

Уведомление о рисках связанных с учётом прав на ценные бумаги иностранных эмитентов в дружественных иностранных депозитариях, которые не соответствуют критериям, установленным подпунктом 1.2 пункта 1 Указания Банка России от 11.11.2019 № 5311-У "О критериях, которым должна соответствовать организация, осуществляющая учет прав депозитария на представляемые ценные бумаги на счете, открытом ему как лицу, действующему в интересах других лиц, в целях эмиссии российских депозитарных расписок, и которым должна соответствовать иностранная организация, осуществляющая учет прав на ценные бумаги, в которой депозитарию открыт счет лица, действующего в интересах других лиц, в целях учета прав на ценные бумаги иностранных эмитентов в случае их публичного размещения и (или) публичного обращения в Российской Федерации"

В соответствии с Решением Совета директоров Банка России от 26.12.2023 «О требованиях к деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих депозитарную деятельность, в части учета прав на ценные бумаги иностранных эмитентов и расчета минимального размера собственных средств» Депозитарий ООО ИК «САВ Капитал» обеспечивает учет ценных бумаг на счете, режим которого не предусматривает использование учитываемых на таком счете ценных бумаг по усмотрению третьих лиц, включая иностранную организацию, открывшую такой счет, и информирует, о рисках учета прав на ценные бумаги иностранных эмитентов на счете лица, действующего в интересах других лиц, в вышестоящей иностранной организации, местом учреждения которой является государство, указанное в подпунктах 1 и (или) 2 пункта 2 статьи 51.1 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 № 39-ФЗ и не включенное в перечень, утвержденный распоряжением Правительства Российской Федерации от 05.03.2022 № 430-р «Об утверждении перечня иностранных государств и территорий, совершающих недружественные действия в отношении Российской Федерации, российских юридических и физических лиц», или местом учреждения которой является Государство Катар (далее - дружественный иностранный депозитарий).

Целью настоящего Уведомления является предоставление депоненту (клиенту) информации о рисках, связанных с учетом иностранных ценных бумаг в дружественных иностранных депозитариях. Иностранные ценные бумаги могут быть приобретены за рубежом или на российском, в том числе организованном фондовом рынке. Для учета иностранных ценных бумаг Депозитарий ООО ИК «САВ Капитал» регистрируется у других депозитариев в качестве номинального держателя в соответствии с п. 7 ст. 7 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

Настоящее уведомление не содержит исчерпывающую информацию о всех рисках, связанных с учетом иностранных ценных бумаг в дружественных иностранных депозитариях, но включает в себя указание на основные риски, которые необходимо учитывать при осуществлении операций с ценными бумагами иностранных эмитентов.

Риски, которые связаны с учетом иностранных ценных бумаг в дружественных иностранных депозитариях:

Кастодиальный риск.

Кастодиальный риск, это финансовый риск, связанный с неисполнением юридическим лицом, осуществляющим хранение активов, обязательств по их возврату. В случае банкротства иностранного финансового посредника, который осуществляет учет ценных бумаг в зарубежной юрисдикции, ценные бумаги, могут подлежать включению в конкурсную массу обанкротившегося посредника.

Системные риски.

К основным факторам, влияющим на уровень системного риска, относятся политическая ситуация, особенности национального законодательства, валютного регулирования и вероятность их изменения, состояние государственных финансов, наличие и степень развитости финансовой системы страны места регистрации эмитента и (или) страны регистрации иностранной биржи, на которой обращаются ценные бумаги иностранных эмитентов.

На уровень системного риска могут оказывать влияние иные факторы, в том числе вероятность введения ограничений на инвестиции в отдельные отрасли экономики или вероятность девальвации национальной валюты, в том числе одномоментной. Общепринятой интегральной оценкой системного риска инвестиций в ценную бумагу иностранного эмитента является «суверенный рейтинг» в иностранной или национальной валюте, присвоенный стране, в которой зарегистрирован эмитент, международными рейтинговыми агентствами MOODY'S INVESTORS SERVICE, STANDARD & POOR'S, FITCH RATINGS INC. Однако, следует иметь в виду, что рейтинги являются лишь ориентирами и могут в конкретный момент не соответствовать реальной ситуации.

Изменения в политической ситуации могут порождать инфраструктурные риски, связанные с совершением сделок со всеми категориями иностранных ценных бумаг – акциями, депозитарными расписками, ценными бумагами иностранных биржевых инвестиционных фондов, инструментами с фиксированным доходом:

возможность ограничения права на распоряжение ценными бумагами, возможность неполучения дивидендов, купонных и иных выплат по ценным бумагам (при их погашении, в том числе в результате конвертации),

возможность ограничения права владельца иностранных ценных бумаг на участие в корпоративных действиях эмитентов указанных ценных бумаг,
возможность ограничения права владельца ценных бумаг иностранных эмитентов на распоряжение иностранной валютой, полученной в результате выплат по ценным бумагам иностранных эмитентов или сделок с ними,
возможность неисполнения иностранными эмитентами ценных бумаг (лицами, обязанными по ценным бумагам) и иностранными контрагентами по сделкам с ценными бумагами иностранных эмитентов своих обязательств в отношении российских участников финансового рынка.

В случае реализации вышеуказанных рисков, российские инфраструктурные организации не несут ответственность перед инвестором за последствия принятия им соответствующих инвестиционных решений.

В случае совершения сделок с иностранными депозитарными расписками, помимо рисков, связанных с эмитентом самих расписок, необходимо учитывать и риски, которые могут возникнуть у эмитента представляемых данными расписками ценных бумаг.

