

ДЕКЛАРАЦИЯ

**О рисках, связанных с инвестированием на финансовом рынке
брокерской компании «Rioni Capital»**

Настоящая Декларация о рисках, связанных с инвестированием на финансовом рынке (далее – Декларация), является Приложением № 1 и неотъемлемой частью Регламента обслуживания клиентов (далее – Регламент) Брокерской компании «Rioni Capital» (далее – Брокер).

1. Целью настоящей Декларации является предоставление Клиенту информации о рисках, связанных с осуществлением операций на финансовых рынках, и предупреждение о возможных потерях при осуществлении операций на финансовых рынках при оказании Клиенту услуг брокерской компанией «Rioni Capital» в рамках Договора об оказании брокерских услуг (далее - Договор).
2. Клиент осознает, что инвестирование средств в Инструменты финансового рынка сопряжено с определенными рисками, ответственность за которые не может быть возложена на Брокера, так как они находятся вне разумного контроля Сторон и их возможности предвидеть и предотвратить последствия таких рисков ограничены. Финансовые рынки регулируются законодательством Грузии и иностранных юрисдикций. Изменения в нормативных актах, регулирующих финансовые услуги, операции с ценными бумагами, налогообложение или валютное регулирование, могут повлиять на результаты инвестиций и условия обслуживания Клиента. На основании вышеизложенного Клиент должен самостоятельно оценивать возможность осуществления своих инвестиций, при этом Брокер будет прилагать максимум усилий с целью помочь Клиенту сократить возможные риски при инвестировании последним средств в рамках Договора.
3. Для целей Декларации под риском при осуществлении операций на финансовых рынках понимается возможность наступления события, влекущего за собой потери для Клиента.
4. 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:
 - 4.1. ***Политический риск*** - риск финансовых потерь со стороны Клиента Брокера, связанный с изменением политической ситуации в мире (изменение политической ситуации, война, введение страновых санкций, эмбарго, изменение экономического курса и т.д.). Наиболее радикальные изменения могут привести к отказу или отсрочке исполнения эмитентами своих обязательств по ценным бумагам, к ограничению определенных инвестиций, а возможно и к конфискации либо национализации имущества определенных категорий инвесторов.
 - 4.2. ***Экономический риск*** - риск финансовых потерь со стороны Клиента Брокера, связанный с изменением экономической ситуации в мире. 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.
 - 4.3. ***Правовой риск*** - риск потерь от вложений в Инструменты финансового рынка, связанный с появлением новых и/или изменением существующих законодательных и нормативных актов стран регистрации: эмитента, биржи, участников сделки, расчетных и кастодиальных банков, других участников финансового рынка. Правовой риск включает также возможность потерь от отсутствия нормативно-правовых актов, регулирующих деятельность на финансовых рынках или в каком-либо секторе финансового рынка.
 - 4.4. ***Риск налогового законодательства*** - риск финансовых потерь со стороны Клиента

Брокера, связанный с применением действующего налогового законодательства Грузии, стран регистрации эмитента или участников расчетов, изменением существующего порядка налогообложения операций на финансовых рынках. Клиент, являющийся нерезидентом Грузии, должен учитывать риск, связанный с расторжением или изменением подписанных Грузией 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.

