

**Декларация о рисках,
связанных с приобретением иностранных ценных бумаг**

Настоящей Декларацией о рисках Открытое акционерное общество «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ПРОСПЕКТ», включенное в состав Участников торгов Закрытого акционерного общества «Фондовая биржа ММВБ» в соответствии с Правилами допуска к участию в торгах Закрытого акционерного общества «Фондовая биржа ММВБ» (далее – Участник торгов ЗАО «ФБ ММВБ»), уведомляет _____ (далее – Клиент) о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг. Подписание настоящей Декларации осуществляется во исполнение установленной федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг обязанности участника торгов ознакомить клиентов участника торгов (в том числе управляющие компании, а также клиентов брокера, являющегося клиентом участника торгов) с декларацией о рисках, которые могут возникнуть в случае совершения участником торгов за счет или в интересах указанных клиентов сделок, предметом которых являются иностранные ценные бумаги и в соответствии с Правилами допуска к участию в торгах Закрытого акционерного общества «Фондовая биржа ММВБ», устанавливающими дополнительные требования к Участникам торгов ЗАО «ФБ ММВБ» при регистрации клиентов Участников торгов ЗАО «ФБ ММВБ» в случае заключения на торгах в ЗАО «ФБ ММВБ» за счет или в интересах указанных клиентов сделок, предметом которых являются иностранные ценные бумаги.

Декларация о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг, имеет целью предоставление потенциальному инвестору информации о рисках и предупреждение его тем самым о возможных потерях (убытках), связанных с осуществлением операций с иностранными ценными бумагами (далее – Декларация о рисках).

Настоящая Декларация не раскрывает все возможные риски, связанные с операциями с иностранными ценными бумагами. Операциям с иностранными ценными бумагами присущи общие риски, связанные с операциями на рынке ценных бумаг с особенностями, рассмотренными ниже.

Осуществление инвестиций в иностранные ценные бумаги связано с дополнительными рисками. Потенциальные инвесторы могут потерять все свои вложения или их часть, и они должны внимательно ознакомиться с информацией, содержащейся в проспекте ценных бумаг иностранного эмитента, а также в годовых отчетах, раскрытых иностранным эмитентом (далее под эмитентом понимается, в том числе эмитент представляемых ценных бумаг/иностранной инвестиционный фонд). В частности, перед тем как принять инвестиционное решение потенциальные инвесторы должны проанализировать все риски, связанные с осуществлением таких инвестиций, включая факторы риска, о которых идет речь ниже.

1. Системные риски.

В отношении иностранных ценных бумаг системные риски, свойственные российскому фондовому рынку, дополняются системными рисками, свойственными стране, в которой выпущены и (или) обращаются соответствующие иностранные ценные бумаги. Системные риски не связаны с каким-то конкретным инструментом финансового рынка и не могут быть объектом разумного воздействия и управления. К основным факторам, влияющим на уровень системного риска, относятся: политическая ситуация, особенности или неблагоприятные изменения национального законодательства, макро- и микроэкономические риски (девальвация национальных валют различных стран, банковский кризис, и др.), наличие и степень развитости финансовой системы страны места регистрации эмитента и (или) страны регистрации иностранной биржи, на которой обращаются иностранные ценные бумаги. К системным рискам относятся также риски возникновения обстоятельств непреодолимой силы, в особенности стихийного и геополитического характера.

Общепринятой интегральной оценкой системного риска инвестиций в иностранную ценную бумагу является «суверенный рейтинг» в иностранной или национальной валюте, присвоенный стране, в которой зарегистрирован эмитент, международными рейтинговыми агентствами, однако, следует иметь в виду, что рейтинги являются лишь ориентирами.

В случае совершения сделок с иностранными депозитарными расписками помимо рисков, связанных с эмитентом самих расписок, необходимо учитывать и риски, связанные с эмитентом представляемых данными расписками иностранных ценных бумаг.

2. Правовые риски.

При приобретении иностранных ценных бумаг необходимо иметь в виду, что они не всегда являются аналогами российских ценных бумаг. В любом случае, предоставляемые по ним права и правила их осуществления могут существенно отличаться от прав по российским ценным бумагам.

Необходимо учитывать, что в иностранных юрисдикциях по-разному регулируются вопросы инсайдерской информации, корпоративного управления, раскрытия информации, налогообложения. Потенциальному инвестору необходимо внимательно ознакомиться с указанными требованиями либо проконсультироваться со своим брокером прежде, чем осуществлять инвестиции в ценные бумаги, выпущенные или обращающиеся в соответствующей юрисдикции.

