



## **ДЕКЛАРАЦИЯ о рисках, связанных с проведением операций (совершением сделок) на рынке ценных бумаг**

Целью настоящей Декларации является предоставление Клиенту информации о рисках, связанных с проведением операций (совершением сделок) на рынке ценных бумаг в рамках оказываемых услуг АО «Банк Финсервис» (далее – Банк), и предупреждение о возможных потерях при осуществлении операций (совершении сделок) на рынке ценных бумаг.

Обращаем внимание Клиента на то, что настоящая Декларация не раскрывает всех возможных рисков, связанных с проведением операций (совершением сделок) на рынке ценных бумаг, однако позволяет определить приемлемый уровень данных рисков для себя, реально оценить свои возможности и ответственно подойти к вопросу инвестиций в финансовые инструменты.

Клиент должен осознавать, что инвестирование средств в финансовые инструменты сопряжено с определенными рисками, ответственность за которые не может быть возложена на Банк, так как они находятся вне разумного контроля сторон, и их возможности предвидеть и предотвратить последствия таких рисков ограничены. В этой связи, Клиент должен самостоятельно оценивать возможность осуществления своих инвестиций. При этом Банк будет прилагать максимум усилий с целью помочь Клиенту сократить возможные риски при инвестировании последним средств в рамках услуг, предоставляемых Банком.

В настоящем Уведомлении под риском при осуществлении операций (совершении сделок) на рынке ценных бумаг понимается возможность возникновения ситуации, которая может повлечь за собой потерю части или даже всех инвестированных средств.

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 финансовые инструменты.

### **1. Риски, связанные с осуществлением операций (совершением сделок) на российском фондовом рынке**

#### **Ценовой риск**

Риск потерь от неблагоприятных изменений цен. Может проявляться в неожиданном изменении цен на финансовые инструменты, что может повлечь за собой снижение стоимости портфеля Клиента и, как следствие, снижение доходности операций или даже прямые убытки для Клиента.

#### **Риск потери ликвидности**

Возможность возникновения затруднений с продажей финансовых инструментов в определенный момент времени. Данный риск связан с возможностью потерь при продаже финансовых инструментов в связи с изменением оценки участниками рынка ценных бумаг их инвестиционных качеств. Данный риск может проявиться, в частности, при необходимости быстрого вывода инвестированных средств с рынка ценных бумаг путем продажи финансовых инструментов.

#### **Кредитный риск эмитента**

Риск, связанный с финансовым состоянием эмитента ценной бумаги, в том числе риск банкротства эмитента, т.е. риск потерь в результате неплатежеспособности эмитента ценной бумаги, что приведет к резкому падению ее цены (вплоть до полной потери ликвидности в случае с акциями) или невозможности погасить ее (в случае с долговыми ценными бумагами).

#### **Риск неправомерных действий в отношении имущества**

и охраняемых законом прав Клиента со стороны третьих лиц, включая эмитента, регистратора, депозитарий.

## **Валютный риск**

Риск потерь от неблагоприятных изменений валютных курсов. Характеризуется возможным неблагоприятным изменением курса рубля Российской Федерации по отношению к иностранной валюте, вследствие чего средства Клиента могут быть подвержены инфляционному воздействию. Существует риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с внесением изменений в существующие законодательные и нормативные акты Российской Федерации, регулирующие операции с использованием различных валют. Данный риск не возникает при осуществлении операций в валюте Российской Федерации.

## **Политический риск**

Риск потерь, связанный с неблагоприятными изменениями политической ситуации в Российской Федерации (изменение политической системы, смена органов власти, война, принятие законов, негативно влияющих на инвестиционный климат). Наиболее радикальные изменения могут привести к отказу или отсрочке исполнения эмитентами своих обязательств по финансовым инструментам.

## **Налоговый риск**

Риск изменения в налоговом законодательстве Российской Федерации, которое повлечет снижение доходности активов Клиента. Клиент, не являющийся резидентом Российской Федерации, должен учитывать риск, связанный с расторжением или изменением подписанных Российской Федерацией 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.

## **Отраслевые риски**

Связаны с неблагоприятным функционированием определенной отрасли, что непосредственно сказывается на деятельности занятых в ней компаний, а значит и на показателях стоимости выпущенных ими ценных бумаг. Часто негативное состояние такой отрасли передается компаниям из других, зависимых отраслей.

## **Региональные риски**

Связаны с неблагоприятным функционированием определенного региона Российской Федерации, что непосредственно сказывается на деятельности оперирующих в регионе компаний, а значит и на показателях стоимости выпущенных ими ценных бумаг. Часто негативное состояние региона передается компаниям из других, зависимых регионов.

## **Страновые риски**

Связаны с неблагоприятным функционированием определенной страны, что непосредственно сказывается на деятельности оперирующих в стране компаний, а значит и на показателях стоимости выпущенных ими ценных бумаг. Часто негативное состояние страны передается компаниям из других, зависимых стран.

## **Технические риски**

При использовании электронных торговых систем существуют риски нарушения связи, сбоев в работе программ и технических средств, несанкционированного доступа и др.