- 4.5. **Валютный риск** - риск убытков, которые могут возникнуть вследствие неблагоприятного изменения курсов иностранных валют. У Клиента, в случае проведения торговых операций с Финансовыми активами, может возникнуть необходимость осуществлять прямые и обратные конверсии валют. Инвестиции, осуществляемые и/или оцениваемые в иностранной валюте, равно как и валютно-обменные (конверсионные) операции, могут быть подвержены риску значительных переоценок и изменений, связанных с высоким уровнем инфляции в той или иной валюте и возможными неблагоприятными изменениями валютно-обменных курсов. В связи с этим, у Клиента могут возникнуть убытки, размер которых не ограничен и не может быть до конца оценен на момент заключения соответствующей Сделки ввиду отсутствия сведений о движении валютно-обменных курсов.
- 4.6. **Риск репатриации денежных средств** - риск финансовых потерь со стороны Клиента Брокера, связанный с репатриацией денежных средств Клиента Брокера. Репатриация денежных средств иностранных инвесторов осуществляется в порядке, предусмотренном законодательством Грузии, но не существует никаких гарантий, что не будут введены ограничения либо запреты на такую репатриацию, либо будет изменен порядок ее осуществления. Следствием указанных обстоятельств могут стать убытки Клиента, если в отношении него эти ограничения или запреты будут распространяться.
- 4.7. **Риск инфраструктуры финансовых рынков** - риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с инфраструктурой финансовых рынков. Клиент осознаёт, что исполнение операций зависит от работы инфраструктурных систем: торговых платформ, каналов связи, поставщиков рыночных данных, ССР, кастодианов, а также внешних провайдеров услуг. Возможны задержки или перебои в работе: торговых систем, поставщиков маркет-даты, инфраструктурных организаций и телекоммуникационных провайдеров. Брокер использует резервирование, дублирование каналов, DRP/BCP-процедуры, но не может полностью исключить технические риски, связанные с инфраструктурой третьих лиц..
- 4.8. **Риск банковской системы** - риск финансовых потерь со стороны Клиента Брокера, связанный с несвоевременным исполнением и/или неисполнением платежей по операциям Клиента Брокера. Расчеты Сторон между собой, а также с другими субъектами правоотношений, возникающие в рамках исполнения положений Договора осуществляются через обслуживающие банки Брокера и Клиента, иные кредитные учреждения, являющиеся элементами денежных расчетных систем, 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.
- 4.9. **Риск использования информации на финансовых рынках** - риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с использованием корпоративной информации на финансовых рынках. Информация, используемая Брокером при оказании услуг

Клиентам, поступает из заслуживающих доверия источников, однако Брокера не может нести ответственность за точность и достоверность получаемой информации. Следовательно, существует риск получения недостоверной информации, использование которой может привести к нарушению интересов Сторон. 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.

- 4.10. **Риск инвестиционных ограничений** - риск финансовых потерь со стороны Клиента Брокера, связанный с ограничениями в обращении ценных бумаг. Существуют установленные 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 компаний, либо в общем размере долговых обязательств определенных эмитентов. Такие ограничения могут представлять собой как твердые запреты, так и необходимость осуществления определенных процедур для преодоления таких ограничений и/или получения соответствующих разрешений. Клиенту необходимо в своих действиях учитывать возможность существования таких ограничений, а Брокер будет информировать Клиента обо всех известных ей 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).
- 4.11. **Риск ликвидности** - риск, связанный с возможностью потерь при реализации Финансовых активов из-за изменения оценки ее качества. Ликвидность рынка ценных бумаг ограничена, и, следовательно, может создаться ситуация, когда невозможно будет исполнить соответствующее Поручение Клиента в полном объеме или даже частично. Таким образом, не все осуществленные Клиентом инвестиции могут быть легко ликвидированы (проданы в необходимом объеме и в разумно необходимые сроки без потерь в цене) и их оценка может быть затруднена. Кроме того, выбор Клиентом того или иного типа Поручения увеличивает одни риски и уменьшает другие (например, выбор лимитированного Поручения увеличивает риск его неисполнения в связи с возможными неблагоприятными изменениями конъюнктуры рынка, но при этом ограничивает ценовой риск).
- 4.12. **Операционный риск** - риск прямых или косвенных потерь по причине неисправностей информационных, электрических и иных систем, или из-за ошибок, связанных с несовершенством инфраструктуры рынка, в том числе, технологий проведения операций, процедур управления, учета и контроля, или из-за действий (бездействия) персонала. В особую группу операционных рисков можно выделить информационные риски, которые в последнее время приобретают особую остроту и включают в себя составляющие технического, технологического и кадрового рисков. Работа большинства традиционных (с непосредственным контактом между продавцом и покупателем) и электронных средств осуществления биржевой торговли поддерживается вычислительными (компьютерными) системами рассылки приказов, их исполнения, сверки, регистрации и расчетов по операциям. Как и все технические средства и системы, они подвержены временным сбоям

и ошибкам в работе. Возможности Клиента Брокера в плане возмещения некоторых убытков могут попадать под ограничения ответственности, налагаемые продавцами таких систем, биржами, расчетными палатами и/или компаниями, являющимися их членами. Такие ограничения могут различаться, поэтому за всей подробной информацией в данной связи Клиенту следует обращаться в те конкретные компании, через которые он работает.

