

ДЕКЛАРАЦИЯ

**О рисках, связанных с совершением сделок с
неполным покрытием, возникновением непокрытых позиций,
временно непокрытых позиций брокерской компании
«РИОНИ Капитал»**

Настоящая Декларация о рисках, связанных с инвестированием на финансовом рынке (далее – Декларация), является Приложением №7 и неотъемлемой частью Регламента (далее – Регламент) оказания брокерских услуг Брокерской компании «РИОНИ Капитал» (далее – Компании).

1. Настоящая Декларация описывает риски, связанные с совершением сделок с неполным покрытием, с возникновением непокрытых позиций, временно непокрытых позиций. При этом настоящая Декларация не раскрывает все связанные с совершением сделок с неполным покрытием, с возникновением позиций, временно непокрытых позиций риски (многие из них даже не могут быть корректно спрогнозированы). Цель настоящей Декларации – предупредить Клиента о возможных убытках, как реальных, так и в виде упущенной выгоды, связанных с заключением подобного рода сделок, совершением подобного рода операций, а также дать Клиенту общее, но возможно более полное представление о рисках, возникающих у Клиента в связи с совершением сделок с неполным покрытием, с возникновением непокрытых позиций, временно непокрытых позиций в портфеле Клиента.
2. Факт ознакомления с рисками, связанными с совершением сделок с неполным покрытием, с возникновением непокрытых позиций, временно непокрытых позиций, в полном объеме, факт их разъяснения Брокером Клиенту в полном объеме и их приемлемость для Клиента в полном объеме, Клиент подтверждает своей подписью в «Генеральном соглашении о присоединении к Регламенту оказания брокерских услуг брокерской компанией «РИОНИ Капитал»». Кроме того, подавая Брокеру поручение на совершение сделки и/или операции, в результате которой или в связи с которой (в том числе, но не ограничиваясь, в результате начисления и/или уплаты вознаграждения Брокеру или возмещения Брокеру расходов по совершенной во исполнение указанного поручения Клиента сделке или операции) в портфеле Клиента может возникнуть непокрытая или временно непокрытая позиция по ценным бумагам или другим финансовым инструментам, квалифицированным в качестве ценных бумаг, и/или денежным средствам, в том числе, иностранной валюте, Клиент тем самым подтверждает факт ознакомления Клиента с рисками, связанными с совершением сделок с неполным покрытием, с возникновением непокрытых позиций, временно непокрытых позиций, в полном объеме, факт разъяснения Брокером Клиенту указанных рисков в полном объеме и приемлемость указанных рисков для Клиента в полном объеме.
3. При совершении сделок с неполным покрытием, возникновении непокрытой позиции, временно непокрытой позиции Клиент несет повышенные риски, поскольку помимо тех же рисков, часть которых описана в Приложении No___ к Регламенту оказания брокерских услуг, существующих и при обычной торговле на фондовом рынке, при которой не возникает непокрытых и временно непокрытых позиций, у Клиента возникают следующие дополнительные риски:
 - 3.1. При совершении на рынке ценных бумаг сделок с неполным покрытием, возникновении непокрытой позиции, временно непокрытой позиции Клиент несет ценовой риск по активам, приобретенным на собственные средства, по активам, по которым возникла непокрытая или временно непокрытая позиция, так и по активам, являющимся обеспечением исполнения обязательств Клиента перед Брокером. Таким образом, величина активов, подвергающихся риску неблагоприятного изменения цены, больше, нежели при обычной торговле, в результате которой не возникает непокрытых и временно непокрытых позиций по активам. Соответственно и убытки при наличии в портфеле Клиента непокрытой позиции или временно непокрытой позиции по активу могут наступить в больших размерах, по сравнению с торговлей, в результате которой

