

## **Приложение 5 к Регламенту оказания брокерских услуг на рынке ценных бумаг**

### **Декларация о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг**

#### **1. Общие положения**

**1.1.** Целью настоящей Декларации является предоставление информации о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг.

**1.2.** Клиент признает и принимает предупреждения о рисках, указанных в настоящей Декларации, иных положениях Регламента оказания брокерских услуг на рынке ценных бумаг (далее – Регламент), Брокерского договора. Клиент заявляет, что он обладает достаточным опытом для того, чтобы оценить эти риски, а при отсутствии такого опыта воспользуется консультациями соответствующих специалистов, имеет финансовые возможности для несения убытков, связанных с такими рисками, и согласен нести все такие риски, возникающие в связи с его инвестициями в ценные бумаги и заключением любых торговых сделок и срочных контрактов с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами, ни при каких обстоятельствах не возлагая какой-либо ответственности на Компанию, за исключением случаев, прямо предусмотренных Регламентом оказания брокерских услуг на рынке ценных бумаг или Брокерским договором.

**1.3.** Настоящая Декларация имеет целью помочь Клиенту понять риски, связанные с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, определить их приемлемость, реально оценить свои финансовые цели и возможности и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии.

**1.4.** Представленный в настоящей Декларации список рисков не является исчерпывающим, Клиент должен понимать, что Декларация не раскрывает все возможные риски вследствие разнообразия ситуаций, возникающих на рынке ценных бумаг.

#### **2. Декларация об общих рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг**

В общем смысле риск представляет собой возможность возникновения убытков при осуществлении финансовых операций в связи с возможным неблагоприятным влиянием разного рода факторов. Ниже – основные риски, с которыми связаны операции на рынке ценных бумаг:

**2.1. Системный риск.** Этот риск затрагивает несколько финансовых институтов и проявляется в снижении их способности выполнять свои функции. В силу большой степени взаимодействия и взаимозависимости финансовых институтов между собой оценка системного риска сложна, но его реализация может повлиять на всех участников финансового рынка.

**2.2. Рыночный риск.** Этот риск проявляется в неблагоприятном изменении цен (стоимости) принадлежащих Клиенту финансовых инструментов, в том числе из-за неблагоприятного изменения политической ситуации, резкой девальвации национальной валюты, кризиса рынка государственных долговых обязательств, банковского и валютного кризиса, обстоятельств непреодолимой силы, главным образом стихийного и военного характера, и как следствие, приводит к снижению доходности или даже убыткам. В зависимости от выбранной стратегии рыночный (ценовой) риск будет состоять в увеличении (уменьшении) цены финансовых инструментов. Клиент должен отдавать себе отчет в том, что стоимость принадлежащих ему финансовых инструментов может как расти, так и снижаться, и ее рост в прошлом не означает ее роста в будущем.

Следует специально обратить внимание на следующие рыночные риски:

**2.2.1. Валютный риск.** Валютный риск проявляется в неблагоприятном изменении курса валюты, при котором доходы Клиента от владения финансовыми инструментами могут быть подвергнуты инфляционному воздействию (снижению реальной покупательной способности), вследствие чего Клиент может потерять часть дохода, а также понести убытки. Валютный риск также может привести к изменению размера обязательств по финансовым инструментам, связанным с иностранной валютой, что может привести к убыткам или к затруднению возможности рассчитываться по ним.

**2.2.2. Процентный риск.** Проявляется в неблагоприятном изменении процентной ставки, влияющей на курсовую стоимость облигаций с фиксированным доходом. Процентный риск может быть обусловлен несовпадением сроков востребования (погашения) требований и обязательств, а также неодинаковой степенью изменения процентных ставок по требованиям и обязательствам.

**2.2.3. Риск банкротства эмитента акций.** Проявляется в резком падении цены акций акционерного общества, признанного несостоятельным, или в предвидении такой несостоятельности.

## **Annex 5 to the Regulations of provision of Brokerage services in the securities market**

### **Risk disclosure statement regarding the risks associated with operations in the securities market**

#### **1. General provisions**

**1.1.** The purpose of this Statement is to provide information on the risks associated with transactions in the securities market.

**1.2.** The Client acknowledges and accepts warnings about the risks specified in this Statement, other provisions of the Regulations for the provision of brokerage services in the securities market (hereinafter – the Regulations), the Brokerage agreement. The Client declares that it has sufficient experience to assess such risks, and in the absence of such experience it will consult with relevant experts, that it has the financial ability to bear losses associated with such risks and agrees to bear all such risks arising from its investments in securities and the conclusion of any commercial transactions and fixed term contracts with securities and derivatives without imposing any liability on the Company under no circumstances except as expressly provided in Regulations on provision of brokerage and agency services on the securities market or the Brokerage agreement.

**1.3.** This Statement is intended to help the Client to understand the risks associated with the implementation of operations in the securities market, to determine their acceptability, to realistically assess its financial goals and opportunities and to responsibly approach the issue of choosing an investment strategy.

**1.4.** The list of risks presented in this Declaration is not exhaustive, the Client must understand that the Declaration does not disclose all possible risks due to the variety of situations arising in the securities market.

#### **2. Statement regarding general risks associated with operations in the securities market**

In a general sense, a risk is a possibility of loss occurrence during execution of financial transactions due to possible adverse impact of various factors. Below are the main risks associated with operations in the securities market:

**2.1. Systemic risk.** This risk affects several financial institutions and is reflected in their reduced ability to perform their functions. Due to the high degree of interaction and interdependence of financial institutions, the assessment of systemic risk is difficult, but its implementation may affect all participants of the financial market.

**2.2. Market risk.** This risk consists in adverse changes in the prices (value) of financial instruments owned by the Client, including due to adverse changes in the political situation, sharp devaluation of the national currency, crisis of the government debt instruments, banking and currency crisis, force majeure, mainly natural and military in nature, and as a consequence, leads to a decrease in profitability or even losses. Depending on the chosen strategy, the market (price) risk will consist in increase (decrease) in the price of financial instruments. The Customer should be aware that the value of financial instruments belonging to him can both grow and fall, and its growth in the past does not mean its growth in the future.

Particular attention should be paid to the following market risks:

**2.2.1. Currency risk.** Currency risk manifests itself in an adverse change currency exchange rate, at which Client's income from possessing the financial instruments may be exposed to inflation (reduction of real purchasing power), as a result of which Client may lose a part of income, and suffer a loss. Currency risk may also result in changes in the amount of liabilities on financial instruments related to foreign currency or, which may result in losses or make it difficult to pay off.

**2.2.2. Interest rate risk.** It manifests itself in adverse variation of the interest rate affecting the market value of fixed income bonds. Interest risk may be attributed to inconsistency of due (settlement) dates of claims and liabilities, and non-uniform degree of claims and liabilities interest rates changes.

**2.2.3. Risk of the emitter's bankruptcy** It manifests itself in a sharp fall of the share price of the joint-stock company announced insolvent, or in anticipation of such insolvency.

Для того чтобы снизить рыночный риск, Клиенту следует внимательно отнестись к выбору и диверсификации финансовых инструментов. Кроме того, внимательно ознакомиться с условиями взаимодействия с менеджером для того, чтобы оценить расходы, с которыми будут связаны владение и операции с финансовыми инструментами и убедиться в том, что они приемлемы для Клиента и не лишают его ожидаемого им дохода.

**2.2.4. Риск ликвидности.** Этот риск проявляется в снижении возможности реализовать финансовые инструменты по необходимой цене из-за снижения спроса на них. Данный риск может проявиться, в частности, при необходимости быстрой продажи финансовых инструментов, в убытках, связанных со значительным снижением их стоимости.

**2.2.5. Кредитный риск.** Этот риск заключается в возможности невыполнения контрактных и иных обязательств, принятых на себя другими лицами в связи с вашими операциями.

К числу кредитных рисков относятся следующие риски:

**2.2.6. Риск дефолта по облигациям и иным долговым ценным бумагам.** Заключается в возможности неплатежеспособности эмитента долговых ценных бумаг, что приведет к невозможности или снижению вероятности погасить ее в срок и в полном объеме.

**2.3. Риск контрагента.** Риск контрагента — третьего лица проявляется в риске неисполнения обязательств перед Клиентом или Компанией со стороны контрагентов. Компания должна принимать меры по минимизации риска контрагента, однако не может исключить его полностью. Особенно высок риск контрагента при совершении операций, совершаемых на неорганизованном рынке, без участия клиринговых организаций, которые принимают на себя риски неисполнения обязательств. Клиент должен отдавать себе отчет в том, что хотя Компания действует в интересах Клиента от своего имени, риски, которые она принимает в результате таких действий, в том числе риск неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств третьих лиц перед Компанией, несет Клиент. Клиенту следует иметь в виду, что во всех случаях денежные средства клиента хранятся на банковском счете, и Клиент несет риск банкротства банка, в котором они хранятся, а также риск банкротства вышестоящего брокера.

**2.4. Правовой риск.** Связан с возможными негативными последствиями утверждения законодательства или нормативных актов, стандартов организаций, регулирующих рынок ценных бумаг, или иные отрасли экономики, которые могут привести к негативным для Клиента последствиям. К правовому риску также относится возможность изменения правил расчета налога, налоговых ставок, отмены налоговых вычетов и другие изменения налогового законодательства, которые могут привести к негативным для Клиента последствиям.

**2.5. Операционный риск.** Заключается в возможности причинения убытков Клиенту в результате нарушения внутренних процедур Компании, ошибок и недобросовестных действий его сотрудников, сбоев в работе технических средств Компании, его партнеров, инфраструктурных организаций, в том числе организаторов торгов, клиринговых организаций, а также других организаций. Операционный риск может исключить или затруднить совершение операций и в результате привести к убыткам.