## **Операционный (технический, технологический, кадровый) риск**

Риск прямых или косвенных потерь по причине неисправности информационных, электрических и иных систем, а также их неадекватности, из-за ошибок, связанных с несовершенством инфраструктуры рынка ценных бумаг, технологий проведения операций, процедур управления, учета и контроля, из-за действий (бездействия) персонала и сторонних лиц, а также в результате воздействия внешних событий.

## **Экономический риск**

Риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с изменением экономической ситуации в Российской Федерации. В случае ухудшения экономической ситуации в Российской Федерации любой участник процесса инвестирования Клиентом средств в финансовые инструменты 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.

#### **Риск репатриация денежных средств**

Риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с репатриацией денежных средств Клиента. Репатриация денежных средств иностранных инвесторов осуществляется в порядке, предусмотренном российским законодательством, 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 Клиентов, на которых эти ограничения или запреты будут распространяться.

#### **Риск банковской системы**

Риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с несвоевременным исполнением и/или неисполнением платежей по операциям Клиента в рамках исполнения оказываемых Банком услуг на рынке ценных бумаг. Расчеты по операциям (совершением сделок) на российском фондовом рынке осуществляются в расчетной сети Банка России, через Банк НКЦ (АО), НКО АО НРД и иные кредитные учреждения. В случае ограничения проведения операций по корреспондентским счетам банков в расчетной сети Банка России, ограничения возможных операций кредитной организации в соответствии с предписанием Банка России, отзыва лицензии у кредитной организации возникает риск несвоевременного исполнения и/или неисполнения платежей, что может привести как к увеличению сроков расчетов, так и к возможной потере денежных средств.

#### **Риск использования информации на рынке ценных бумаг**

Риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с использованием корпоративной информации на рынке ценных бумаг. Информация, используемая Банком при оказании услуг Клиентам, поступает из заслуживающих доверия источников, однако Банк 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, не являющихся резидентами Российской Федерации, необходимо учитывать различие стандартов и подходов в подготовке и предоставлении информации, используемых в Российской Федерации и принятых за ее пределами. 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**

Клиенту необходимо в своих действиях учитывать возможность финансовых потерь, связанных с ограничениями в обращении ценных бумаг, в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации, либо в соответствии с документами эмитентов ценных бумаг. Банк 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 Российской Федерации, 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. А также ограничена возможность контроля действий исполнительных органов эмитентов со стороны миноритарных владельцев ценных бумаг. Клиент должен учитывать изложенные выше обстоятельства, чтобы не допустить умаления своих прав либо, по крайней мере, сократить их возможные неблагоприятные последствия.

### **Риск осуществления электронного документооборота**

Риск, связанный с возможностью потерь при обмене сообщениями между Банком и Клиентом посредством электронных файлов с использованием систем электронной почты. В связи с тем, что некоторые существенные аспекты использования специализированного программно-технического обеспечения для осуществления взаимодействия между контрагентами в электронном виде остаются в той или иной степени неурегулированными законодательно, такое взаимодействие в значительной степени опирается на согласованные положения двусторонних документов, регламентирующих порядок и особенности такого взаимодействия. В такой ситуации контрагенты вынуждены полагаться только на двусторонние договоренности, и несут повышенный риск пострадать от невозможности или ограниченной возможности использовать для разрешения возникающих спорных вопросов те или иные законодательные нормы.

### **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 финансовыми инструментами. 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 инструменты. Именно потому, что инвесторы готовы пойти на эти дополнительные риски, они и получают более высокие доходы на российском фондовом рынке. Клиент полностью отдает себе отчет о рисках по смыслу настоящего пункта, самостоятельно осуществляет выбор типа Заявки на совершение сделок с финансовыми инструментами и её параметров, наилучшим образом отвечающих его целям и задачам инвестирования, и самостоятельно несет ответственность за свой выбор.

## **2. Риски, связанные с совершением внебиржевых сделок**

Совершение сделок вне фондовой биржи, как правило, связано с более высоким уровнем принимаемого на себя Клиентом риска по сравнению с совершением сделки на фондовой бирже. Тем не менее, совершение сделки на внебиржевом рынке часто является единственным доступным способом купить или продать определенный вид финансовых инструментов. Банк не призывает Клиентов отказываться от совершения внебиржевых сделок, но рекомендует учитывать следующие дополнительные риски, обычно присущие таким сделкам:

**Кредитный риск контрагента** - возможность потерь вследствие банкротства или неспособности контрагента по заключенной сделке исполнить свои обязательства по поставке оплаченных клиентом финансовых инструментов или обязательств по своевременной оплате поставленных Клиентом финансовых инструментов. Кредитный риск контрагента следует учитывать, если выбор контрагента Клиент осуществляет самостоятельно, в ином случае кредитный риск контрагента принимает на себя Банк. Кредитный риск контрагента существенно ниже, если сделка совершается на условиях одновременного встречного исполнения обязательств контрагентами («условия DVP» или «поставка против платежа»).

