

ДЕКЛАРАЦИЯ О РИСКАХ
ТОВАРНЫЕ ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

(далее – ПФИ¹)

РАСЧЕТНЫЙ ТОВАРНЫЙ СВОП

РАСЧЕТНЫЙ ТОВАРНЫЙ ОПЦИОН

РАСЧЕТНЫЙ ТОВАРНЫЙ ФОРВАРД

ПОДПИСЫВАЯ НАСТОЯЩУЮ ДЕКЛАРАЦИЮ, КЛИЕНТ² ПОДТВЕРЖДАЕТ СВОЁ ОЗНАКОМЛЕНИЕ С ОПИСАННЫМИ В НАСТОЯЩЕЙ ДЕКЛАРАЦИИ РИСКАМИ, ПРИСУЩИМИ СДЕЛКАМ РАСЧЕТНЫЙ ТОВАРНЫЙ СВОП, РАСЧЕТНЫЙ ТОВАРНЫЙ ОПЦИОН, ПОДТВЕРЖДАЕТ СВОЁ ПОНИМАНИЕ ТАКИХ РИСКОВ, В ДОЛЖНОЙ МЕРЕ ОСОЗНАЕТ ВОЗМОЖНЫЕ НЕГАТИВНЫЕ ПОСЛЕДСТВИЯ ИХ НАСТУПЛЕНИЯ, А ТАКЖЕ ПОДТВЕРЖДАЕТ СВОЮ ОБЪЕКТИВНУЮ ГОТОВНОСТЬ К УКАЗАННЫМ РИСКАМ И ИХ ПОСЛЕДСТВИЯМ ПРИ СОВЕРШЕНИИ ПЕРЕЧИСЛЕННЫХ ВЫШЕ СДЕЛОК.

НАСТОЯЩАЯ ДЕКЛАРАЦИЯ ЯВЛЯЕТСЯ ДОПОЛНЕНИЕМ К СООТВЕТСТВУЮЩЕМУ ДОГОВОРУ И ВЛЕЧЕТ ГРАЖДАНСКО-ПРАВОВЫЕ ПОСЛЕДСТВИЯ. ПРИВОДИМОЕ В НАСТОЯЩЕМ ДОКУМЕНТЕ ОБЩЕЕ ОПИСАНИЕ СДЕЛОК, СВЯЗАННЫХ С НИМИ РИСКОВ И ПОСЛЕДСТВИЙ ИХ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ДОЛЖНЫ РАССМАТРИВАТЬСЯ КЛИЕНТОМ С УЧЕТОМ УСЛОВИЙ КОНКРЕТНОЙ СДЕЛКИ И ЦЕЛЕЙ ЕЕ ЗАКЛЮЧЕНИЯ.

ИНФОРМАЦИЯ, ПРИВЕДЕННАЯ В ДАННОЙ ДЕКЛАРАЦИИ, ИМЕЕТ ОБЩИЙ ХАРАКТЕР ОТНОСИТЕЛЬНО ВЫШЕУКАЗАННЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ И НЕ СОДЕРЖИТ РЕКОМЕНДАЦИЙ КЛИЕНТУ ПО СМЫСЛУ ФЕДЕРАЛЬНОГО ЗАКОНА «О РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ» ОТ 22.04.1996 N 39-ФЗ ОТНОСИТЕЛЬНО ЦЕЛЕСООБРАЗНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ТОГО ИЛИ ИНОГО ПРОИЗВОДНОГО ФИНАНСОВОГО ИНСТРУМЕНТА, В ТОМ ЧИСЛЕ, ДЛЯ ДОСТИЖЕНИЯ КАКИХ-ЛИБО ЭКОНОМИЧЕСКИХ ЦЕЛЕЙ.

БАНК³ ОБРАЩАЕТ ВНИМАНИЕ, ЧТО НАСТОЯЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ, СОДЕРЖАЩАЯСЯ В ДАННОЙ ДЕКЛАРАЦИИ, ПРЕДСТАВЛЯЕТ СОБОЙ УНИВЕРСАЛЬНЫЕ И ОБЩЕДОСТУПНЫЕ СВЕДЕНИЯ ОТНОСИТЕЛЬНО РИСКОВ ПО СДЕЛКАМ С ПФИ.

ИНФОРМАЦИЯ НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИНДИВИДУАЛЬНОЙ ИНВЕСТИЦИОННОЙ РЕКОМЕНДАЦИЕЙ ДЛЯ ПЕРСОНАЛЬНОГО ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ КЛИЕНТА БАНКА. ИНФОРМАЦИЯ, СОДЕРЖАЩАЯСЯ В НАСТОЯЩЕЙ ДЕКЛАРАЦИИ, МОЖЕТ НЕ СООТВЕТСТВОВАТЬ ИНВЕСТИЦИОННОМУ ПРОФИЛЮ КЛИЕНТА, НЕ УЧИТЫВАТЬ ПРЕДПОЧТЕНИЯ И ОЖИДАНИЯ КЛИЕНТА ПО УРОВНЮ РИСКА И/ИЛИ ДОХОДНОСТИ.

