

Starptautiskā mijmaiņas darījumu un atvasināto finanšu instrumentu asociācijas (*International Swaps and Derivatives Association, Inc.*), Eiropas Finanšu tirgu asociācija (*Association for Financial Markets in Europe*), Fjūčeru tirdzniecības asociācijas (*Futures Industry Association, Inc.*), Starptautiskā kapitāla tirgus asociācijas (*International Capital Market Association*) un Starptautiskā vērtspapīru aizdevumu asociācijas (*International Securities Lending Association*) saskaņā ar EIROPAS PARLAMENTA UN PADOMES REGULAS (ES) 2015/2365 15. Pantu sagatavota informatīva paziņojuma tulkojums latviešu valodā



2016. gada 13. maijā saskaņā ar

**EIROPAS PARLAMENTA UN PADOMES REGULAS (ES) 2015/2365 (2015. gada 25. novembris) par vērtspapīru finansēšanas darījumu un atkalizmantošanas pārredzamību un ar ko groza Regulu (ES) Nr. 648/2012 15. pantu publicētais**

**Informatīvs Paziņojums**

Šis Informatīvais Paziņojums ir sagatavots tikai informatīviem nolūkiem, un tas negroza un neaizstāj jebkāda Darījuma vai Nodrošinājuma Līguma skaidrus nosacījumus vai jebkādas tiesības vai saistības, kas jums var būt pieliktas saskaņā ar piemērojamiem tiesību aktiem, nerada nekādas tiesības vai saistības un nekādā citā veidā neietekmē jūsu vai mūsu saistības un pienākumus.

Informatīvo Paziņojumu (kopā ar 1. Pielikumu un 2. Pielikumu) sagatavoja Starptautiskā mijmaiņas darījumu un atvasināto finanšu instrumentu asociācija (*International Swaps and Derivatives Association, Inc.*), Eiropas Finanšu tirgu asociācija (*Association for Financial Markets in Europe*), Fjūčeru tirdzniecības asociācija (*Futures Industry Association, Inc.*), Starptautiskā kapitāla tirgus asociācija (*International Capital Market Association*) un Starptautiskā vērtspapīru aizdevumu asociācija (*International Securities Lending Association*). Šī Informatīvā Paziņojuma 3. Pielikumu sagatavoja Starptautiskā mijmaiņas darījumu un atvasināto finanšu instrumentu asociācija, Eiropas Finanšu tirgu asociācija, Fjūčeru tirdzniecības asociācija un Vērtspapīru nozares un finanšu tirgu dalībnieku asociācija (*Securities Industry and Financial Markets Association*).

Šis Informatīvais Paziņojums (kopā ar visiem tā pielikumiem) ir sagatavots angļu valodā. Informatīvo Paziņojumu var izmantot tirgus dalībnieki, kas var izdarīt tajā grozījumus un izdzēst nozares asociāciju logotipus, jo zemāk izklāstītais paziņojums par autortiesībām paliek nemainīgs un ir ietverts pēdējā lietojamā versijā.

Atšķirību gadījumā starp šī Informatīvā Paziņojuma un tā pielikumu versijām angļu valodā un tulkojumu citā valodā, versija angļu valodā būs noteicoša. Starptautiskā mijmaiņas darījumu un atvasināto finanšu instrumentu asociācija, Eiropas Finanšu tirgu asociācija, Fjūčeru tirdzniecības asociācija, Starptautiskā kapitāla tirgus asociācija, Starptautiskā vērtspapīru aizdevumu asociācija un Vērtspapīru nozares un finanšu tirgu dalībnieku asociācija (*SIFMA*) neuzņemas atbildību par tulkoto versiju.

## Ievads

Jūs esat saņēmuši šo Informatīvo Paziņojumu, pamatojoties uz to, ka esat noslēguši vai turpmāk noslēgsiet ar mums *līgumu par finanšu nodrošinājumu īpašumtiesību nodošanas veidā* vai *līgumu par finanšu nodrošinājumu galvojuma veidā* (vai vairākus minētos līgumus), kas paredz izmantojuma tiesības (turpmāk saukti "**Nodrošinājuma līgumi**").

Šis Informatīvais Paziņojums tika sagatavots atbilstoši iepriekš minētās *Regulas par vērtspapīru finansēšanas darījumu un atkalizmantošanas pārredzamību* (turpmāk tekstā saukta Regula) 15. pantam, lai informētu jūs par vispārējiem riskiem un sekām, kas var rasties saistībā ar vienošanos par tiesībām izmantot *līguma par finanšu nodrošinājumu galvojuma veidā* ietvaros sniegto nodrošinājumu vai saistībā ar *līguma par finanšu nodrošinājumu īpašumtiesību nodošanas veidā* noslēgšanu ("**Atkalizmantošanas Riski un Sekas**"). Informācija, kas jums sniedzama saskaņā ar Regulas 15. pantu, attiecas vienīgi uz Atkalizmantošanas Riskiem un Sekām, un tādēļ šis Informatīvais Paziņojums neskar jebkāda cita veida riskus vai sekas, kas var rasties jūsu individuālo apstākļu rezultātā vai konkrēto Darījumu<sup>1</sup> nosacījumu piemērošanas rezultātā.

Šajā Informatīvajā Paziņojumā mums nav nolūka sniegt juridisko, finansiālo, nodokļu, grāmatvedības vai cita veida padomu. Ja vien puses nebūs viennozīmīgi vienojušās rakstveidā par pretējo, mēs nesniedzam jums juridisko, finansiālo, nodokļu, grāmatvedības vai cita veida padomu, un jums ir jākonsultējas ar saviem padomdevējiem jeb konsultantiem attiecībā uz vienošanos par tiesībām izmantot *līguma par finanšu nodrošinājumu galvojuma veidā* ietvaros sniegto nodrošinājumu vai attiecībā uz *līguma par finanšu nodrošinājumu īpašumtiesību nodošanas veidā* noslēgšanu, ieskaitot ietekmi uz jūsu biznesu, kā arī prasības, kas jāievēro, noslēdzot jebkādu Darījumu, un Darījuma rezultātus jeb iznākumu.

2. Šī Paziņojuma 2. Pielikumā ir uzskaitītas vienošanās (to saraksts ir orientējošs, bet neizsmeļošs), kas var veidot Nodrošinājuma līgumus.

