

ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ, возникающих в связи с совершением сделок с цифровыми финансовыми активами

Цель настоящей Декларации о рисках – предоставить информацию общего характера об основных рисках, связанных с совершением сделок с цифровыми финансовыми активами, удостоверяющими денежные требования (далее – ЦФА), и предупредить о возможных негативных последствиях при осуществлении операций с данными активами.

Термины с заглавной буквы, используемые в настоящей Декларации о рисках, если не указано иное, применяются в значениях, определенных Правилами Информационной системы Сбера, в которой осуществляется выпуск ЦФА, размещенными на сайте ПАО Сбербанк (далее – Оператор) в сети Интернет по адресу www.sberbank.ru.

Оператор имеет право в одностороннем порядке дополнять и вносить изменения в Декларацию о рисках без дополнительного извещения о таких дополнениях/изменениях Пользователей Информационной системы. В связи с этим рекомендуем Пользователям периодически и в любом случае каждый раз до совершения Сделки с ЦФА в Информационной системе знакомиться с актуальной версией Декларации о рисках, опубликованной на сайте Оператора в сети Интернет по адресу www.sberbank.ru.

ЦФА не только могут предоставлять определенные выгоды, но и влекут за собой высокие финансовые и иные риски, то есть возможность возникновения ситуации или наступления событий, которые могут повлечь за собой потерю части или даже всех инвестированных в ЦФА средств либо иные негативные последствия для Пользователя. Риски, которым Пользователь подвергается в связи с ЦФА, зависят от целого ряда факторов. Настоящая Декларация о рисках не дает исчерпывающего описания всех рисков, с которыми может столкнуться Пользователь в связи с совершением Сделок с ЦФА.

Кроме случаев, прямо предусмотренных действующим законодательством Российской Федерации и Правилами Информационной системы, Оператор не несет ответственности за наступление негативных последствий для Пользователя в связи с реализацией каких-либо рисков, связанных с совершением Сделок с ЦФА, а также с использованием Информационной системы.

Пользователь должен самостоятельно осуществить свою собственную оценку рисков, не полагаясь исключительно на информацию в рамках настоящей Декларации о рисках. До принятия каких-либо решений в отношении сделок и операций с ЦФА, Пользователю следует самостоятельно оценить необходимость получения независимых правовых, инвестиционных, налоговых, финансовых, бухгалтерских и других необходимых профессиональных консультаций для принятия взвешенного решения о совершении сделки или иной операции с ЦФА. Пользователь должен понимать природу и суть отношений, в которые он вступает, а также риск убытков, которые могут привести к частичной или полной потере вложенных средств и/или ожидаемого положительного экономического эффекта от обладания ЦФА, и степень такого риска.

Среди основных выделяются, в частности, следующие риски:

1. Рыночный риск

Рыночный риск состоит в возможности неблагоприятного изменения стоимости ЦФА (цены актива, значения индекса, обменного курса или иного показателя, к которому привязана или от которого зависит цена ЦФА и/или объем удостоверяемых ЦФА прав), а также суммы денежных средств, причитающихся в результате реализации прав, удостоверенных ЦФА, вследствие волатильности на финансовых рынках, товарно-сырьевых активов, драгоценных металлов, процентных ставок, значений и (или) иных рыночных показателей, а также иных факторов.

Таким образом, стоимость инвестиций может увеличиваться и уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходов в будущем.

Если право на получение выплат по ЦФА или размер таких выплат зависят от значения показателя какого-либо базового актива, то при инвестировании в такой ЦФА следует учитывать, что показатели такого базового актива в будущем могут не иметь никакой взаимосвязи с его показателями в прошлом, динамикой изменения показателей или факторами, повлиявшими на его изменение в прошлом. Закономерности поведения показателей базового актива, наблюдавшиеся до приобретения ЦФА, могут в любой момент времени стать неустойчивыми или полностью измениться. Кроме того, источник или метод определения показателя базового актива могут измениться в период владения ЦФА, а продолжающееся в этой связи изменение стоимости ЦФА и/или объема прав по ЦФА может приводить к увеличению связанных с этих убытков.

Если иное прямо не предусмотрено условиями решения о выпуске соответствующих ЦФА, в результате приобретения ЦФА к его Обладателю не переходит право собственности на базовый актив.

