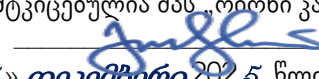


კლიენტების მომსახურების რეგლამენტის დანართი N 15
დამტკიცებულია შპს „რიონი კაპიტალის“ დირექტორის

„11“ დეკემბერი 2025 წლის ბრძანებით № 01-28

**საბროკერო კომპანია “რიონი კაპიტალის”
მარჟინალური გარიგებების განხორციელების
წესი**

მუხლი 1. ზოგადი დებულებები

- 1.1. წინამდებარე მარჟინალური გარიგებების განხორციელების წესი (შემდგომ — „წესი“) წარმოადგენს საბროკერო კომპანია „Rioni Capital“-ის კლიენტთა მომსახურების რეგლამენტის (შემდგომ — „რეგლამენტი“) განუყოფელ ნაწილს და განსაზღვრავს კლიენტებისთვის მარჟინალური სესხის გამოყენებით გარიგებების დადების შესაძლებლობის უზრუნველყოფის წესს, მათ შორის არასრული უზრუნველყოფით გარიგებებს, დროებით დაუფარავი პოზიციების წარმოშობას.
- 1.2. მოცემული წესი შემუშავებულია რეგლამენტის მუხლი 5.11 „მარჟინალური გარიგებები“-სა და მუხლი 6 „რისკების მართვის სისტემა“-ს შესაბამისად და გამოიყენება ერთობლივად შემდეგ დოკუმენტებთან:
- რეგლამენტთან;
 - ბროკერის რისკების მართვის სისტემასთან (სVP);
 - მარჟინალური ვაჭრობის რისკების დეკლარაციასთან (დანართი № 6 რეგლამენტთან);
 - ბროკერის ტარიფებთან.

მუხლი 2. ტერმინები და განმარტებები

ყველა ტერმინი და განმარტება, რომლებიც გამოიყენება მოცემულ წესებში და არ არის მათში განსაზღვრული, განიმარტება რეგლამენტის, გლოსარიუმის (დანართი № 16) და მოქმედი კანონმდებლობის შესაბამისად. დამატებით, მოცემული წესების მიზნებისთვის გამოიყენება შემდეგი განმარტებები:

მარჟინალური გარიგება — გარიგება, რომლის დროსაც კლიენტი იყენებს ბროკერის მიერ მოცემული წესების შესაბამისად предоставებულ სესხულ ფულად სახსრებს და/ან ფასიან ქაღალდებს.

მარჟინირებადი აქტივები (Marginable Assets) — კლიენტის აქტივები, რომლებიც მიიღება მარჟინალური გარიგებების ფარგლებში ვალდებულებების უზრუნველყოფად Eligible Collateral-ის ჩამონათვალის შესაბამისად.

არამარჟინირებადი აქტივები (Non-marginable Assets) — აქტივები, რომლებიც არ მიიღება მარჟინალური გარიგებების უზრუნველყოფად.

საწყისი მარჟა (Initial Margin, IM) — უზრუნველყოფის მინიმალური მოცულობა, რომელიც აუცილებელია პოზიციის გასახსნელად.

მხარდამჭერი მარჟა (Maintenance Margin, MM) — უზრუნველყოფის მინიმალური დონე, რომლის ქვემოთ წარმოშობდება Margin Call.

Net Liquidation Value (NLV) — კლიენტის პორტფელის წმინდა ლიკვიდაციური ღირებულება, რომელიც გამოითვლება რისკების მართვის სისტემის მიერ CCP-ის და/ან ზედა დონის ბროკერის (prime-broker) მონაცემების საფუძველზე.

Margin Call — ბროკერის მოთხოვნა უზრუნველყოფის დონის აღდგენის შესახებ.

Margin Close-Out (Forced Liquidation) — კლიენტის პოზიციების იძულებითი დახურვა მარჟინალური მოთხოვნების აღდგენის მიზნით.

რისკის ჯგუფი (Risk Tier / Risk Group) — კლიენტის პორტფელის კატეგორია, რომელიც განსაზღვრავს მარჟინალური ვაჭრობის დასაშვებ პარამეტრებს.