Šī Paziņojuma 3. Pielikums nosaka alternatīvās atklājamās ziņas (*disclosures*), kas piemērojamas, ja mēs darbojamies kā (1) ASV reģistrētais brokeris-dīleris (*a U.S. broker-dealer*) vai starpnieks fjūčeru tirdzniecībā (*futures commission merchant*) vai (2) ASV reģistrētā banka, vai ASV neregistrētās bankas ASV filiāle vai aģentūra (*agency office*).

Šajā Informatīvajā Paziņojumā<sup>2</sup>:

- Termini "mēs", "mūsu", "mums" attiecas uz šī Informatīvā Paziņojuma sniedzēju, kas var veikt Darījumus ar jums; tajos gadījumos, kad mēs rīkojamies citas personas vārdā, ieskaitot gadījumos, kad šī persona ir saistīts uzņēmums (*affiliate*), minētie termini attiecas arī uz šo personu;
- Termini "jūs", "jūsu" un "jums" attiecas uz katru no tām personām, kurām šis Informatīvais Paziņojums tiek sniegts vai adresēts saistībā ar Darījumu noslēgšanu, turpināšanu, izpildi vai Darījumu nosacījumu saskaņošanu ar mums; tajos gadījumos, kad jūs rīkojaties citu personu vārdā, minētie termini attiecas arī uz katru no šīm personām;
- "Izmantojuma tiesības" ir mūsu tiesības izmantot, mūsu vārdā un uz mūsu rēķina vai uz cita darījumu partnera (*counterparty*) rēķina, finanšu instrumentus, kas mums sniegti kā

<sup>1</sup> Piezīme: Komercesabiedrības, kas ir atklājušas citu informāciju attiecībā uz Nodrošinājuma līgumiem (piemēram saskaņā ar Eiropas tirgus infrastruktūras regulas (*EMIR*) 39. pantu), var vēlēties veidot krustatsauces uz šo atklāto informāciju.

<sup>2</sup> Piezīme: Definētos terminus būs nepieciešams grozīt, ja informācijas atklāšanas paziņojums ir pievienots līgumam kā pielikums.

nodrošinājums saskaņā ar noteikumiem *līgumā par finanšu nodrošinājumu galvojuma veidā*, kas noslēgts starp jums un mums;

- Šeit minētā Regula ir EIROPAS PARLAMENTA UN PADOMES REGULA (ES) 2015/2365 (2015. gada 25. novembris) par vērtspapīru finansēšanas darījumu un atkalizmantošanas pārredzamību, ar ko groza Regulu (ES) Nr. 648/2012 (ar grozījumiem, kas periodiski var tikt veikti);
- "Darījums" ir darījums, kuru mēs savstarpēji noslēdzam un izpildām vai par kuru vienojamies, un saskaņā ar kuru jūs piekrītat finanšu instrumentus sniegt par nodrošinājumu saskaņā ar *līgumu par finanšu nodrošinājumu galvojuma veidā* vai *līgumu par finanšu nodrošinājumu īpašumtiesību nodošanas veidā*;
- Frāzes "finanšu instrumenti", "līgums par finanšu nodrošinājumu galvojuma veidā" un "līgums par finanšu nodrošinājumu īpašumtiesību nodošanas veidā" šajā Paziņojumā tiek lietotas tādā pašā nozīmē, kādā tās lietotas Regulā. Tās ir minētas 1. Pielikumā atsaucēs nolūkiem.

## 1. Atkalizmantošanas Riski un Sekas

- a) Ja jūs sniedziet mums finanšu instrumentus *līguma par finanšu nodrošinājumu īpašumtiesību nodošanas veidā* ietvaros, vai mēs īstenojam izmantojuma tiesības attiecībā uz jebkādiem finanšu instrumentiem, ko jūs esat mums snieguši kā nodrošinājumu *līguma par finanšu nodrošinājumu galvojuma veidā* ietvaros un

šajā līgumā ir noteiktas izmantojuma tiesības, mēs vēršam jūsu uzmanību uz šādiem Atkalizmantošanas Riskiem un Sekām:<sup>3</sup>

- i. jūsu tiesības, tajā skaitā jebkādas īpašumtiesības, kādas jums var būt uz šiem finanšu instrumentiem, tiks aizstātas ar nenodrošinātu līgumisku prasījumu (*unsecured contractual claim*) piegādāt līdzvērtīgus finanšu instrumentus saskaņā ar attiecīga Nodrošinājuma Līguma nosacījumiem;
- ii. minētie finanšu instrumenti netiks turēti pie mums saskaņā ar klientu aktīvu turēšanas noteikumiem (*client asset rules*) un tiem netiks piemērotas no jebkādām tiesībām uz klientu aktīvu aizsardzību (*client asset protection rights*) izrietošās priekšrocības, jo šīs tiesības uz aizsardzību netiks piemērotas (piemēram, finanšu instrumenti netiks nošķirti no mūsu aktīviem un netiks turēti atbilstoši trasta noteikumiem);
- iii. mūsu maksātspējas vai saskaņā ar attiecīgo līgumu uzņemto saistību nepildīšanas gadījumā jūsu prasījums piegādāt jums līdzvērtīgus finanšu instrumentus nebūs nodrošināts un tam tiks piemēroti attiecīgā Nodrošinājuma Līguma nosacījumi un piemērojamie normatīvie akti. Attiecīgi, jūs varat nesaņemt šos līdzvērtīgos finanšu instrumentus vai neatgūt šo finanšu instrumentu pilnu vērtību ( kaut gan jūsu ekspozīcija var tikt samazināta par tādu apmēru, par kādu jums pret mums ir saistības, kuras savukārt var tikt savstarpēji ieskaitītas un savstarpēji dzēstas vai izpildītas pret mūsu saistību piegādāt jums līdzvērtīgus finanšu instrumentus);
- iv. ja noregulējuma iestāde (*resolution authority*) īsteno tās pilnvaras saskaņā ar atbilstošu noregulējuma režīmu (*resolution regime*) attiecībā uz mums, tad jebkādas tiesības, kuras jums varētu būt, lai vērstu pret mums kādu darbību, piemēram izbeigt

---

<sup>3</sup> Kā norādīts iepriekš, 2. Pielikums nosaka riskus un sekas, kas var rasties saistībā ar ASV reģistrētā brokera-dīlera, ASV reģistrētā starpnieka fjūčeru tirdzniecībā vai ASV reģistrētās bankas vai ASV neregistrētās bankas ASV filiāles vai aģentūras veicamo finanšu instrumentu atkalizmantošanu.