- 4.13. **Кредитный риск** - риск возникновения у Клиента убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения (включая неплатежеспособность или несостоятельность контрагента/эмитента/иное) другой стороной своих обязательств в соответствии с условиями Сделки. В указанной ситуации Клиент сможет принудительно истребовать исполнение по Сделке, однако, это потребует дополнительных временных и финансовых затрат.
- 4.14. **Процентный риск или риск процентной ставки** - риск (возможность) возникновения финансовых потерь (убытков) из-за неблагоприятных изменений процентных ставок. Процентный риск может быть обусловлен несовпадением сроков востребования (погашения) требований и обязательств, а также неодинаковой степенью изменения процентных ставок по требованиям и обязательствам.
- 4.15. **Риск упущенной финансовой выгоды** - риск наступления косвенного (побочного) финансового ущерба (неполученная прибыль) в результате неосуществления Сделки или остановки хозяйственной деятельности (контрагента по Сделке, эмитента, Торговой Сиситемы, иное).
- 4.16. **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 Брокером), 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 Брокера или их невыполнение вообще.
- 4.17. **Риск осуществления электронного документооборота** - основным официальным каналом взаимодействия Брокера и Клиента является **Личный кабинет**. Уведомления также могут направляться через e-mail или SMS, однако такие каналы могут быть подвержены рискам перехвата, задержки или недоставки сообщений. Если Клиент использует электронную почту для передачи информации или поручений, он принимает связанные с этим риски, включая риск несанкционированного доступа или изменения данных третьими лицами. 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.
- 4.18. **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 Брокера 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.

- 4.19. **Риск недостижения инвестиционных целей** - риск потерь, возникающих в связи с недостижением Клиентом Брокера своих инвестиционных целей. Нет никакой гарантии в том, что сохранение и увеличение капитала, которого Клиент хочет добиться, будет достигнуто. Клиент Брокера 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.
- 4.20. **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 Брокеру, 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, регистраторов, брокеров, иных лиц). В указанных случаях существует риск невозможности своевременного исполнения обязательств по Сделкам.
- 4.21. **Риски маржинальной торговли и коротких продаж** - в результате совершения Сделок, осуществляемых с использованием маржинального кредитования или коротких продаж (Short Selling) и являющихся высокорисковыми, возможен рост обязательств Клиента перед Брокером. Увеличение размеров вышеперечисленных рисков происходит за счет того, что величина привлеченных средств (денежных средств и/или ценных бумаг), превышает собственные средства Клиента Брокера и при неблагоприятном для Клиента изменении рыночных цен объем потерь может сравняться или даже превысить размер средств, принимаемых для расчета Уровня маржи, что приводит к потере части или всех средств (активов) Клиента. Также при совершении Клиентом подобных Сделок, у Клиента возникают следующие дополнительные виды рисков:
- 4.21.1. Риск неисполнения или частичного исполнения Поручения на совершение Сделок, с использованием маржинального займа или коротких продаж по усмотрению Брокера.
- 4.21.2. Совершая Сделку короткой продажи, Клиент несет риск увеличения цен на переданные ему ценные бумаги. Клиент обязан вернуть ценные бумаги независимо от изменения их стоимости. При этом текущая рыночная стоимость ценных бумаг может значительно превысить их стоимость при первоначальной продаже.
- 4.21.3. Совершая Сделку с маржинальным займом, Клиент несет ценовой риск как по активам, приобретенным на собственные средства, так и по активам, являющимся обеспечением обязательств Клиента перед Брокером. Таким образом, величина активов, подвергающихся риску неблагоприятного изменения цены, больше, нежели при обычной торговле. Соответственно и убытки могут наступить в больших размерах по сравнению с торговлей только с использованием собственных средств Клиента.
- 4.21.4. Клиент обязан поддерживать уровень обеспечения, соответствующий требованиям: **Initial Margin (IM)** — начальное обеспечение, определяемое ССР или prime-broker, **Maintenance Margin (MM)** — поддерживающее обеспечение, **Margin Call Threshold** — внутренний порог уведомления, **Margin Close-Out Level** — уровень, при котором Брокер обязан закрыть позиции Клиента, что в определенных условиях может повлечь необходимость заключения сделок покупки/продажи вне зависимости от текущего состояния рыночных цен и тем самым реализацию рисков потери дохода, риска потери инвестируемых средств

или риск потерь, превышающих инвестируемую сумму.