კლიენტის ფაქტობრივი დავალიანების ოდენობა — კლიენტის ვალდებულებების ფულადი შეფასება ბროკერის წინაშე, რომელიც მოიცავს:

- სესხულად მიღებული ფულადი სახსრების და (ან) ფასიანი ქაღალდების ღირებულებას, გამოთვლილს მიმდინარე საბაზრო ფასით;
- დარიცხულ პროცენტებს;
- სხვა სავალდებულო ხარჯებსა და კომისიებს.

მუხლი 3. ზოგადი დებულებები და კლიენტის წვდომა

3.1. კლიენტის წვდომა მარჟინალურ გარიგებებზე.

კლიენტს მარჟინალური გარიგებების განხორციელების უფლება ენიჭება მხოლოდ იმ შემთხვევაში, თუ ერთდროულად შესრულებულია რეგლამენტის მუხლი 5.11-ით გათვალისწინებული ყველა პირობა, მათ შორის:

1. კლიენტის კლასიფიკაცია (Retail Client / Informed Client / Professional Client / Eligible Counterparty);
2. შესაბამისობისა და მიზანშეწონილობის შეფასების (appropriateness / suitability) წარმატებით გავლა;
3. ფულის გათეთრებისა და ტერორიზმის დაფინანსების წინააღმდეგ ბრძოლის (AML/KYC) მოთხოვნების შესრულება;
4. კლიენტის პორტფელისთვის ისეთი რისკის ჯგუფის მინიჭება, რომელიც მარჟინალური ვაჭრობის განხორციელებას ითვალისწინებს;
5. სანქციურ, სამართლებრივ ან რისკების მართვის სისტემასთან დაკავშირებული შეზღუდვების არარსებობა;
6. შესაბამისი ინფრასტრუქტურული შესაძლებლობის არსებობა სესხული ფულადი სახსრების ან ფასიანი ქაღალდების უზრუნველსაყოფად.

ბროკერი უფლებამოსილია უარი თქვას მარჟინალური სესხის предоставებაზე რეგლამენტის მუხლები 5.11.4–5.11.8-ით გათვალისწინებულ შემთხვევებში.

3.2. მარჟინალური სესხის ხასიათი

მარჟინალური სესხი კლიენტს მიეწოდება:

- კლიენტის ღია პოზიციების არსებობის ვადით;
- იმ ოდენობით, რომელიც განისაზღვრება საწყისი მარჟის (IM), მხარდამჭერი მარჟის (MM) და რისკების მართვის სისტემის მოთხოვნების შესაბამისად;
- შესაბამისი გარიგების ანგარიშსწორების ვალუტაში.

მარჟინალური სესხი არ წარმოადგენს ვადიან სესხს და მოქმედებს მხოლოდ მარჟინალური პოზიციების არსებობის პერიოდში.

მუხლი 4. მარჟინალური გარიგებების დადების პირობები

4.1. უზრუნველყოფა

კლიენტის მარჟინალური გარიგებებიდან წარმოშობილი ვალდებულებების უზრუნველყოფად მიიღება მხოლოდ ის აქტივები, რომლებიც:

- შედის Eligible Collateral-ის ჩამონათვალში;
- აკმაყოფილებს ლიკვიდურობისა და საიმედოობის მოთხოვნებს;
- შეესაბამება ბროკერის რისკების მართვის სისტემის მოთხოვნებს.

ბროკერი უფლებამოსილია გამოიყენოს უზრუნველყოფის ღირებულების შემცირების კოეფიციენტები (haircuts), რომლებიც კლიენტისთვის ხელმისაწვდომია ლიცენზირებულ პირად კაბინეტში.

