

ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ  
«Цифра брокер»  
г. Минск

УТВЕРЖДЕНО

Приказ директора  
ООО «Цифра брокер»  
10.10.2024 №13/1

ПОЛИТИКА  
закрытия позиций клиентов

ГЛАВА 1  
ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Настоящий локальный правовой акт принят во исполнение пункта 4<sup>7</sup> Положения о требованиях, которым должны соответствовать отдельные заявители для регистрации их в качестве резидентов Парка высоких технологий (с изменениями и дополнениями, принятыми решением Наблюдательного совета Парка высоких технологий (далее – ПВТ) от 30 января 2024 г.) (далее – «Положение о требованиях к заявителям»), пункта 40 Правил осуществления деятельности, связанной с оказанием услуг по осуществлению сделок (операций) с цифровыми знаками (токенами) в интересах других лиц и устанавливает порядок закрытия позиций Клиентов обществом с ограниченной ответственностью «Цифра брокер» (далее – «Общество») при совершении Сделок с неполным покрытием (далее – «Политика»).

1.2. В настоящей Политике нижеперечисленные термины используются в следующих значениях:

1) **НПР1 (показатель НПР1)** – норматив покрытия риска при исполнении поручений (распоряжений) Клиента, который представляет собой разницу между стоимостью портфеля клиента и размером начальной маржи и рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{НПР1} = S - M_0$$
, где:

S – стоимость портфеля Клиента, рассчитываемая в соответствии с пунктом 2 приложения 3 к Правилам;

M<sub>0</sub> – размер начальной маржи (НМ), рассчитываемый в соответствии с

Пунктом 3 приложения 3 к Правилам;

2) **НПР2 (показатель НПР2)** – норматив покрытия риска при изменении стоимости портфеля Клиента, который представляет собой разницу между стоимостью портфеля клиента и размером минимальной маржи и рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{НПР2} = S - M_x,$$

где:

S – стоимость портфеля Клиента, рассчитываемая в соответствии с пунктом 2 приложения 3 к Правилам;

$M_x$  – размер минимальной маржи (ММ), рассчитываемый в соответствии с пунктом 3 приложения 3 к Правилам;

3) **Ограничительное время закрытия позиций** – 16 часов 00 минут по минскому времени каждого торгового дня, до которого снижение значения НПР2 ниже 0 влечет закрытие позиций клиента в течение этого торгового дня;

4) **Ликвидные средства** – средства (включая деньги, электронные деньги, токены, в том числе находящиеся у оператора криптоплатформы), предоставляемые в качестве обеспечения обязательств Клиента перед Обществом;

5) **Перечень ликвидных средств** – размещаемый на веб-сайте Общества и/или доводимый до сведения Клиента посредством информационной системы Общества перечень ликвидных средств;

6) **Закрытие позиций** – меры, принятые Обществом по снижению размера минимальной маржи и (или) увеличению стоимости портфеля Клиента, в случае если НПР2 принимает значение меньше 0;

7) **Правила** - Правила осуществления деятельности, связанной с оказанием услуг по осуществлению сделок (операций) с цифровыми знаками (токенами) в интересах других лиц (с изменениями и дополнениями, принятыми решением Наблюдательного совета Парка высоких технологий (далее – ПВТ) от 30 января 2024 г.);

8) **Клиенты** – физические лица (в том числе индивидуальные предприниматели) или юридические лица (в том числе иностранные организации), заключившие с Обществом соответствующий гражданско-правовой договор и прошедшие процедуру Идентификации и/или Верификации, которые обратились к Обществу:

за совершением одной или нескольких сделок (операций) с токенами по поручению клиента от имени Общества, но за счет клиента (в торговой системе и /или вне торговой системы оператора криптоплатформы);

за оказанием консультационных услуг по вопросам осуществления сделок (операций) с токенами;

9) **Информационная система** - информационная система «ТРЕЙДЕРНЕТ», используемая Обществом для оказания услуг по совершению сделок (операций) с цифровыми знаками (токенами) в

интересах других лиц.

10) **Сделка с неполным покрытием** – сделка с цифровыми знаками (токенами), совершаемая (осуществляемая) Обществом за счет и в интересах Клиента с использованием токенов других своих Клиентов;

11) **Стоимость портфеля клиента** - сумма плановых позиций, выраженная в определенной валюте, и рассчитываемая по формуле в соответствии с пунктом 2 приложения 3 к Правилам;

11) **Размер начальной маржи** - суммарная оценка рисков изменения стоимости средств, принадлежащих клиенту, из которых формируется стоимость портфеля клиента, и рассчитываемая по формуле в соответствии с пунктом 3 приложения 3 к Правилам;

12) **«Веб-сайт»** – cifra-broker.by, www.tradernet.by, а также иные сайты в сети Интернет, право на использование (администрирование) которых имеется у Общества и используемые им при осуществлении деятельности;

13) **Учетная запись администратора** - это учетная запись (содержащая уникальное имя пользователя и пароль) в Информационной системе, которая имеет права администратора, позволяющие (в том числе) выполнять задачи по мониторингу (обозрению) числовых значений показателя НПР2, а также по совершению действий, непосредственно направленных на закрытие позиций Клиентов;

14) **Ограничительное время закрытия позиций** – 16 часов 00 минут по минскому времени каждого торгового дня, до которого снижение значения НПР2 ниже 0 влечет Закрытие позиций клиента в течение этого торгового дня.