Правовые риски.

При приобретении некоторых видов ценных бумаг иностранных эмитентов необходимо принимать во внимание, что они не всегда являются аналогами ценных бумаг российских эмитентов, и предоставляемые по указанным ценным бумагам права и правила их осуществления могут существенно отличаться от прав по ценным бумагам российских эмитентов.

Законодательство Российской Федерации позволяет осуществлять учет прав на ценные бумаги иностранных эмитентов российскими депозитариями. Между тем, существуют риски изменения регулятивных подходов к владению и операциям, а также к учету прав на ценные бумаги иностранных эмитентов, в результате чего может возникнуть необходимость их отчуждения вопреки планам инвестора.

Возможности судебной защиты прав по ценным бумагам иностранных эмитентов могут быть существенно ограничены необходимостью обращения в зарубежные судебные и правоохранительные органы по установленным правилам, которые могут существенно отличаться от действующих в Российской Федерации.

Риски, связанные с раскрытием информации и корпоративными действиями.

Законодательство Российской Федерации допускает раскрытие информации в отношении ценных бумаг иностранных эмитентов на английском языке, в связи с чем необходимо принимать во внимание необходимость анализировать информацию на английском языке и понимать отличия, например, между принятыми в Российской Федерации правилами финансовой отчетности, международными стандартами финансовой отчетности или правилами финансовой отчетности, и правилами

(стандартами), по которым информация раскрывается иностранным эмитентом.

Российский организатор торговли может осуществлять перевод некоторых документов (информации), раскрываемых иностранным эмитентом, на русский язык, а также обязан опубликовать резюме проспекта, которое является кратким изложением на русском языке документов иностранного эмитента. В этом случае перевод, а также резюме проспекта, должны восприниматься в совокупности с информацией, раскрываемой на иностранном языке. Необходимо учитывать вероятность ошибок переводчика, в том числе связанных с возможным различным переводом одних и тех же иностранных слов, и фраз или отсутствием общепринятого русского эквивалента.

Российские депозитарии, в которых может осуществляться учет прав на ценные бумаги иностранных эмитентов, не могут гарантировать 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 ценные бумаги иностранных эмитентов, а также особенностей порядка учета прав в международных депозитариях.

Санкционный риск.

Риск применения ограничений или усложнения комплаенс-процедур в связи с осложнением геополитической ситуацией и риском применения специальных экономических мер.

Риски, связанные с приобретением ценных бумаг иностранных эмитентов, допущенных к организованным торгам без заключения договора с их эмитентом.

В соответствии с законодательством Российской Федерации российский организатор торговли вправе допускать к публичному обращению в Российской Федерации ценные бумаги иностранных эмитентов без заключения договора с такими эмитентами. В таком случае иностранный эмитент не обязан раскрывать информацию в Российской Федерации о своей деятельности и о ценных бумагах, допущенных к публичному обращению российским организатором торговли. Кроме того, на такого эмитента не распространяются требования законодательства Российской Федерации о противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком, а также об ответственности 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 ценных бумаг иностранных эмитентов без договора с такими эмитентами российский организатор

торговли обязан обеспечить постоянный доступ к информации об иностранном эмитенте и о выпущенных им ценных бумагах, раскрытой в соответствии с правилами иностранной биржи, на которой указанные ценные бумаги прошли процедуру листинга. Такой доступ может быть обеспечен 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. Российский организатор торговли 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.

Риски, связанные с приобретением ценных бумаг иностранных эмитентов, допущенных к обращению среди квалифицированных инвесторов.

В соответствии с законодательством Российской Федерации российский организатор торговли вправе допускать к организованным торгам в Российской Федерации ценные бумаги иностранных эмитентов без допуска к публичному обращению. В этом случае на ценные бумаги иностранных эмитентов распространяются ограничения, установленные для обращения ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов. Необходимо учитывать, что при допуске ценных бумаг иностранных эмитентов к обращению среди квалифицированных инвесторов российский организатор торговли может применять к ценным бумагам иностранных эмитентов, ограниченным в обращении, меньший объем требований, чем при допуске ценных бумаг иностранных эмитентов к публичному обращению. В частности, помимо прочего, в отношении ценных бумаг иностранных биржевых инвестиционных фондов, допускаемых к обращению среди квалифицированных инвесторов, не применяются требования к индексу, если доходность указанных ценных бумаг иностранных биржевых инвестиционных фондов определяется индексом, а также отдельные требования к составу информации, подлежащей раскрытию российским организатором торговли.

Подавая поручение на совершение сделки или операции с иностранными ценными бумагами, депонент (клиент) тем самым подтверждает, что самостоятельно несет все риски, связанные с совершением такой сделки и операции, и они являются приемлемыми для депонента (клиента) в полном объеме, а также подтверждает получение всех необходимых ему консультаций от лиц, независимых от Компании, по юридическим, налоговым, бухгалтерским и иным вопросам (в т.ч. связанным с последствиями совершения сделок с иностранными ценными бумагами), что позволило депоненту (клиенту) понять юридическую и экономическую сущность

иностранных ценных бумаг, а также оценить риски наступления для депонента (клиента) возможных неблагоприятных финансовых последствий, связанных с совершением сделок и операций с иностранными ценными бумагами.

Необходимо учитывать, что российские депозитарии, в которых может осуществляться учет прав на иностранные ценные бумаги, не могут гарантировать Вам 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.