

## **Уведомление о рисках, связанных с приобретением цифровых финансовых активов**

Цель настоящего уведомления — предоставить инвестору краткую информацию о рисках, связанных с приобретением цифровых финансовых активов, выпускаемых ООО «Цифровые активы» (далее – «**Эмитент**»), в отношении которых подается заявка на их приобретение (далее – «**ЦФА**»), и предупредить о возможных потерях при их приобретении.

Инвестиции в ЦФА связаны с определенной степенью риска. В связи с этим потенциальные инвесторы, прежде чем принимать любое инвестиционное решение, должны тщательно изучить информацию о нижеприведенных существенных рисках, которые могут оказать существенное влияние на исполнение Эмитентом обязательств перед обладателями ЦФА.

Термины, не определенные в настоящем уведомлении о рисках, используются в значениях, определенных в решении о выпуске ЦФА.

### **Страновые и региональные риски:**

Эмитент является резидентом Российской Федерации и осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации, поэтому риски других стран непосредственно на деятельность Эмитента не влияют. Эмитент подвержен страновому риску, присущему Российской Федерации, уровень которого, прежде всего, зависит от стабильности социально-экономической и политической ситуации в Российской Федерации, состояния правовой среды внутри страны, а также от изменений в мировой финансовой системе. Страновой риск Российской Федерации может определяться на основе рейтингов, устанавливаемых независимыми рейтинговыми агентствами.

Деятельность Эмитента также подвержена таким рискам, как политическая нестабильность в стране, а также последствиям потенциальных конфликтов между федеральными и местными властями по различным спорным вопросам, включая налоговые сборы, местную автономию и сферы ответственности органов государственного регулирования.

Политическая и экономическая ситуация в стране, военные конфликты, введение чрезвычайного положения, забастовки могут привести к ухудшению положения всей национальной экономики, вызвав тем самым ухудшение финансового положения и снижение прибыли Эмитента, что впоследствии может оказать существенное влияние на его деятельность.

Эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и осуществляет свою деятельность в г. Москве, который отличается политической и экономической стабильностью. Несмотря на экономическую и политическую стабильность нельзя полностью исключить возможность возникновения в ней локальных экономических, социальных и политических конфликтов. Следует также учитывать, что указанные риски во многом оказывают влияние на всех участников рынка и находятся вне контроля Эмитента.

### **Отраслевые риски:**

В соответствии с п. 1.4. устава к основным видам деятельности Эмитента относится выпуск ЦФА, предоставление услуг для бизнеса, в том числе консультационных, а также вложения в ценные бумаги. В рамках своей операционной деятельности Эмитент планирует осуществлять выпуск ЦФА и приобретать акции ПАО «ГМК «Норильский никель» (далее - «**ГМК НН**») ISIN RU0007288411 (далее – «**Акции**») из расчета не менее количества штук равных количеству выпускаемых ЦФА, а также держать их на балансе до момента погашения ЦФА.

В связи со спецификой деятельности Эмитента, ключевым отраслевым риском для Эмитента является:

(1) кредитный риск ГМК НН, который в случае принятия решения о выплате дивидендов по Акциям не исполнит или ненадлежащим образом исполнит обязательства по выплате дивидендов.

Основные статьи расходов Эмитента включают, главным образом, затраты на организацию и обслуживание выпуска ЦФА, которые финансируются за счет сервисных договоров с заказчиком программ мотивации.

В соответствии с условиями выпуска ЦФА периодические выплаты осуществляются Эмитентом только в случае выплаты дивидендов по Акциям. Выплаты при погашении ЦФА гарантируются возможностью продажи Акций, имеющимися на балансе Эмитента и соответствующие количеству выпущенных ЦФА. Таким образом, кредитный риск Эмитента ограничен периодическими выплатами по ЦФА и фактически совпадает с кредитным риском ГМК НН информация о котором, а также об иных рисках ГМК НН, раскрывается в отчете эмитента эмиссионных ценных бумаг ГМК НН на странице в сети интернет по адресу: <https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=564&type=5>, включая информацию о планируемых действиях ГМК НН для устранения возникающих рисков.

