При учете на одном Специальном брокерском счете Ваших денежных средств совместно с денежными средствами других клиентов Компании, существует риск вовлечения Ваших денежных средств в расчеты по обязательствам других клиентов. Такой риск может быть обусловлен недостаточностью имущества других клиентов для расчета по их обязательствам или операционными ошибками Компании, в результате чего у Вас могут возникнуть убытки, вызванные:

- ✓ утратой денежных средств, использованных для исполнения денежных обязательств по Сделкам и иным операциям других клиентов;
- ✓ невозможностью заключить Сделку по Вашему Поручению из-за отсутствия надлежащего обеспечения на Специальном брокерском счете;
- ✓ нарушением срока исполнения денежного обязательства по Сделкам, совершенным по Вашему Поручению;
- ✓ нарушением срока исполнения денежного обязательства, возникшего в соответствии с Вашим Поручением Компании вернуть денежные средства с Брокерского счета.

При учете на одном клиринговом счете Вашего имущества совместно с имуществом других Клиентов Компании либо на клиринговом счете Вышестоящего брокера совместно с клиентами такого Вышестоящего брокера, существует риск вовлечения Вашего имущества в расчеты по обязательствам других клиентов Компании или клиентов Вышестоящего брокера соответственно. Такой риск может быть обусловлен недостаточностью имущества у указанных лиц для расчетов по их обязательствам или операционными ошибками Компании, Вышестоящего брокера либо Биржи, в результате чего у Вас могут возникнуть убытки, вызванные:

- ✓ утратой денежных средств, использованных для исполнения обязательств по Биржевым сделкам других клиентов Компании или клиентов Вышестоящего брокера;
- ✓ невозможностью заключить Сделку по Вашему Поручению из-за отсутствия надлежащего обеспечения;
- ✓ нарушением срока исполнения денежного обязательства по Биржевым сделкам, совершенным по Вашему Поручению;
- ✓ нарушением срока исполнения денежного обязательства, возникшего в соответствии с Вашим Поручением Компании вернуть денежные средства с Брокерского счета.

Вы вправе запросить в Компании открытие Сегрегированного счета, то есть отдельного банковского счета (Специального брокерского счета) в кредитной организации либо выделенного клирингового счета в клиринговой организации, на котором учитываются только принадлежащее Вам имущество. Компания вправе отказать Вам в открытии Сегрегированного счета (его открытие не гарантируется). Тарифами устанавливается вознаграждение за открытие и использование Сегрегированного счета. Вы также обязуетесь компенсировать все расходы Компании, связанные с обслуживанием Сегрегированного счета и совершением операций с его использованием (включая услуги Вышестоящего брокера, Биржи, клиринговой организации, банковские комиссии и т.д.).

Также Вам следует принять во внимание риск частичной или полной утраты Вашего имущества по причине потенциальной неплатежеспособности кредитных организаций, в которых открыты Специальные брокерские счета, клиринговых организаций, в которых открыты клиринговые счета Компании или Вышестоящего брокера, Вышестоящего брокера, с использованием которого совершаются Сделки по Вашим Поручениям,

Россия, 107031 Москва, ул. Петровка, д. 7, тел. +7 (495) 662 6000, электронная почта: info@specinvestment.pro

Денежные средства, зачисляемые на Специальный брокерский счет (счета) и клиринговые счета, в том числе Сегрегированный счет, не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23 декабря 2003 года N 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».

Использование Ваших денежных средств в интересах Компании означает зачисление денежных средств на собственный счет Компании со Специального брокерского счета, либо использование их для обеспечения исполнения и (или) для исполнения Компанией собственных обязательств и (или) обязательств, подлежащих исполнению за счет других ее клиентов.

Если Вы предоставили Компании право использовать Ваши денежные средства, он вправе зачислять их на Специальный брокерский счет, предназначенный для хранения своих собственных денежных средств. В этом случае Вы принимаете на себя риск банкротства Компании, вследствие чего Вы можете утратить все или некоторые денежные средства, зачисленные на собственный счет Компании. Такой риск в настоящее время не страхуется государством.

Дополнительно существует риски возникновения убытков в результате нарушения Компанией сроков исполнения обязательств перед Вами либо невозможности их исполнения, выражающиеся:

- ✓ невозможностью заключить Сделку по Вашему Поручению из-за отсутствия надлежащего обеспечения на Специальном брокерском счете или клиринговом счете;
- ✓ нарушением срока исполнения денежного обязательства по Сделкам, совершенным по Вашему Поручению;
- ✓ нарушением срока исполнения денежного обязательства, возникшего в соответствии с Вашим Поручением Компании вернуть денежные средства с Брокерского счета.

Вам следует внимательно ознакомиться с Регламентом и настоящей Декларацией для того, чтобы оценить, какие полномочия по использованию его имущества будет иметь Компания, каковы правила его хранения, а также возврата. Факт перевода денежных средств клиентов между Специальными брокерскими счетами и собственными счетами Компании отражается в предоставляемых Вам Отчетах.

Денежные средства Клиентов, предоставивших Компании право их использования, учитываются на Специальных брокерских счетах или клиринговых счетах, отдельно от клиентов, такое право Компании не предоставивших.

Компанией принимаются меры по минимизации рисков, однако не может исключить их полностью.

Вы вправе в любой момент отозвать право Компании использовать Ваши денежные средства в своих интересах в порядке, предусмотренном Регламентом для направления Сообщений.

Клиент: _____

« ____ » _____ 2024 г.

Клиент: _____