ДЕКЛАРАЦИЯ

о рисках, возникающих в связи с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами

I. ВВЕДЕНИЕ

Целью настоящей Декларации о рисках, возникающих в связи с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами (далее – **«Декларация»**), является ознакомление клиента с экономическим существом обязательств сторон по различным видам договоров, являющихся производными финансовыми инструментами (далее – **«срочные сделки»**), заключаемых между ПАО Сбербанк (далее – **«Банк»**) и контрагента Банка по срочной сделке (далее – **«Клиент»**), и возможными последствиями заключения срочной сделки, в том числе основными финансовыми рисками, связанными с заключением срочной сделки.

Настоящая Декларация состоит из Общей части и Специальной части. В Общей части Декларации приводится информация общего характера и описание общих рисков, возникающих в результате заключения срочных сделок, а также раскрывается информация о конфликте интересов, который может существовать на стороне Банка при совершении срочных сделок. Специальная часть содержит общее описание рисков, присущих отдельным базовым активам, и содержит ряд приложений с описанием экономического существа обязательств сторон по отдельным видам срочных сделок с соответствующим базовым активом, а также информацию о специфических рисках и различных (в том числе наихудшем для клиента) сценариях развития событий в результате заключении данных сделок.

Настоящая Декларация не дает исчерпывающего описания всех рисков, с которыми может столкнуться Клиент в связи с заключением срочных сделок, и не является рекомендацией Клиенту по инвестиционным, налоговым и юридическим вопросам, в том числе по вопросу о соответствии заключаемой срочной сделки конкретным целям Клиента, о которых Банк не был письменно проинформирован до ее заключения. Банк настоятельно рекомендует Клиенту провести всесторонние консультации со своими финансовыми, юридическими, налоговыми и бухгалтерскими консультантами до заключения срочной сделки. Клиенту не следует заключать срочную сделку, если его экономическая и юридическая суть, документация, условия и связанные с ней риски остаются неясными или не соответствуют его целям, намерениям и ожиданиям.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ СРОЧНОЙ СДЕЛКИ МОЖЕТ ПОРОЖДАТЬ ЗНАЧИТЕЛЬНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ И ИНЫЕ РИСКИ. ПО ЭТОЙ ПРИЧИНЕ ДАННЫЕ СДЕЛКИ ПРЕДНАЗНАЧЕНЫ ДЛЯ ЛИЦ, КОТОРЫЕ ГОТОВЫ ПРИНЯТЬ НА СЕБЯ СООТВЕТСТВУЮЩИЕ РИСКИ И В СОСТОЯНИИ ПОНЕСТИ СВЯЗАНННЫЕ С НИМИ ВОЗМОЖНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОТЕРИ. ПЕРЕД ЗАКЛЮЧЕНИЕМ ЛЮБОЙ СРОЧНОЙ СДЕЛКИ КЛИЕНТУ НЕОБХОДИМО УДОСТОВЕРИТЬСЯ В ТОМ, ЧТО ОН ПОНИМАЕТ РИСКИ, ВОЗНИКАЮЩИЕ В СВЯЗИ С ЗАКЛЮЧЕНИЕМ СООТВЕТСТВУЮЩЕЙ СДЕЛКИ И ОБЛАДАЕТ НЕОБХОДИМЫМИ ФИНАНСОВЫМИ И ИНЫМИ РЕСУРСАМИ ДЛЯ ИСПОЛНЕНИЯ ВЗЯТЫХ НА СЕБЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПРИ ЛЮБОМ СЦЕНАРИИ РАЗВИТИЯ СОБЫТИЙ.

НИЧТО В НАСТОЯЩЕЙ ДЕКЛАРАЦИИ НЕ ИЗМЕНЯЕТ И НЕ ОТМЕНЯЕТ УСЛОВИЯ КАКОЙ-ЛИБО СРОЧНОЙ СДЕЛКИ МЕЖДУ БАНКОМ И КЛИЕНТОМ. ПРИВОДИМАЯ В НАСТОЯЩЕЙ ДЕКЛАРАЦИИ ИНФОРМАЦИЯ, В ТОМ ЧИСЛЕ ОПИСАНИЕ СРОЧНЫХ СДЕЛОК И СВЯЗАННЫХ С НИМИ РИСКОВ СЛЕДУЕТ РАССМАТРИВАТЬ ИСКЛЮЧИТЕЛЬНО С УЧЕТОМ УСЛОВИЙ КОНКРЕТНОЙ СРОЧНОЙ СДЕЛКИ.