4.2. მარჟინალური მოთხოვნები

საწყისი მარჟისა (IM) და მხარდამჭერი მარჟის (MM) ოდენობა განისაზღვრება:

- კლირინგული ორგანიზაციების (CCP) მოთხოვნებით (მათ შორის, მაგრამ არა მხოლოდ: Eurex, ICE, CME, OCC);
- ზედა დონის ბროკერის (prime-broker) მოთხოვნებით;
- ბროკერის რისკების მართვის სისტემის შიდა მოდელებით — იმ შემთხვევაში, თუ შესაბამისი მოთხოვნები კლირინგული ორგანიზაციების მხრიდან დადგენილი არ არის.

კლირინგული ორგანიზაციების ან prime-broker-ის მიერ დადგენილ მარჟინალურ მოთხოვნებს უპირატესი ძალა აქვს ბროკერის შიდა გამოთვლებთან შედარებით.

4.3. ბროკერის უფლება უარი თქვას გარიგების შესრულებაზე

ბროკერი უფლებამოსილია არ მიიღოს ან არ შეასრულოს კლიენტის დავალება, თუ:

1. გარიგების შესრულება გამოიწვევს საწყისი ან მხარდამჭერი მარჟის მოთხოვნების დარღვევას;
2. კლიენტის პორტფელის წმინდა ლიკვიდაციური ღირებულების (NLV) პროგნოზული მაჩვენებელი მიუთითებს Margin Call-ის ან Margin Close-Out-ის მაღალი რისკის არსებობაზე;
3. არ არსებობს შესაბამისი აქტივის სესხების მიღების შესაძლებლობა prime-broker-ის ან ბაზრის მხრიდან;
4. კლიენტი მიუწვდომელია რეგლამენტით განსაზღვრული საკომუნიკაციო არხებით;
5. დარღვეულია მოქმედი კანონმდებლობის ან მარეგულირებელი ორგანოს მოთხოვნები.

4.4. მარჟინალური გარიგებების თავისებურებები

კლიენტი აცნობიერებს და თანხმდება, რომ მარჟინალური გარიგებები:

- ზრდის როგორც პოტენციურ მოგებას, ისე პოტენციურ ზარალს;
- შეიძლება გამოიწვიოს დროებით დაუფარავი ან დაუფარავი პოზიციების წარმოშობა;
- ექვემდებარება ბაზრის მაღალი ვოლატილობის, ლიკვიდურობის შემცირებისა და ტექნიკური რისკების გავლენას.

მარჟინალური გარიგებების განხორციელებისას კლიენტი ვალდებულია დამოუკიდებლად აკონტროლოს საკუთარი პორტფელის მდგომარეობა და მარჟინალური მოთხოვნების შესრულება.

მუხლი 5. გათვითცნობიერებულ ინვესტირებად აღიარების პროცედურა

5.1. პროცენტები სესხული ფულადი სახსრებისა და ფასიანი ქაღალდების გამოყენებისთვის

მარჟინალური გარიგებების განხორციელებისას კლიენტი ვალდებულია გადაიხადოს პროცენტები სესხული ფულადი სახსრებისა და/ან ფასიანი ქაღალდების ფაქტობრივი გამოყენებისთვის.

პროცენტები დაირიცხება:

- მარტივი პროცენტის წესით;
- ყოველდღიურად;
- კლიენტის ფაქტობრივი დავალიანების ოდენობაზე;
- ბროკერის ტარიფების შესაბამისად.

პროცენტების დარიცხვა იწყება კლიენტის დავალიანების წარმოშობის დღიდან და წყდება მისი სრულად დაფარვის დღით, მათ შორის შესაბამისი მარჟინალური პოზიციების დახურვის შემთხვევაში.

5.2. ტარიფების შეცვლა

პროცენტული განაკვეთების და სხვა ხარჯების ოდენობა განისაზღვრება ბროკერის ტარიფებით.

ბროკერი უფლებამოსილია შეცვალოს ტარიფები კლიენტის წინასწარი შეტყობინებით არაუგვიანეს 5 კალენდარული დღისა ტარიფების ცვლილების ძალაში შესვლამდე.