не возникает непокрытых и временно непокрытых позиций по активам, в том числе существенно превысить стоимость активов Клиента, находящихся в обеспечении исполнения Клиентом своих обязательств перед Брокером. Величина потерь в случае неблагоприятного для портфеля Клиента движения рынка увеличивается при увеличении «плеча». При этом, если непокрытая позиция, временно непокрытая позиция возникла или увеличилась в результате продажи ценных бумаг, величина убытков ничем не ограничена – Клиент обязан передать указанные ценные бумаги независимо от изменения их стоимости;

- 3.2. При совершении на рынке ценных бумаг сделок с неполным покрытием, возникновении непокрытой позиции, временно непокрытой позиции Клиент несет дополнительные риски при изменении цен на ценные бумаги, изменении курса иностранной валюты к базовой валюте счета Клиента. Клиент обязуется погасить все обязательства, возникшие по сделкам с неполным покрытием, в результате возникновения непокрытых или временно непокрытых позиций, вне зависимости от изменения рыночной конъюнктуры, при этом рыночная стоимость ценных бумаг и курс иностранной валюты при совершении сделок и операций в течение дня может существенно измениться, в связи с чем размер убытков Клиента, в том числе, реального ущерба, упущенной выгоды, может существенно превысить размер имеющегося у Клиента обеспечения исполнения его обязательств перед Брокером.
- 3.3. Брокер вправе не совершать в отношении портфеля Клиента действий, в результате которых может возникнуть непокрытая или временно непокрытая позиция, в том числе, если при этом стоимость портфеля клиента не стала бы ниже значения начальной маржи/скорректированного значения начальной маржи, в связи с чем у Клиента возникает риск ликвидности и Клиент может понести убытки в связи с невозможностью своевременного для Клиента совершения сделки по реализации или приобретению необходимого Клиенту актива, при этом ответственность за указанные убытки несет исключительно Клиент;
- 3.4. Риск ликвидности существует также, если величина непокрытой позиции, временно непокрытой позиции по ценным бумагам является значимой в сравнении с объемом соответствующих ценных бумаг в свободном обращении и (или) в сравнении с объемом торгов на организованном рынке, при этом указанный риск может усиливаться. Трудности с приобретением или продажей активов могут привести к увеличению убытков по сравнению со сделками, операциями, не влекущими возникновения непокрытых позиций, временно непокрытых позиций. Аналогично Клиенту необходимо учитывать возрастающий риск ликвидности, если обеспечением непокрытой позиции, временно непокрытой позиции являются ценные бумаги, иностранная валюта и для закрытия непокрытой позиции может потребоваться реализация существенного количества ценных бумаг, иностранной валюты. Поручения Клиента, направленные на ограничение убытков, не всегда могут ограничить потери до предполагаемого Клиентом уровня, так как в рамках складывающейся на рынке ситуации исполнение такого поручения по указанной Клиентом цене может оказаться невозможным.
- 3.5. Договором о брокерском обслуживании предусмотрен ряд операций и сделок, совершение которых Брокером допустимо, в том числе, если это повлечет снижение стоимости портфеля Клиента меньше соответствующего ему размера начальной маржи/размера скорректированной начальной маржи увеличение положительной разницы между размером начальной маржи/размером скорректированной начальной маржи и стоимостью портфеля клиента, в результате чего стоимость портфеля Клиента может снизиться ниже соответствующего ему размера минимальной маржи и повлечь закрытие позиций Клиента и убытки для Клиента, ответственность за которые несет исключительно Клиент;