II. ОБЩАЯ ЧАСТЬ

2.1. ИНФОРМАЦИЯ ОБЩЕГО ХАРАКТЕРА

(А) Интересы Банка как стороны срочной сделки являются противоположными интересам Клиента по сделке

Банк может вступать с Клиентом в договорные отношения, не связанные с производными финансовыми инструментами. Например, Банк может оказывать Клиенту различные банковские услуги, а также услуги на рынке ценных бумаг, в том числе выступать в качестве брокера, андеррайтера, агента по размещению ценных бумаг, управляющего ценными бумагами, финансовым или иным консультантом. Роль и экономические интересы Банка в таких договорных отношениях может принципиально отличаться от его роли и экономических интересов при заключении с Клиентом срочных сделок. В последнем случае Банк и Клиент выступают в качестве самостоятельных и независимых участников на разных сторонах гражданско-правовой сделки, и экономические интересы Банка при заключении срочной сделки, в том числе при согласовании ее коммерческих и юридических условий, а также реализации принадлежащих ему договорных прав противоположны экономическим интересам Клиента.

Обязанности Банка как стороны срочной сделки могут существенным образом отличаться от его обязанностей по отношению к Клиенту при действии в ином качестве, требующем от Банка действовать в интересах Клиента. Степень защиты интересов Клиента в каждом случае зависит от специфики роли, принимаемой на себя Банком в тех или иных договорных отношениях с Клиентом. Заключая и исполняя срочную сделку, Банк не обязан соблюдать требования по защите интересов Клиента, которые могут являться для него обязательными применительно к другим видам договорных отношений.

(Б) Заключение любой срочной сделки влечет за собой комплекс рисков финансового и иного характера

Конкретные риски, которые принимает на себя Клиент, зависят от условий срочной сделки, вида производного финансового инструмента и базового актива, а также различных обстоятельств, при которых Клиент заключает срочную сделку (в том числе его целей, ожиданий, финансового положения, операционных ресурсов, учетной и налоговой политики). Вместе с тем, при заключении срочной сделки Клиент может быть подвержен совокупности финансовых и иных рисков, к числу которых принадлежат следующие: кредитный риск, рыночный риск, риск отсутствия ликвидности, риск утраты источников фондирования, операционный риск, юридический риск, налоговый риск. Описание каждого из указанных рисков приведено ниже в статье «Общие риски».

(В) Возникновение и размер обязанностей сторон, а также стоимость (текущая рыночная оценка) срочной сделки могут зависеть от показателей одного или нескольких базовых активов, а также иных факторов

Размер обязанностей сторон по срочной сделке, в том числе сумма платежа, а также стоимость (текущая оценка) срочной сделки могут рассчитываться на основе цен, значений или уровней одного или нескольких базовых активов (далее – «***показатели базового актива***»). В зависимости от условий срочной сделки возникновение соответствующих обязанностей стороны или сторон может быть обусловлено наступлением определенных событий, соблюдением определенных условий или осуществлением стороной права требования.

Показатели базового актива формируются на рынке соответствующего базового актива. При этом рынок каждого базового актива обладает собственной спецификой, в том числе в отношении организационной структуры, правил торговли, рыночной практики, уровня ликвидности, принципов управления, регулирования (или отсутствия такового), а также состава его участников. Условия срочной сделки могут учитывать названные особенности в части распределения рисков между сторонами. Вместе с тем, условия срочной сделки могут не учитывать события, в том числе допускаемые при ее заключении, наступление которых может сказаться на состоянии рынка.

До заключения любой срочной сделки Клиент должен внимательно ознакомиться с общедоступной информацией, касающейся специфики рынка соответствующего базового актива и присущих ему рисков, а также любой информацией, предоставленной Банком в отношении заключаемой срочной сделки и соответствующего базового актива. Банк настоятельно рекомендует Клиенту в случае

необходимости провести всесторонние консультации с экспертами, обладающими специальными знаниями и опытом в отношении рынка базового актива и соответствующей сделки.