### **3. Декларация о рисках, связанных с совершением маржинальных и непокрытых сделок**

Цель настоящей Декларации — предоставить Клиенту информацию об основных рисках, с которыми связаны маржинальные сделки (то есть сделки, исполнение которых осуществляется с использованием заемных средств, предоставленных Компанией) и непокрытые сделки (то есть сделки, в результате которых возникает непокрытая позиция — для исполнения обязательств по которым на момент заключения сделки имущества клиента, переданного Компании, недостаточно с учетом иных ранее заключенных сделок).

**3.1.** Применимые нормативные акты ограничивают риски клиентов по маржинальным и непокрытым сделкам, в том числе регулируя максимальное «плечо» — соотношение обязательств клиента по заключенным в его интересах сделкам и имущества клиента, предназначенного для совершения сделок в соответствии с брокерским договором. Тем не менее данные сделки поскольку сопряжены с дополнительными рисками и требуют оценки того, готов ли Клиент их нести.

**3.2.** Рыночный риск. При согласии на совершение маржинальных и непокрытых сделок Клиент должен учитывать тот факт, что величина потерь в случае неблагоприятного для портфеля Клиента движения рынка увеличивается при увеличении «плеча».

**3.3.** Помимо общего рыночного риска, который несет Клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, в случае совершения маржинальных и непокрытых сделок Клиент будет нести риск неблагоприятного изменения цены как в отношении ценных бумаг, в результате приобретения которых возникла или увеличилась непокрытая позиция, так и риск в отношении активов, которые служат

In order to reduce market risk, the Client should carefully select and diversify the financial instruments. In addition, carefully read the terms of interaction with the manager in order to assess the costs that will be associated with ownership and transactions with financial instruments and make sure that they are acceptable to the Client and do not deprive it of the expected income.

**2.2.4. Liquidity risk.** This risk manifests itself in a restriction of opportunity to dispose of the financial instruments at the required price due to a reduced demand therefor. This risk may manifest itself, in particular, in case of necessity to quickly sell the financial instruments, as a loss related to a significant decrease of their value.

**2.2.5. Credit risk.** This risk consists in a possibility of nonperformance of contractual and other obligations undertaken by other persons in relation with your transactions.

Credit risks include the following risks:

**2.2.6. Risk of default of bonds and other debt securities.** It consists in possible insolvency of the debt securities issuer, resulting in impossibility or decreased plausibility of its settlement when due and in full.

**2.3. Counterparty's risk.** Counterparty's (third person's) risk consists in the risk of non-fulfillment of obligations to the Client or the Company by counterparties. The Company should take measures to minimize the counterparty's risk, but cannot exclude it entirely. Counterparty's risk is particularly high during execution of transactions in an over-the-counter market without the participation of clearing organizations, which assume the risks of default.

The Client should be aware that although the Company acts in the interests of the Client on his/her own behalf, the Client bears the risks that the Company takes as a result of such actions, including the risk of non-performance or improper performance of obligations of third parties towards the Company. The Client shall bear in mind that in all cases the Client's funds are kept in a Bank account and the Client bears the risk of bankruptcy of the Bank they are kept in, or bankruptcy of the Sub-broker.

**2.4. Legal risk.** It is associated with possible negative consequences of the adoption of laws or regulations, standards of organizations regulating the securities market, or other sectors of the economy, which may lead to negative consequences for the Client. Legal risk also includes the possibility of changes in the rules of tax calculation, tax rates, cancellation of tax deductions and other changes in tax legislation that may lead to adverse consequences for the Client.

**2.5. Operational risk.** It consists in the possibility of causing losses to the Client as a result of the violation of internal Company procedures, errors and unfair actions of employees, failures in the equipment of the Company, its partners, infrastructure institutions including bidding process organizers, clearing organizations, and other organizations. Operational risk may exclude or hinder transactions and result in losses.

### **3. Risk Disclosure Statement regarding the risks associated with margin and unsecured transactions**

The purpose of this Statement is to provide the Client with information on the main risks associated with margin transactions (that is, transactions executed using borrowed funds provided by the Company) and unsecured transactions (that is, transactions resulting in an unsecured position — for the performance of obligations on which at the time of the transaction the client's property transferred to the Company is not enough, taking into account other previously closed transactions).

**3.1.** Applicable regulatory acts restrict the risks of Clients on margin and unsecured transactions, including by regulating the maximum "leverage" — the ratio of the client's obligations on transactions made in its interest and the client's property intended for transactions in accordance with the brokerage agreement. However, those transactions involve additional risks and require an assessment of whether the Client is ready to bear them.

**3.2.** Market risk. When agreeing to make margin and unsecured transactions, the Client should take into account the fact that the amount of losses in the event of unfavorable market move for the Client's portfolio increases with the increase in the "leverage".

**3.3.** In addition to the general market risk incurred by the Client performing operations in the securities market, in the case of margin and unsecured transactions, the Client will bear the risk of adverse price change both in respect of securities, as a result of the acquisition of which the unsecured position arose or increased, and the risk in respect of assets

обеспечением. При этом, в случае если непокрытая позиция возникла или увеличилась в результате продажи ценных бумаг, величина убытков ничем не ограничена – Клиент будет обязан вернуть (передать) Компании ценные бумаги независимо от изменения их стоимости.

**3.4.** При совершении маржинальных и непокрытых сделок Клиент должен учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким сделкам, ограничена.

**3.5.** Активы, принадлежащие Клиенту, в результате совершения маржинальной или непокрытой сделки являются обеспечением исполнения Клиентом обязательств перед Компанией и возможность распоряжения ими может быть ограничена вплоть до полного запрета совершения с ними каких-либо сделок. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном Регламентом, и в результате Клиент может быть ограничен в возможности распоряжаться своими активами в большей степени, чем до совершения маржинальной (непокрытой) сделки.

**3.6.** Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и брокерского договора, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для Клиента. Нормативные акты, Регламент позволяют Компании без согласия Клиента принудительно закрыть позицию, то есть приобрести ценные бумаги за счет денежных средств Клиента или продать его ценные бумаги. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению убытков у Клиента.

**3.7.** Принудительное закрытие позиции может быть вызвано резкими колебаниями рыночных цен, которые повлекли уменьшение стоимости портфеля Клиента ниже минимальной маржи.

**3.8.** Принудительное закрытие позиции может быть вызвано требованиями нормативных актов или внесением Компанией в одностороннем порядке изменений в список ценных бумаг, которые могут быть обеспечением по непокрытым позициям.

Принудительное закрытие позиции по Сделкам Short может быть связано с тем, что финансовые инструменты, используемые для этих целей, могут быть исключены из перечней Компании или вышестоящих брокеров, от которых получены финансовые инструменты, а также в силу норм законодательства, ограничивающих использование финансовых инструментов. Принудительное закрытие позиций по Сделкам Short осуществляется без уведомления Клиента.

**3.9.** Принудительное закрытие может быть вызвано изменением значений ставок риска, рассчитываемых клиринговой организацией и (или) используемых Компанией в связи с увеличением волатильности соответствующих ценных бумаг.

**3.10.** Принудительное закрытие непокрытых позиций по ценным бумагам может быть вызвано требованиями Вышестоящего брокера, оказывающего услуги Компании при совершении сделок с такими ценными бумагами. В связи с указанным Клиент несет риск возникновения убытков, вызванный необходимостью закрытия своих непокрытых позиций по таким ценным бумагам по текущим ценам.

**3.11.** Во всех вышеуказанных случаях принудительное закрытие позиции может причинить Клиенту значительные убытки, 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 его счету активов.

**3.12.** Риск ликвидности. Если величина непокрытой позиции по отдельным ценным бумагам является значимой в сравнении с объемом соответствующих ценных бумаг в свободном обращении и (или) в сравнении с объемом торгов на организованном рынке, риск ликвидности при совершении маржинальной и непокрытой сделки усиливается. Трудности с приобретением или продажей активов могут привести к увеличению убытков по сравнению с обычными сделками. Аналогично необходимо учитывать возрастающий риск ликвидности, если обеспечением вашей непокрытой позиции являются ценные бумаги и для закрытия непокрытой позиции может потребоваться реализация существенного количества ценных бумаг.

**3.13.** Поручения Клиента, направленные на ограничение убытков, не всегда могут ограничить потери до предполагаемого уровня, так как в рамках складывающейся на рынке ситуации исполнение такого поручения по указанной Клиентом цене может оказаться невозможным.

**3.14.** Учитывая вышеизложенное, Компания рекомендует Клиенту внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для него с учетом его инвестиционных целей и финансовых возможностей.

that serve as security. And in case the unsecured position arose or increased as a result of securities sale, the amount of loss will have no limit - the Client will have to return (transfer) securities to the Company, irrespective of their price change.

**3.4.** When concluding marginal and uncovered transactions, the Client should consider restrictions on disposing of the assets provided as collateral for such transactions.

**3.5.** Assets the Client owns, as a result of execution of a marginal or unsecured transaction secure the Client's obligations to the Company, and ability of their disposal can be restricted to a complete ban of any transactions with such. The amount of collateral can vary in accordance with the procedure specified in the Regulations, as a result, the Client may be restricted in his/her ability to dispose of the assets to a greater degree, than before execution of a marginal (unsecured) transaction.

**3.6.** Adverse change of price can result in a necessity of depositing additional funds to bring the collateral in compliance with the requirements of regulatory acts and brokerage agreement, which should be done within a short period of time that may be insufficient to the Client. Regulatory acts and Regulations allow the Company to forcibly close a position without the Client's consent, that is, to purchase securities at the expense of the Client's funds or to sell his/her securities. This can be done at existing prices, including unfavorable ones, and can cause losses to the Client.

**3.7.** Forced closure of the position may be caused by sharp fluctuations of market prices entailing reduction of the Client's portfolio value below the minimum margin.

**3.8.** Forced closure of the position may be caused by the requirements of regulatory acts or unilateral amending of the list of securities to be used as collateral for unsecured positions by the Company.