Līgumu ar mums, var tikt apturētas (šādu apturēšanu veic attiecīga noregulējuma iestāde) un:

- a) jūsu prasījums piegādāt līdzvērtīgus finanšu instrumentus var tikt samazināts (daļēji vai pilnībā) vai pārvērsts pašu kapitālā (*converted into equity*); vai
- b) aktīvu vai saistību nodošana (pārvešana) dažādām komercsabiedrībām var radīt jūsu prasījumu pret mums vai arī mūsu prasījumu pret jums,

lai gan jūs varat tikt aizsargāti tādā mērā, kādā pilnvaru saskaņā ar atbilstošu noregulējuma režīmu īstenošana ir ierobežota ar savstarpējās dzēšanas (*set-off*) vai ieskaita tiesību (*netting rights*) pieejamību;

- v. jūsu īpašumtiesību (*proprietary interest*) uz šiem finanšu instrumentiem izbeigšanās rezultātā jūs nebūsit tiesīgi īstenot balsošanas tiesības, tiesības dot piekrišanu vai tamlīdzīgas tiesības, kas ir nostiprinātas finanšu instrumentos. Un pat ja mēs esam piekrituši īstenot balsošanas tiesības, tiesības dot piekrišanu, vai tamlīdzīgas tiesības, kas ir nostiprinātas jebkādos līdzvērtīgos finanšu instrumentos atbilstoši jūsu norādījumiem (instrukcijām), vai ja attiecīgais Nodrošinājuma Līgums dod jums tiesības darīt mums zināmu, ka līdzvērtīgiem finanšu instrumentiem, kurus mums ir pienākums piegādāt jums, jāatspoguļo jūsu norādījumi (instrukcijas) attiecībā uz balsošanas, piekrišanas vai tiesību īstenošanas priekšmetu, tad (ja mūsu rīcībā nav līdzvērtīgu finanšu instrumentu un tie mums nav brīvi pieejami) mēs varam nespēt to izpildīt (atbilstoši jebkādam citam risinājumam, par kuru puses var vienoties);
- vi. Ja mēs nevarēsim viegli iegūt (saņemt) līdzvērtīgus finanšu instrumentus, kas jāpiegādā jums pieprasāmajā termiņā: jūs varat nespēt izpildīt jūsu norēķinu saistības saskaņā ar riska ierobežošanas (*hedging*) darījumu vai cita veida darījumu, ko esat noslēguši saistībā ar šiem finanšu instrumentiem; darījuma partneris, birža vai cita persona var īstenot tiesības pirkt attiecīgus finanšu instrumentus; un jums var būt liegta iespēja īstenot savas tiesības vai veikt kādu citu darbību attiecībā uz šiem finanšu instrumentiem;
- vii. ņemot vērā mūsu starpā pastāvošo skaidri izteiktu vienošanos, mums nav pienākuma informēt jūs par jebkādam ar šiem finanšu instrumentiem saistītajām norisēm vai notikumiem;
- viii. jūs nebūsit tiesīgi saņemt jebkādas dividendžu vai kupona maksājumus vai cita veida maksājumus, procentus vai tiesības (tajā skaitā jebkurā laikā uzkrātos vai piedāvātos vērtspapīrus vai īpašumu), kas maksājami saistībā ar šiem finanšu instrumentiem, kaut gan rakstveidā skaidri izteiktie attiecīgā Nodrošinājuma Līguma vai Darījuma nosacījumi var paredzēt, ka jūs saņemsiet kādu maksājumu saistībā ar šādiem dividendžu vai kupona maksājumiem vai cita veida maksājumiem ("kompensējošs maksājums");
- ix. *nodrošinājuma ar īpašuma tiesību pāreju* sniegšana mums, mūsu izmantojuma tiesību īstenošana attiecībā uz jebkādu jūsu sniegto finanšu nodrošinājumu, un līdzvērtīgu finanšu instrumentu piegāde jums var radīt nodokļu sekas, kas atšķiras no nodokļu sekām, kas citādi būtu piemērojamas jūsu turējumā (vai mūsu turējumā uz jūsu rēķina) esošajiem finanšu instrumentiem;
- x. gadījumos, kad jūs saņemat kompensējošo maksājumu (*manufactured payment*), šim maksājumam piemērojams nodokļu piemērošanas režīms (*tax treatment*) var atšķirties no nodokļu piemērošanas režīma, kas piemērojams dividendžu un kupona maksājumiem vai citiem maksājumiem saistībā ar šiem finanšu instrumentiem.

- b. gadījumos, kad mēs sniedzam jums tīrvērtes (klīringa) pakalpojumus (tieši, kā tīrvērtes dalībnieks, vai citādi), mēs vēršam jūsu uzmanību sekojošiem papildu Atkalizmantošanas Riskiem un Sekām<sup>4</sup>:
- i. Ja ES centrālais darījumu partneris ("ES CDP") paziņo par mūsu saistību nepildīšanu (*default*), ES CDP mēģinās **pārvest** jeb **nodot** (*port*) jūsu darījumus un aktīvus citam klīringa brokerim; ja tas nevar tikt panākts, ES CDP izbeigs jūsu darījumus;
  - ii. Ja citi tīrvērtes dalībnieki (piemēram centrālais darījumu partneris, turētājiestāde (*custodian*), norēķinu aģents (*settlement agent*) vai jebkāds klīringa brokeris, kuram mēs varam dot norādījumus)) piedzīvo defoltu jeb maksātnespēju, jūs varat neatgūt visus savus aktīvus atpakaļ, un jūsu tiesības var atšķirties atkarībā no tiesību aktiem, kas piemērojami tajā valstī, kurā šis darījumu partneris ir reģistrēts, un kas neobligāti būs Angļu tiesības (*English law*), un atkarībā no konkrētajiem aizsardzības mehānismiem, ko šis darījumu partneris ir ieviesis;
  - iii. Dažkārt centrālais darījumu partneris (CDP) var izmantot to piemērojamo tiesību aktu sniegtās priekšrocības, kas aizsargā tās darbības, kādas CDP var veikt saskaņā ar saviem defolta jeb maksātnespējas procedūras noteikumiem attiecībā uz tīrvērtes dalībnieku, kas ir saistību nepildītājs (*defaulting clearing member*) (piemēram pārvest darījumus un ar tiem saistītos aktīvus), no apstrīdēšanas saskaņā ar attiecīgu maksātnespējas likumu.