(Г) Исторические показатели базового актива не предопределяют его будущие показатели

Будущие показатели базового актива не могут быть с точностью предсказаны на основе данных за прошедшие периоды. Более того, в течение срока действия срочной сделки показатели базового актива могут иметь незначительную или вообще никакой взаимосвязи с его предшествующими показателями. Закономерности поведения показателей базового актива, наблюдавшиеся до заключения срочной сделки, могут в любой момент времени стать неустойчивыми или полностью измениться. Кроме того, источник или метод определения показателя базового актива могут измениться или оказаться недоступным в течение срока действия срочной сделки.

(Д) Различные валюты

Показатели базового актива некоторых срочных сделок могут выражаться в валюте иной, чем валюта платежа, и должны быть конвертированы в соответствующую валюту платежа для целей осуществления платежа. Такие срочные сделки подвержены риску неблагоприятного изменения курса каждой валюты (именуемый также – ***«валютный риск»***), в которой выражен базовый актив или обязательство. Величина валютного риска для Клиента будет зависеть от степени укрепления или ослабления курса валюты, в которой выражено обязательство или показатель базового актива соответствующей срочной сделки, по отношению к валюте платежа. Колебания курса валюты, в которой выражен базовый актив, может оказать негативное воздействие на стоимость срочной сделки и совершаемые по ней платежи или поставки.

Компоненты корзины или индекса

Когда базовым активом является корзина или индекс, отрицательные показатели одного из компонентов такого базового актива могут нивелировать любые положительные показатели других компонентов. Например, в течение срока действия срочной сделки показатели одних компонентов могут возрасти, при этом аналогичные показатели других компонентов могут снизиться или остаться без изменений. Таким образом, даже в случае значительного изменения показателей одного или нескольких компонентов изменение суммы платежа или стоимости предмета поставки могут быть снижены за счет обратной динамики поведения показателей иных компонентов, входящих в данную корзину или индекс. Данный эффект может усилиться, если компоненты имеют разный «удельный вес» (т.е., процентную долю при расчете) в корзине или индексе. При этом чем больше «удельный вес» компонента, тем значительней окажется его воздействие на сумму платежа.

(Е) Заключение срочной сделки может не означать приобретение базового актива

Если иное прямо не предусмотрено условиями срочной сделки, в результате заключения срочной сделки к Клиенту не переходит право собственности на базовый актив.

(Ж) Клиенту необходимо внимательно ознакомиться с условиями срочной сделки, включая условия, включенные путем отсылки к другому документу

Подтверждение срочной сделки или генеральное соглашение могут включать путем отсылки к каким-либо документам (в том числе тем, которые не подписаны сторонами) примерные условия генерального соглашения или конкретного вида срочных сделок. Перед заключением любой срочной сделки Клиенту следует внимательно ознакомиться со всеми материалами, которые включены в условия срочной сделки или генерального соглашения путем отсылки.

(З) Доход по срочной сделке может не совпадать с доходом от владения базовым активом

Математическая зависимость между платежами и поставками по срочной сделке, с одной стороны, и показателем базового актива, с другой стороны, определяется условиями соответствующей срочной

сделки. При этом экономическая выгода от срочной сделки может не совпадать (в том числе значительно) с доходом от владения базовым активом. Такое расхождение может быть обусловлено, в частности, следующими причинами:

- сумма платежа по условиям срочной сделки может определяться на основе показателей базового актива, существующих в установленное время оценки;
- экономические условия срочной сделки могут уже учитывать вознаграждение Банка и иных лиц, комиссии, стоимость финансирования для сторон, расходы Банка на хеджирование позиции по срочной сделке или платежи за досрочное прекращение;
- налогообложение, бухгалтерский учет, правовая природа срочной сделки могут значительно отличаться от налогообложения, бухгалтерского учета или правовой природы владения базовым активом;
- возможность расторжения срочной сделки может быть ограничена по сравнению с правом на отчуждение базового актива;
- цена базового актива, определенная согласованным источником опубликования цены или в соответствии с предусмотренной условиями срочной сделки методикой оценки, может не совпадать с ценой, которая могла бы быть получена при продаже базового актива на рынке;
- срочная сделка может предусматривать элементы опциона, право на одностороннее расторжение, барьерное условие, «плечо» (т.е., увеличение номинальной стоимости срочной сделки свыше реальных потребностей Клиента или количества принадлежащего ему базового актива) и иные аналогичные условия, которые приводят к несоразмерно высокой чувствительности стоимости (рыночной оценки) срочной сделки или размера выплат по ней к изменению показателей базового актива или иным рыночным факторам;
- условия срочной сделки могут предусматривать право Банка на внесение корректировки в расчеты или одностороннее расторжение в связи с наступлением корпоративных событий, возникновением препятствий для хеджирования рисков, изменением законодательства или наступлением иных чрезвычайных событий.