- 3.6. Перечни ликвидных ценных бумаг, в том числе соответствующие Перечни для клиентов, отнесенных Брокером к категории клиентов с особым уровнем риска, определяются Брокером самостоятельно, в связи с чем:
- 3.6.1. исключение Брокером ценной бумаги из того или иного списка может повлечь снижение стоимости портфеля Клиента ниже соответствующего ему размера начальной маржи/скорректированного размера начальной маржи, и как следствие недопустимость принятия и исполнения Брокером поручения Клиента на совершение сделки или операции, которая может повлечь дальнейшее снижение стоимости портфеля Клиента, и как следствие может повлечь убытки для Клиента, ответственность за которые несет исключительно Клиент;
 - 3.6.2. исключение Брокером ценной бумаги из того или иного Перечня может повлечь снижение стоимости портфеля ниже соответствующего ему размера минимальной маржи, и как следствие закрытие Брокером позиций Клиента, влекущего негативные последствия для Клиента, ответственность за которые несет исключительно Клиент;
 - 3.6.3. исключение Брокером ценной бумаги из Перечня ликвидных ценных бумаг может повлечь возникновение непокрытой или временной непокрытой позиции по ценной бумаге, по которой это является недопустимым, и как следствие невозможность подачи Клиентом поручения на совершение каких-либо сделок и операций, помимо закрытия указанной непокрытой позиции /временно непокрытой позиции и/или по продаже за счет Клиента иных ценных бумаг, в результате которых по ним в портфеле Клиента не возникнет непокрытая или временная непокрытая позиция, что в результате влечет для Клиента риск ликвидности и ценовой риск и может повлечь негативные последствия для Клиента;
 - 3.6.4. исключение Брокером ценной бумаги из Перечня ликвидных ценных бумаг, влечет недопустимость совершения сделок и операций по поручению Клиента, в результате которых может возникнуть непокрытая позиция по указанным ценным бумагам, что в результате может повлечь негативные последствия для Клиента, ответственность за которые несет исключительно Клиент;
 - 3.6.5. включение ценных бумаг в Перечень ликвидных ценных бумаг, влечет учет стоимости таких бумаг в портфеле Клиента и возможность совершения по поручению Клиента сделок и операций, влекущих непокрытую позицию и временно непокрытую позицию по указанным ценным бумагам, а, следовательно, повышение рисков Клиента, что в результате может повлечь негативные последствия для Клиента, ответственность за которые несет исключительно Клиент;
- 3.7. При подаче поручений на совершение сделок и/или операций, в связи с которыми могут возникнуть или увеличиться непокрытые, или временно непокрытые позиции, при совершении сделок и/или операций, в связи с которыми могут возникнуть или увеличиться непокрытые или временно непокрытые позиции Клиент должен учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким сделкам, операциям ограничена. Имущество (часть имущества), принадлежащее Клиенту, в результате совершения сделок и/или операций, в связи с которыми возникнут или увеличатся непокрытые, или временно непокрытые позиции, является обеспечением исполнения обязательств Клиента по сделкам и операциям и возможность распоряжения указанным имуществом может быть ограничена вплоть до полного запрета совершения с ним каких-либо сделок и операций. Размер обеспечения определяется в порядке, предусмотренном Договором, и в результате Клиент может быть ограничен в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени,

чем до совершения сделок и операций, в связи с которыми возникли или увеличились непокрытые, или временно непокрытые позиции.

3.8. В случае снижения стоимости портфеля Клиента ниже соответствующего ему размера минимальной маржи, а также в иных случаях, предусмотренных Договором, Брокер осуществляет закрытие позиций Клиента (приобретает, продаёт ценные бумаги за счет Клиента) до достижения стоимости портфеля Клиента соответствующего значения, вплоть до полного закрытия всех непокрытых и временно непокрытых позиций в случаях, предусмотренных Договором, при этом срок закрытия позиций по портфелям клиентов, отнесенных к категории клиентов со стандартным или повышенным уровнем риска, ограничен, в связи с чем Брокер обязан руководствоваться указанным сроком и не вправе дожидаться улучшения конъюнктуры на рынке ценных бумаг и изменения цен в пользу Клиента. Указанные сделки закрытия позиций могут быть совершены Брокером вне зависимости от состояния рыночных цен, которые могут быть невыгодны для Клиента, и, как следствие, повлечь за собой возникновение у Клиента убытков, ответственность за наступление которых возложена на Клиента, несмотря на то, что после закрытия позиции изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для Клиента направление, и Клиент получил бы доход, если бы его позиция не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на счету Клиента активов. Ответственность за негативные последствия для Клиента несет исключительно Клиент.