БОЛЕЕ ПОДРОБНАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ УСЛОВИЯХ ЗАКЛЮЧЕНИЯ СДЕЛОК ПО ПРОИЗВОДНЫМ ФИНАНСОВЫМ ИНСТРУМЕНТАМ С БАНКОМ МОЖЕТ БЫТЬ НАЙДЕНА ПО ССЫЛКЕ «<https://sovcombank.ru/about/pages/disclosure>» В РАЗДЕЛЕ «РИСКИ ПО СДЕЛКАМ ПФИ И РЕПО»

¹ Под «производными финансовыми инструментами» или «ПФИ» в настоящей декларации понимаются договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами в смысле, предусмотренном Федеральным законом от 22 апреля 1996 года N 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», а также нормативными актами Банка России, а также смешанные договоры, содержащие условия договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.

² Под «Клиентом» для целей настоящей декларации понимается – юридическое лицо, планирующее заключить или заключившее с ПАО «Совкомбанк» Генеральное соглашение о срочных сделках на финансовых рынках, являющееся Стороной Б.

³ Под «Банком» для целей настоящей декларации понимается – ПАО «Совкомбанк», являющееся Стороной А в Генеральном соглашении о срочных сделках на финансовых рынках.

БАНК СОХРАНЯЕТ ЗА СОБОЙ ПРАВО ПРЕДОСТАВЛЯТЬ КЛИЕНТУ ИНДИВИДУАЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ИСКЛЮЧИТЕЛЬНО НА ОСНОВАНИИ ЗАКЛЮЧЕННОГО ДОГОВОРА ОБ ИНВЕСТИЦИОННОМ КОНСУЛЬТИРОВАНИИ, ПОСЛЕ ПРОЦЕДУР ОПРЕДЕЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОФИЛЯ КЛИЕНТА И В СООТВЕТСТВИИ С НИМ.

БАНК ОСТАВЛЯЕТ ЗА СОБОЙ ПРАВО ВРЕМЯ ОТ ВРЕМЕНИ ВНОСИТЬ ИЗМЕНЕНИЯ В НАСТОЯЩУЮ ДЕКЛАРАЦИЮ ИЛИ В ОБЩУЮ ДЕКЛАРАЦИЮ. В ЭТОЙ СВЯЗИ УВЕДОМЛЯЕМ О НЕОБХОДИМОСТИ ПЕРИОДИЧЕСКИ И В ЛЮБОМ СЛУЧАЕ КАЖДЫЙ РАЗ ДО ЗАКЛЮЧЕНИЯ С БАНКОМ ДОГОВОРА, ЯВЛЯЮЩЕГОСЯ ПРОИЗВОДНЫМ ФИНАНСОВЫМ ИНСТРУМЕНТОМ, ЗНАКОМИТЬСЯ С АКТУАЛЬНОЙ ВЕРСИЕЙ СООТВЕТСТВУЮЩЕЙ ДЕКЛАРАЦИИ, ОПУБЛИКОВАННОЙ В СЕТИ ИНТЕРНЕТ НА ОФИЦИАЛЬНОМ САЙТЕ БАНКА ПО ССЫЛКЕ «<https://sovcombank.ru/about/pages/disclosure>» В РАЗДЕЛЕ «РИСКИ ПО СДЕЛКАМ ПФИ И РЕПО».