**Риск просрочки поставки ценных бумаг** - возможность потерь вследствие несвоевременного исполнения контрагентом своих обязательств по поставке финансовых инструментов. Пени и штрафы, взимаемые в таких случаях с контрагента, могут не покрывать реальные убытки участника сделки в полной мере.

**Процедурные риски** - возможность потерь вследствие, как правило, более длительной

процедуры заключения сделки по сравнению с биржевой процедурой. Указанный риск возникает вследствие того, что заключение внебиржевой сделки, как правило, включает в себя переговоры с контрагентом. До завершения переговоров по сделке благоприятная конъюнктура может измениться, что может привести к отказу контрагента от заключения сделки.

### **3. Риски, связанные с осуществлением операций (совершением сделок) на рынке ценных бумаг с иностранными финансовыми инструментами, в том числе ценными бумагами иностранных эмитентов**

Иностранные финансовые инструменты, в том числе ценные бумаги иностранных эмитентов, могут быть приобретены за рубежом или на российском, в том числе организованном фондовом рынке.

Операциям с финансовыми инструментами, в том числе ценными бумагами иностранных эмитентов, присущи общие риски (описанные в п.1 настоящего Уведомления), связанные с осуществлением операций (совершением сделок) на рынке ценных бумаг со следующими особенностями:

#### **Системные риски**

Применительно к иностранным финансовым инструментам, в том числе ценным бумагам иностранных эмитентов, системные риски, свойственные российскому фондовому рынку дополняются аналогичными системными рисками, свойственными стране, где выпущены или обращаются соответствующие иностранные финансовые инструменты. 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.

В настоящее время законодательство разрешает приобретение как за рубежом, так и на российском фондовом рынке иностранных финансовых инструментов, допущенных к публичному размещению и/или публичному обращению в Российской Федерации, российскими инвесторами, в том числе не являющимися квалифицированными, а также позволяет 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 плану Клиента.

#### **Правовые риски**

При приобретении иностранных финансовых инструментов необходимо отдавать себе отчет в том, что они 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 иностранным финансовым инструментам могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по установленным правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в Российской Федерации. Кроме того, при операциях с иностранными финансовыми инструментами Клиент, в большинстве случаев, не может полагаться на защиту своих прав и законных интересов российскими уполномоченными органами.

#### **Раскрытие информации**

Российское законодательство допускает раскрытие информации в отношении иностранных финансовых инструментов по правилам, действующим за рубежом, и на английском языке.

Необходимо оценить свою готовность анализировать информацию на английском языке, а также отличия между принятыми в Российской Федерации правилами финансовой отчетности, Международными стандартами финансовой отчетности или правилами финансовой отчетности, по которым публикуется информация эмитентом иностранных финансовых инструментов.

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

### **Риск инвестирования**

Инвестирование в иностранные финансовые инструменты, в том числе в финансовые инструменты, не квалифицированные в качестве ценных бумаг, несет в себе риск неполучения ожидаемого дохода, потери части или даже всех инвестированных средств. Величина риска, принимаемого на себя при инвестировании, определяется возможными неблагоприятными изменениями многих параметров, не все из которых поддаются прогнозированию.

### **Риск неправомерных действий**

Риск при выборе иностранных финансовых инструментов для инвестирования, способа инвестирования и способа учета прав на приобретаемые иностранные финансовые инструменты. Во всех случаях, следует учитывать возможность неправомерных действий со стороны третьих лиц в отношении охраняемых законом прав инвестора. Указанный вид риска может быть существенно ограничен разумной осторожностью при выборе объекта инвестирования, инвестиционного посредника, привлекаемого для совершения сделок (брокера), а также организации, привлекаемой для учета прав на приобретаемые ценные бумаги (депозитария).

### **Банк доводит до сведения Клиента следующую информацию:**

- денежные средства Клиента – физического лица, переданные Банку для совершения операций с ценными бумагами, в том числе по доверительному управлению, не подлежат обязательному страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23.12.2003 г. №177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».

\*\*\*

Учитывая вышеизложенное, рекомендуем Клиенту внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для Клиента с учетом инвестиционных целей и финансовых возможностей Клиента. Данная Декларация не имеет своей целью заставить Клиента отказаться от осуществления таких операций, а призвано помочь Клиенту оценить риски и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии.

Также, считаем необходимым отметить, что АО «Банк Финсервис» является членом саморегулируемой организации «Национальная финансовая ассоциация» (СРО НФА).

Обращаем внимание Клиента на то, что АО «Банк Финсервис» освобождается от обязанности по информированию о рисках, связанных с приобретением иностранных финансовых инструментов, Клиента, относящегося к квалифицированным инвесторам в силу закона, а также Клиента, признанного квалифицированным инвестором в отношении соответствующих финансовых инструментов.

Подписывая данную Декларацию, Клиент тем самым подтверждает, что он проинформирован о рисках, связанных с проведением операций (совершением сделок) на рынке ценных бумаг, и подтверждает свое понимание и согласие на принятие указанных выше и иных рисков.

**С настоящей Декларацией ознакомлен:**

Клиент \_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ /

М.П.

« \_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.