Forced termination of the Short Transactions' position may be due to the exclusion of the financial instruments used for these purposes from the lists of the Company or superior broker from which have provided financial instruments, as well as legislative requirements limiting the use of financial instruments. Forced termination of the Short Transactions' position is done without notice to the Client.

**3.9.** Forced closure may be caused by changes in risk rates calculated by the clearing company and (or) used by the Company due to increased volatility of respective securities.

**3.10.** Forced closure of unsecured positions on securities may be caused by the requirements of a Superior broker providing services to the Company in transactions with such securities. In this regard, the Client should bear the risk of losses caused by the need to close his/her unsecured positions on such securities at current prices.

**3.11.** In all these cases, forced closure of the position can cause a significant loss to the Client, in spite of the fact that after the position closure, the price of financial instruments can change favorably, and the Client could have got income, if the Client's position had not been closed. The amount of the above loss, in unfavorable circumstances, can exceed the value of assets on the Client's account.

**3.12.** Liquidity risk. If the value of an unsecured position for particular securities is significant compared to the amount of respective securities in free circulation and (or) compared to the amount of trade in the organized market, the liquidity risk increases when executing a margin and uncovered transaction. Difficulties with purchasing and sale of assets can result in increased loss, compared to normal transactions. In the similar way, it is necessary to account for an increasing liquidity risk, if your unsecured position is secured by the securities, and it may require sale of a significant amount of securities to close the unsecured position.

**3.13.** The Client's orders to stop losses may not always stop them to the intended level since under the prevailing market conditions the execution of such orders at the price indicated by the Client may be impossible.

**3.14.** In view of the above, the Company recommends that the Client carefully consider whether the risks arising from relevant transactions are acceptable to him/her, taking into account its investment goals and financial capabilities.

Клиенту необходимо убедиться в том, что настоящая Декларация о рисках понятна ему, и при необходимости получить разъяснения у Компании или консультанта, специализирующегося на соответствующих вопросах.

#### **4. Декларация о рисках, связанных с производными финансовыми инструментами**

Цель настоящей Декларации — предоставить Клиенту информацию об основных рисках, связанных с производными финансовыми инструментами.

**4.1.** Производные финансовые инструменты (фьючерсы, форварды, опционы, свопы и др.) подходят не всем клиентам. Более того, некоторые виды производных финансовых инструментов сопряжены с большим уровнем риска, чем другие. Так, продажа опционных контрактов и заключение фьючерсных контрактов, форвардных контрактов и своп-контрактов при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен на рынке может подвергнуть вас риску значительных убытков. С учетом этого, совершение сделок по продаже опционных контрактов и заключение фьючерсных и форвардных контрактов может быть рекомендовано только опытным инвесторам, обладающим значительными финансовыми возможностями и практическими знаниями в области применения инвестиционных стратегий.

**4.2.** Настоящая декларация относится также и к производным финансовым инструментам, направленным на снижение рисков других операций на фондовом рынке. Клиент должен оценить, как его производные финансовые инструменты соотносятся с операциями, риски по которым они призваны ограничить, и убедиться, что объем позиции на срочном рынке соответствует объему хеджируемой позиции на спот-рынке.

**4.3.** Рыночный риск. Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет Клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, Клиент в случае заключения им договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, будет нести риск неблагоприятного изменения цены как финансовых инструментов, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением.

В случае неблагоприятного изменения цены Клиент может в сравнительно короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением производных финансовых инструментов.

**4.4.** При заключении договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, Клиент должен учитывать, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким договорам, ограничена.

**4.5.** Активы, принадлежащие Клиенту, в результате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом, будут являться обеспечением исполнения обязательств по указанному договору и распоряжение им, то есть возможность совершения Клиентом сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта), и в результате Клиент может быть ограничен в возможности распоряжаться своими активами в большей степени, чем до заключения договора.

**4.6.** Также необходимо учесть возможность принудительного закрытия позиции. Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и Регламента, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для Клиента. Компания в этом случае вправе без дополнительного согласия Клиента принудительно закрыть позицию, то есть заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, или приобрести ценные бумаги за счет денежных средств Клиента, или продать его ценные бумаги. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению убытков у Клиента.

**4.7.** Клиент может понести значительные убытки несмотря на то, что после этого изменение цен на финансовые инструменты может принести 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 счете Клиента активов.

**4.8.** Риск ликвидности. Трудности с закрытием позиций и потери в цене могут привести к увеличению убытков от производных финансовых инструментов по сравнению с обычными сделками. Если инвестиционная стратегия Клиента предусматривает возможность возникновения необходимости закрытия позиции по соответствующему контракту (или заключения сделки с иным контрактом, которая снижает риск по данному контракту), Клиенту необходимо обратить внимание на ликвидность соответствующих контрактов, так как закрытие позиций по неликвидным контрактам может привести к значительным убыткам. Контракты с более отдаленными сроками исполнения, как правило, менее ликвидны по сравнению с контрактами с близкими сроками исполнения.

**4.9.** Если заключенный Клиентом договор, являющийся производным финансовым инструментом, неликвиден, и у Клиента возникла необходимость закрыть

The Client must ensure that he understands this Risk Disclosure Statement, and seek clarification from Company or consultant specializing in the relevant issues, if necessary.

#### **4. Risk Disclosure Statement regarding the risks associated with derivative financial instruments**

The purpose hereof is to provide the Client with information about the main risks related to derivative financial instruments.

**4.1.** Derivative financial instruments (futures, forwards, options, swaps, etc.) do not suit all clients. Moreover, some kinds of derivative financial instruments involve a greater level of risk than others. For example, sale of option contracts and conclusion of futures contracts, forward contracts and swap contracts at relatively insignificant adverse price fluctuations in the market can expose you to a risk of significant loss. In view of the above, execution of transactions for sale of options contracts and conclusion of futures and forward contracts can be recommended to experienced investors only, having significant financial opportunities and practical knowledge in the field of investment strategies application.

**4.2.** This Statement also applies to derivative financial instruments aimed at reducing the risk from other stock market transactions. The Client should assess how his/her financial derivatives correlate with the transactions, risks under which they should limit, and ensure, that the amount of the position in the derivatives market corresponds to the amount of the hedged position in the spot-market.

**4.3.** Market risk. In addition to the general market (price) risk born by the Client executing transactions in the securities market, the Client, in case of concluding the contracts being financial derivatives, will bear a risk of adverse price change with regard to both the financial instruments serving as the base asset of financial derivatives, and a risk with regard to the assets used as the collateral.

In case of unfavorable change in the price the Client may lose the funds serving as collateral for derivative financial instruments within a relatively short period of time.

**4.4.** When concluding the contracts being derivative financial instruments, the Client should consider restrictions on disposing of the assets provided as collateral for such transactions.

**4.5.** Assets, owned by the Customer as a result of concluding a contract being a derivative financial instrument, will secure obligations under the above contract, and disposal thereof, i.e. the Client's ability to execute transactions therewith, will be restricted. The amount of collateral alters in accordance with the procedure specified in the contract (contract specification), and as a result the Client may be restricted in the ability to dispose of his/her assets to a greater extent than before conclusion of the contract.

**4.6.** It is also necessary to account for a possibility of forced closure of the position. Adverse change in the price may result in a necessity of depositing additional funds to bring the collateral in compliance with the requirements of regulatory acts and the Regulations, which should be done within a short period of time that may be insufficient to the Client. In this case the Company shall be entitled without the Client's additional consent to "stop out" the position, that is to conclude a contract being a derivative financial instrument or to purchase securities for the Client's account or to sell his/her securities. This can be done at existing prices, including unfavorable ones, and can cause losses to the Client.

**4.7.** The Client may incur a significant loss, in spite of the fact that afterwards the change in prices of financial instruments may be favorable for the Client and he/she would have a profit if his/her position had not been closed. The amount of the above losses, in unfavorable circumstances, may exceed the value of assets on the Client's account.

**4.8.** Liquidity risk. Difficulties with position closure and loss in price may result in increased losses from derivative financial instruments compared to ordinary transactions. If the Client's investment strategy provides for a possibility of required closure of a position under the respective contract (or conclusion of a transaction involving any other contract which reduces risk under this contract), the Client shall pay the attention to the liquidity of the respective contracts, as closure of positions under non-liquid contracts may result in significant losses. Generally, contracts with longer deadlines tend to be less liquid than contracts with shorter deadlines.

**4.9.** If the Client concludes a contract being a derivative financial instrument which is illiquid and the Client faces with a need to close the

позицию, возможно рассмотреть помимо закрытия позиции по данному контракту альтернативные варианты исключения риска посредством заключения сделок с иными производными финансовыми инструментами или с базисными активами по этим производным финансовым инструментам. Использование альтернативных вариантов может привести к меньшим убыткам.

**4.10.** Поручения Клиента, направленные на ограничение убытков, не всегда могут ограничить потери до предполагаемого уровня, так как в рамках складывающейся на рынке ситуации исполнение такого поручения по указанной вами цене может оказаться невозможным.

**4.11.** Настоящая Декларация относится также и к производным финансовым инструментам, направленным на снижение рисков других операций на фондовом рынке. Клиенту необходимо внимательно оценить, как свои производные финансовые инструменты соотносятся с операциями, риски по которым Клиент намерен ограничить, и убедиться, что объем позиции на срочном рынке соответствует объему позиции на спот рынке, которую Клиент хеджирует.

**4.12.** Системный риск. На уровень системного риска могут оказывать влияние многие 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 является «суверенный рейтинг» в иностранной или национальной валюте, присвоенный стране, в которой зарегистрирован эмитент ценной бумаги, 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.