1. ОБЩИЕ РИСКИ ОТНОСИТЕЛЬНО ВЫШЕУКАЗАННЫХ ПРОИЗВОДНЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

- а) **Риски, связанные с заключением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.** Данные инструменты подходят не всем клиентам. Более того, некоторые виды производных финансовых инструментов сопряжены с большим уровнем риска, чем другие. Продажа опционных контрактов с точки зрения риска для клиента и заключение форвардных контрактов и своп контрактов сопоставимы - при относительно небольших неблагоприятных колебаниях цен/курсов валют на рынке контрагент подвергается риску значительных убытков, при этом в случае продажи форвардных контрактов и продажи опционов на покупку или продажу (опционов “колл” и “пут”) - неограниченных убытков. С учетом этого, совершение подобных сделок с ПФИ может быть рекомендовано только клиентам, являющимся опытными инвесторами, обладающими значительными финансовыми возможностями и практическими знаниями в области применения инвестиционных стратегий и заключения сделок с ПФИ. Информация, указанная в настоящей декларации, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией контрагенту.
- б) **Рыночный риск.** Клиент в случае заключения договоров, являющихся ПФИ, несет риск неблагоприятного изменения цены как финансовых инструментов, являющихся базисным активом ПФИ, так и риск в отношении активов, которые служат обеспечением. В случае неблагоприятного изменения цены на базисный актив Клиент может (а) в сравнительно короткий срок потерять право собственности (иное вещное или обязательственное право) на предмет обеспечения по сделке с ПФИ, либо (б) быть обязанным депонировать дополнительные денежные средства, являющиеся обеспечением по сделке ПФИ, если был заключен договор о порядке уплаты плавающих маржевых сумм. При заключении договоров, являющихся ПФИ, Клиент учитывает, что возможность распоряжения активами, являющимися обеспечением по таким договорам, ограничена. Имущество (часть имущества), принадлежащее Клиенту, в результате заключения договора, являющегося ПФИ, будет 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 лишен возможности распоряжаться своим имуществом в большей степени, чем до заключения договора. Также необходимо учесть возможность возникновения ситуации, при которой банк будет вынужден закрыть позицию клиента в принудительном порядке. Такими ситуациями могут быть – досрочное прекращение сделки, дефолт контрагента, ликвидация, банкротство и др.

Неблагоприятное изменение цены может привести к необходимости внести дополнительные средства для того, чтобы привести обеспечение в соответствие с требованиями нормативных актов и договора, что должно быть сделано в короткий срок, который может быть недостаточен для Клиента. Это может быть сделано по существующим, в том числе невыгодным, ценам и привести к возникновению у Клиента убытков.

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 позиция Клиента не была закрыта. Размер указанных убытков при неблагоприятном стечении обстоятельств может превысить стоимость находящихся на счету Клиента активов.

- c) **Риск ликвидности.** Трудности с закрытием позиций и потери в цене могут привести к увеличению убытков от ПФИ по сравнению с обычными сделками.
Клиент принимает на себя риск дополнительных убытков, которые Клиент может понести в результате отсутствия ликвидности при закрытии позиции по ПФИ. Например, в определенных непредвиденных обстоятельствах приобретение необходимой валюты для уплаты другой стороне становится затруднительным, дорогостоящим или невозможным. В частности, исполнение Клиентом своих обязательств по поставочному валютному форварду, таким образом, может быть связано с дополнительными (непредвиденными) затратами или стать невозможным.
- d) **Валютный риск.** Валютный риск проявляется в неблагоприятном изменении курса рубля по отношению к иностранной валюте, при котором ваши доходы от владения финансовыми инструментами могут быть подвергнуты инфляционному воздействию (снижению реальной покупательной способности), вследствие чего вы можете потерять часть дохода, а также понести убытки. Валютный риск также может привести к изменению размера обязательств по финансовым инструментам, связанным с иностранной валютой или иностранными финансовыми инструментами, что может привести к убыткам или к затруднению возможности рассчитываться по ним.
- e) **Процентный риск или риск процентной ставки.** Риск (возможность) возникновения финансовых потерь (убытков) из-за неблагоприятных изменений процентных ставок. Процентный риск может быть обусловлен несовпадением сроков востребования (погашения) требований и обязательств, а также неодинаковой степенью изменения процентных ставок по требованиям и обязательствам.
- f) **Правовой риск.** Связан с возможными негативными последствиями утверждения законодательства или нормативных актов, стандартов саморегулируемых организаций, регулирующих рынок ценных бумаг, или иные отрасли экономики, которые могут привести к негативным для вас 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 вас последствиям.
- g) **Политический риск.** Риск финансовых потерь со стороны контрагента, связанный с изменением политической ситуации (изменение политической системы, смена органов власти, изменение политического и/или экономического курса) в Российской Федерации и других странах, если такие изменения объективно затрагивают правоотношения между контрагентами, вытекающие из соответствующих соглашений (генеральное соглашение, подтверждение по сделке и т.д.). Наиболее радикальные изменения могут привести к отказу или отсрочке исполнения Сторонами своих обязательств, к ограничению определенных (например, иностранных) инвестиций, а возможно и к конфискации либо национализации имущества определенных категорий инвесторов.