2. *Кредитный риск*

Кредитный риск состоит в потере всех или части вложенных средств вследствие неисполнения Эмитентом обязательств по ЦФА, либо их исполнения ненадлежащим образом. Неисполнение либо ненадлежащее исполнение обязательств может быть вызвано, в том числе, ухудшением финансового состояния или банкротства Эмитента ЦФА.

Инвестору надлежит постоянно отслеживать кредитоспособность Эмитента ЦФА. При этом нужно учитывать, что финансовые показатели и отчетность Эмитента могут быть недоступны в публичных источниках. Оценка кредитоспособности Эмитента может быть проведена с помощью различных методик, выбор которых остается на усмотрение Инвестора. Оператор настоятельно рекомендует Инвесторам обратиться к профессиональным финансовым советникам для оценки кредитоспособности Эмитента до приобретения ЦФА. Инвестору 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 Эмитентов ЦФА, а также на финансовую оценку Эмитентов, которую проводит Оператор и с согласия Эмитента публикует в Информационной системе Сбера, в которой осуществляется выпуск ЦФА.

В случае обеспечения исполнения обязательств Эмитента, права по которым удостоверены ЦФА, третьим лицом, Инвестор также подвергает себя кредитному риску соответствующего лица.

3. *Риск отсутствия ликвидности*

Риск отсутствия ликвидности состоит в снижении либо отсутствии возможности реализовать ЦФА или реализовать по ожидаемой цене или в необходимый срок из-за падения спроса на ЦФА.

Вероятность реализации риска отсутствия ликвидности применительно к ЦФА может существенно варьироваться в зависимости от различных факторов, в том числе: стоимости ЦФА и/или базового актива, к которому привязаны или от которого зависят выплаты по ЦФА, наличия обеспечения исполнения Эмитентом обязательств, удостоверенных ЦФА, наличия права предъявить ЦФА к досрочному погашению и иных условий, содержащихся в решении о выпуске такого ЦФА, в том числе ограничений по кругу лиц, которые могут выступить приобретателями ЦФА, кругу зарегистрированных пользователей той информационной системы, в которой выпущен, учитывается и/или происходит обращение ЦФА, дополнительных условий конкретной Сделки с ЦФА.

4. *Операционный риск*

Операционный риск выражается в возникновении убытков в связи с отказом в работе программного обеспечения, обеспечивающего функционирование Информационной системы, в том числе в результате внешнего несанкционированного воздействия третьих лиц, некорректной работой смарт-контрактов, ошибочными внутренними процессами, отзывом лицензии или иных разрешений регулирующих органов, необходимых для выполнения Оператором, Банком, Эмитентом или иными лицами, участвующими в операциях с ЦФА, своих обязательств.

Пользователь должен самостоятельно отслеживать срок предъявления ЦФА к погашению. В случае несвоевременного предъявления ЦФА к погашению Пользователь самостоятельно несет все связанные с этим риски.

5. *Риск поведения*

Риск поведения заключается в возможности применения Эмитентом недобросовестных практик ведения бизнеса в ходе выпуска, обращения и/или погашения ЦФА. К потенциальным событиям реализации риска поведения относятся:

- искажение и/или представления Эмитентом участнику Сделки с ЦФА неполной информации об условиях выпуска, обращения или погашения ЦФА, в том числе о его стоимостных параметрах и потенциальных рисках;
- введение Эмитентом в заблуждение относительно гарантий получения дохода.

6. *Правовые, налоговые риски*

Законодательство, регулирующее цифровые права, является относительно новым, неустоявшимся и во многих аспектах подвержено рискам существенных изменений, противоречивой правоприменительной и судебной практики, а подходы к осуществлению регуляторных и надзорных функций уполномоченными органами еще продолжают формироваться. Соответственно, в некоторых областях законодательство и нормативные акты, регулирующие ЦФА, могут отсутствовать или быть подвержены непоследовательному или произвольному толкованию или применению. В результате ожидаемые Пользователем налоговые и юридические последствия совершения Сделки с ЦФА могут не наступить или фактические юридические и налоговые последствия могут существенно отличаться от исходно предполагаемых, вследствие чего, совершая Сделку с ЦФА можно понести значительные финансовые потери, в т.ч. полную или частичную потерю инвестированных средств. Следует также учитывать риск возможного введения ограничений на совершение операций с теми или иными видами ЦФА для отдельных групп Инвесторов (в частности, операции с некоторыми видами ЦФА могут совершать только квалифицированные инвесторы).