Таким образом, изменения показателей базового актива могут не привести к соразмерному изменению суммы платежа или стоимости (текущей рыночной оценки) срочной сделки. Более того, даже рост показателя базового актива в пользу Клиента может с учетом других факторов привести к снижению стоимости (оценки рыночной стоимости) производного финансового инструмента и повлечь существенные финансовые потери для Клиента.

(И) При заключении срочной сделки Банк не гарантирует Клиенту достижение желаемого результата или доходности

Если условия срочной сделки не содержат прямой гарантии определенной доходности, Банк не гарантирует, что заключение срочной сделки обеспечит Клиенту получение дохода или достижение желаемых целей. Динамика изменений в показателях базового актива является непредсказуемой, поскольку зависит от целого ряда сложных политических, экономических, финансовых и иных факторов.

В случае если Клиент заключает срочную сделку для целей хеджирования (снижения) ценовых или иных рисков, связанных с имеющимся у него правом требования или обязательством, владением базовым активом или заключаемой или планируемой к заключению сделки, Банк не гарантирует достижение таких целей посредством заключения срочной сделки. Во-первых, может иметь место неполное соответствие между динамикой изменения стоимости (рыночной переоценки) срочной сделки и динамикой изменения хеджируемого риска (такое несоответствие иногда именуется «базисным» риском). Во-вторых, могут иметься различия между договорной документацией по

срочной сделке и документацией, регулирующей хеджируемую позицию, в том числе в части определения базового актива, времени определения ценовых или иных показателей базового актива или источниках опубликования или способах определения таких показателей. Размер хеджируемого риска может не совпадать с номинальной суммой срочной сделки, при этом Банк по общему правилу не обязан корректировать номинальную сумму срочной сделки в зависимости от изменения размера хеджируемого Клиентом риска.

(К) Досрочное расторжение срочной сделки может произойти по основаниям, не связанным с нарушением сторонами обязательств, и привести к значительным финансовым потерям со стороны Клиента

В соответствии с генеральным соглашением, одна, несколько или все срочные сделки, заключенные между Банком и Клиентом на условиях такого генерального соглашения, могут быть досрочно расторгнуты при нарушении стороной или иным лицом определенных генеральным соглашением обязательств или наступлении иных оснований досрочного прекращения, в частности, таких как просрочка платежа или поставки, банкротство, непреодолимая сила или юридическое ограничение. Некоторые срочные сделки могут быть досрочно расторгнуты в случае наступления обстоятельств, указанных в условиях срочной сделки.

Основание досрочного прекращения может не зависеть от воли сторон и произойти в момент, когда показатель базового актива является невыгодным для Клиента, в результате чего при прекращении срочной сделки (сделок) Клиент может быть обязан выплатить существенную сумму в пользу Банка. Такая обязанность может возникнуть даже в том случае, когда нарушившей стороной является Банк или когда Клиент не нарушал договорных обязательств. Кроме того, досрочное расторжение срочной сделки может произойти в момент, когда сложившиеся рыночные условия могут сделать дорогостоящим, затруднительным или невозможныым заключение Клиентом офсетной (замещающей) сделки.

(Л) При досрочном прекращении срочной сделки Банк не обязан учитывать интересы Клиента

При принятии решения о досрочном прекращении срочной сделки (в том числе о моменте расторжения) при наступлении основания досрочного прекращения Банк не обязан принимать во внимание интересы Клиента. Досрочное прекращение срочной сделки и определение размера денежной суммы, подлежащей уплате при расторжении, могут происходить в условиях, когда соответствующие рынки отличаются волатильностью, отсутствием ликвидности или не функционируют в соответствии с нормальными рыночными условиями. Если размер суммы, подлежащей уплате при досрочном прекращении срочной сделки, подлежит определению Банком, последний может принять во внимание (с учетом условий срочной сделки) свою кредитоспособность или кредитоспособность Клиента, свои расходы на привлечение заемных средств, расходы на хеджирование или замещение хеджируемых позиций (такие расходы могут также включать расходы, связанные с неисполнением обязательств депозитарием или хеджирующей стороной), реальный ущерб и (за исключением прекращения в случае банкротсва Клиента) упущенную выгоду от прекращения срочной сделки, рыночную информацию из внутренних источников банка и иные факторы.