**4.13.** Рыночный (ценовой) риск. Помимо общего рыночного (ценового) риска, который несет Клиент, совершающий операции на рынке ценных бумаг, Клиент, в случае заключения фьючерсных, форвардных и своп договоров (контрактов), а также в случае продажи опционных контрактов, будет нести риск неблагоприятного изменения цены как финансовых инструментов, являющихся базисным активом производных финансовых инструментов, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением.

**4.14.** В случае неблагоприятного изменения цены Клиент может в короткий срок потерять средства, являющиеся обеспечением производных финансовых инструментов.

**4.15.** Риск ликвидности. Если инвестиционная стратегия Клиента предусматривает возможность возникновения необходимости закрытия позиции по соответствующему контракту (или заключения сделки с иным контрактом, которая снижает риск по данному контракту), обращайтесь внимание на ликвидность соответствующих контрактов, так как закрытие позиций по неликвидным контрактам может привести к значительным дополнительным убыткам в связи с их низкой ликвидностью. Необходимо обратить внимание, что, как правило, контракты с более отдаленными сроками исполнения менее ликвидны по сравнению с контрактами с близкими сроками исполнения.

**4.16.** Если заключенный Клиентом договор, являющийся производным финансовым инструментом, неликвиден, и у него возникла необходимость закрыть позицию, необходимо рассмотреть возможность заключения сделок с иными производными финансовыми инструментами или с базисными активами, вместо закрытия позиции по данному контракту. Использование альтернативных вариантов может привести к меньшим убыткам. При этом трудности с закрытием позиций и потери в цене могут привести к увеличению убытков по сравнению с обычными сделками.

**4.17.** Поручения Клиента, направленные на ограничение убытков, не всегда могут ограничить потери до предполагаемого уровня, так как в рамках складывающейся на рынке ситуации исполнение такого поручения по указанной Клиентом цене может оказаться невозможным.

**4.18.** Ограничение распоряжения средствами, являющимися обеспечением. Имущество (часть имущества), принадлежащее Клиенту, в результате заключения договора, являющегося производным финансовым инструментом, будет являться обеспечением исполнения обязательств Клиента по договору и распоряжение им, то есть возможность совершения Клиентом сделок с ним, будет ограничено. Размер обеспечения изменяется в порядке, предусмотренном договором (спецификацией контракта), и в результате Клиент может быть ограничен в возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до заключения договора.

**4.19.** Риск принудительного закрытия позиции. Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями применимых нормативных актов, Регламента и Брокерского договора, что должно быть сделано в короткий срок, которого может быть недостаточно для Клиента. Компания в этом случае вправе без дополнительного согласия Клиента принудительно закрыть позицию, то есть заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом,

position, he/she may consider alternative risk exclusion options in addition to closing the position under the contract by entering into transactions involving other derivative financial instruments or underlying assets of such derivative financial instruments. The use of alternatives may lead to lower losses.

**4.10.** The Client's orders to stop losses may not always limit them to the intended level since under the prevailing market conditions the execution of such orders at the price indicated by the Client may be impossible.

**4.11.** This Statement also applies to derivative financial instruments aimed at reducing the risk from other stock market transactions. The Client shall carefully assess how his/her derivative financial instruments relate to the transactions the risks of which he/she intends to limit and make sure that the scope of his/her position in the futures and options market corresponds to the scope of the position in the spot market that is being hedged by the Client.

**4.12.** Systemic risk. The level of systemic risk may be affected by many factors, including the probability of imposing restrictions on investments in certain sectors of the economy or the probability of instantaneous national currency devaluation. General integral estimation of the systemic risk of investing in securities is a "sovereign rating" in foreign or local currency assigned to the country of the security issuer by the international rating agencies such as MOODY'S, STANDARD & POOR'S, FITCH IBCA. However, it should be noted that such ratings are provided only for guidance purposes and may not be applicable in a real situation at a particular moment.

**4.13.** Market (price) risk. In addition to the general market (price) risk to which the Client executing transactions on the securities market is exposed, the Client, in case of the conclusion of futures, forward and swap agreements (contracts) and in case of sale of option contracts, will be exposed both to the risk of adverse price changes of financial instruments that are the underlying asset of derivative financial instruments and to the risk in respect of the assets that serve as collateral.

**4.14.** In case of unfavorable changes in the price the Client may lose the funds serving as collateral for derivative financial instruments within a relatively short period of time.

**4.15.** Liquidity risk. If the Client's investment strategy provides for the possibility of the need to close a position under the relevant contract (or to enter into transaction involving any other contract which reduces the risk of such contract), the Client should pay attention to the liquidity of the relevant contracts, as closing of positions on illiquid contracts may entail significant additional losses due to their low liquidity. Please note that, as a rule, contracts with more distant execution deadlines are less liquid than contracts with earlier execution deadlines.

**4.16.** If the Client's contract being a derivative financial instrument is illiquid and there is a need to close the position, it is necessary to consider entering into transactions with other derivative financial instruments or with underlying assets, instead of closing the position under this contract. The use of alternatives may lead to lower losses.

Moreover, difficulties with closure of the positions and losses in price may lead to an increase in losses compared with ordinary transactions.

**4.17.** The Client's orders to stop losses may not always stop them to the intended level since under the prevailing market conditions the execution of such orders at the price indicated by the Client may be impossible.

**4.18.** Restriction of disposal of funds serving as collateral. The property (any part thereof) owned by the Client as a result of conclusion of a contract being a derivative financial instrument will secure obligations under the contract, and disposal thereof, i.e. the Client's ability to execute transactions with it will be restricted. The amount of collateral alters in accordance with the procedure specified in the contract (contract specification), and as a result the Client may be restricted in the ability to dispose of his/her property to a greater extent than before conclusion of the contract.

**4.19.** Risk of stopping out a position. Adverse price change may result in a necessity of depositing additional funds in order to bring the collateral into conformity with the requirements of regulatory acts and Brokerage agreement which shall be done within a short period of time that may be insufficient to the Client. In this case the Company shall be entitled without the Client's additional consent to "stop out" the position, that is to conclude a contract being a derivative financial instrument or to

или приобрести ценные бумаги за счет денежных средств Клиента, или продать ценные бумаги Клиента. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению убытков у Клиента.

**4.20.** Принудительное закрытие позиции направлено на управление рисками. Клиент может понести значительные убытки несмотря на то, что после этого изменение цен на финансовые инструменты может принять благоприятное для Клиента направление и Клиент получил бы доход, если бы его позиция не была закрыта.

## **5. Декларация о рисках, связанных с инвестированием на финансовом рынке**

**5.1** 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.

**5.2** Клиент осознает, что инвестирование средств в Инструменты финансового рынка сопряжено с определенными рисками, ответственность за которые не может быть возложена на Компанию, так как они находятся вне разумного контроля Сторон и их возможности предвидеть и предотвратить последствия таких рисков ограничены. Эти риски связаны, в том числе с нестабильностью политической и экономической ситуации и несовершенством законодательной базы страны, в/из которой осуществляется инвестирование. На основании вышеизложенного Клиент должен самостоятельно оценивать возможность осуществления своих инвестиций, при этом Компания будет прилагать максимум усилий с целью помочь Клиенту сократить возможные риски при инвестировании последним средств в рамках Брокерского договора.

**5.3** 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.

**5.4** Политический риск - риск финансовых потерь со стороны Клиента Компании, связанный с изменением политической ситуации в стране (изменение политической системы, смена органов власти, изменение политического и/или экономического курса). Наиболее радикальные изменения могут привести к отказу или отсрочке исполнения эмитентами своих обязательств по ценным бумагам, к ограничению определенных (например, иностранных) инвестиций, а возможно и к конфискации либо национализации имущества определенных категорий инвесторов.

**5.5** Экономический риск - риск финансовых потерь со стороны Клиента Компании, связанный с изменением экономической ситуации в стране. 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.

**5.6** Риск действующего законодательства и законодательных изменений (Правовой риск) - риск потерь от вложений в Инструменты финансового рынка, связанный с применением применимого законодательства, появлением новых и/или изменением существующих законодательных и нормативных актов. Правовой риск включает также возможность потерь от отсутствия нормативно-правовых актов, регулирующих деятельность на финансовых рынках или в каком-либо секторе финансового рынка.

**5.7** Риск налогового законодательства - риск финансовых потерь со стороны Клиента Компании, связанный с применением применимого действующего налогового законодательства, изменением существующего порядка налогообложения операций на финансовых рынках.

**5.8** Клиент должен учитывать риск, связанный с расторжением или изменением соответствующих подписанных 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.

**5.9** У Клиента, в случае проведения торговых операций с финансовыми активами, может возникнуть необходимость осуществлять прямые и обратные конвертации 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.

**5.10** В связи с вышеуказанным, 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.

purchase securities for the Client's account or to sell the Client's securities. This can be done at existing prices, including unfavorable ones, and can cause losses to the Client.

**4.20.** Forced closure of the position is aimed at risk management. The Client may incur a significant loss, in spite of the fact that afterwards the change in prices of financial instruments may be favorable for the Client and he/she would have a profit if his/her position had not been closed.

## **5. Risk Disclosure Statement regarding the risks associated with investing in the financial market**

**5.1.** The purpose of this Statement is to provide information to the Client about the risks associated with transactions in the financial markets, and warn about possible losses when transacting in financial markets.

**5.2.** The Client acknowledges that investing in financial market Instruments involves certain risks for which the Company may not be held liable, as they are beyond the reasonable control of the Parties and their ability to foresee and prevent the consequences of such risks is restricted. Such risks are associated, inter alia, with the instability of the political and economic situation and the imperfection of the legal framework of the country to/from which the investment is made. On the basis of the above, the Client shall independently assess the possibility of making his/her investments, and the Company will make every effort to help the Client reduce the possible risks when investing funds under the Brokerage agreement.

**5.3.** Below there are specific types of risks, the list of which is not exhaustive, but allows the Client to have a general idea of the main risks that he/she may face when investing in financial market Instruments.