В связи с этим приобретатели ЦФА принимают на себя возможный риск того, что Эмитент в соответствии с п. 5.6.2. решения о выпуске ЦФА, в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения ГМК НН обязательства по выплате объявленных дивидендов, не будет осуществлять периодические выплаты обладателям ЦФА. Вероятность наступления данного риска идентична вероятности не получения дивидендов в случае инвестирования в Акции.

(2) риск изменения цен на Акции. Несмотря на то, что как правило вложения в ценные бумаги первого эшелона в долгосрочной перспективе показывают стабильный рост, существует риск неблагоприятного изменения цен на ценные бумаги, в том числе в результате ухудшения общего инвестиционного климата в Российской Федерации.

Приобретая ЦФА, их приобретатели тем самым принимают на себя возможный риск снижения цены на Акции при погашении ЦФА. При этом, если Эмитент будет осуществлять продажу Акций на ПАО Московская Биржа, то продажа Акций будет осуществляться через брокера в количестве, равном количеству ЦФА, планируемых к погашению путем совершения равномерных сделок по продаже Акций по текущей рыночной цене, исходя из наилучших цен спроса и предложения в основную торговую сессию на ПАО Московская Биржа. Вероятность наступления данного риска идентична вероятности снижения цены на Акции при их продаже по сравнению с ценой приобретения в случае инвестирования в Акции.

#### **Финансовые риски:**

Учитывая, что Эмитент работает на финансовом рынке и является частью финансового сектора экономики России, основные финансовые риски совпадают с рисками, присущими финансовым рынкам как таковым, в том числе связанным с высокой степенью неопределенности результатов операций с ЦФА, а также влиянием на них множества экономических и неэкономических факторов.

К основным финансовым рискам, как правило относят: риск изменения процентных ставок и валютный риск, которые, по мнению Эмитента, на него не влияют и риск изменения показателей инфляции, влияние которого на деятельность Эмитента, по его мнению, является маловероятным.

(1) под риском изменения процентных ставок понимается риск изменения прибыли или стоимости финансовых инструментов вследствие изменения процентных ставок. По мнению Эмитента данный риск не оказывает на него влияние в связи с тем, что выпуск ЦФА предполагает осуществление Эмитентом периодических выплат обладателям ЦФА в сумме выплаченных ГМК НН объявленных дивидендов по Акциям и не предполагает процентного дохода.

(2) под валютный риск понимается подверженность финансового состояния Эмитента, его ликвидности, результатов деятельности изменению валютного курса. Денежные обязательства Эмитента перед его контрагентами и денежные обязательства Эмитента по ЦФА выражены в рублях, также как и будущие требования Эмитента о выплате объявленных дивидендов по Акциям к ГМК НН и цена продажи Акций при погашении ЦФА. В связи с этим Эмитент полагает, что риски, связанные с изменением курса обмена иностранных валют, на него не влияют.

(3) риск изменения показателей инфляции. В связи с тем, что Эмитент ведет узкоспециальную операционную деятельность изменение инфляционных показателей не может, по мнению Эмитента, непосредственно оказать существенное влияние на исполнение Эмитентом своих обязательств. Эмитент расценивает данный риск как несущественный.

#### **Правовые риски:**

Ключевые нормативно-правовые акты, создающие основания для организации выпуска ЦФА, начали действовать с 1 января 2021 года со вступлением в силу Закон о ЦФА. В этой связи, практика применения, в том числе судебная, положений законодательства, регулирующего выпуск и обращения ЦФА, а также налогообложение ЦФА на данный момент еще не сложилась, а регуляторные подходы в данной сфере активно формируются и со временем могут претерпеть существенные изменения.

Одновременно с этим в настоящее время отсутствует какая-либо негативная практика правоприменения законодательства, регулирующего выпуск и обращение ЦФА существенным образом влияющая на рынок ЦФА.

В настоящее время Эмитент не участвует в судебных процессах, которые могут существенным образом отразиться на его финансово-хозяйственной деятельности.