Определение Банком суммы выплаты при досрочном прекращении может включать субъективную оценку и допускать элемент погрешности, что может негативно сказаться на экономической оценке срочной сделки. Сумма, уплачиваемая при досрочном прекращении, может значительно отличаться от показателей ежедневной переоценки, используемых в целях предоставления обеспечения или бухгалтерского учета.

Расторжение срочной сделки может подлежать более выгодному для Банка правовому режиму, чем режим, применимый к расторжению сделок, заключенных Клиентом для достижения аналогичных экономических целей. Такой режим может обеспечивать возможность незамедлительного расторжения срочной сделки и применение к прекращаемым срочным сделкам ликвидационного неттинга, снижающего размер обязательств Банка перед должником.

2.2. ОБЩИЕ РИСКИ

(А) Рыночный риск

Рыночный риск состоит в возможности неблагоприятного для Клиента изменения размера платежей или стоимости (текущей рыночной оценки) срочной сделки в результате (i) изменения или волатильности (колебания) показателей базового актива, в том числе цен, обменных курсов, процентных ставок, значений иных рыночных показателей, (ii) поступления новой информации или изменения представлений участников рынка о вероятности наступления событий, влияющих на показатели базового актива, или (iii) отсутствия ликвидности на рынке аналогичных срочных сделок или на рынке смежного товара, финансового или фондового актива, а также иных факторов.

(Б) Кредитный риск

Кредитный риск состоит в том, что другая сторона может не исполнить свои обязательства по срочной сделке. Неисполнение может быть вызвано финансовой неспособностью контрагента совершать причитающиеся по сделке платежи в установленный срок, в том числе в результате банкротства такой стороны. Таким образом, исполнение срочной сделки непосредственно зависит от платежеспособности сторон. Чем выше платежеспособность стороны, тем выше вероятность того, что сторона исполнит свои обязательства по срочной сделке.

Несостоятельность или неисполнение Банком своих обязательств по срочной сделке может сделать невозможным получение Клиентом причитающегося платежа, что может повлечь существенные убытки, включая утрату всей экономической выгоды по соответствующей сделки.

Клиенту надлежит постоянно отслеживать кредитоспособность Банка. Финансовые показатели и отчетность Банка публикуются на его официальном сайте в сети Интернет. Оценка кредитоспособности Банка может быть проведена с помощью различных методик, выбор которых остается на усмотрение Клиента. Банк настоятельно рекомендует Клиенту обратиться к профессиональным финансовым советникам для оценки кредитоспособности Банка до заключения срочной сделки. Клиенту не следует полагаться исключительно на мнение рейтинговых агентств или других организаций (в том числе их аналитических подразделений или отдельных представителей), публикующих время от времени оценки кредитоспособности Банка.

Если исполнение обязательств Банка по срочной сделке обеспечено обязательством третьего лица, Клиент также подвергает себя кредитному риску соответствующего лица.

(В) Риск отсутствия ликвидности

Риск отсутствия ликвидности состоит в том, что Клиент может не иметь возможности досрочно прекратить срочную сделку по соглашению с Банком или в короткие сроки договориться о замене стороны срочной сделки на прежних или близких к прежним ценовых условиях. Такой риск связан с тем, что на рынке могут отсутствовать котировки (предложение) от других банков или брокеров, готовых совершить аналогичную сделку.

Риск отсутствия ликвидности применительно к срочной сделке может существенно варьироваться в зависимости от ее условий, в том числе номинальной суммы, цены, обменного курса или процентной ставки, наличия обеспечения исполнения сторонами обязательств по срочной сделке, нестандартных условий конкретной срочной сделки или иных элементов, подверженных влиянию рыночных условий.

При оценке такого риска применительно к срочной сделке Клиент должен учитывать, что срочная сделка может быть расторгнута или изменена только в соответствии с её условиями или по соглашению сторон. Замена стороны (Банка или Клиента) срочной сделки (передача прав и обязанностей третьему лицу) может быть совершена только в соответствии с её условиями или с согласия другой стороны. При этом, если условиями срочной сделки не установлено иное, сторона вправе без объяснения причин отказать в предоставлении такого согласия.