**5.4.** Political risk - the risk of financial losses on the part of the Client of the Company associated with changes in the political situation in the country (change of political system, change of governing authorities, change of political and/or economic course). The most radical changes may lead to emitters refusing or delaying performance of their obligations upon securities, to limitations of certain (e.g. foreign) investments and possibly to seizure or nationalization of property of certain categories of investors.

**5.5.** Economic risk - the risk of financial losses on the part of the Company's Client associated with changes in the economic situation in a country. Any participant in the process of investing funds by the Client in financial market instruments may find himself in a situation where due to economic reasons he will not be able to properly fulfill his/her obligations related to the circulation and servicing of securities issues, or other obligations that may affect the rights of the Client.

**5.6.** Risk of current legislation and legislative changes (legal risk) - the risk of losses from investments in financial market instruments associated with the application of effective legislation, the emergence of new and/or changes in existing laws and regulations. Legal risk also includes a possibility of losses due to absence of regulatory legal acts governing the activities in financial markets or in any sector thereof.

**5.7.** Tax law risk - the risk of financial losses on the part of the Company's Client, associated with the application of the effective tax legislation, changes in the existing order of taxation of transactions in the financial markets.

**5.8.** The Client shall take into account the risk associated with the termination or alteration of the relevant international double taxation agreements, which may adversely affect the position of the Client, whose activities were subject to the regulation of such agreement, and who had on the basis of this agreement any tax benefits and advantages.

**5.9.** In the case of trading operations with financial assets, the Client may have a need to carry out direct and reverse currency conversions. Investments made and/or valued in foreign currencies, as well as currency exchange (conversion) transactions, may be exposed to the risk of significant revaluations and changes associated with high inflation in a particular currency and possible adverse changes in exchange rates.

**5.10.** Considering the above-mentioned, the Client may incur losses, the amount of which is not limited and may not be fully estimated at the time of the conclusion of the relevant transaction due to the lack of information regarding the movement of exchange rates.

**5.11** Риск инфраструктуры финансовых рынков - риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с недостаточно высоким уровнем развития инфраструктуры финансовых рынков.

**5.12** Риск банковской системы - риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с несвоевременным исполнением и/или неисполнением платежей по операциям Клиента Компании.

**5.13** Риск использования информации на финансовых рынках - риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с использованием корпоративной информации на финансовых рынках.

**5.14** Информация, используемая Компанией при оказании услуг Клиентам, поступает из заслуживающих доверия источников, однако Компания не может нести ответственность за точность и достоверность получаемой информации. Следовательно, существует риск получения недостоверной информации, использование которой может привести к нарушению интересов Сторон.

**5.15** Клиенту необходимо учитывать различие стандартов и подходов в подготовке и предоставлении информации, используемых в юрисдикции Компании, юрисдикции Клиента, а также иных юрисдикциях задействованных при совершении операций с финансовыми инструментами.

**5.16** 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.

**5.17** Риск инвестиционных ограничений - риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с ограничениями в обращении ценных бумаг.

**5.18** Клиенту необходимо в своих действиях учитывать возможность существования соответствующих ограничений в применимом законодательстве, а Компания вправе, но не обязуется 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).

**5.19** Риск миноритарного Клиента - риск финансовых потерь со стороны Клиента, связанный с достаточно слабой защищенностью Клиента, имеющего незначительный пакет ценных бумаг эмитента.

**5.20** 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 и/или других её элементов 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).

**5.21** 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

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

**5.23** Кредитный риск – риск возникновения у Клиента убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения (включая неплатежеспособность или несостоятельность контрагента/эмитента/иное) другой стороной своих обязательств или в соответствии с условиями сделки. В указанной

**5.11.** Financial market infrastructure risk - the risk of financial losses on the part of the Client associated with an insufficiently high level of development of the financial market infrastructure.

**5.12.** Banking system risk - the risk of financial losses incurred by the Client associated with untimely execution and/or non-execution of payments on the transactions of the Company's Client.

**5.13.** Risk of using information in financial markets - the risk of financial losses incurred by the Client associated with the use of corporate information in financial markets.

**5.14.** Information used by the Company when rendering services to the Clients comes from trustworthy sources but the Company may not be liable for accuracy and reliability of received information. Accordingly, there is a risk of receiving unreliable information, use of which may violate interests of the Parties.

**5.15.** The Client should take into account the difference in standards and approaches to the preparation and provision of information used in the jurisdiction of the Company, the jurisdiction of the Client, as well as other jurisdictions involved in transactions with financial instruments.

**5.16.** The Parties must realize that the information they require may be received with certain delays which may render assessment of circumstances based upon such information incorrect or make it impossible due to such delay. Changes, revision and elaboration of previously provided information are possible which may force the Parties to reassess circumstances, assessed on the basis of such information.

**5.17.** Risk of investment restrictions - the risk of financial losses incurred by the Client associated with restrictions in the circulation of securities.

**5.18.** The Client shall take into account the possibility of the existence of relevant restrictions in the applicable legislation, and the Company shall have the right, but is not obliged to inform the Client of all known restrictions that may lead to adverse consequences for the Parties. Such consequences may include refusal to recognize the acquirer of securities, in breach of such limitations, as the owner of such securities with all powers inherent in such status, as well as acknowledgment of concluded transactions as invalid and application of consequences of such invalidity (in general, mutual return of everything received under a deal).

**5.19.** Minority customer risk - the risk of financial losses incurred by the Client associated with a rather weak degree of protection of the Client having a minor package of securities of the issuer.

**5.20.** The liquidity of the securities market is limited, and, therefore, a situation may arise when it will be impossible to execute the relevant Order of the Client in full or even partially. Thus, not all investments made by the Client can be easily liquidated (sold in the required amount and within a reasonable time without loss in price) and their evaluation may be difficult. In addition, the Client's choice of a particular type of the Order and/or its other elements increases some risks and reduces others (for example, the choice of a limit Order increases the risk of its non-execution due to possible adverse changes in market conditions, but at the same time limits the price risk).

**5.21.** Operational risk - the risk of direct or indirect losses due to the deficiency of information, electrical and other systems, or due to errors related to the imperfection of the market infrastructure, including technologies of operations, management procedures, accounting and control, or due to actions (inaction) of the personnel. Information risks, which have recently become particularly acute and include components of technical, technological and personnel risks, may be included in a special group of operational risks.

**5.22.** The work of most traditional (with direct contact between the seller and the buyer) and electronic means of exchange trading is supported by computation (computer) systems for sending orders, their execution, verification, registration and settlement of transactions. Like all technical facilities and systems, they are prone to temporary failures and operation errors. The Client's ability to recover certain damages may be subject to limitations of liability imposed by the sellers of such systems, stock exchanges, clearing houses and/or companies, which are their brokers. Such restrictions may vary, therefore, to obtain all detailed information in this regard, the Client should contact those companies through which he/she conducts the activities.

**5.23.** Credit risk – the risk of losses incurred by the Client as a result of non-performance, untimely or incomplete performance (including bankruptcy or insolvency of the counterparty/emitter/other) by the other party of its obligations under the terms of the transaction. In this

ситуации Клиент сможет принудительно истребовать исполнение по Сделке, однако, это потребует дополнительных временных и финансовых затрат.

**5.24** Процентный риск или риск процентной ставки — риск (возможность) возникновения финансовых потерь (убытков) из-за неблагоприятных изменений процентных ставок. Процентный риск может быть обусловлен несопадением сроков востребования (погашения) требований и обязательств, а также неодинаковой степенью изменения процентных ставок по требованиям и обязательствам.

**5.25** Риск упущенной финансовой выгоды — риск наступления косвенного (побочного) финансового ущерба (неполученная прибыль) в результате неосуществления сделки или остановки хозяйственной деятельности (контрагента по сделке, эмитента, иное).

**5.26** Риск проведения электронных операций - риск потерь, возникающих в связи с использованием конкретной электронной торговой системы.

**5.27** 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 Компанией), 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 или их невыполнение вообще.

**5.28** Риск осуществления электронного документооборота - риск, связанный с возможностью потерь при обмене сообщениями между Компанией и Клиентом посредством электронных файлов с использованием систем электронной почты.

**5.29** Использование незащищенных каналов связи таких как электронная почта может привести к несанкционированному доступу третьих лиц к получаемой/передаваемой информации, в связи с чем, режим конфиденциальности передаваемой/получаемой информации может быть нарушен. Данные обстоятельства могут привести к возникновению у Клиента Компании убытков, связанных с неправомерным использованием третьими лицами полученной информации о сделках, проводимых Клиентом операциях и сведений о Клиенте/его активах.

**5.30** Риск взимания комиссионных и других сборов - риск финансовых потерь со стороны Клиента Компании, связанный с полной или частичной неосведомленностью Клиента об издержках, связанных с осуществлением операций с инструментами финансового рынка.

**5.31** 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.

**5.32** Риск недостижения инвестиционных целей - риск потерь, возникающих в связи с недостижением Клиентом своих инвестиционных целей.

**5.33** 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 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.

**5.34** 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 Компании, однако, исполнение обязательств по сделкам в некоторых случаях может быть невозможно без осуществления такими третьими лицами определенных юридических и фактических действий (например, действия/бездействия регуляторов, регистраторов, депозитариев, иных лиц). В указанных случаях существует риск невозможности своевременного исполнения обязательств по сделкам.

**5.35** Риск совершения сделок, приводящих к непокрытой позиции - в результате совершения сделок, приводящих к непокрытой позиции происходит увеличение размеров вышеперечисленных рисков за счет того, что величина привлеченных средств (денежных средств и/или ценных бумаг), превышает собственные средства Клиента 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 сделок, приводящих к непокрытой позиции, у Клиента возникают следующие дополнительные виды рисков.

situation, the Client will be able to force the execution of the Transaction, however, it will require additional time and financial costs.