#### **Риски, связанные с деятельностью Эмитента:**

В процессе осуществления деятельности Эмитента могут возникнуть риски корпоративного управления, связанные с принятием несвоевременных и ошибочных решений, что в свою очередь может повлечь несвоевременные выплаты по ЦФА.

Для минимизации указанного риска, а также повышения качества и эффективности принимаемых Эмитентом управленческих решений в корпоративной структуре Эмитента сформирован совет директоров - профессиональный орган управления Эмитента, способный выносить объективные независимые суждения и принимать решения, отвечающие интересам Эмитента и его участников.

В соответствии с уставом к компетенции совета директоров Эмитента относится принятие решений о согласии на совершение большинства возможных сделок Эмитента, в том числе сделок, которые предусматривают капитальные вложения, связаны с привлечением денежных средств, направлены на приобретение Акций в связи с выпуском ЦФА, а также принятие решения по вопросу использования Акций, находящихся на балансе Эмитента в связи с выпуском ЦФА.

## **Риски, связанные с оператором информационной системы**

Деятельность оператора информационной системы регулируется положениями Закона о ЦФА, а также нормативными актами Банка России, который осуществляет надзор за деятельностью оператора информационной системы.

К основным рискам, связанным с оператором информационной системы, можно отнести: банкротство оператора информационной системы и риск информационной безопасности вероятность возникновения которых, по мнению Эмитента, является маловероятным. Помимо прочего к рискам, связанным с оператором информационной системы также, можно отнести потенциальный риск технических сбоев, при котором обладатель потеряет доступ к платформе на определенный промежуток времени.

### **(1) банкротство оператора информационной системы**

Прекращение деятельности оператора информационной системы, в том числе при наступлении несостоятельности/банкротстве, регламентируется Указанием Банка России от 16.12.2021 № 5664-У «О порядке исключения Банком России оператора информационной системы, в которой осуществляется выпуск цифровых финансовых активов, из реестра операторов информационных систем, в которых осуществляется выпуск цифровых финансовых активов». Основания для исключения оператора информационной системы из реестра операторов информационных систем предусмотрены частями 8 и 9 статьи 7 Закона о ЦФА.

Порядок действий и мероприятий, направленных на сохранение информации о ЦФА, транзакциях с ЦФА, а также защите прав эмитентов и владельцев ЦФА указан в части 10 статьи 7 Закона о ЦФА. Со дня исключения из реестра операторов информационных систем запрещается внесение (изменение) в соответствующую информационную систему записей о ЦФА. Оператор информационной системы обязан не позднее 30 рабочих дней со дня его исключения из реестра операторов информационных систем обеспечить передачу хранящейся в информационной системе сводной информации о лицах, выпустивших ЦФА, а также об обладателях ЦФА, выпущенных в информационной системе, и принадлежащих им ЦФА оператору иной информационной системы в порядке, установленном нормативным актом Банка России. Сводная информация должна быть сформирована по состоянию на день исключения оператора информационной системы из реестра операторов информационных систем.

Принимая во внимание поднадзорный характер осуществления деятельности оператора информационной системы, а также предъявляемые регуляторные требования к осуществлению деятельности оператором информационной системы, рассматриваемый риск банкротства оператора информационной системы, по мнению Эмитента, является несущественным и не повлияет на исполнения обязательств по ЦФА, так как оператор информационной системы не является обязанным по ЦФА лицом, а действующее законодательное регулирование обеспечивает надежность хранения и передачи информации о ЦФА.

### **(2) риск информационной безопасности**

Риск возникновения технических проблем с доступом к информационной системе (взлом информационной системы, кража данных, утрата доступа к записям информационной системы, сбой в работе информационных технологий и технических средств информационной системы) является риском информационной безопасности. В части обеспечения операционной надежности, деятельность оператора информационной системы регулируется Положением Банка России от 15.11.2021 № 779-П «Об установлении обязательных для некредитных финансовых организаций требований к операционной надежности при осуществлении видов деятельности, предусмотренных частью первой статьи 76.1 Федерального закона от 10 июля 2002 года N 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке

России)», в целях обеспечения непрерывности оказания финансовых услуг (за исключением банковских услуг)».