(В) Риск отсутствия источников фондирования

Риск отсутствия источников фондирования состоит в том, что при наступлении срока исполнения обязательств по срочной сделке у Клиента может не оказаться достаточного количества собственных или заемных денежных средств, что может быть обусловлено, в частности, следующими причинам:

- до даты платежа не известна сторона, на которой лежит обязанность осуществить платеж, и/или сумма платежа;
- в случае наличия обязанности по предоставлению денежного обеспечения исполнения обязательств стороны, заранее неизвестен размер обеспечительного платежа;
- разрыв по времени или задержка в платежах, уплачиваемых по срочной сделке, с одной стороны, и поступлениям по иным сделкам или из других источников доходов, ожидаемых стороной-плательщиком по срочной сделке, с другой стороны.

(Г) Операционный риск

Операционный риск состоит в возможном причинении Клиенту убытков, связанных с неадекватными или ошибочными внутренними процессами, неверными или неправомерными действиями сотрудников организаторов торговли на рынке ценных бумаг, депозитариев, регистраторов, клиринговых или кредитных организаций, репозитария, несовершенством используемых технологий и электронных систем, а также различными неблагоприятными внешними событиями нефинансового характера. Последствия наступления событий, составляющих операционный риск, могут, в частности, включать следующие:

- нарушения, связанные с ненадлежащим учетом условий сделки, действий по ее исполнению, в том числе платежных операций, или иных событий, относящихся к срочной сделке (в том числе изменения, передача прав и/или обязанностей, досрочное прекращение или автоматическое исполнение);
- невозможность получить котировки или рыночную информацию, необходимую для расчета суммы платежа;
- несвоевременное предоставление возражений относительно ошибочных сведений, содержащихся в подтверждении по сделке;
- сбои в работе электронных средств связи или информационной системы, используемой при заключении срочной сделки.

Клиент может понести значительные убытки в связи с наступлением событий, составляющих операционный риск. При этом не исключена вероятность утраты всей экономической выгоды от срочной сделки, к примеру, если в результате такого события Клиент оказался лишенным возможности реализовать право на исполнение опциона в момент, когда его исполнение было выгодно Клиенту.

(Д) Юридические и налоговые риски

Клиенту следует учитывать юридические, налоговые и бухгалтерские последствия, которые возникнут или могут возникнуть в результате заключения срочной сделки. Банк настоятельно рекомендует Клиенту получить профессиональные консультации юридических, налоговых и других специалистов, которые могут быть ему необходимы для понимания и оценки присущих такой сделке юридических и налоговых рисков, а также порядка отражения срочной сделки в бухгалтерском учете и отчетности. Указанные консультации и оценку юридических и налоговых рисков следует провести до заключения срочной сделки.

В некоторых областях законодательство и нормативные акты, регулирующие операции с ценными бумагами и другими активами, в том числе с производными финансовыми инструментами, могут отсутствовать или быть подвержены непоследовательному или произвольному толкованию или применению. Соответственно, ожидаемые Клиентом налоговые и юридические последствия заключения срочной сделки могут не наступить или фактические юридические и налоговые последствия могут существенно негативно отличаться от исходно предполагаемых Клиентом.

Регулирование рынка производных финансовых инструментов подвержено существенным изменениям. Невозможно предсказать будущие законодательные, административные или иные нормативные изменения или их влияние на результаты заключенных с Клиентом срочных сделок. Клиент может понести значительные финансовые потери в результате таких изменений.

Клиенту следует заранее оценить налоговые последствия заключения срочной сделки. Различные виды срочных сделок могут иметь разные налоговые последствия. Комбинация нескольких срочных сделок может иметь иные налоговые последствия, чем каждая из соответствующих сделок в отдельности. Кроме того, возможно изменение толкования или применения налогового законодательства после заключения Клиентом срочной сделки.