- h) **Экономический риск.** Риск финансовых потерь со стороны контрагента, связанный с изменением экономической ситуации в Российской Федерации. Любая Сторона сделки может оказаться в ситуации, когда в силу экономических причин не сможет надлежащим образом исполнить свои обязательства, которые могут повлиять на права контрагента.
- i) **Риск налогового законодательства.** Риск финансовых потерь со стороны контрагента, связанный с применением действующего налогового законодательства Российской Федерации, изменением существующего порядка налогообложения операций на финансовых рынках. Контрагент, являющийся нерезидентом Российской Федерации, должен учитывать риск, связанный с расторжением или изменением подписанных Российской Федерацией международных соглашений об избежание двойного налогообложения, что может неблагоприятно повлиять на положение контрагента, чья деятельность подпадала под регулирование такого соглашения, и который имел на основании указанного соглашения какие-либо налоговые льготы и преимущества.
Перед заключением любой сделки с ПФИ контрагент должен самостоятельно изучить особенности учета ПФИ у себя на балансе, подходы к налогообложению и возможные финансовые, экономические и правовые последствия от сделок с ПФИ относительно применимого налогового законодательства.
- j) **Риск репатриации денежных средств.** Риск финансовых потерь со стороны контрагента, связанный с репатриацией денежных средств контрагента.
Репатриация денежных средств иностранных инвесторов осуществляется в порядке, предусмотренном российским законодательством, но не существует никаких гарантий, что не будут введены ограничения либо запреты на такую репатриацию, либо будет изменен порядок ее осуществления. Следствием указанных обстоятельств могут стать убытки контрагента, на которых эти ограничения или запреты будут распространяться.
- k) **Риск банковской системы.** Риск финансовых потерь со стороны контрагента, связанный с несвоевременным исполнением и/или неисполнением платежей по операциям контрагента.
Расчеты Сторон между собой, а также с другими субъектами правоотношений, возникающие в рамках исполнения положений договора между сторонами, осуществляются через обслуживающие банки контрагента и Банка, иные кредитные учреждения, являющиеся элементами денежных расчетных систем, а также посредством расчетно-операционных подразделений Центрального Банка РФ (РКЦ, ОПЕРУ), которые могут быть задействованы в рамках договора. Как результат, возникает риск несвоевременного исполнения и/или неисполнения платежей, что может привести как к увеличению сроков расчетов, так и к возможной потере денежных сумм, являющихся объектами таких платежей.
- l) **Операционный риск.** Риск прямых или косвенных потерь по причине неисправностей информационных, электронных 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.
- m) **Кредитный риск.** Риск возникновения у контрагента убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения (включая неплатежеспособность или несостоятельность контрагента/эмитента/иное) другой стороной своих обязательств в соответствии с условиями Сделки.
В указанной ситуации контрагент сможет принудительно истребовать исполнение по Сделке, однако, это потребует дополнительных временных и финансовых затрат.

- п) **Риск упущенной финансовой выгоды.** Риск наступления косвенного (побочного) финансового ущерба (неполученная прибыль) в результате неосуществления Сделки или остановки хозяйственной деятельности (контрагента по Сделке, иное).
- о) **Риск осуществления электронного документооборота.** Риск, связанный с возможностью потерь в случае заключения сделок с ПФИ путем обмена сообщениями между Сторонами посредством электронных файлов с использованием систем электронной связи. 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 контрагента убытков, связанных с неправомерным использованием третьими лицами полученной информации о сделках, проводимых операциях и сведений о контрагенте/его активах.
- р) **Риск недостижения финансовых, инвестиционных или хеджирующих целей.** Нет никакой гарантии в том, что сохранение и увеличение капитала, которого контрагент хочет добиться, будет достигнуто. Контрагент может потерять часть или весь капитал, вложенный в определенные Финансовые активы. Контрагент полностью отдает себе отчет о рисках по смыслу настоящего пункта, самостоятельно принимает решение о совершении сделок в рамках договора и их параметров, наилучшим образом отвечающих его целям и задачам, и самостоятельно несет ответственность за свой выбор.
- q) **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 контрагенту, однако, исполнение обязательств по сделкам в некоторых случаях может быть невозможно без осуществления такими третьими лицами определенных юридических и фактических действий (например, действия/бездействия Банка России, Репозитария, иных лиц). В указанных случаях существует риск невозможности своевременного исполнения обязательств по Сделкам.

2. РИСКИ ОТНОСИТЕЛЬНО ОПРЕДЕЛЕННЫХ ВИДОВ ТОВАРНЫХ ПРОИЗВОДНЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Помимо общих рисков, обозначенных в разделе 1 настоящей декларации, возникающих при совершении сделок с ПФИ, в настоящем разделе представлены отдельные риски, возникающие относительно следующих видов товарных производных финансовых инструментов:

А) СДЕЛКА РАСЧЕТНЫЙ ТОВАРНЫЙ СВОП

В данной декларации содержится информация о таком виде производных финансовых инструментов, как **сделка расчетный товарный своп** (далее - «сделка» или «РТС»), и основных рисках, связанных с его использованием.

РТС – сделка между Банком и Клиентом, по которой одна сторона обязуется выплатить другой стороне денежную сумму, размер которой рассчитывается в зависимости от изменения в предусмотренную дату текущего показателя базового актива - цены за единицу товара на соответствующем рынке (т.е. на рынке соответствующего товара с согласованными в условиях РТС параметрами) или текущего значения индекса цен на группу товаров (далее - «плавающая цена») по отношению к установленной в сделке цене или значению индекса (далее - «форвардная цена»).