**5.24.** Interest risk or interest rate risk — the risk (possibility) of financial losses arising from adverse changes in interest rates. Interest risk may be attributed to inconsistency of due (settlement) dates of claims and liabilities, and non-uniform degree of claims and liabilities interest rates changes.

**5.25.** Profit risk — the risk of indirect (incidental) financial damage (loss of profit) as a result of non-implementation of the transaction or business interruption (of counterparty to the transaction, issuer, or other).

**5.26.** Risk of electronic transactions - the risk of losses arising from the use of a particular electronic trading system.

**5.27.** Operations (transactions) carried out through a particular electronic trading system may differ not only from operations carried out by traditional methods (i.e., in the presence of direct contact between the seller and the buyer, the Client and the Company), but also from operations carried out through other electronic trading systems. In the event that the Client carries out certain transactions through any electronic trading system, the Client will be exposed to the risks associated with the operation of such system, including its software and hardware. The result of any failure in the electronic system may be incorrect execution of any Orders of the Client or non-execution thereof.

**5.28.** Risk of electronic document flow - the risk associated with the possibility of losses in the exchange of messages between the Company and the Client through electronic files using e-mail systems.

**5.29.** The use of insecure communication channels such as e-mail may lead to unauthorized access of third parties to the received/transmitted information, and therefore, the confidentiality of the transmitted/received information may be violated. Such circumstances may lead to losses for the Company's Client, related to the misuse by third parties of the information received about the transactions, operations conducted by the Client, and information about the Client or his/her assets.

**5.30.** Risk of fees and other charges - the risk of financial losses for the Company's Client associated with full or partial ignorance of the Client about the costs associated with the implementation of operations with financial market instruments.

**5.31.** Before starting any operations, the Client shall take all necessary measures to obtain a clear vision of all fees and other charges that will be charged to the Client. Such fees may be deducted from the Client's net profit (if any) or may increase the Client's expenses.

**5.32.** Risk of failure to achieve investment goals - the risk of losses arising from the failure of the Client to achieve its investment goals.

**5.33.** There is no guarantee that the preservation and increase of capital desired by the Client will be achieved. The Client may lose some or all of the capital invested in certain financial assets. The Client is fully aware of the risks within the meaning of this clause, independently selects the type of orders for transactions with financial assets and their parameters that best meet his/her goals and investment objectives, and is solely responsible for the choice made.

**5.34.** Risks associated with the actions/inaction of third parties - the functioning of financial markets involves the activities of a number of professional participants in the securities market and other legal entities that are third parties to the Company, however, the fulfillment of obligations under transactions in some cases may be impossible without the implementation of certain legal and actual actions by such third parties (for example, the actions/inaction of regulators, registrars, depositories, other persons). In these cases, there is a risk of impossibility of timely execution of obligations under transactions.

**5.35.** Risk of transactions leading to an unsecured position - as a result of transactions leading to an unsecured position, there is an increase in the size of the above risks due to the fact that the amount of funds raised (monetary funds and/or securities) exceeds the Client's own funds and in case of unfavorable changes in market prices for the Client, the volume of losses may equal or even exceed the amount of funds taken to calculate the margin level, which leads to full or partial loss of the Client's funds (assets). Moreover, when the Client makes transactions that lead to an unsecured position, the Client shall have the following additional types of risks.



**5.36** Риск неисполнения или частичного исполнения Поручения на совершение сделки, приводящих к непокрытой позиции по усмотрению Компании. Совершая сделку, приводящую к непокрытой позиции, Клиент несет риск увеличения цен на ценные бумаги, переданные Клиенту. 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.

**5.37** Совершая сделку, приводящую к непокрытой позиции, Клиент несет ценовой риск как по активам, приобретенным на собственные средства, так и по активам, являющимся обеспечением обязательств Клиента перед Компанией. 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.

**5.38** Клиент обязуется поддерживать достаточный уровень обеспечения своих обязательств перед Компанией, 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.

**5.39** При неблагоприятном для Клиента движении цен для поддержания уровня маржи в случаях, предусмотренных внутренними документами Компании, позиция Клиента может быть принудительно закрыта, что может привести к реализации риска потери дохода, риска потери инвестируемых средств или риска потерь, превышающих инвестируемую сумму.

**5.40** Риск совершения операций на срочном рынке - риск, связанный с возможностью потерь при совершении сделок с инструментами срочного рынка (фьючерсы и опционы).

**5.41** 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.

**5.42** Поручения, направленные на ограничение убытка Клиента, необязательно ограничат убытки Клиента до предполагаемого уровня, так как в сложившейся на рынке ситуации может оказаться невозможным исполнить такое поручение по оговоренной цене.

**5.43** Настоящим Компания предупреждает Клиента, что в определенных случаях в целях минимизации риска неисполнения обязательств участниками биржевой торговли и их клиентами:

**5.44** Торговая система имеет право принудительно закрыть позиции участников и их Клиентов, приостановить или ограничить торги;

**5.45** Компания имеет право принудительно закрыть позиции Клиента и его клиентов;

**5.46** Компания имеет право дать поручение торговой системе на принудительное закрытие позиций своих Клиентов. При этом Клиент может недополучить прибыль, либо понести убытки. В этом случае Компания не компенсирует Клиенту недополученную прибыль, либо убыток.

**5.47** Настоящим Компания 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.

**5.48** Риск является неотъемлемой частью любого инвестиционного процесса. Чем больше желаемый доход, тем больше риск инвестиций в ценную бумагу. Инвестор, выбирающий безрисковые или мало рискованные инструменты вложения, практически не имеет шансов получить высокий доход. Инвестор, принимающий более высокую степень риска, вправе ожидать более высоких дивидендов от своих вложений.

Существует большое количество видов инвестиционных рисков, которые инвестору необходимо учитывать при выборе и торговле ценными бумагами. Мы перечислим наиболее явные и существенные из них.

**5.49** Экономические риски – обуславливают нестабильность общей экономической ситуации и ее подверженность частым и радикальным изменениям. Это могут быть, например, такие факторы, как отсутствие надежной законодательной базы, слабо развитая рыночная и экономическая инфраструктура, высокий уровень монополизации в ряде секторов экономики, слабое государственное регулирование экономики и высокий уровень государственного долга.

**5.50** Рыночные риски – риски участников инвестиционного процесса, связанные с неблагоприятным функционированием рынка в течение длительного периода времени. Рыночные риски тесно связаны с такими рисками как риск инфляции, риск изменения валютного курса и политический риск.

**5.36.** Risk of non-execution or partial execution of an Order for transactions leading to an uncovered position at the Company's discretion. By making a transaction resulting in an unsecured position, the Client bears the risk of an increase in the prices of the securities transferred to the Client. The Client is obliged to return the securities regardless of changes in their price. At the same time, the current market value of the securities may significantly exceed their value at the initial sale.

**5.37.** When making a transaction that leads to an unsecured position, the Client bears price risk both on assets acquired through his/her equity funds and on assets that are collateral for the Client's obligations towards the Company. Thus, the price of assets exposed to the risk of adverse price changes is greater than in normal trading. Accordingly, losses can occur in large amounts compared to trading only with the use of the Client's equity funds.

**5.38.** The Client undertakes to maintain a sufficient level of security of its obligations towards the Company, which in certain circumstances may lead to the need to enter into purchase/sale transactions, regardless of the current state of market prices and thus the implementation of the risks of loss of income, the risk of loss of invested funds or the risk of losses in excess of the invested amount.

**5.39.** In case of prices dynamics unfavourable for the Client in order to maintain the margin level stipulated by internal documents of the Company, the Client's position can be forcibly closed, which may lead to the risk of income loss, risk of loss of invested funds, or the risk of losses exceeding the invested amount.

**5.40.** Risk of conducting transactions in the futures and options market - the risk associated with the possibility of losses when conducting transactions in derivatives market (futures and options).

**5.41.** Under certain market conditions, it may be difficult or impossible to close Client's open position. This may happen, for example, when trading is suspended or restricted due to rapid price movements.

**5.42.** Orders aimed at limiting the Client's loss will not necessarily limit the Client's losses to the expected level, since in the current market situation it may not be possible to execute such an order at the agreed price.

**5.43.** The Company hereby warns the Client that in certain cases, in order to minimize the risk of nonperformance of obligations by exchange trading participants and their clients:

**5.44.** The trading system may forcibly close the positions of participants and their Clients, suspend or restrict trading;

**5.45.** The Company may forcibly close the positions of the Client and his clients;

**5.46.** The Company may instruct the trading system to forcibly close the positions of its Clients. In this case, the Client may receive less profit than due or suffer losses. In this case, the Company does not compensate the Client for the lost profit or losses.

**5.47.** The Company hereby draws the Client's attention to the fact that quotations on the futures and options contract market may vary significantly both during the day and from one trading day to another. In view of this, all disputes arising from trading futures and options contracts should be resolved immediately.

**5.48.** Risk is an integral part of any investment process. The greater the desired income, the greater the risk of investing in a security. An investor who chooses risk-free or low-risk investment instruments has almost no chance of getting a high income. An investor taking a higher degree of risk may expect higher dividends from his investments.

There are many types of investment risks that an investor needs to consider when choosing and trading securities. The most obvious and significant of them are listed below.

**5.49.** Economic risks contribute to the instability of the general economic situation and its susceptibility to frequent and radical changes. These may include, for example, factors such as the lack of a reliable legal framework, poorly developed market and economic infrastructure, high level of monopolization in a number of sectors of the economy, weak state regulation of the economy and a high level of government debt.

**5.50.** Market risks - the risks of participants in the investment process associated with the unfavorable functioning of the market over a long period of time. Market risks are closely related to such risks as inflation risk, exchange rate risk and political risk.

**5.51** Риск инфляции заключается в том, что инфляция может свести на нет или даже превысить размеры дохода, полученного по процентам.