2.3. КОНФЛИКТ ИНТЕРЕСОВ

(А) Деятельность Банка на финансовых рынках может сказываться на интересах Клиента в отношении срочной сделки

Банк может осуществлять различные виды деятельности на финансовых рынках. В частности, Банк может выступать инвестором, финансовым или иным консультантом, агентом или организатором по размещению ценных бумаг, андеррайтером, дистрибьютором, управляющим инвестициями, спонсором индекса, дилером, брокером или кредитором. Выступая в указанных или иных качествах, Банк может покупать, продавать или владеть широким набором финансовых инструментов. Банк может осуществлять торговые операции на финасовом рынке или рынке ценных бумаг с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами, кредитами, валютами, кредитными инструментами, фондовыми или товарными индексами, корзинами базовых активов. Такие операции Банк может осуществлять за свой счет или за счет своих клиентов. Мы можем консультировать других клиентов, рекомендовать им заключение срочных сделок или сделок с базовым активом. Мы можем публиковать аналитические исследования рынка или рекомендации по покупке или продаже в отношении базового актива или иных рыночных факторов, которые могут оказать влияние на показатели базового актива.

Банк может являться прямым или косвенным участником (акционером) и/или входить в состав органов управления организаций, формирующих инфраструктуру финансового рынка, в том числе организаторов торговли, спонсоров индексов, клиринговых организаций, эмитентов и иных третьих лиц, чья деятельность может неблагоприятно сказаться на показателях базового актива, оказывать им консультационные услуги, предоставлять финансирование или быть истцом или участником судебных или иных процедур в отношении указанных лиц.

Вышеперечисленные или иные виды деятельности, которые осуществляет (может осуществлять) Банк на финансовых рынках могут как в своей совокупности, так и по отдельности входить в противоречие с интересами Клиента, поскольку могут, к примеру, сказаться на увеличении размера платежных обязательств Клиента по срочной сделке.

(Б) Банк может располагать значимой для Клиента информацией о базовом активе, которую он не обязан раскрывать

В силу специфики банковской и инвестиционной деятельности Банк обладает широким доступом к информации о текущем статусе рынков, инструментов и продуктов, в том числе информацией, получаемой непосредственно от эмитентов и иных лиц, непосредственно связанных с базовыми активами, в отношении которых заключаются срочные сделки. Как следствие, в распоряжении Банка может находиться информация, которая, если была бы известна Клиенту, могла бы иметь для него значение при заключении срочной сделки и согласовании её коммерческих и иных условий. Если иное не предусмотрено законом, Банк не обязан предоставлять Клиенту такую информацию.

(В) Роль Банка как расчетного агента

Условия срочной сделки могут предусматривать, что в определенных случаях (к примеру, при определении значения обменного курса, расчете суммы платежа) Банк действует в качестве расчетного агента (лица, производящего соответствующий расчет или определяющего

соответствующее событие). В таких случаях роль Банка ограничивается теми функциями, которые установлены срочной сделкой или генеральным соглашением. При этом экономические интересы Банка в отношении такой срочной сделки могут быть противоположны интересам Клиента. Решения Банка, принятые в качестве расчетного агента, могут негативно затронуть интересы Клиента по срочной сделке.

(Г) Вознаграждение и/или затраты Банка в связи со срочной сделкой может быть включено в расчет цены, курса или иного показателя базового актива по срочной сделке

При заключении срочной сделки Банк преследует цель извлечения прибыли или управления риском, возникающим в связи с иной деятельностью. Наша прибыль может быть заложена в цену сделки в вие нашего вознаграждения или составлять разницу в цене сделки с Клиентом и цене обратной (офсетной) сделки или сделок с третьим лицом. Кроме того, Банк может нести различные виды расходов в связи со срочными сделками, включая вознаграждения, комиссии и иные отчисления, уплачиваемые Банком брокерам, клиринговым организациям и иным третьим лицам. Если иное не предусмотрено срочной сделкой, Клиент не обязан возмещать Банку соответствующие расходы. Вместе с тем Банк может включить названные и иные издержки в цену или иные коммерческие условия Договора. В таких случаях, если иное не установлено законом, Банк не обязан раскрыть перечень и объем связанных со срочной сделкой расходов.

(Д) Действия Банка в рамках взаимодействия с органами власти по вопросам, касающихся срочных сделок, могут противоречить интересам Клиента

В рамках взаимодействия с органами государственной власти и Центральным банком РФ Банк, как в личном качестве, так в составе отраслевых профессиональных ассоциаций и объединений, может выражать позицию и добиваться принятия решения по вопросам, прямо или косвенно затрагивающих действие срочных сделок (в том числе вопросам правового, финансового, налогового и регуляторного характера). При этом позиция и сопутствующие действия Банка по таким вопросам могут находиться в противоречии с интересами Клиента в отношении срочной сделки.