---

<sup>4</sup> Piezīme: Komerccabiedrības, kuras ir iesniegušas atsevišķu paziņojumu par šiem riskiem (piemēram saskaņā ar Eiropas tirgus infrastruktūras regulas (*EMIR*) 39. pantu), var vēlēties veidot krustatsauces uz šo paziņojumu vai norādīt, kur šis paziņojums ir atrodams.

## 1.Pielikums

Regulas mērķiem definētie termini:

"**finanšu instrumenti**" ir *EIROPAS PARLAMENTA UN PADOMES DIREKTĪVAS 2014/65/ES (2014. gada 15. maijs) par finanšu instrumentu tirgiem* | Pielikuma C iedaļā definētie finanšu instrumenti un bez ierobežojumiem ietver:

- 1) Pārvedamos vērtspapīrus;
- 2) Naudas tirgus instrumentus;
- 3) *kolektīvo ieguldījumu uzņēmumu daļas.*

"**līgums par finanšu nodrošinājumu īpašumtiesību nodošanas veidā**" ir kāds līgums, ieskaitot atpiršanas līgumus, saskaņā ar kuru nodrošinājuma devējs nodod nodrošinājumaņēmējam visas īpašumtiesības uz nodrošinājumam paredzētajiem finanšu instrumentiem vai skaidro naudu, lai nodrošinātu vai citādi garantētu attiecīgo finansiālo saistību izpildi.

"**līgums par finanšu nodrošinājumu galvojuma veidā**" ir kāds līgums, saskaņā ar kuru nodrošinājuma devējs nodod nodrošinājumaņēmējam vai par labu tam nodrošinājumam paredzēto skaidro naudu vai finanšu instrumentus un saglabā visas īpašumtiesības uz šiem aktīviem, kad tiek nodibinātas attiecīgās galvojuma tiesības;

## 2. Pielikums

Zemāk kā piemēri ir uzskaitīti to līgumu veidi, uz kuriem attiecas šis Informatīvais Paziņojums. Šie piemēri ir iekļauti šajā dokumentā tikai ilustratīvos nolūkos un uz šiem piemēriem nevar atsaukties kā uz katra līguma tiesisko raksturojumu. Pats fakts, ka līgums tiek grupēts kopā ar zemāk uzskaitītajiem līgumiem par finanšu nodrošinājumu īpašumtiesību nodošanas veidā, ļauj raksturot to kā līgumu par finanšu nodrošinājumu galvojuma veidā ar izmantojuma tiesībām un otrādi. Turklāt līguma juridiskā raksturošana var atšķirties no tās, kas noteikta ASV un ES tiesību aktos.

Minētie līgumi var sevī ietvert bez ierobežojuma šādus dokumentus:

- Līgums par aizdevēja ārvalstu vērtspapīriem (*Overseas Securities Lender's Agreement*)
- Globālā ģenerālvienošanās par vērtspapīru aizdevumiem (*Global Master Securities Lending Agreement*)
- Globālā ģenerālvienošanās par atpirkšanu (*Global Master Repurchase Agreement*)
- SIFMA publicētā ģenerālvienošanās par atpirkšanu (*SIFMA Master Repurchase Agreement*)
- ISDA publicētā ģenerālvienošanās, kas sevī ietver ISDA\* papildvienošanos par finanšu nodrošinājumu, ko regulē Angļu tiesības (*an English Law ISDA Credit Support Annex*)  
\*ISDA - Starptautiskā mijmaiņas un atvasināto darījumu asociācija
- Papildvienošanās ISDA/FIA Client Cleared OTC Derivatives Addendum, kas paredz līgumu par finanšu nodrošinājumu īpašumtiesību nodošanas veidā noslēgšanu un, it īpaši gadījumos, kad tie tiek noslēgti saistībā ar ISDA ģenerālvienošanos, ko regulē Angļu tiesības (*an English law governed ISDA Master Agreement*) un kas sevī ietver Angļu tiesību ietvaros regulējamās Papildvienošanās par kredīta nodrošinājumu nosacījumus (*the English law CSA Collateral Terms*), kas izklāstīti šī Ziņojuma 1. Pielikumā, vai gadījumā, kad tie tiek noslēgti saistībā ar attiecīgo ASV Fjūčeru tirdzniecības asociācijas (*FIA – Futures Industry Association*) publicēto Klienta vienošanos par tīrvērti (klīringu)
- Ģenerālvienošanās par augstas kvalitātes vērtspapīru aizdevumiem (*Master Gilt Edged Stock Lending Agreement*)
- Ģenerālvienošanās par akciju un fiksēta ienākuma vērtspapīru aizdevumiem (*Master Equity and Fixed Interest Stock Lending Agreement*)
- Vienošanās par specializētiem brokera pakalpojumiem (*prime brokerage agreements*), kas paredz līgumu par finanšu nodrošinājumu īpašumtiesību nodošanas veidā noslēgšanu
- ASV fjūčeru tirdzniecības asociācijas (*FIA*) publicētās klienta vienošanās par tīrvērti (klīringu) (*clearing agreements*) par biržā tirgotiem un citiem atvasinātiem instrumentiem, kuri paredz līgumu par finanšu nodrošinājumu īpašumtiesību nodošanas veidā noslēgšanu
- FIA publicētā papildvienošanās (*FIA Clearing Module*), kas paredz līgumu par finanšu nodrošinājumu īpašumtiesību nodošanas veidā noslēgšanu
- Jebkādi nestandarta līgumi (*bespoke agreements*), saskaņā ar kuriem nodrošinājums tiek sniegts, nododot nodrošinātajam partnerim īpašumtiesības

Minētie līgumi var ietvert bez ierobežojuma šādus dokumentus:

- ISDA Ģenerālvienošanās, kas sevī ietver Ņujorkas štata regulējamo ISDA\* papildvienošanos par finanšu nodrošinājumu (*a New York Law ISDA Credit Support Annex*).