Экономический смысл РТС заключается в том, что РТС является одним из способов снижения неблагоприятных для Клиента последствий реализации риска изменения цены Товара в будущем.

При заключении сделки стороны согласовывают (i) Товар или Индекс; (ii) Номинальное количество товара; (iii) Продавца; (iv) Покупателя; (v) Форвардную цену; (vi) Способ определения Плавающей цены; (vii) Дату платежа.

Товар применительно к РТС означает товар, определенный в этом качестве сторонами в соответствующем подтверждении (в частности, в качестве товара может выступать любая вещь, которая участвует в свободном обмене на другие вещи, за исключением валюты и/или ценных бумаг) или указанный в применимом к сделке РТС способе определения плавающей цены. При этом фактическая поставка товара по сделке РТС сторонами не предполагается и не осуществляется. РТС могут также заключаться в отношении Индекса, под которым понимается индекс, рассчитываемый исходя из цен на товар или товары, производные финансовые инструменты, базовым активом которых являются товары, и (или) иные индексы цен на товары, определенный в этом качестве в Подтверждении или указанный в применимом к сделке Способе определения плавающей цены.

Для целей настоящей декларации под Товаром понимается и товар, и индекс.

РТС относится к расчетным (беспоставочным) видам производных финансовых инструментов, что означает, что в дату платежа между сторонами не происходит поставки товара, а вместо этого одной или другой стороной уплачивается единая денежная сумма

Форвардная цена определяется по соглашению сторон и фиксируется в подтверждении по сделке. Значение плавающей цены определяется Банком в каждую дату установления цены в соответствии со способом определения плавающей цены, согласованным сторонами при заключении сделки.

Клиент вправе обратиться к Банку с просьбой о досрочном расторжении сделки или изменении её условий. В случае одобрения Банком условий, предложенных клиентом, Клиент несет риск уплаты платежа в пользу Банка, в связи с расторжением сделки или изменением ее условий. При расчете суммы платежа в случае досрочного расторжения сделки или изменения её условий Банк учитывает рыночные факторы, существующие на дату досрочного расторжения сделки или изменения её условий. Для целей расчета Банк дополнительно может учитывать применимый к сделке и согласованный ранее форвардный курс и стоимость расторжения, изменения или замены хеджирующих сделок, заключенных Банком для снижения или нейтрализации рыночных и иных рисков по сделке с Клиентом. Сумма такого платежа заранее неизвестна, и, Клиент принимает на себя данный риск.

Основные финансовые риски:

- 1) **Утрата выгоды от разницы цены на товар.** Изменение цены базового актива по сравнению с форвардной ценой может привести к убыткам для Клиента по такой деривативной сделке.
- 2) **Расторжение сделки.** Расторжение сделки может быть сопряжено с выплатой Клиентом существенной денежной суммы.
- 3) **Кредитный риск.** Заключается в риске неисполнения своих обязательств Банком по заключенному с Клиентом РТС.

Если в договоре не указан предел возможных потерь, порядок закрытия сделки относительно предела по возможным потерям, размер возможных экономических потерь при продаже РТС является **неограниченным**.

Б) СДЕЛКА РАСЧЕТНЫЙ ТОВАРНЫЙ ОПЦИОН

В данной декларации о рисках содержится описание экономического существа такого вида производных финансовых инструментов, как **сделка расчетный товарный опцион** (далее - «сделка» или «РТО») и основных рисков, связанных с его использованием.

Расчетный товарный опцион (РТО) – сделка между Банком и Клиентом, по которой одна сторона (далее - «покупатель опциона») приобретает право, но не обязанность требовать уплаты другой стороной (далее - «продавец опциона») денежной суммы, размер которой рассчитывается в зависимости от изменения в предусмотренную дату (даты) текущего показателя базового актива - цены за единицу товара на соответствующем рынке (т.е., на рынке соответствующего товара с согласованными в условиях РТО параметрами) или текущего значения индекса цен на группу товаров (далее - «плавающая цена») по отношению к установленной в сделке цене или значению индекса (далее - «цена исполнения»).

Экономический смысл продажи РТО заключается в получении опционной премии. Продажа опциона может быть целесообразна в случае, если Клиент ожидает, что плавающая цена не отклонится от цены исполнения в пользу покупателя опциона настолько, что выплата суммы платежа по РТО превысит размер полученной премии.

Экономический смысл покупки РТО: если Клиент подвержен риску изменения цены на товар (например, снижения цены на товар, который Клиент реализует, или роста цены на товар, который Клиент закупает в рамках хозяйственной деятельности), он может заключить РТО, который позволит ему компенсировать (полностью, частично или в большем объеме) негативные последствия от неблагоприятного изменения цены на Товар, в случае наступления такового.