გამონაკლის შემთხვევებში, როდესაც პროცენტული განაკვეთების და/ან სხვა ხარჯების ცვლილება გამოწვეულია:

- კლირინგული ორგანიზაციების მოთხოვნებით;
- prime-broker-ის პირობების ცვლილებით;
- საბაზრო ან მონეტარული კონიუნქტურის მკვეთრი ცვლილებით,

ასეთი ცვლილებები შეიძლება იქნეს გამოყენებული დაუყოვნებლივ, კლიენტის შემდგომი შეტყობინებით.

5.3. დამატებითი ხარჯები

კლიენტი ვალდებულია აანაზღაუროს ყველა ხარჯი, რომელიც დაკავშირებულია მარჟინალური გარიგებების განხორციელებასთან, მათ შორის, მაგრამ არა მხოლოდ:

- კლირინგული ორგანიზაციების და prime-broker-ის ხარჯები;
- ფასიანი ქაღალდების სესხებასა და დაბრუნებასთან დაკავშირებული ხარჯები;
- კორპორატიულ ქმედებებთან დაკავშირებული ხარჯები;
- პოზიციების იძულებით დახურვასთან (Margin Close-Out) დაკავშირებული ხარჯები.

აღნიშნული ხარჯები ჩამოიჭრება კლიენტის ანგარიშებიდან რეგლამენტისა და ბროკერის ტარიფების შესაბამისად.

მუხლი 6. Margin Call: უზრუნველყოფის აღდგენის მოთხოვნები

6.1. Margin Call-ის წარმოშობის საფუძვლები

Margin Call წარმოადგენს ბროკერის მოთხოვნას კლიენტის მიმართ, რომელიც გულისხმობს უზრუნველყოფის დონის აღდგენას მარჟინალური გარიგებების ფარგლებში.

Margin Call კლიენტს ეგზავნება იმ შემთხვევაში, თუ დადგება ერთ-ერთი შემდეგი გარემოება:

1. კლიენტის პორტფელის წმინდა ლიკვიდაციური ღირებულება (NLV) ჩამოუვარდება მხარდამჭერი მარჟის (MM) დონეს;
2. გადაჭარბებულია კლიენტის რისკის ჯგუფისთვის დადგენილი ლიმიტები;
3. არსებობს მხარდამჭერი მარჟის მოთხოვნების დარღვევის პროგნოზირებადი რისკი;
4. წარმოიშვა დაუფარავი ან დროებით დაუფარავი პოზიცია;
5. კორპორატიული ქმედებები ან სხვა მოვლენები ქმნის მარჟინალური მოთხოვნების დარღვევის რისკს;
6. კლირინგული ორგანიზაციები ან prime-broker მოითხოვენ პოზიციების შემცირებას.

6.2. Margin Call-ის შეტყობინება

Margin Call-ის შესახებ შეტყობინება კლიენტს ეგზავნება ერთდროულად ან ცალ-ცალკე შემდეგი არხების მეშვეობით:

- კლიენტის პირადი კაბინეტის საშუალებით;
- ელექტრონული ფოსტით;
- SMS-ით ან Push-შეტყობინებით.

შეტყობინება მიიჩნევა მიღებულად მისი გაგზავნის მომენტიდან, მიუხედავად იმისა, გაეცნო თუ არა კლიენტი მის შინაარსს.

6.3. Margin Call-ის შესრულების ვადები

Margin Call-ის მიღების შემთხვევაში კლიენტი ვალდებულია:

- შეავსოს უზრუნველყოფა დამატებითი ფულადი სახსრებით და/ან აქტივებით;
- დამოუკიდებლად დახუროს მარჟინალური პოზიციების ნაწილი რისკის შემცირების მიზნით,

არაუგვიანეს სამუშაო დღის 19:00 საათისა (თბილისის დროით), რომელიც მოსდევს Margin Call-ის გაგზავნის დღეს, თუ რეგლამენტით ან რისკების მართვის სისტემით უფრო მოკლე ვადა არ არის დადგენილი.

Margin Call-ის შესრულებამდე ბროკერი უფლებამოსილია შეზღუდოს კლიენტის ახალი ოპერაციების განხორციელება და დაუშვას მხოლოდ ისეთი ოპერაციები, რომლებიც მიმართულია რისკის შემცირებისკენ.