\*ISDA - Starptautiskā mijmaiņas un atvasināto darījumu asociācija

- Papildvienošanās *ISDA/FIA Client Cleared OTC Derivatives Addendum*, kas paredz līgumu par finanšu nodrošinājumu galvojuma veidā noslēgšanu un, it īpaši gadījumos, kad tie tiek noslēgti saistībā ar *ISDA* ģenerālvienošanos, ko regulē Ņujorkas stata likumi (*a New York law governed ISDA Master Agreement*) un kas sevī ietver ar Ņujorkas stata likumiem regulējamās Papildvienošanās par kredīta nodrošinājumu nosacījumus (*the New York law CSA Collateral Terms*), kas izklāstīti šī Ziņojuma 2. Pielikumā, vai gadījumā, kad tie tiek noslēgti saistībā ar attiecīgo SV Fjūčeru tirdzniecības asociācijas (*FIA*) publicēto Klienta vienošanos par tīrvērti (klīringu)
- *ISDA* Ģenerālvienošanās (*ISDA Master Agreement*), attiecībā uz kuru par finanšu nodrošinājumu reglamentējošo dokumentu (*a credit support document*) kalpo Angļu tiesību ietvaros regulējamā Papildvienošanās par finanšu nodrošinājumu (*an English Law ISDA Credit Support Deed*), kas ir pielikums *ISDA* standarta dokumentācijai un paredz izmantojuma tiesības
- Vienošanās par specializētiem brokera pakalpojumiem (*prime brokerage agreements*), kas paredz finanšu instrumentu noformēšanu par nodrošinājumu (ķīlas nodibināšanu)
- ASV fjūčeru tirdzniecības asociācijas (*FIA*) publicētās Klienta vienošanās par tīrvērti (klīringu) (*clearing agreements*) par biržā tirgotiem un citiem atvasinātiem instrumentiem, kuriem tiek veikta tīrvērtē (*cleared derivatives*), kas paredz finanšu instrumentu noformēšanu par nodrošinājumu
- *FIA* publicētā papildvienošanās (*FIA Clearing Module*), kas paredz finanšu instrumentu noformēšanu par nodrošinājumu (ķīlas nodibināšanu)
- Nodrošinājuma līgumi attiecībā uz maržinālā aizdevuma jeb brokera piešķirtā kredīta (*margin loan*) dokumentāciju un saistītiem depozitārajiem līgumiem (*custody agreements*)
- ASV Vērtspapīru nozares un finanšu tirgu asociācijas publicētā Ģenerālvienošanās par vērtspapīru aizdevumiem (*SIFMA Master Securities Lending Agreement*). Principā šī vienošanās ir līgums par finanšu nodrošinājumu galvojuma veidā attiecībā uz aizdevējam sniegto nodrošinājumu; aizņēmējs pārņem īpašumtiesības uz aizņemtajiem vērtspapīriem
- Jebkādi nestandarta līgumi (*bespoke agreements*), ar kuriem nodibina ķīlu pār finanšu instrumentiem (ar tālākieķīlāšanas tiesībām (*rehypothecation rights*) vai izmantojuma tiesībām)) nodrošināta partnera labā



### 3. Pielikums

#### **ASV REĢISTRĒTAIS BROKERIS-DĪLERIS, ASV STARPNIĒKS FJŪČERU TIRDZNICĪBĀ, vai ASV REĢISTRĒTĀ BANKA:**

Šajā Pielikumā ir izklāstīti Atkalizmantošanas Riski un Sekas, kas var rasties saskaņā ar Nodrošinājuma Līgumiem, kuri noslēgti ar banku, kas dibināta saskaņā ar ASV federālo likumu vai štatā pastāvošo likumu, ASV neregistrētās bankas ASV filiāli vai aģentūru (jebkura šāda banka, filiāle vai aģentūra tiek definēta kā “**ASV reģistrētā bankas iestāde**”), ASV reģistrētā komercsabiedrība, kas ir reģistrēta kā brokeris-dīleris ASV Vērtspapīru un biržu komisijā (“**brokeris-dīleris**”), vai ASV komercsabiedrību, kas ir reģistrēta Regulētā tirgū tirgotu preču nākotnes līgumu tirdzniecības komisijā (*Commodity Futures Trading Commission*) kā starpnieks fjūčeru tirdzniecībā (“**SFT**”). ASV reģistrētā patstāvīga organizatoriski saimnieciska vienība (*a single U.S. entity*) var veikt darbību (un tās darbība var tikt attiecīgi regulēta) gan kā brokeris-dīleris, gan kā SFT, taču tai ir piemērojamas atsevišķas regulējošās prasības, kas attiecas uz tās atsevišķiem darbības veidiem.

ASV spēkā esošais likums skaidri nošķir finanšu instrumentus, kas ir piegādāti brokerim-dīlerim vai SFT un kas ir klasificējami kā klientu aktīvi (“**Klientu Aktīvi**”), no ASV banku iestādes (kā trasta vai turētājiestādes) turējumā esošiem finanšu instrumentiem (“**Turējumā Esošie Aktīvi - Custodial Assets**”), un no finanšu instrumentiem, kas piegādāti vai ieķīlāti ASV banku iestādei, brokerim-dīlerim vai SFT savā (nevis klienta) vārdā (“**Klientiem Nepiederošie Aktīvi**”). Brokera-dīlera vai SFT turējumā esošiem Klientu Aktīviem piemērojamas obligātas šķirtas turēšanas prasības saskaņā ar attiecīgiem *ASV Vērtspapīru* un biržas uzraudzības komisijas (*SEC*) un ASV Preču fjūčeru tirdzniecības komisijas (*CFTC*) noteikumiem, kā arī saskaņā ar īpašajiem maksātnespējas režīmiem. Atbilstoši īpašajiem maksātnespējas režīmiem nošķirtie aktīvi, *t.i.* Klientu Aktīvi un naudas līdzekļi, kas jātur nošķirtos kontos (*segregated accounts*), tiek sadalīti starp klientiem. ASV bankas iestādes Turējumā Esošie Aktīvi (*Custodial Assets*) parasti tiek nošķirti pa kontiem vai pa klientiem (turēti šķirti konkrēta klienta kontā). Bet dažos apstākļos brokeriem-dīleriem un SFT ir atļauts turēt visu Klientu Aktīvus kopējā kontā (*omnibus basis*).