Товар применительно к РТО означает товар, определенный в этом качестве сторонами в соответствующем подтверждении (в частности, в качестве товара может выступать любая вещь, которая участвует в свободном обмене на другие вещи, за исключением валюты и/или ценных бумаг) или указанный в применимом к сделке РТО способе определения плавающей цены. При этом фактическая поставка товара по сделке РТО сторонами не предполагается и не осуществляется. Сделки РТО могут также заключаться в отношении Индекса, под которым понимается индекс, рассчитываемый исходя из цен на товар или товары, производные финансовые инструменты, базовым активом которых являются товары, и (или) иные индексы цен на товары, определенный в этом качестве в Подтверждении или указанный в применимом к сделке Способе определения плавающей цены. Для целей настоящей декларации под Товаром понимается и товар, и индекс.

Типы опционов:

- 1) опцион на покупку товара (именуемый также «опцион колл») и
- 2) опцион на продажу товара (именуемый также «опцион пут»).

Заключая РТО, стороны могут предусмотреть сочетание указанных типов опционов. Поскольку РТО представляет собой расчетный опцион, независимо от выбранного типа опциона, покупатель имеет право требовать только выплаты денежной суммы, но не фактического осуществления купли-продажи товара по цене исполнения.

Опцион исполняется (т.е. продавец выплачивает сумму платежа) по требованию покупателя опциона.

Права и обязанности сторон РТО не являются симметричными: покупатель имеет право требования исполнения опциона (т.е. выплаты суммы платежа) в случае, когда исполнение является для него экономически выгодным, и не требовать исполнения опциона, когда исполнение для него экономически невыгодно. Продавец опциона при этом обязан по требованию покупателя опциона выплатить сумму платежа, что для него является экономически невыгодным. С учетом неравномерного распределения экономических рисков между сторонами опциона покупатель опциона уплачивает продавцу опциона при его заключении денежную сумму - премию. Если покупатель не осуществил право на исполнение опциона (как указано выше), премия возврату не подлежит. Более того, премия в любом случае не подлежит возврату.

Клиент вправе обратиться к Банку с просьбой о досрочном расторжении сделки или изменении её условий. В случае одобрения Банком условий, предложенных клиентом, Клиент несет риск уплаты платежа в пользу Банка, в связи с расторжением сделки или изменением ее условий. При расчете

суммы платежа в случае досрочного расторжения сделки или изменения её условий Банк учитывает рыночные факторы, существующие на дату досрочного расторжения сделки или изменения её условий. Для целей расчета Банк дополнительно может учитывать применимый к сделке и согласованный ранее форвардный курс и стоимость расторжения, изменения или замены хеджирующих сделок, заключенных Банком для снижения или нейтрализации рыночных и иных рисков по сделке с Клиентом. Сумма такого платежа заранее неизвестна, и, Клиент принимает на себя данный риск.

Основные финансовые риски возникают у Клиента в связи с покупкой РТО:

1) **Финансовый риск** Клиента в связи с покупкой опциона пут и опциона колл состоит в утрате премии. Уплаченная по опциону премия не подлежит возврату в случае, если Клиент не осуществил право на исполнение (т.е. если исполнение опциона было не выгодно Клиенту при сложившихся рыночных условиях), и/или у Клиента не возникло права на исполнение вследствие наступления либо ненаступления соответствующего барьерного условия и/или если указанное право Клиента прекратило существование вследствие наступления либо ненаступления соответствующего барьерного условия. После покупки опцион может существенно потерять в стоимости (текущей рыночной оценке) вплоть до нуля (или до отрицательного значения, если премия по опциону не была полностью уплачена) в результате изменения плавающей цены товара.

2) **Риск неопределенности** при покупке барьерных опционов заключается в том, что Клиент не может быть уверенным, что он обеспечил себе будущую покупку или продажу товара по заранее запланированной цене. Это объясняется тем, что барьерные опционы предоставляют право, зависящее от барьера.

Основные финансовые риски в связи с продажей РТО:

1) **Ценовая разница.** Продавец опциона может понести существенные финансовые потери от неблагоприятного изменения текущей цены по отношению к цене исполнения, в течение срока действия РТО. Финансовые потери для продавца РТО возникают тогда, когда плавающая цена отклоняется в неблагоприятную для Клиента сторону от цены исполнения на величину, которая обеспечивает результат, превышающий размер полученной от покупателя опционной премии. Размер выплаты со стороны Клиента (продавца опциона) при исполнении опциона колл зависит от величины ценовой разницы между ценой исполнения и плавающей ценой на дату исполнения. Суммарный экономический эффект от сделки будет равен - сумма платежа по РТО за вычетом опционной премии.

2) **Риск неопределенности** при продаже барьерных опционов. Это объясняется тем, что барьерные опционы предоставляют право, зависящее от барьера. Неопределенность возникает при приближении рыночной цены товара к барьеру.

