

ДЕКЛАРАЦИЯ

**О рисках, связанных с осуществлением сделок займа ценных
бумаг, брокерской компании «Rioni Capital»**

Настоящая Декларация о рисках, связанных с осуществлением сделок займа ценных бумаг (далее – Декларация), является Приложением № 9 и неотъемлемой частью Регламента обслуживания клиентов (далее – Регламент) Брокерской компании «Rioni Capital» (далее – Брокер).

Настоящая Декларация описывает риски, связанные с осуществлением сделок займа ценных бумаг. При этом настоящая Декларация не раскрывает информацию обо всех рисках связанных с осуществлением сделок займа ценных бумаг, вследствие разнообразия, возникающих при этих сделках ситуаций, а дает Клиенту общее представление о них. Цель настоящей Декларации – предупредить Клиента о возможных убытках, связанных с осуществлением сделок займа ценных бумаг.

В общем смысле риск представляет собой возможность возникновения убытков при осуществлении сделок займа ценных бумаг в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов. Ниже – основные риски, с которыми будут связаны операции Клиента по заключению сделок займа ценных бумаг.

При осуществлении сделок займа ценных бумаг у Клиента возникают все возможные риски, описанные в Декларации об общих рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, в том числе системный риск, рыночный риск и его разновидности, риск ликвидности, кредитный риск, правовой риск, операционный риск и другие. Каждый из указанных рисков и их совокупность способны привести к значительным убыткам.

Особое внимание необходимо уделить следующим рискам:

1. Риск контрагента

Брокер осуществляет операции займа ценных бумаг только через профессиональных контрагентов: prime-broker, кастодианов, клиринговые структуры или лицензированных провайдеров SBL (stock borrow & lending). Эти организации несут риск по возврату ценных бумаг Брокеру.

Клиент принимает, что:

- контрагент-заёмщик вправе осуществить досрочный возврат ценных бумаг (Recall), что может привести к преждевременному завершению сделки займа;
- в отдельных случаях возможно применение процедуры Buy-In со стороны биржи или клиринговой организации при задержке возврата ценных бумаг;
- Брокер не гарантирует ликвидность рынка на дату возврата ценных бумаг контрагентом, что может привести к задержке повторного приобретения идентичных бумаг;
- корпоративные действия по переданным в займ бумагам могут быть исполнены в форме денежных компенсаций (Manufactured Dividend), а не в натуральной форме;
- при дефолте заёмщика Брокер использует доступное обеспечение для возврата бумаг Клиенту; возможны задержки, связанные с реализацией обеспечения.

Брокер несёт ответственность за выбор профессионального контрагента и корректное исполнение операций, но не может исключить риски инфраструктурных задержек, корпоративных действий или обязательного возврата бумаг со стороны контрагента

2. Риск не реализации прав - закрепленных ценными бумагами (на получение дохода по ценным бумагам в виде дивидендов, на участие в общем собрании акционеров, на участие в выкупе ценных бумаг акционерного общества) и так далее. Однако в большинстве

случаев, в период займа Клиент может получать компенсации за корпоративные действия в форме денежных эквивалентов (Manufactured Dividend).

3. **Риск досрочного отзыва (Recall Risk)** - контрагент-заёмщик может вернуть бумаги досрочно. Клиент должен понимать, что период размещения может быть короче ожидаемого, и это приведёт к уменьшению размера ожидаемого дохода.
4. **Риск временного отсутствия бумаг у Клиента (Unavailability Risk)** - Переданные в займ бумаги **недоступны для продажи**, пока займ не завершён, это может привести к убыткам или недополучению прибыли так как возможности продать бумаги в период займа у клиента отсутствует.
5. **Риск дефолта заемщика (Counterparty Default)** - если заёмщик не вернул бумаги, то Брокер реализует гарантийное обеспечение, и в связи с этим возможны временные задержки по возврату.
6. **Риск рыночной волатильности на момент возврата бумаг** - если цена на дату возврата изменилась в сторону уменьшения, эти потери Клиенту не компенсируется (рынок идёт сам по себе).
7. **Риск ликвидности контрагента** - данный риск связан с несвоевременным исполнением обязательств контрагента перед Клиентов в силу ситуации на рынке (thin liquidity) или возникновением непредвиденной необходимости немедленного и единовременного исполнения контрагентом своих финансовых обязательств.

Все вышеуказанное имеет целью рекомендовать Клиенту внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при заключении сделок займа ценных бумаг, приемлемыми для Клиента с учетом его инвестиционных целей и финансовых возможностей. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Клиента отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь ему оценить их. Клиенту следует убедиться, что вышеуказанная информация понятна Клиенту, и при необходимости получить разъяснения у компании «Rioni Capital» или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.