Банком России также установлены обязательные требования к защите информации, которые необходимо обеспечить в информационной системе. Требования сформулированы Положением Банка России от 20.04.2021 № 757-П «Об установлении обязательных для некредитных финансовых организаций требований к обеспечению защиты информации при осуществлении деятельности в сфере финансовых рынков в целях противодействия осуществлению незаконных финансовых операций» (далее – «**Положение Банка России № 757-П**»).

Требования указанных выше положений Банка России обязывают оператора информационной системы реализовать мероприятия по минимизации риска функциональных сбоев и поддержания бесперебойности работы информационной системы. К таким мероприятиям относятся:

- обеспечение соответствия ГОСТу Р 57580.1-2017 «Безопасность финансовых (банковских) операций. Защита информации финансовых организаций». Для обеспечения соответствия требованиям регулятора, в информационной системе внедрены системы для защиты веб-приложений и API, защита сервера от атак и угроз в сети Интернет, система обнаружения и предотвращения вторжений, статическое тестирование безопасности приложений, виртуальной частной сети, система внутреннего и внешнего мониторинга;
- проведение ежегодного независимого тестирования на соответствие ГОСТу, проведение тестов на проникновение (Penetration test), актуализация модели угроз информационной безопасности с последующим контролем регулятора в области информационной безопасности;
- применение средств идентификации и аутентификации на всех уровнях доступа для сохранения целостности информационных систем, проведение процедур протоколирования и аудита, использование криптографической защиты информации;
- резервное копирование - проводится с регулярностью 1 час для всех информационных ресурсов, используемых оператором информационной системы. Резервные копии, хранятся в отдельном пространстве облачного провайдера, а также размещаются в помещении серверной оператора информационной системы. Дополнительно проводится геораспределенная репликация данных в три дата центра облачного провайдера;
- ведение реестра с критически важными технологическими процессами, в том числе процесса «предоставления доступа пользователям». По всем процессам Банком России установлены ключевые показатели бесперебойности, например, максимально допустимое время простоя. Ключевые показатели операционной надежности контролируются Банком России. Оператор информационной системы на периодической основе предоставляет отчетность в Банк России, а также имеет обязательства оперативно информировать Банк России о значимых инцидентах путем предоставления электронного сообщения через автоматизированную систему «ФинЦЕРТ». При информировании регулятора указываются причины инцидента, ответственные лица и предпринятые мероприятия по недопущению подобных инцидентов в будущем.

Кроме этого, оператор информационной системы является приватной сетью распределенного реестра с ограничением прав участников сети в зависимости от различных условий (например, один участник может исполнять существующие смарт-контракты, но не может создавать новые). Архитектура оператора информационной системы направлена на обеспечение максимального уровня безопасности, отказоустойчивости и прозрачности с соблюдением возможности сокрытия чувствительной коммерческой информации в случае необходимости. Изменения в распределенный реестр вносятся всеми участниками сети на основе достижения согласия (консенсуса) о корректности предоставленных в транзакциях данных.

Политика валидации (достижения консенсуса) применяется для предотвращения противоправных действий внутри сети.

Для осуществления взлома информационной системы злоумышленнику необходимо получить полный контроль не только над узлами оператора информационной системы, но и над большинством узлов участников сети, что является мало выполнимой задачей в условиях защищенности сети в соответствии с требованиями ГОСТ 57580.1-2017 и Положения Банка России № 757-П.

В случае утраты владельцем цифровых финансовых активов доступа к записям информационной системы оператор информационной системы по требованию владельца цифровых финансовых активов в соответствии с пунктом 1 части 1 статьи 6 Закона о ЦФА обязан обеспечить возможность восстановления такого доступа.

Также в соответствии с ч. 2 ст. 9 Закона о ЦФА в случае сбоя в работе информационных технологий и технических средств информационной системы, в которой выпущены ЦФА, оператор информационной системы обязан будет совершить действия, реализующие волеизъявление пользователя информационной системы, реализации которого помешал такой сбой, что нивелирует риск потери доступа к платформе в связи с таким сбоем.