**5.52** Политический риск – риск неблагоприятных изменений в политической ситуации в стране. Война, смена руководства страны, принятие законов, негативно влияющих на инвестиционный климат – все эти факторы могут повлиять на размер и/или условия выплаты дивидендов.

**5.53** Налоговый риск – риск того, что изменение в налоговом законодательстве повлечет снижение доходности активов.

**5.54** Отраслевые риски – связаны с неблагоприятным функционированием определенной отрасли, что непосредственно сказывается на деятельности занятых в ней компаний, а значит и на показателях стоимости принадлежащих им акций. Часто негативное состояние такой отрасли передается компаниям из других, зависимых отраслей.

**5.55** Риски компании – комплекс факторов, связанных с деятельностью конкретной компании. Может оказаться так, что компания, акции которой Клиент приобрел, не имеет возможности расплатиться по своим долгам, или руководство компании в целом было столь неэффективным, что вложенный в нее капитал значительно обесценился.

**5.56** Технические риски – при использовании электронных брокерских систем существуют риски нарушения электросвязи, несанкционированного доступа, сбоев в работе аппаратных и программных средств.

Клиент самостоятельно несет риски возникновения у него убытков, возникающих вследствие неисполнения поручения Клиента, отсутствия у Клиента возможности направить торговое или неторговое поручение Компании или связанных с получением Клиентом неполной, неточной или несвоевременно поступившей информации, в том числе если такие отсутствие возможности направить Компании поручение, неисполнение и/или убытки стали следствием (i) аварии или сбоев в работе программного обеспечения Клиента или Компании, компьютерных сетей, силовых электрических сетей или систем электросвязи, непосредственно используемых для приема поручений Клиента или обеспечения иных процедур торговли ценными бумагами; (ii) сбоев в телекоммуникационном оборудовании Клиента или Компании; (iii) сбоев и задержек в доступе к услугам Компании через электронную систему или иные торговые системы; (iv) проникновения в торговые системы третьих лиц; (v) преступного злоупотребления любым третьим лицом доступом к услугам Компании; (vi) иных действий и обстоятельств, неподконтрольных Компании; (vii) действий третьих лиц, в том числе организаций, обеспечивающих торговые и расчетно-клиринговые процедуры (организаторы торговли, биржи, расчетные депозитарии, расчетные организации и т. д.); (viii) получения Клиентом неточной, неполной или несвоевременно полученной информации в результате обстоятельств, указанных в подпунктах (i) – (vii) настоящего пункта.

**5.57** Риски при заключении сделок с неполным покрытием/маржинальных сделок – Клиент подвергается дополнительным рискам: от Клиента может потребоваться доведение денежных средств и/или ценных бумаг на маржинальный счет Клиента, если уровень обеспечения по этому счету падает ниже установленных пределов; Компания может реализовать ценные бумаги Клиента или использовать его денежные средства для покрытия задолженности, при этом Компания может осуществить такое погашение задолженности без предварительного уведомления Клиента; при падении курса ценных бумаг или росте курса ценных бумаг Клиент, использовавший соответственно заемные денежные средства или ценные бумаги для осуществления покупки с неполным покрытием или продажи «с неполным покрытием», несет значительно большие потери, чем Клиент, не использовавший заемные средства.

**5.58** Клиент признает, что достоверность любой информации в отношении любого конкретного эмитента и (или) любых конкретных ценных бумаг, срочных контрактов, которую Компания предоставляет Клиенту, не удостоверяется Компанией, и Компания не дает никаких гарантий и не принимает на себя никакой ответственности в связи с точностью или полнотой такой информации, а также любых рекомендаций, данных Компанией Клиенту.

**5.59** Компания рекомендует Клиенту за свой счет получать регулярные консультации по вопросам финансов, налогов и права у специалистов соответствующей квалификации в связи с рисками, возникающими в ходе осуществления сделок или в связи с ними, до заключения таких сделок.

**5.60** Клиент заявляет, что он обладает достаточным опытом для того, чтобы оценить риски, связанные с его инвестициями в ценные бумаги, и/или получил соответствующие консультации у специалистов, имеет финансовые возможности для несения убытков, связанных с такими рисками, и согласен нести все такие риски, возникающие в связи с его инвестициями в ценные бумаги, включая риски, связанные с осуществлением инвестиций при помощи электронных средств связи через сеть Интернет.

**5.61** Клиент признает, что в любое время несет исключительную самостоятельную ответственность за проведение независимого анализа и оценки

**5.51.** Inflation risk consists in the fact that inflation may nullify or even exceed interest income.

**5.52.** Political risk – the risk of adverse changes in the political situation in the country. War, change in the country's leadership, adoption of laws that adversely affect the investment climate - all these factors can affect the amount and/or terms of dividend payments.

**5.53.** Tax risk – the risk that a change in tax legislation will result in a decrease in the return on assets.

**5.54.** Industry risks - the risks arising from poor functioning of a certain industry sector which directly affects the activities of the companies engaged in it and therefore the price of the shares owned by them. Negative state of such industry sector is often carried from other dependent sectors.

**5.55.** Company risks – a set of factors related to the activities of a particular company. It may be that the company, in which the Client has acquired shares, is unable to pay off its debts, or that the management of the company as a whole has been so inefficient that the capital invested in it has depreciated significantly.

**5.56.** Technical risks - when using electronic brokerage systems, there are risks of telecommunication disruption, unauthorized access, failures of hardware and software.

The Client alone bears the risk of incurring losses arising from failure to execute the Client's order, absence of a possibility for the Client to send trade or non-trade order to the Company or associated with the Client's receipt of incomplete, inaccurate or untimely information, including if such inability to send an order to the Company, failure and/or losses resulted from (i) accidents or failures in the Client's or Company's software, computer networks, power electric networks or telecommunication systems that are directly used for receiving Client's orders or providing other procedures for trading securities; (ii) failures in the Client's or the Company's telecommunications equipment; (iii) failures and interruption in access to the services of the Company through the electronic system or other trading systems; (iv) penetration into trading systems of third parties; (v) abuse by any third party of access to the services of the Company; (vi) other actions and circumstances beyond the control of the Company; (vii) acts of third parties, including providers of trading, clearing and settlement procedures (organizers of trade, stock exchanges, settlement depositories, settlement organizations, etc.); (viii) the Client's receipt of inaccurate, incomplete or untimely information as a result of the circumstances referred to in subclauses (i) – (vii) of this clause.

**5.57.** Risks in case of incomplete coverage/margin transactions - the Client is exposed to additional risks: the Client may be required to additionally contribute cash and/or securities to the margin account of the Client, if the level of collateral in that account falls below the preset limits; the Company may sell the Client's securities or use its cash to cover the debt, the Company may make such repayment without prior notice to the Client; in case of securities rate fall or growth the Client, who used, respectively, borrowed cash or securities for purchase, with partial coverage, or the sale "with incomplete coverage" carries a much greater loss than the Client, not using borrowed funds.

**5.58.** The Client acknowledges that the accuracy of any information in relation to any particular emitter and/or any particular securities, futures contracts that the Company provides to the Client is not verified by the Company, and the Company makes no guarantees and assumes no responsibility in connection with the accuracy or completeness of such information, as well as any recommendations given by the Company to the Client.

**5.59.** The Company recommends that the Client, at his/her own expense, obtain regular financial, tax and legal advice from suitably qualified specialists in connection with the risks arising in the course of or in connection with transactions before entering into such transactions.

**5.60.** The Client declares that he/she has sufficient experience to assess the risks associated with the investments in securities and/or has received appropriate advice from specialists, has the financial capacity to bear losses associated with such risks, and agrees to bear all such risks arising in connection with his/her investments in securities, including risks associated with investments made by electronic means of communication via the Internet.

**5.61.** The Client acknowledges that at any time he/she is solely responsible for carrying out an independent analysis and assessment of

рисков, указанных в настоящей Декларации. Компания не несет никаких обязанностей по предоставлению такого анализа или оценок и не несет за них никакой ответственности.

**5.62** Клиент осведомлен об ограничениях, установленных применимым законодательством в отношении ценных бумаг и (или) иных финансовых инструментов, предназначенных для квалифицированных инвесторов, и особенностях оказания услуг квалифицированным инвесторам, а в случае, если Клиент – физическое лицо, также о том, что физическим лицам, являющимся владельцами ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов.

## **6. Декларация о рисках, связанных с использованием денежных средств Клиента в интересах Компании**

**6.1** Применимое законодательство требует хранить денежные средства, переданные Клиентом Компании, а также денежные средства, полученные Компанией в результате совершения Клиентом торговых операций, на специальном брокерском счете, отдельно от собственного банковского счета Компании, что исключает риск обращения на них взыскания по обязательствам Компании.

**6.2** Денежные средства Клиента будут находиться на специальном брокерском счете вместе со средствами других Клиентов, что может создать риск обращения на них взыскания по обязательствам других Клиентов. Для исключения указанного риска Клиент может потребовать от Компании хранить денежные средства Клиента на отдельном специальном Брокерском счете, не объединяя их с денежными средствами других Клиентов. В случае хранения денежных средств Клиента на отдельном специальном брокерском счете Компания может взимать дополнительное вознаграждение в порядке и на условиях, установленных Регламентом.

**6.3** Компания обязана исполнить требование Клиента о возврате денежных средств, включая валюту, со специального брокерского счета в сроки, предусмотренные Регламентом, но при этом Компания вправе удержать из возвращаемых денежных средств свое вознаграждение и иные средства, которую Клиент обязан уплатить Компании на основании Брокерского или иного договора, заключенного с Компанией.

**6.4** Если Брокерский договор предоставляет Компании право использовать денежные средства Клиента в своих интересах, оно может зачислять их на свой собственный банковский счет, а также использовать их для исполнения обязательств из сделок, совершенных за свой собственный, либо использовать их в качестве обеспечения указанных обязательств.