Finanšu instrumenti, kas tiek turēti vērtspapīru kontā pie brokera-dīlera vai kas tiek piegādāti *SFT* kā iemaksājamā summa jeb marža (*margin*) (vai “saistību izpildes garantija” (*performance bond*)) saistībā ar atvasinātu finanšu instrumentam, kuram tiek veikta tīrvērte (*cleared derivative*), principā veido Klientu Aktīvus. No otras puses, vērtspapīri, kas mums piegādāti līguma par vērtspapīru pārdošanu ar atpirkšanu (*repurchase agreement*) vai vērtspapīru aizdevuma darījuma (*securities lending agreement*) ietvaros principā neveido Klientu Aktīvus. Ja (attiecībā uz Klientu Aktīviem, ko mēs esam saņēmuši kā brokeris-dīleris) jūs atsevišķi piekritīsiet aizdot mums finanšu instrumentus saskaņā ar vērtspapīru aizdevuma darījumu, vai piekritīsiet pārdot mums finanšu instrumentus saskaņā ar *līgumu par vērtspapīru pārdošanu ar atpirkšanu*, tad šie finanšu instrumenti tiks izņemti no jūsu konta un tie vairs nebūs atbilstīgie (*eligible*) finanšu instrumenti, uz kuriem attiecas klientu aizsardzības mehānisms. Jebkuri finanšu instrumenti, kas tiek piegādāti mums minēto darījumu ietvaros, ir klasificējami kā Klientiem Nepiederošie Aktīvi. ***Ja jūs neesat pārliecināti, vai mūsu labā ieķīlātais vai mums piegādātais finanšu instruments ir klasificējams kā Klienta Aktīvs, jums būtu nepieciešama juridiska konsultācija.***

Klientu Aktīvus, ko mēs, darbojoties kā SFT, esam saņēmuši saistībā ar jūsu ASV Preču fjūčeru tirdzniecības komisijas regulētajiem darījumiem, mēs principā nevaram izmantot nekādiem citiem nolūkiem, kā vien iemaksājamai summai jeb maržai, vai galvojumam, vai šo darījumu nodrošinājumam. Tas nozīmē, ka mēs varam nodot (pārvest) šādus aktīvus nošķirtajos vai nodrošinātajos kontos, ko esam atvēruši bankās, tīrvērtes iestādēs (*clearing houses*) un pie klīringa brokeriem, kas saskaņā ar noteikumiem vai rakstveida līgumiem apliecina, ka šādi Klientu Aktīvi ir SFT klientu īpašums un tie var tikt izmantoti vienīgi iemaksājamai summai jeb maržai, vai galvojumam, vai šo darījumu

nodrošinājumam. Papildus SFT var (saskaņā ar līgumu par vērtspapīru pārdošanu ar atpirkšanu) aizstāt šādus nošķirtos Klientu Aktīvus, taču ievērojot ļoti striktus ASV Preču Fjūčeru tirdzniecības komisijas izvirzītos noteikumus, tajā skaitā prasību par to, ka minētā aizstāšana veicama saskaņā ar “piegāde pret piegādi” principu, un aizstājamo vērtspapīru tirgus vērtībai jābūt vismaz līdzvērtīgai aizstājamo Klientu Aktīvu tirgus vērtībai. Ja nošķirtie aktīvi nav pietiekami pilnīgai klientu prasījumu apmierināšanai, klienti turpinās uzturēt prasījumu attiecībā uz SFT pašu aktīviem.

Klientu Aktīvus, ko mēs, darbojoties kā brokeris-dīleris, esam saņēmuši saistībā ar jūsu ASV Vērtspapīru un biržas uzraudzības komisijas regulētajiem darījumiem, mēs principā varam izmantot tikai ar jūsu piekrišanu un ievērojot izmantošanai noteiktos regulatīvos ierobežojumus (limitus), kas tiek noteikti gan atsevišķa konta līmenī (ņemot vērā jūsu saistību pret mums apjomu), gan visu klientu griezumā (ņemot vērā visu klientu saistību pret mums apjomu). Atbilstoši ASV Vērtspapīru un biržas uzraudzības komisijas prasībām brokeriem-dīleriem ir pienākums veikt Klientu Aktīvu (tajā skaitā attiecīgas klientu saistību) ikdienas vērtēšanu un turēt šķirti Klientu Aktīvus vai naudas līdzekļus vai citus augsta reitinga aktīvus (*high-grade assets*) tādā veidā, lai nošķirto aktīvu vērtība vienmēr pārsniegtu visu Klientu Aktīvu vērtību, atskaitot klientu saistības pret brokeri-dīleri. Ja nošķirtie aktīvi nav pietiekami pilnīgai klientu prasījumu apmierināšanai, klienti turpinās uzturēt prasījumu pret brokera-dīlera pašu aktīviem.

Neraugoties uz Regulas 15. panta 2. paragrāfa (b) punktā noteikto, kad mēs izmantojam jūsu Klientu Aktīvus, šie aktīvi joprojām tiek iekļauti jūsu konta izrakstā, tādējādi atspoguļojot to statusu kā Klientu Aktīvi, un mēs varam nenorādīt jums finanšu instrumentus, kurus esam izmantojuši.

Ja mēs darbojamies kā brokeris-dīleris vai SFT, mūsu *tiesību izmantot Klientu Aktīvus* īstenošana neietekmēs nedz jūsu tiesības uz šiem finanšu instrumentiem (*property interest*), nedz jums kā klientam pielīgtas tiesības mūsu maksātnespējas gadījumā. Brokera-dīlera vai SFT maksātnespējas procesā jūsu klienta prasījuma summu veido jūsu kontā turēto aktīvu vērtības un saistību summas starpība (ja jums ir saistības pret mums). Brokera-dīlera vai SFT maksātnespējas procesā visi klientu prasījumi principā apmierināmi proporcionāli viņiem piederošajām daļām Klientu Aktīvos (un klientu naudas līdzekļos), neatkarīgi no tā, vai viņu finanšu instrumenti bijuši paredzēti izmantošanai vai tos ir izmantojis brokeris-dīleris vai SFT. (SFT maksātnespējas gadījumā klienti ir sadalāmi un tiem ir iedalāmi atsevišķas kontu kategorijas atkarībā no produkta veida, un ar instrumentu atgūšanu saistītie procesi var būt atšķirīgi atkarībā no kontu kategorijām. Klientu, kuriem tika iedalīti vienas kategorijas konti, prasījumi apmierināmi proporcionāli visu klientu prasījumu apjomam šajā kontu kategorijā).