3.9. Для закрытия Брокером позиций Клиента не требуется отдельного дополнительного поручения Клиента на закрытие позиций. Снижение стоимости портфеля Клиента ниже соответствующего ему размера минимальной маржи, влекущее в случаях, предусмотренных Договором, закрытие позиций может быть вызвано в том числе, но не ограничиваясь:

- неблагоприятным изменением цен, в том числе, резкими колебаниями рыночных цен,
- требованиями нормативных актов,
- исключением брокером в ценных бумаг из списка ценных бумаг, принимаемых в обеспечение, и/или списка ценных бумаг, по которым возможно возникновение непокрытой позиции,
- изменением значений ставок риска, рассчитываемых клиринговой организацией и (или) используемых брокером в связи с увеличением волатильности соответствующих ценных бумаг,
- не внесением Клиентом дополнительных средств, требуемых ко внесению в короткий срок, который оказался недостаточен для Клиента, для приведения обеспечения в соответствие с требованиями нормативных актов и Договора.

3.10. В случае отсутствия у Клиента денежных средств и (или) ценных бумаг в количестве, достаточном для исполнения обязательств Клиента, в том числе обязательств по сделкам, иным операциям, обязательств по оплате расходов и вознаграждения, и наличия в соответствующем портфеле Клиента временно непокрытой позиции по соответствующему активу в разрезе соответствующего срока расчетов, Брокер вправе заключить одну или несколько сделок купли/продажи или сделок РЕПО, именуемые сделками переноса позиций, для обеспечения наличия денежных средств и (или) ценных бумаг в порядке и на условиях, предусмотренных Регламентом, включая Приложения к нему, и переноса/закрытия временно непокрытой позиции. При этом в целях определения достаточности денежных средств и ценных бумаг Брокером могут

использоваться показатели в порядке и на условиях, предусмотренных Регламентом, включая Приложения к нему.

3.11. Заключение сделок переноса позиций, закрытия позиций может влечь для Клиента возникновение дополнительных расходов, связанных с заключением указанных сделок и возможно превышающих доходы Клиента, и (или) невозможность осуществления Клиентом прав из ценной бумаги, которые бы Клиент имел возможность осуществить в случае, если бы ценные бумаги не были отчуждены по указанным сделкам, в том числе, но, не ограничиваясь, права на получение дивидендов, процентов и (или) иного распределения на ценные бумаги, преимущественного права приобретения ценных бумаг, включая ценные бумаги дополнительного выпуска, права на участие в управлении юридическим лицом-эмитентом ценных бумаг, являющихся предметом сделки переноса позиций.

4. Возникновение непокрытой и временно непокрытой позиции не зависит от заявления Клиента о его намерении совершать или не совершать сделки и операции, которые могут повлечь возникновение непокрытой или временно непокрытой позиции в портфеле Клиента, а равно не зависит от действий Брокера по ограничению возможности совершения Клиентом сделок с неполным покрытием в случаях, предусмотренных Регламентом, что требует от Клиента осуществления дополнительного контроля и оценки последствий подачи Клиентом поручения на совершения той или иной сделки и/или операции, и последствий их исполнения или неисполнения Брокером;

4.1. Договором предусмотрено предоставление Брокером соответствующей информации путем её размещения на сайте Брокера в сети Интернет www.krioni-capital.ge, либо посредством предоставления возможности доступа к информации посредством системы Интернет–трейдинг, либо путем направления соответствующей информации по телефону, по адресу электронной почты, указанным в Анкете клиента, в связи с чем у Клиента может возникать риск неполучения или несвоевременного получения существенной и значимой информации, риск доступа неуполномоченных лиц к указанной информации, в случае ненадлежащего исполнения или неисполнения Клиентом своих обязательств, предусмотренных Договором, в том числе по ежедневному обращению к сайту Брокера www.krioni-capital.ge в сети Интернет с целью обеспечения гарантированного получения Клиентом информации, по заключению необходимых сделок и совершению необходимых действий, в том числе, но, не ограничиваясь, по получению (изготовлению) пары криптографических ключей для программного обеспечения, принятию и оплате, установке необходимого программного обеспечения, использованию соответствующих требованиям работоспособных технические средства для работы программного обеспечения, и как следствие могут возникать убытки у Клиента, ответственность за которые в полном объеме несет исключительно Клиент.