მუხლი 7. Margin Close-Out: პოზიციების იძულებითი დახურვა

7.1. Margin Close-Out-ის გამოყენების საფუძვლები

Margin Close-Out წარმოადგენს კლიენტის მარჟინალური პოზიციების იძულებით დახურვას ბროკერის მიერ კლიენტის ცალკეული დავალების გარეშე.

ბროკერი ახორციელებს Margin Close-Out-ს რეგლამენტით დადგენილ შემთხვევებში, მათ შორის, მაგრამ არა მხოლოდ, თუ:

1. კლიენტის პორტფელის უზრუნველყოფის დონე ჩამოუვარდება Margin Close-Out-ის დონეს;
2. კლიენტმა არ შეასრულა Margin Call დადგენილ ვადაში;
3. წარმოიშვა ან შენარჩუნებულია დაუფარავი პოზიცია;
4. დარღვეულია კონცენტრაციის, ვალუტის ან სხვა რისკის ლიმიტები;
5. კლირინგული ორგანიზაციები ან prime-broker მოითხოვენ პოზიციების დაუყოვნებლივ შემცირებას;
6. ფინანსური ინსტრუმენტის ლიკვიდურობა შემცირდა კრიტიკულ დონემდე;
7. დადგა სანქციური, სამართლებრივი ან სხვა საგანგებო მოვლენები;
8. ტექნიკური ან ინფრასტრუქტურული შეფერხებები შეუძლებელს ხდის სტანდარტული ვაჭრობის გაგრძელებას.

7.2. კლიენტის უპირობო პირობითი დავალება

მოცემულ წესებზე და რეგლამენტზე მიერთებით კლიენტი ბროკერს აძლევს უპირობო და გაუქმებელ პირობით დავალებას:

- დახუროს კლიენტის პოზიციები იმ მოცულობით, რომელიც აუცილებელია მარჟინალური მოთხოვნების აღსადგენად;
- განახორციელოს ფასიანი ქაღალდების ყიდვა ან გაყიდვა;
- განახორციელოს ვალუტის კონვერტაცია;
- შეასრულოს სხვა ქმედებები, რომლებიც აუცილებელია კლიენტის დავალიანების დაფარვისა და რისკის შემცირების მიზნით.

აღნიშნული პირობითი დავალება გამოიყენება მხოლოდ რეგლამენტითა და მოცემული წესებით განსაზღვრულ შემთხვევებში.

7.3. პოზიციების იძულებითი დახურვის წესი

Margin Close-Out-ის განხორციელებისას ბროკერი ახორციელებს კლიენტის პოზიციების დახურვას:

- ბაზარზე ხელმისაწვდომი ფასით დახურვის მომენტში;
- არასაკმარისი ლიკვიდურობის შემთხვევაში — საუკეთესო ხელმისაწვდომი ფასით, მათ შორის ხდენიერადი გარიგებების გზით.

პოზიციების დახურვის პრიორიტეტი განისაზღვრება შემდეგი ფაქტორების გათვალისწინებით:

- პოზიციის რისკის დონე;
- გამოყენებული მარჟინალური ბერკეტის ოდენობა;
- ფინანსური ინსტრუმენტის ლიკვიდურობა;
- კლირინგული ორგანიზაციების და prime-broker-ის მოთხოვნები.

7.4. კლიენტის ვალდებულებები Margin Close-Out-ის შემდეგ

თუ Margin Close-Out-ის შემდეგ კლიენტს დარჩა დაუფარავი დავალიანება, კლიენტი ვალდებულია დაფაროს იგი არაუგვიანეს მომდევნო სამუშაო დღისა, თუ რეგლამენტით სხვა ვადა არ არის დადგენილი.

დავალიანების დაფარვის ვალდებულება ძალაში რჩება მიუხედავად ბაზრის შემდგომი მოძრაობისა.