Все иные термины и понятия, содержащиеся в настоящем документе, должны толковаться с учетом положений Декрета Президента Республики Беларусь от 21.12.2017 №8 «О развитии цифровой экономики», иных актов законодательства Республики Беларусь, а также актов Наблюдательного совета ПВТ.

1.3. В соответствии с настоящей Политикой в Обществе подлежит созданию и в дальнейшем обеспечивается непрерывное функционирование эффективной системы мер, реализуемых при Закрытии позиций Клиентов, которая направлена на достижение следующих основных целей:

- своевременного информирования Клиента о рисках, возникающих в связи с осуществлением (совершением) Обществом сделок с неполным покрытием и мерах, принимаемых Обществом по Закрытию позиций Клиента;

- обеспечение / поддержание приемлемого уровня рисков, в рамках показателей толерантности к присущим рискам и аппетита к риску и (или) иных лимитов и ограничений;

- минимизация возможных финансовых потерь Клиента от воздействия рисков, связанных с осуществлением (совершением) Обществом сделок с неполным покрытием;

- выполнение требований государственных органов/государственных учреждений Республики Беларусь, регулирующих заявленные виды деятельности<sup>1</sup>;

- следование международным стандартам и лучшим практикам в области регулирования деятельности в сфере оборота цифровых знаков (токенов).

1.4. Основными элементами системы мер, реализуемых при Закрытии позиций Клиентов, являются:

организационная структура;

процедуры уведомления Клиентов о рисках, связанных с осуществлением (совершением) Обществом сделок с неполным покрытием, а также управления рисками, включая идентификацию и оценку рисков, реагирования на возникшие обстоятельства, мониторинга, ограничения и контроля;

процедура автоматизации процесса закрытия позиций клиента при достижении стоимости портфеля клиента значения «0» (ноль).

1.5. Действующая организационная структура системы мер, реализуемых при Закрытии позиций Клиентов, предполагает возложение полномочий по управлению рисками, связанными с осуществлением (совершением) Обществом сделок с неполным покрытием, а также по совершению действий, непосредственно направленных на закрытие позиций Клиентов на риск-менеджера, который назначается и освобождается от должности приказом исполнительного органа Общества и напрямую ему подчиняется (далее – Риск-менеджер).

При этом Обществом обеспечивается автоматизация процесса закрытия позиций клиента при достижении стоимости портфеля клиента значения «0» (ноль).

По мере осуществления заявленных видов деятельности и масштабирования, исполнительный орган Общества совместно с Риск-менеджером, в целях совершенствования организационно-функциональной структуры (с учетом характера и масштаба деятельности Общества) обязаны при необходимости рассматривать вопрос о создании соответствующего структурного подразделения.

---

<sup>1</sup> Виды деятельности, указанные Обществом в его бизнес-проекте (дополнительном бизнес-проекте), представленном уполномоченным должностным лицом в ГУ «Секретариат Наблюдательного совета Парка высоких технологий» для целей регистрации в качестве резидента ПВТ (заявления новых (дополнительных) видов деятельности) и, в установленном законодательством порядке, одобренном решением Наблюдательного совета ПВТ.

## ГЛАВА 2. УСЛОВИЯ И ПОРЯДОК ЗАКРЫТИЯ ПОЗИЦИЙ КЛИЕНТОВ

2.1. На ежедневной основе Риск-менеджер и/или лицо, выполняющее его функции в период отсутствия Риск-менеджера, с использованием Учетной записи администратора осуществляет мониторинг и контроль показателя НПР2. Вышеуказанный мониторинг показателя НПР2 осуществляется Риск-менеджером и/или лицом, выполняющим его функции в период отсутствия Риск-менеджера, на предмет его соответствия допустимым числовым значениям.

2.2. Минимально допустимое числовое значение НПР2 устанавливается в размере 0.

2.3. В случае наступления обстоятельства, являющегося в соответствии с Правилами основанием для Закрытия позиций Клиента, Обществом могут направляться соответствующие уведомления Клиенту посредством Информационной системы и/или иным способом, установленным договором с Клиентом, на основании которого Общество совершает Сделки с неполным покрытием. В вышеуказанном уведомлении, в частности указывается следующая информация: i) информация о числовом значении показателя НПР2, рассчитываемом в отношении Клиента; ii) информация о мерах по Закрытию позиций Клиента, которые будут приняты с целью приведения числового значения показателя НПР2 к минимальному допустимому значению. При необходимости, Общество обеспечивает повторное направление вышеуказанных уведомлений вплоть до совершения действий, непосредственно направленных на закрытие позиций Клиента.