Если в договоре не указан предел возможных потерь, порядок закрытия сделки относительно предела по возможным потерям, размер возможных экономических потерь при продаже РТО является **неограниченным**.

В) СДЕЛКА РАСЧЕТНЫЙ ТОВАРНЫЙ ФОРВАРД

Расчетный товарный форвард (РТФ) – это производный финансовый инструмент (дериватив), представляющий собой соглашение между Банком и Клиентом, по которой одна сторона обязуется выплатить другой стороне денежную сумму, размер которой рассчитывается в зависимости от изменения в оговоренную дату текущего показателя базового актива (например, нефти, газа, зерна, металлов и др.) – цены за единицу согласованного товара на соответствующем рынке или текущего значения индекса цен на группу товаров по отношению к цене или значению индекса, фиксируемой в момент заключения сделки. Расчеты по форварду осуществляются в денежной форме. Данный инструмент не предполагает обязательной физической поставки товара и чаще всего используется для целей хеджирования ценовых рисков или получения спекулятивного дохода.

Он позволяет трансформировать неопределенность будущих рыночных цен в определенные договорные условия, обеспечивая стабильность затрат, выручки и логистических цепочек. Его ценность заключается в устранении ценовой неопределенности.

Ключевая экономическая суть и цели сделки расчетного товарного форварда заключаются в следующем:

- При заключении Сделки стороны согласовывают (i) товар или индекс, (ii) номинальное количество товара, (iii) значение будущей цены товара или индекса (далее – «форвардная цена»), (iv) дату определения цены, (v) способ определения плавающей цены, (vi) дату платежа денежной суммы по Сделке, и (vii) валюту платежа.

Плавающая цена означает применительно к дате платежа по сделке расчетный товарный форвард публикуемая цена за единицу товара на дату установления цены.

- РТФ относится к расчетным (беспоставочным) видам ПФИ, что означает, что в дату платежа между сторонами не происходит поставки товара, а вместо этого одной или другой стороной уплачивается денежная сумма, определяемая исходя из:
 - (а) установленной условиями сделки номинального количества товара и
 - (б) разницы между форвардной ценой и плавающей ценой.

Ввиду беспоставочного метода расчетов по РТФ, при определении обязательств сторон по сделке использование терминов, свойственных договору купли-продажи, является условным, поскольку у сторон не возникает обязанности осуществить в пользу другой стороны платеж или поставку товара. Номинальное количество товара и плавающая цена в условиях договора определяются сторонами исключительно в расчетных целях, т.е. с целью произвести расчет единой подлежащей уплате денежной суммы.

- Форвардная цена определяется по соглашению сторон и фиксируется в подтверждении по сделке. Форвардная цена в большинстве случаев будет отличаться от текущего значения плавающей цены. При этом форвардная цена не является прогнозом или гарантией со стороны Банка в отношении будущих значений плавающей цены и включается в условия РТФ только после ее согласования с Клиентом.
- Плавающая цена определяется Банком в каждую дату установления цены в соответствии со способом определения плавающей цены товара или индекса, согласованным сторонами для сделки. Как правило, под основным (первичным) способом определения цены понимается независимый источник опубликования цены соответствующего товара. В случае если согласованный источник прекращает публикацию цен на соответствующий товар для целей сделки могут применяться альтернативные методы определения значения плавающей цены, в том числе её определение посредством опроса других банков или по единоличному усмотрению Банка на основе доступной ему рыночной информации.
- Банк рассчитывает сумму платежа по Сделке, исходя из номинального количества товара, форвардной и плавающей цен по следующей формуле:

Сумма платежа = [Номинальное количество товара x (Плавающая цена – Форвардная цена)].

Сторона, у которой возникает обязанность уплатить указанную денежную сумму, определяется в зависимости от значения форвардной цены по отношению к плавающей цене: если форвардная цена превышает плавающую цену (т.е. сумма платежа имеет отрицательное значение), платежная обязанность возникает у покупателя товара или индекса, и наоборот: если форвардная цена ниже плавающей цены (т.е. сумма платежа имеет положительное значение), платежная обязанность возникает у продавца товара или индекса.

Ни Клиент, ни Банк не вправе в одностороннем порядке досрочно расторгать сделку, приостанавливать платежи, а также пересматривать условия сделки: номинальное количество товара, значение форвардной цены, дату определения плавающей цены, способ определения плавающей цены соответствующего товара или индекса, кроме как на условиях и в порядке, предусмотренных генеральным соглашением о срочных сделках на финансовых рынках. Клиент вправе обратиться к Банку с просьбой о досрочном расторжении или изменении её условий. В ответ на такое обращение Банк может рассчитать сумму платежа, подлежащую уплате/получению в связи с досрочным расторжением сделки или изменением её условий. Если такая сумма приемлема для Клиента, стороны могут договориться о досрочном расторжении сделки или уменьшении её номинальной суммы с выплатой указанной суммы платежа. При расчете суммы платежа в случае досрочного расторжения сделки или изменения её условий Банк учитывает рыночные факторы, существующие на дату досрочного расторжения сделки или изменения её условий. Для целей расчета Банк дополнительно может учитывать применимый к сделке и согласованную ранее форвардную цену и стоимость расторжения, изменения или замены хеджирующих сделок, заключенных Банком для снижения или нейтрализации рыночных и иных рисков сделке с Клиентом. Указанная сумма платежа может подлежать выплате как Клиентом, так и Банком, в зависимости от текущих рыночных условий товарном рынке.