მუხლი 8. Margin Close-Out: პოზიციების იძულებითი დახურვა

ბროკერი კლიენტის ანგარიშგებაში ასახავს მარჟინალურ გარიგებებთან დაკავშირებულ ყველა ინფორმაციას, მათ შორის:

- კლიენტის მარჟინალურ პოზიციებს;
- დარიცხულ პროცენტებსა და ხარჯებს;
- კლიენტის ფაქტობრივ დავალიანებას;
- უზრუნველყოფის მოძრაობას;
- Margin Call-ისა და Margin Close-Out-ის ფარგლებში განხორციელებულ ოპერაციებს.

კლიენტის პორტფელის მდგომარეობის, მარჟინალური მოთხოვნებისა და რისკის დონის შესახებ აქტუალური ინფორმაცია ხელმისაწვდომია კლიენტის პირად კაბინეტში.

იმ შემთხვევაში, თუ ანგარიშგებაში ასახულ მონაცემებსა და სავაჭრო ტერმინალების მონაცემებს შორის არსებობს შეუსაბამობა, უპირატესობა ენიჭება ბროკერის რისკების მართვის სისტემის მიერ გამოთვლილ და კლიენტის პირად კაბინეტში ასახულ მონაცემებს.

მუხლი 9. კლიენტის რისკები და პასუხისმგებლობა მარჟინალური გარიგებების განხორციელებისას

9.1. კლიენტი აცნობიერებს და ადასტურებს, რომ მარჟინალური გარიგებები დაკავშირებულია გაზრდილ ფინანსურ რისკებთან და შეიძლება გამოიწვიოს მნიშვნელოვანი ზარალი.

9.2. კლიენტი აღიარებს, რომ მარჟინალური გარიგებების შედეგად წარმოშობილი ზარალი შესაძლოა აღემატებოდეს კლიენტის საკუთრებაში არსებულ ფულადი სახსრებისა და აქტივების ოდენობას, რომლებიც განთავსებულია ბროკერთან.

9.3. კლიენტი აცნობიერებს, რომ საბაზრო ფასების მკვეთრმა ცვლილებამ, ლიკვიდურობის შემცირებამ ან სხვა არასასურველმა გარემოებებმა შეიძლება

გამოიწვიოს Margin Call-ის გაგზავნა ან Margin Close-Out-ის განხორციელება კლიენტის დამატებითი თანხმობის გარეშე.

9.4. კლიენტი ვალდებულია დამოუკიდებლად:

- აკონტროლოს საკუთარი პორტფელის მდგომარეობა;
- დაიცვას მარჟინალური მოთხოვნები;
- რეგულარულად გაეცნოს ბროკერის მიერ გაგზავნილ შეტყობინებებს.

9.5. კლიენტი ადასტურებს, რომ გაცნობილია და ესმის მარჟინალური ვაჭრობის რისკების დეკლარაცია (რეგლამენტის დანართი № 6) და იღებს მასში აღწერილ ყველა რისკს.

მუხლი 10. დასკვნითი დებულებები

10.1. მოცემული წესები შემუშავებულია კლიენტებისთვის მარჟინალური გარიგებების განხორციელების წესისა და თავისებურებების განმარტების მიზნით და გამოიყენება რეგლამენტთან ერთობლივად.

10.2. იმ საკითხებზე, რომლებიც პირდაპირ არ არის დარეგულირებული მოცემული წესებით, ბროკერი მოქმედებს რეგლამენტის, რისკების მართვის სისტემისა და მოქმედი კანონმდებლობის შესაბამისად.

10.3. კლიენტის თანხმობა მოცემულ წესებზე გამოიხატება:

- საბროკერო მომსახურების ხელშეკრულებაზე მიერთებით;
- მარჟინალური ოპერაციების განხორციელებით ბროკერის მიერ უზრუნველყოფილი ფუნქციონალის გამოყენებით.

10.4. მოცემული წესები ძალაში შედის მათი გამოქვეყნების მომენტიდან და ვრცელდება კლიენტის მიერ განხორციელებულ ყველა მარჟინალურ გარიგებაზე, რომლებიც შესრულებულია ძალაში შესვლის თარიღის შემდეგ.