Проверка Оператором сведений в решении о выпуске ЦФА на предмет их соответствия законодательству осуществляется Оператором в целях, необходимых для допуска ЦФА к выпуску в Информационной системе Оператора и соблюдения требований, прямо возложенных на Оператора действующим законодательством, Правилами Информационной системы. Ни при каких условиях Инвестор не должен полагаться на проводимую Оператором проверку решения о выпуске ЦФА, а проведение такой проверки не означает принятие Оператором на себя какой-либо ответственности перед Инвестором, Эмитентом и иными лицам по обязательствам, удостоверяемым ЦФА.

7. *Риск наступления обстоятельств непреодолимой силы*

Под риском наступления обстоятельств непреодолимой силы при совершении Сделки с ЦФА понимается влияние чрезвычайных ситуаций, которые могут повлечь неблагоприятные последствия для сторон такой сделки. Под обстоятельствами непреодолимой силы (форс-мажор) подразумеваются в том числе, но не ограничиваясь:

войны, наводнения, пожары, землетрясения и прочие стихийные бедствия, забастовки, аварии и др. Наступление любого из данных обстоятельств может привести к задержкам расчетов, нестабильной работе систем коммуникации, невозможности совершить сделку и другим негативным последствиям и, как следствие, к финансовым потерям.

8. *Страновой и региональный риск*

Деятельность Эмитента ЦФА и иных лиц, вовлеченных в операции с ЦФА, может быть связана с политическими и экономическими рисками, в том числе с риском продолжения действия или усиления международных экономических санкций; с политической, социальной и экономической нестабильностью в стране регистрации и/или деятельности такого участника сделки, возможными последствиями потенциальных региональных конфликтов (между федеральными и региональными властями по вопросам разграничения полномочий и ответственности). Реализация указанных рисков может, в частности, негативно повлиять на возможность исполнения Эмитентом ЦФА и/или такими лицами принятых на себя обязательств и, как следствие, привести к возникновению потерь.

9. *Риски, связанные с действиями / бездействием третьих лиц*

Функционирование Информационной системы, включая доступ к ней, совершение сделок с ЦФА, проведение расчетов и иных операций предполагают деятельность ряда участников (например, Оператора, Банка, Узлов, Валидаторов, регистраторов, депозитариев, Оператора обмена и др.). Несмотря на то, что такие лица не являются непосредственно стороной Сделки с ЦФА, однако, возможность совершения такой сделки, в том числе исполнение сторонами сделки своих обязательств, может быть невозможно без осуществления указанными лицами определенных юридических и/или фактических действий. Действия/бездействие таких лиц могут привести к невозможности своевременного совершения Сделки с ЦФА, исполнения обязательств по такой сделке или реализации прав, удостоверенных ЦФА, что может привести к финансовым потерям.

Перед совершением Сделки с ЦФА Пользователям необходимо внимательно ознакомиться с Решением о выпуске, Правилами Информационной системы Сбера, а также иными документами, имеющими отношение к ЦФА.

Оператор рекомендует воздержаться от совершения Сделки с ЦФА, если Пользователь не понимает связанных с ней рисков, либо не до конца понимает содержание решения о выпуске, либо суть иных документов, связанных с такой сделкой, остается неясной или не соответствуют целям, намерениям и ожиданиям Пользователя. Ни Оператор, ни государство не гарантируют доходность ЦФА, а также сохранность средств. Денежные средства, инвестированные в ЦФА, и причитающиеся возможные доходы от инвестирования не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23 декабря 2003 года № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».

ЦФА ЯВЛЯЮТСЯ ВЫСОКОРИСКОВАННЫМИ АКТИВАМИ. ПРИОБРЕТАЯ ЦФА ИНВЕСТОР ПРИНИМАЕТ НА СЕБЯ ВСЕ СВЯЗАННЫЕ С ЭТИМ РИСКИ, В ТОМ ЧИСЛЕ РИСКИ ПОЛНОЙ ИЛИ ЧАСТИЧНОЙ ПОТЕРИ ИНВЕСТИЦИЙ.