ASV banku iestādes maksātnespējas gadījumā Turējuma Esošie Aktīvi principā tiek atgriezti to īpašniekiem tādā apjomā, kāda šie aktīvi ir pieejami sadalīšanai. Ja jūs piekritīsiet tam, ka mēs izmantosim jūsu finanšu instrumentus, tas var liegt aktīviem iespēju tikt klasificētiem kā Turējuma Esošie Aktīvi, kā arī var apdraudēt jūsu tiesības atgūt aktīvus mūsu maksātnespējas gadījumā.

Nodrošinājuma līgumi attiecībā uz Klientiem Nepiederošiem Aktīviem var tiks noformēti dažādos veidos, tie var būt ar atšķirīgiem tiesiskiem raksturojumiem un var radīt dažādas praktiskas sekas. Principā *līgums par finanšu nodrošinājumu īpašumtiesību nodošanas veidā* piešķir jums tikai tiesības uz kreditora prasījuma apmierināšanu, t.i. jūsu finanšu instrumentu atgūšanu. Saskaņā ar *līgumu par finanšu nodrošinājumu galvojuma veidā* noteiktajos gadījumos jūs varat saglabāt īpašumtiesības uz finanšu instrumentiem, kurus jūs esat snieguši mums kā nodrošinājumu, bet jūsu īpašumtiesības (ja tādas ir) var tikt pakārtotas mūsu kreditoru vai tā partnera, kuram mēs esam pārveduši šos finanšu instrumentus, prioritārajām tiesībām. Mūsu maksātnespējas gadījumā jūs varat zaudēt jūsu īpašumtiesības, ja jūs nevarēsiet identificēt jūsu īpašumu un atšķirt to no citiem mūsu aktīviem, un tas fakts, ka mēs izmantojam jūsu finanšu instrumentus, var mazināt jūsu spēju to darīt, t.i. identificēt un atšķirt jūsu īpašumu.

Mums nav nolūka detalizēti šajā Pielikumā izklāstīt, kā Nodrošinājuma līgumi tiek iztulkoti (interpretēti) saskaņā ar ASV tiesību aktiem vai saskaņā ar ASV spēkā esošo klientu aizsardzības sistēmu (*U.S. customer protection system*). Tādēļ jums nav jāpaļaujas uz šeit izklāstītajiem faktiem.

Ja mēs darbojamies kā ASV reģistrētais brokeris-dīleris, vai ASV reģistrētais SFT, vai ASV reģistrētā bankas iestāde, šī Informatīvā Paziņojuma Sadaļā 2(a)(i) līdz (v) ietvertā informācija nav piemērojama. Ja jūs sniedziēt mums finanšu instrumentus *līgumf par finanšu nodrošinājumu īpašumtiesību nodošanas veidā* ietvaros, vai ja mēs īstenojam izmantojuma tiesības attiecībā uz jebkādiem finanšu instrumentiem, ko jūs esat snieguši mums kā nodrošinājumu *līguma par finanšu nodrošinājumu galvojuma veidā* ietvaros, un minētais līgums paredz izmantojuma tiesības, vēršam jūsu uzmanību uz šādiem Atkalizmantošanas Riskiem un Sekām:

Riski saistībā ar finanšu instrumentiem, kas ir klientu aktīvi

Ja mēs darbojamies kā ASV reģistrētais brokeris-dīleris vai SFT, un jūsu finanšu instrumenti ir klasificējami kā Klientu Aktīvi, tad mums ir atļauts izmantot jūsu finanšu instrumentus (i), lai ieskaitītu tos (kā iemaksājamo summu jeb maržu saistībā ar ASV Preču fjučeru tirdzniecības komisijas regulētajiem produktiem) kādai tīrvērtes iestādei (*clearing organization*) vai citam starpniekam; (ii) citiem mērķiem, kādi mums ir atļauti ASV spēkā esošo klientu aizsardzības noteikumu (*U.S. customer protection rules*) noteikto limitu ietvaros. Ja mēs izmantojam jūsu Klientu Aktīvus, mēs varam neturēt tos šķirti vai trastā, atkarībā no piemērojamiem ASV tiesību aktiem. Bet mēs turpinām iekļaut tos jūsu konta izrakstā, kas atspoguļo to statusu, proti, tie ir klasificējami kā Klientu Aktīvi. Tā kā mēs izmantojam jūsu Klientu Aktīvus, tā rezultātā šie aktīvi ir pakļauti Atkalizmantošanas Riskiem un Sekām, kas izklāstīti šī Informatīvā Paziņojuma Sadaļā 2(a)(vi) līdz (x). Ja mēs sniegsim jums tīrvērtes jeb klīringa pakalpojumus (tieši vai kā tīrvērtes dalībnieks vai kā citādi), Klientu Aktīvi būs pakļauti Atkalizmantošanas Riskiem un Sekām, kas izklāstīti šī Informatīvā Paziņojuma Sadaļā 2(b).

Turklāt šo finanšu instrumentu mūsu izmantošanas rezultātā (tajā skaitā, noteiktajos gadījumos jūsu īpašumtiesību (*proprietary interest*) uz šiem finanšu instrumentiem izbeigšanās rezultātā), vai gadījumā, ja trešā persona nepiegādās mums finanšu instrumentus, jūs nebūsiēt tiesīgi īstenot balsošanas tiesības, tiesības dot piekrišanu, vai tamlīdzīgas tiesības, kas ir nostiprinātas finanšu instrumentos. Un pat ja mēs esam piekrituši īstenot balsošanas tiesības, tiesības dot piekrišanu, vai tamlīdzīgas tiesības, kas ir nostiprinātas jebkādos līdzvērtīgos finanšu instrumentos saskaņā ar jūsu norādījumiem (instrukcijām), vai ja attiecīgais Nodrošinājuma Līgums (*Collateral Arrangement*) dod jums tiesības darīt mums zināmu, ka līdzvērtīgiem finanšu instrumentiem, kurus mums ir pienākums piegādāt jums, jāatspoguļo jūsu norādījumi (instrukcijas) attiecībā uz balsošanas, piekrišanas vai tiesību īstenošanas priekšmetu, tad (ja mūsu rīcībā nav līdzvērtīgu finanšu instrumentu un tie mums nav brīvi pieejami) mēs varam nespēt to izpildīt (atbilstoši jebkādam citam risinājumam, par kuru puses var vienoties).