В соответствии с Законом о рынке ценных бумаг учет прав на иностранные ценные бумаги может осуществляться российскими депозитариями. Между тем, существуют риски изменения регулятивных подходов к владению и операциям, а также к учету прав на иностранные ценные бумаги, в результате чего может возникнуть необходимость их отчуждения вопреки планам потенциального инвестора.

Возможности судебной защиты прав по иностранным ценным бумагам могут быть существенно ограничены. Так, права на ценные бумаги, связанные с исполнением обязательств по сделкам, заключенным в Российской Федерации, подлежат защите в Российской Федерации, в то время как защита прав, удостоверенных ценными бумагами, таких как право на участие в корпоративных действиях, право на получение дохода и др., может быть связана с необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по установленным правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в Российской Федерации.

Также необходимо учитывать, что законодательство Российской Федерации, регулирующее допуск и обращение иностранных ценных бумаг в Российской Федерации, сформировалось сравнительно недавно, в связи с чем в нем могут быть пробелы и противоречия, оно подвержено частым изменениям, которые могут повлиять на реализацию прав по иностранным ценным бумагам. Кроме того, у российских судей ограничен опыт в толковании недавно принятого законодательства, понимании специфики организации обращения иностранных ценных бумаг и международных практик.

3. Раскрытие информации, корпоративные действия.

В соответствии с Законом о рынке ценных бумаг раскрытие информации в отношении иностранных ценных бумаг может осуществляться на английском языке в объеме, установленном иностранным правом, и (или) путем опубликования на сайте российского организатора торговли указателей страниц сайтов в информационно-телекоммуникационной сети Интернет, на которых раскрыта информация об иностранном эмитенте и о выпущенных им ценных бумагах. Потенциальный инвестор должен оценить свою готовность анализировать информацию на английском языке, отличия между принятыми в Российской Федерации правилами финансовой отчетности, Международными стандартами финансовой отчетности или правилами финансовой отчетности, по которым публикуется информация эмитентом иностранных ценных бумаг.

Также ЗАО «ФБ ММВБ», эмитенты, агенты эмитента, брокеры и (или) иные лица могут осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом для удобства инвесторов, а также составлять резюме проспекта в соответствии с п. 21.6. ст. 51.1. Закона о рынке ценных бумаг, которое является кратким изложением содержания проспекта ценных бумаг иностранного эмитента. В этом случае перевод, а также резюме проспекта, могут восприниматься исключительно как вспомогательная информация к официально раскрытым документам (информации) и не могут рассматриваться в качестве официальных документов или в качестве официального перевода документов эмитента/агентов эмитента. Необходимо учитывать вероятность ошибок перевода, в том числе связанных с возможным различным переводом одних и тех же иностранных слов и фраз или отсутствием общепринятого русского эквивалента.

Риски, связанные с проведением операций с конкретными иностранными ценными бумагами, также могут содержаться в эмиссионных документах, в связи с чем потенциальному инвестору рекомендуется внимательно ознакомиться с эмиссионными документами прежде, чем совершать операции с конкретными иностранными ценными бумагами.

Потенциальному инвестору также рекомендуется изучить законодательство и нормативные акты, устанавливающие требования к содержанию проспектов эмиссии ценных бумаг и порядку их регистрации в компетентных органах государств, в которых зарегистрированы эмитент и иностранная биржа, на которой прошли листинг иностранные ценные бумаги эмитента, а также устанавливающие стандарты раскрытия информации при публичном размещении и/или обращении таких ценных бумаг в иностранных юрисдикциях (порядок раскрытия информации об эмитенте, его финансовом состоянии, порядок раскрытия информации о правах, предоставляемых ценными бумагами и т.д.).

Необходимо учитывать, что российские депозитарии, в которых может осуществляться учет прав на иностранные ценные бумаги, не могут гарантировать потенциальным инвесторам возможность участия во всех корпоративных действиях иностранных эмитентов, поскольку реализация указанных прав зависит от особенностей правового регулирования страны регистрации эмитента и/или страны регистрации иностранной биржи, на которой обращаются иностранные ценные бумаги, а также особенностей порядка учета прав в международных центральных депозитариях.

4. Дополнительные риски, связанные с тем, что иностранные ценные бумаги допущены к организованным торгам без заключения договора с их эмитентом.