**6.5** Используя денежные средства Клиента в своих интересах, Брокер должен гарантировать Клиенту исполнение его поручений за счет указанных денежных средств или их возврат по его требованию.

**6.6** Клиенту следует внимательно ознакомиться с проектом Брокерского договора для того, чтобы оценить, какие полномочия по использованию денежных средств Клиента будет иметь Компания, каковы правила их хранения, а также возврата.

## **7. Декларация о рисках, связанных с совмещением Компанией различных видов профессиональной деятельности, профессиональной деятельности с иными видами деятельности**

**7.1** Под рисками совмещения различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, в целях настоящего документа, понимается возможность нанесения ущерба Клиенту Компании вследствие:

- неправомерного использования сотрудниками Компании, осуществляющими профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, конфиденциальной информации при проведении операций (сделок) на рынке ценных бумаг;
- возникновения конфликта интересов, а именно, нарушения принципа приоритетности интересов Клиента Компании, перед интересами Компании, которые могут привести в результате действий (бездействия) Компании и его сотрудников к убыткам и/или неблагоприятным последствиям для Клиента Компании;
- неправомерного и/или ненадлежащего использования инсайдерской информации, полученной в связи с осуществлением профессиональной деятельности;
- противоправного распоряжения сотрудниками Компании ценными бумагами и денежными средствами Клиента;
- осуществления сотрудниками Компании противоправных действий, связанных с хранением и/или учетом прав на ценные бумаги Клиента;

the risks specified in this Statement. The Company assumes no obligation to provide such analysis or estimates and assumes no responsibility for them.

**5.62.** The Client is aware of the restrictions established by the applicable legislation in respect of securities and/or other financial instruments intended for qualified investors, and the peculiarities of providing services to qualified investors, and if the Client is an individual, also of the fact that individuals who are owners of securities intended for qualified investors.

## **6. Risk Disclosure Statement regarding the risks associated with the use of the Client's monetary funds in the interests of the Company**

**6.1.** Applicable law requires that the monetary funds transferred by the Client to the Company, as well as the monetary funds received by the Company as a result of the Client's trading operations, shall be kept in a special brokerage account separate from the Company's own Bank account, which eliminates the risk of forfeiture on the Company's obligations.

**6.2.** The Client's monetary funds will be kept in a special brokerage account together with the funds of other Clients, which may create a risk of foreclosure on the obligations of other Clients. To eliminate this risk, the Client may require the Company to keep the Client's funds in a separate special Broker account, without joining them with the monetary funds of other Clients. If the Client's monetary funds are kept in a separate special brokerage account, the Company may charge additional fees in accordance with the procedure and under the conditions established by the Regulations.

**6.3.** The Company is obliged to fulfill the Client's request to return the monetary funds, including currency, from a special brokerage account within the terms stipulated in the Regulations, but the Company shall have the right to withhold from the returned funds its remuneration and other funds that the Client is obliged to pay to the Company on the basis of the Brokerage or other agreement concluded with the Company.

**6.4.** If the Brokerage agreement grants the Company the right to use the Client's monetary funds in its own interests, it can credit them to its own bank account, as well as use them to fulfill obligations under transactions concluded on its own expense, or use them as security for such obligations.

**6.5.** When using the Client's monetary funds in its own interests, the Broker shall guarantee the Client the execution of his/her orders at the expense of such funds or their return at his/her request.

**6.6.** The Client shall carefully acquaint himself/herself with the draft Broker agreement in order to assess what powers the Company will have with regard to using the Client's monetary funds, what are the rules of their storage and return.

## **7. Risk Disclosure Statement regarding the risks associated with the combination of different types of professional activities, or of professional activities with other activities by the Company**

**7.1.** For the purposes of this document, the risks of combining different types of professional activity in the securities market is understood as the possibility of damage to the Company's Client due to:

- improper use of confidential information by representatives of the Company engaged in professional activities in the securities market during operations (transactions) in the securities market;
- conflict of interests, namely, violation of the principle of priority of the interests of the Company's Client over the Company's interests, which may result in losses and/or adverse consequences for the Company's Client as a result of actions (inaction) of the Company and its representatives;
- illegal and/or improper use of insider information obtained in connection with the implementation of professional activities;
- unlawful disposition by the Company's representatives of the Client's securities and monetary funds;
- illegal actions by the Company's representatives related to the storage and/or accounting of the rights to the Client's securities;
- failure to provide (properly secure) the rights on securities of the Company's Client;

- необеспечения (ненадлежащего обеспечения) прав по ценным бумагам Клиента Компании;
- несвоевременного (ненадлежащего исполнения) сделок;
- недостаточно полного раскрытия информации в связи с осуществлением профессиональной деятельности.

При совмещении нескольких видов профессиональной деятельности или профессиональной деятельности с иными видами деятельности, существует риск возникновения недостаточности капитала для исполнения всех обязательств по возврату финансовых активов.

## **8. Уведомление об использовании специального брокерского счета**

**8.1** Денежные средства Клиента по Брокерскому документу, будут находиться на счете (счетах) Компани (специальных брокерских счетах), открытом Компанией для учета денежных средств Клиента, вместе со средствами других клиентов Компании.

При этом объединение на одном счете денежных средств Клиента с денежными средствами других клиентов Компании может нести в себе риск неисполнения (задержки исполнения) Компанией поручения Клиента на возврат денежных средств или покупку ценных бумаг, вызванный возможным ошибочным списанием Компанией денежных средств Клиента по поручению другого клиента Компании, в том числе, вследствие сбоя в работе соответствующего программного обеспечения или ошибки сотрудника.

Информация о кредитных организациях, на счетах в которых будут учитываться денежные средства Клиента, размещена на сайте Компании по адресу [ffin.bz](http://ffin.bz).

**8.2** Компания вправе безвозмездно, а в случаях, предусмотренных Регламентом, возмездно использовать в собственных интересах денежные средства/ценные бумаги Клиента. Клиент настоящим уведомляется, что Компания может зачислять денежные средства Клиента на собственный счет, в этом случае расчеты по сделкам, заключенным Компанией во исполнение поручений Клиента, могут осуществляться непосредственно с собственного счета Компании. При работе в рамках специального брокерского счета с передачей права использования денежных средств Компании у Клиентов могут возникнуть дополнительные (специфические) риски в части неисполнения (неполного или несвоевременного исполнения) торговых и/или неторговых поручений в силу особенностей функционирования специальных брокерских счетов.

## **9. Обработка персональных данных**

**9.1.** В целях исполнения Брокерского договора Компания осуществляет обработку персональных данных Клиента – физического лица, в том числе включенных в анкету Клиента, путем хранения, систематизации, накопления, уточнения, использования, передачи определенному кругу лиц, блокирования, уничтожения. Клиент выражает согласие Компании в целях исполнения Договора на период его действия и в течение трех лет после окончания его действия на обработку персональных данных Клиента Компанией указанными выше способами.

## **10. Информирование клиента**

**10.1.** В целях исполнения Договора обслуживания Компания осуществляет отправку SMS сообщений на авторизованный телефонный номер Клиента и электронных сообщений на авторизованный адрес электронной почты Клиента.

**10.2.** Заключая Брокерский договор, Клиент подтверждает Компании свое согласие на получение от Компании сообщений в любой форме, содержащих рекламу финансовых инструментов или услуг Компании и его аффилированных лиц. Согласие, изложенное в настоящем пункте, действует в течение всего срока действия Договора обслуживания и может быть отозвано письменным заявлением Клиента.

- untimely (improper execution) of transactions;
- insufficient disclosure of information in connection with the conduct of professional activity.

When combining several types of professional activity or professional activity with other activities, there is a risk of insufficient capital to fulfill all obligations to return financial assets.

## **8. Notification on use of the special brokerage account**

**8.1.** The Client's monetary funds under the Brokerage document will be on the Company's account(s) (special brokerage accounts) opened by the Company for accounting of the Client's monetary funds, together with the funds of other clients of the Company.

Moreover, this unification in one account of the Client's monetary funds with monetary funds of other clients of the Company may bear the risk of non-performance (delayed performance) of orders of the Company's Client for a return of monetary funds or purchase of securities, caused by possible erroneous writing off by the Company of the Client's monetary funds under the order of another Company's Client, including due to a failure in the software or employee's errors.

Information about credit organizations at the accounts of which the Client's monetary funds will be accounted for is published on the Company's website at [ffin.bz](http://ffin.bz).

**8.2.** The Company shall have the right to use the Client's monetary funds/securities in its own interests free of charge, and in cases stipulated by the Regulations, for a fee. The Client is hereby notified that the Company may transfer the Client's monetary funds to its own account, in which case the settlements on transactions entered into by the Company in pursuance of the Client's orders may be carried out directly from the Company's own account. When working within the framework of a special brokerage account with the transfer of the right to use the Company's monetary funds, the Clients may have additional (specific) risks in terms of non-execution (incomplete or untimely execution) of trading and/or non-trading orders due to the peculiarities of the functioning of special brokerage accounts.

## **9. Personal Data Processing**

**9.1.** In order to perform the Brokerage agreement, the Company processes personal data of Clients who are individuals, including those included in the Client's questionnaire, by storing, systematizing, accumulating, refining, using, transferring to certain persons, blocking, destroying. The Client agrees to the processing of the Client's personal data by the Company in the above-mentioned ways in order to perform the Agreement for the period of its validity and for three years after its expiration.

## **10. Notifying the Client**

**10.1.** In order to perform the Service Agreement, the Company sends SMS messages to the authorized phone number of the Client and e-mails to the authorized e-mail address of the Client.

**10.2.** By entering into a Brokerage agreement, the Client confirms to the Company his/her consent to receiving messages from the Company in any form which contain advertising of financial instruments or services of the Company and its affiliated persons. The consent set forth in this clause shall be valid for the entire term of the Service agreement and may be cancelled by a written application of the Client.