5. Предусмотренные Договором ограничения на совершение сделок и операций, в связи с которыми могут возникнуть или увеличиться непокрытые или временно непокрытые позиции, в том числе связанные с максимальным допустимым отклонением цены по сделке, влекущей непокрытую позицию, с требованием о включении ценных бумаг в соответствующие списки ценных бумаг, определяемые Брокером самостоятельно, или наличии по соответствующим ценным бумагам раскрытых в сети Интернет ставок риска клиринговой организации, применяемых при осуществлении клиринга с участием центрального контрагента или рассчитываемых клиринговой организацией, могут привести

к возникновению у Клиента дополнительного убытка (реального убытка, недополученной прибыли), ответственность за который в полном объеме несет исключительно Клиент.

6. Риск возможных убытков, как реальных, так и в виде упущенной выгоды, а также и риск прочих неблагоприятных для Клиента последствий, связанных с приемом Брокером и исполнением, с отказом Брокера в приеме и/или исполнении поручений Клиента на совершение сделок и/или операций, в результате или в связи с которыми в портфеле Клиента может возникнуть непокрытая или временно непокрытая позиция, связанных с отказом Брокера в приеме и/или исполнении поручений Клиента на совершение сделок и/или операций по иным основаниям, предусмотренным Договором, несет исключительно Клиент.
7. Риск возможных убытков, как реальных, так и в виде упущенной выгоды, а также и риск прочих неблагоприятных для Клиента последствий, связанных с отнесением ценной бумаги к неликвидным ценным бумагам, с включением или исключением ценных бумаг из списков ценных бумаг, по которым возможно возникновение непокрытой позиции, из списков ценных бумаг, принимаемых в обеспечение; связанных с возникновением непокрытой и/или временной непокрытой позиции, с неблагоприятным для Клиента изменением значений стоимости портфеля, соответствующего ему значения начальной и минимальной маржи, неблагоприятных для Клиента последствий, связанных с закрытием или переносом позиций Брокером; связанных с неблагоприятным для Клиента изменением цен на ценные бумаги и курса иностранной валюты; связанных с несвоевременным получением или неполучением Клиентом значимой для него информации, несет исключительно Клиент в полном объеме.
8. Совершение сделок с неполным покрытием, совершения операций, влекущих возникновение непокрытых позиций, временно непокрытых позиций подходит не всем Клиентам, несмотря на то, что нормативные акты направлены на ограничение рисков по указанным сделкам и операциям для некоторых категорий клиентов, в том числе, путем регулирования максимального «плеча» для некоторых категорий клиентов - соотношения обязательств клиента по заключенным в его интересах сделкам и операциям и имущества клиента, предназначенного для совершения сделок, операций в соответствии с брокерским договором. Тем не менее, сделки и операции этого вида подходят не всем Клиентам, поскольку, как выше указано, сопряжены с дополнительными рисками и требуют оценки Клиентом того, готов ли он их нести.

Все вышеуказанное не имеет целью заставить Клиента отказаться от совершения сделок с неполным покрытием, совершения операций, влекущих возникновение непокрытых позиций, временно непокрытых позиций, а лишь призвано помочь Клиенту понять риски этого вида сделок и операций, риски возникновения непокрытых позиций, временно непокрытых позиций, определить их приемлемость для Клиента, оценить свои финансовые цели и возможности и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии Клиента и условий договора Клиента с компанией «РИОНИ-Капитал». Клиенту следует убедиться, что вышеуказанная информация понятна Клиенту, и при необходимости получить разъяснения у компании «РИОНИ-Капитал» или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.