- 4.21.5. Клиент обязан: ежедневно отслеживать **Equity, NLV, Used Margin, Margin Level**, своевременно выполнять **Margin Call** и понимать, что отсутствие уведомления от Брокера не освобождает его от обязательства поддерживать обеспечение.
- 4.21.6. При неблагоприятном для Клиента движении цен для поддержания Уровня маржи в случаях, предусмотренных внутренними документами Брокера, Позиция Клиента может быть принудительно ликвидирована, что может привести к реализации риска потери дохода, риска потери инвестируемых средств или риска потерь, превышающих инвестируемую сумму.

4.22. **Риск совершения операций на Срочном рынке** - риск, связанный с возможностью потерь при совершении сделок с инструментами Срочного рынка (фьючерсы и опционы). При совершении сделок на срочном рынке Клиент должен иметь в виду следующее:

- 4.22.1. Операции с фьючерсами и опционами регулируются клиринговыми организациями (CCP) и сопровождаются следующими рисками:
- а) **Variation Margin (VM)** - убытки и прибыль ежедневно списываются/зачисляются (режим T+0). Это может приводить к необходимости немедленного внесения обеспечения.
 - б) **Initial Margin (IM)** - IM устанавливается CCP или prime-broker и является обязательным к исполнению. Брокер не вправе снижать IM.
 - в) **Maintenance Margin (MM)** - если уровень обеспечения ниже MM — возникает Margin Call.
 - г) **Margin Close-Out** - при дальнейшей просадке Брокер обязан закрыть позиции Клиента без уведомления.
 - д) **Position Limits** - CCP может ограничивать количество контрактов, доступных Клиенту.
 - е) **Риск ликвидности деривативов** - в периоды высокой волатильности закрытие позиции может быть возможно только по менее выгодной цене.
 - ж) **Риск досрочного исполнения опционов (Early Assignment)** - Клиент принимает риск автоматического или ручного исполнения опционов в зависимости от рыночных условий
- 4.22.2. Расчетные и Клиринговые Палаты Торговых систем производят ежедневное исчисление вариационной маржи в соответствии с котировальными ценами, устанавливаемыми по итогам торгов. В связи с этим, Клиент Брокера может в сравнительно короткий период времени потерять все свои средства, депонированные в виде гарантийного обеспечения. С другой стороны, для поддержания позиции Клиента Брокера от Клиента может потребоваться внести средства на покрытие потерь по вариационной марже значительного размера и в короткий срок. Если Клиент Брокера не сможет внести эти дополнительные средства в установленный срок, позиция Клиента Брокера может быть принудительно закрыта с убытком, и Клиент будет ответственным за любой образовавшийся в результате этого дефицит средств.
- 4.22.3. При определенных сложившихся на рынке условиях может стать затруднительным или невозможным закрытие открытой позиции Клиента. Это может произойти, например, когда в силу быстрого движения цен торги будут приостановлены или ограничены.
- 4.22.4. Поручения, направленные на ограничение убытка Клиента Брокера, необязательно ограничат убытки Клиента до предполагаемого уровня, так как в сложившейся на рынке ситуации может оказаться невозможным исполнить такое Поручение по оговоренной цене.

- 4.22.5. Настоящим Брокер предупреждает Клиента, что в определенных случаях в целях минимизации риска неисполнения обязательств участниками биржевой торговли и их клиентами:
- Торговая система имеет право принудительно закрыть позиции участников и их Клиентов, приостановить или ограничить торги;
 - Брокер имеет право принудительно закрыть позиции Клиента и его клиентов;
 - Брокер имеет право дать Поручение Торговой системе на принудительное закрытие позиций своих Клиентов.
- 4.22.6. При этом Клиент Брокера может недополучить прибыль, либо понести убытки. В этом случае Брокер не компенсирует Клиенту недополученную прибыль, либо убыток.
- 4.22.7. Настоящим Брокер обращает внимание Клиента на то, что котировки на рынке фьючерсных и опционных контрактов могут значительно изменяться как в течение дня, так и от одного торгового дня к другому. Ввиду этого, все спорные вопросы, возникающие при торговле фьючерсными и опционными контрактами, следует решать незамедлительно.

Все вышеуказанное не имеет целью заставить Клиента отказаться от осуществления операций на финансовых рынках, а лишь призвано помочь Клиенту понять риски этого вида бизнеса, определить их приемлемость, реально оценить свои финансовые цели и возможности и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии Клиента и условий договора Клиента с компанией «Rioni Capital». Клиенту следует убедиться, что вышеуказанная информация понятна Клиенту, и при необходимости получить разъяснения у компании «Rioni Capital» или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.