В соответствии с п. 4.1. ст. 51.1. Закона о рынке ценных бумаг ЗАО «ФБ ММВБ» в определенных случаях может допускать к публичному обращению в Российской Федерации иностранные ценные бумаги без заключения договора с их эмитентом. В таком случае иностранный эмитент не обязан раскрывать информацию в Российской Федерации о своей деятельности и о ценных бумагах, допущенных к публичному обращению в ЗАО «ФБ ММВБ». В соответствии с законодательством Российской Федерации на такого эмитента не распространяются требования об инсайте, а также не устанавливается ответственность эмитента за убытки, причиненные инвесторам вследствие содержащейся в проспекте ценных бумаг иностранного эмитента недостоверной, неполной и/или вводящей в заблуждение информации.

В случае допуска к организованным торгам иностранных ценных бумаг без договора ЗАО «ФБ ММВБ» обязано обеспечить постоянный доступ к информации об иностранном эмитенте и о выпущенных им ценных бумагах, раскрытой в соответствии с личным законом иностранной биржи, на которой указанные ценные бумаги прошли процедуру листинга. Такой доступ может быть обеспечен путем опубликования на сайте ЗАО «ФБ ММВБ» указателей страниц сайтов в информационно-телекоммуникационной сети Интернет, на которых раскрыта информация об иностранном эмитенте и о выпущенных им ценных бумагах. ЗАО «ФБ ММВБ» не может гарантировать работоспособность сайтов иностранных организаций, на которых осуществляется раскрытие информации об иностранных ценных бумагах и их эмитенте, постоянство структуры этих сайтов и неизменность их адресов.

ЗАО «ФБ ММВБ» обязано исключить иностранные ценные бумаги из Списка ценных бумаг, допущенных к торгам в ЗАО «ФБ ММВБ», в случае делистинга иностранных ценных бумаг на всех тех иностранных фондовых биржах, входящих в утвержденный Банком России перечень, на которых они прошли процедуру листинга, а также исключения таких иностранных фондовых бирж из данного перечня, если указанные ценные бумаги были допущены к публичному обращению в Российской Федерации на основании решения российской фондовой биржи. Также в разделе 5 Правил листинга ЗАО «ФБ ММВБ», размещенных через представительство ЗАО «ФБ ММВБ» в сети Интернет, предусмотрены иные основания, по которым ЗАО «ФБ ММВБ» обязано или вправе исключить иностранные ценные бумаги из Списка ценных бумаг, допущенных к торгам в ЗАО «ФБ ММВБ».

Если ценные бумаги иностранных эмитентов не допущены к публичному размещению и (или) публичному обращению в Российской Федерации, а также если иностранные финансовые инструменты не квалифицированы в качестве ценных бумаг, то такие финансовые инструменты могут приобретаться только лицами, являющимися квалифицированными инвесторами. Признание лица квалифицированным инвестором осуществляется в соответствии со ст. 51.2. Федерального закона № 39-ФЗ от 22.04.1996г. «О рынке ценных бумаг» и нормативными актами в сфере финансовых рынков.

Перечень рисков, приведенный в настоящем Уведомлении о рисках, не является исчерпывающим. В то же время оно включает в себя основные риски, о которых должен быть уведомлен потенциальный инвестор при осуществлении операций с иностранными ценными бумагами, включенными в Список ценных бумаг, допущенных к торгам в ЗАО «ФБ ММВБ».

Настоящее Декларация о рисках не имеет своей целью отказ потенциальных инвесторов от осуществления операций с иностранными ценными бумагами, включенными в Список ценных бумаг, допущенных к торгам в ЗАО «ФБ ММВБ». Оно призвано помочь инвестору оценить риски, связанные с инвестированием в такие ценные бумаги, способствуя тем самым, принятию взвешенных инвестиционных решений.

Учитывая вышеизложенное, рекомендуем внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении операций с иностранными ценными бумагами, включенными в Список ценных бумаг, допущенных к торгам в ЗАО «ФБ ММВБ», приемлемыми для инвестора, с учетом его инвестиционных целей и финансовых возможностей. Декларация составлена в двух экземплярах, имеющих одинаковую юридическую силу, один из которых находится у Клиента, другой – у Участника торгов ЗАО «ФБ ММВБ».

Подписывая настоящую Декларацию, Клиент подтверждает, что он принимает риски, возникающие при проведении операций, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг, допущенных к публичному размещению и (или) публичному обращению в Российской Федерации.

Клиент: _____
(наименование Клиента – юридического лица/Ф.И.О. Клиента - физического лица;
указание на должность/полномочия по доверенности)

Подпись _____

« ____ » _____ 20__ г.