2.4. В случае наступления обстоятельства, являющегося в соответствии с Правилами основанием для Закрытия позиций Клиента, Риск-менеджер с использованием учетной записи администратора совершает действия, направленные на принудительное закрытие всех или части позиций Клиента посредством совершения за счет Клиента сделок, направленных на приобретение либо реализацию (в том числе в порядке обмена на цифровые знаки (токены) другого вида) необходимого количества токенов, учитываемых за Клиентом в его аккаунте в Информационной системе. Вышеуказанные действия совершаются Риск-менеджером без отдельного поручения (распоряжения) Клиента. Вышеуказанные действия совершаются Риск-менеджером с целью приведения числового значения показателя НПР2 к значению более «0» (ноля).

2.5. Если иные сроки не установлены договором с Клиентом, на основании которого Общество совершает Сделки с неполным покрытием,

Риск-менеджер совершает действия, направленные на принудительное закрытие всех или части позиций Клиента в следующие сроки.

В случае если показатель НПР2 принимает значение ниже 0 в течение торгового дня до ограничительного времени закрытия позиций, Риск-менеджер совершает действия, направленные на принудительное закрытие всех или части позиций Клиента в течение этого торгового дня;

В случае если показатель НПР2 принимает значение ниже 0 в течение торгового дня после ограничительного времени закрытия позиций, Риск-менеджер совершает действия, направленные на принудительное закрытие всех или части позиций Клиента не позднее ограничительного времени закрытия позиций ближайшего торгового дня, следующего за торговым днем, в котором наступило это обстоятельство.

2.6. В целях обеспечения возможности принудительного закрытия позиции Риск-менеджер вправе снять (отменить) все или часть поручений (распоряжений) Клиента на совершение сделок с цифровыми знаками (токенами).

2.7. При совершении действий, направленных на принудительное закрытие позиций Клиентов Риск-менеджер самостоятельно (по своему усмотрению) определяет очередность приобретения/реализации токенов, руководствуясь списком ликвидных средств, опубликованным на веб-сайте Общества и/или доведенных до Клиента иным способом, установленным договором с Клиентом, на основании которого совершаются Сделки с неполным покрытием.

2.8. В случае отсутствия у Клиента Ликвидных средств, которые могут быть объектом сделок, осуществляемых в процессе Закрытия позиций Клиента, Риск-менеджер вправе совершать сделки по реализации токенов Клиента, допущенных к торгам токенами, но не включенных в Перечень ликвидных средств, опубликованный на веб-сайте Общества. Реализация цифровых знаков (токенов) осуществляется в количестве минимально необходимом для восстановления Стоимости портфеля клиента до размера Начальной маржи, а в случае недостаточности количества цифровых знаков (токенов) – до достижения максимально возможной Стоимости портфеля клиента. При наличии цифровых знаков (токенов) различных видов Риск-менеджер вправе самостоятельно определить, какие именно цифровые знаки (токены) будут реализованы.

2.9. Действия, направленные на принудительное закрытие всех или части позиций Клиента, не осуществляются Риск-менеджером, если значение размера минимальной маржи равно «0» (ноль).

Риск-менеджер не совершает действия, направленные на принудительное закрытие всех или части позиций Клиента, если до их совершения показатель НПР2 принял положительное значение.

2.10. Риск-менеджер совершает действия, направленные на принудительное закрытие позиций Клиента, при снижении числового значения показателя НПР2 ниже значения «0» (ноль) с соблюдением следующих требований.

Риск-менеджер совершает действия, направленные на принудительное закрытие позиций Клиента, до достижения НПР2 значения 0 (при положительном значении размера минимальной маржи).

При совершении Риск-менеджером действий, направленных на принудительное закрытие позиций Клиента, до приведения числового значения показателя НПР2 к значению «0» (ноль) допускается снижение значения показателя НПР1 относительно своего предыдущего отрицательного значения.

2.11. Действия, направленные на закрытие позиций клиента при снижении НПР2 ниже 0, Риск-менеджер вправе совершать как на торгах токенами, так и вне торгов токенами. При этом Закрытие позиции Клиента осуществляется Риск-менеджером на наилучших для Клиента условиях, в том числе по лучшей, насколько это возможно, цене.

В случае если до Закрытия позиций Клиента торги токенами были приостановлены, Риск-менеджер совершает действия, направленные на закрытие позиций Клиента, после возобновления торгов токенами не позднее окончания ближайшего торгового дня, следующего за торговым днем, в котором показатель НПР2 принял числовое значение ниже «0» (ноля).

2.12. К Закрытию позиций Клиента не относятся действия Общества, совершенные на основании поручения (распоряжения) Клиента, направленного (переданного) Обществу для совершения сделки (заключения договора) с токенами за счет Клиента, в котором указаны конкретные цифровые знаки (токены) (вид токенов), подлежащие приобретению (отчуждению), их количество и срок исполнения такого договора.

2.13. В случае если Стоимость портфеля Клиента достигает числового значения «0» (ноль), Общество обеспечивает Закрытие позиций Клиента незамедлительно. В вышеуказанном случае, Закрытие позиций

Клиента осуществляется с применением автоматизации (автоматизированного функционала Информационной системы).

Директор

Астахова Е.В.