В целом, **экономический смысл РТФ** заключается в снижении неблагоприятных для Клиента последствий реализации товарного риска, т.е. риска неблагоприятного для него изменения рыночной цены товара или индекса. Указанный валютный риск может возникать у Клиента при осуществлении им внешнеторговой деятельности, инвестировании в финансовые активы, привлечении кредитов, займов или принятии иных обязательств, прогнозировании будущих затрат или поступлений или приобретении будущих требований в иностранной валюте. Если Клиент подвержен риску повышения плавающей цены товара (например, ожидает в будущем увеличения цены на зерно или какао при выгодной текущей цене), он может «купить» номинальное количество товара с расчетом в будущую дату. Тогда при повышении плавающей цены Клиент получит экономическую компенсацию за такое повышение цены на товар соразмерно зафиксированной в сделке форвардной цене. И наоборот, если Клиенту подвержен риск понижения плавающей цены товара (например, ожидает в будущем снижение цены на нефть). Он может «продать» номинальное количество товара с расчетом в будущую дату.

Ключевые риски, связанные с операциями РТФ:

- 1) **Риск базиса:** риск того, что движение цены конкретного базового актива, указанного в контракте, будет отличаться от движения цены хеджируемого актива или ценового индекса, что может привести к неполному хеджированию или убыткам.
- 2) **Риск модели расчета (формулы расчетов):** финансовый результат полностью зависит от корректности и однозначности формулы, заложенной в договор для определения цены расчетов. Нечеткие формулировки, недоступность источника данных или его манипулирование могут привести к спорам и убыткам.
- 3) **Отсутствие права на физический актив:** Клиент должен понимать, что при заключении расчетного форварда он не приобретает права на получение физического товара. Инструмент предназначен только для денежных расчетов, связанных с изменением цены.
- 4) **Риск кредитного контрагента (при отсутствии клиринга):** Поскольку обязательства носят чисто денежный характер и не обеспечены поставкой актива, риск неисполнения контрагентом (включая Банк) своего обязательства по уплате расчетной суммы может быть повышен, особенно при значительных колебаниях рынка.
- 5) **Правовой риск квалификации:** существует риск того, что регулирующие или налоговые органы могут квалифицировать операцию по расчетному форварду иначе, чем предполагают

стороны (например, не как хеджирующую, а как спекулятивную), что повлечет неблагоприятные налоговые или регуляторные последствия.

Таким образом, Банк обращает внимание Клиента на то, что расчетный товарный форвард, сохраняя все общие риски производных финансовых инструментов, несет в себе дополнительные специфические риски, связанные с моделью денежных расчетов и отсутствием поставки. Клиент подтверждает, что понимает данную специфику и осознает, что цель сделки — получение финансового результата от разницы в ценах, а не приобретение товара.

УЧИТЫВАЯ ВЫШЕИЗЛОЖЕННОЕ, Банк рекомендует Клиенту внимательно рассмотреть вопрос о том, являются ли риски, возникающие при проведении соответствующих операций, приемлемыми для Клиента с учетом его инвестиционных целей и финансовых возможностей. Настоящая Декларация о рисках не имеет своей целью заставить Клиента отказаться от осуществления таких операций, а призвана помочь Клиенту оценить их риски, как предвиденные, так и непредвиденные, и ответственно подойти к решению вопроса о выборе инвестиционной стратегии и условий договора с Банком.

Клиент, подписывая настоящую Декларацию подтверждает, что:

- Клиенту предоставлена и разъяснена настоящая Декларация;
- Клиент полностью понимает экономическую сущность операций с товарными ПФИ и осознает все связанные с ними риски, включая риск потери всех внесенных средств и возникновения дополнительных денежных обязательств;
- Клиент осознает, что операции с товарными ПФИ могут не подходить ему в силу финансового положения Клиента, опыта и инвестиционных целей;
- Финансовые возможности Клиента позволяют ему нести риски, связанные с такими операциями, вплоть до полной потери средств;
- Все решения о заключении сделок Клиент принимает самостоятельно, основываясь на собственной оценке рисков.

« ____ » _____ 202__ г.

(полное наименование Клиента согласно Уставу)

_____/_____/

(Подпись)

(ФИО)

М.П.