Taču mūsu tiesības izmantot Klientu Aktīvus un šo Klientu Aktīvu faktiskā izmantošana nerada ar maksātnespēju saistītos Atkalizmantošanas Riskus un Sekas. Tas ir skaidrojams ar sekojošo: kā izklāstīts iepriekš, mūsu maksātnespējas gadījumā jūsu prasība attiecībā uz Klientu Aktīviem tiks aprēķināta pēc formulas, kas neņem vērā faktu, ka mēs izmantojam šos aktīvus.

Ja tiesas ieceltais likvidators, maksātnespējas procesa administrators vai cits oficiālais pārvaldītājs īsteno savas pilnvaras saskaņā ar maksātnespējas režīmu attiecībā uz mums, tad jebkādas tiesības, kādas jums varētu būt, lai veiktu kādu darbību pret mums, piemēram izbeigt līgumu ar mums, var tikt apturētas; šādu apturēšanu veic attiecīga institūcija. Aktīvu vai saistību nodošana var radīt jūsu prasību pret mums vai mūsu prasību pret jums, nododot (pārvedot) aktīvus vai saistības dažādām komercsabiedrībām. Taču šis risks pastāv neatkarīgi no tā, vai mēs esam izmantojuši jūsu finanšu instrumentus vai jūs esat piekrituši to izmantošanai.

Riski saistībā ar finanšu instrumentiem, kas ir klasificējami kā Klientiem Nepiederošie Aktīvi

Klientu Aktīviem piemērojamie ASV spēkā esošie klientu aizsardzības noteikumi (*U.S. customer protection rules*) netiek piemēroti Klientiem Nepiederošiem Aktīviem. Ja mēs darbojamies kā ASV reģistrētais brokeris-dīleris vai SFT, un jūsu finanšu instrumenti ir klasificējami kā Klientiem Nepiederošie Aktīvi, vai mēs darbojamies kā ASV banku iestāde, un jūs esat piešķirušī mums tiesības izmantot jūsu finanšu instrumentus, tad mēs neturēsim šos finanšu instrumentus šķirti vai trastā. Jūsu tiesības, tajā skaitā jebkādas īpašumtiesības (*proprietary rights*), kādas jums varētu būt uz šiem finanšu instrumentiem, var tikt aizstātas ar līgumisko prasījumu (kas būs nenodrošināts, ja vien puses nebūs vienojušās par pretējo) attiecībā uz līdzvērtīgu finanšu instrumentu piegādi saskaņā ar attiecīgā Nodrošinājuma Līguma nosacījumiem. Jūsu Klientiem Nepiederošo Aktīvu mūsu izmantošanas rezultātā šie aktīvi tiks pakļauti Atkalizmantošanas Riskiem un Sekām, kas izklāstīti šī Informatīvā Paziņojuma Sadaļā 2(a)(vi) līdz (x).

Ja mēs darbojamies kā ASV banku iestāde: ja jūs piekritīsit tam, ka mēs izmantosim jūsu finanšu instrumentus, šie finanšu instrumenti nevarēs tik turēti saskaņā ar Turējumā Esošajiem Aktīviem piemērojamiem noteikumiem. Turējumā Esošajiem Aktīviem piemērojamais aizsardzības mehānisms var netikt piemērots šiem aktīviem (piemēram, šie finanšu instrumenti netiks nošķirti no mūsu pašu aktīviem un netiks turēti saskaņā ar trasta noteikumiem).

Turklāt šo finanšu instrumentu mūsu izmantošanas rezultātā (tajā skaitā, noteiktajos gadījumos jūsu īpašumtiesību (*proprietary interest*) uz šiem finanšu instrumentiem izbeigšanās rezultātā), vai gadījumā, ja trešā persona nepiegādās mums finanšu instrumentus, jūs nebūsit tiesīgi īstenot balsošanas tiesības, tiesības dot piekrišanu, vai tamlīdzīgas tiesības, kas ir nostiprinātas finanšu instrumentos. Un pat ja mēs esam piekrituši īstenot balsošanas tiesības, tiesības dot piekrišanu, vai tamlīdzīgas tiesības, kas ir nostiprinātas jebkādos līdzvērtīgos finanšu instrumentos atbilstoši jūsu norādījumiem (instrukcijām) vai ja attiecīgais Nodrošinājuma Līgums dod jums tiesības darīt mums zināmu, ka līdzvērtīgiem finanšu instrumentiem, kurus mums ir pienākums piegādāt jums, jāatspoguļo jūsu norādījumi (instrukcijas) attiecībā uz balsošanas, piekrišanas vai tiesību īstenošanas priekšmetu, tad (ja mūsu rīcībā nav līdzvērtīgu finanšu instrumentu un tie mums nav brīvi pieejami) mēs varam nespēt to izpildīt (atbilstoši jebkādam citam risinājumam, par kuru puses var vienoties).

Mūsu maksātnespējas gadījumā jūsu tiesības uz tiem finanšu instrumentiem, kurus mēs esam izmantojuši, var tikt aizstātas ar vispārīgo prasījumu (kas būs nenodrošināts, ja vien puses nebūs vienojušās par pretējo) pret mums attiecībā uz līdzvērtīgu finanšu instrumentu piegādi vai šo finanšu instrumentu vērtības atlīdzināšanu. Jūs varat nesaņemt šos līdzvērtīgus finanšu instrumentus vai neatgūt šo finanšu instrumentu pilnu vērtību ( kaut gan jūsu ekspozīcija var tikt samazināta par tādu apmēru, par kādu mēs esam jums snieguši nodrošinājumu, vai par kādu jums ir pret mums saistības, kuras var tikt savstarpēji ieskaitītas (*set off*) vai savstarpēji dzēstas (*netted*) vai izpildītas pret mūsu saistību piegādāt jums līdzvērtīgus finanšu instrumentus). Kaut gan jums ir tiesības uz finanšu instrumentiem (*property interest*), kurus mēs esam izmantojuši, šī izmantošana citām personām var radīt prioritāras tiesības uz finanšu instrumentiem, tādējādi traucējot jūsu spēju identificēt finanšu instrumentus to atgūšanas nolūkā.

Ja tiesas ieceltais likvidators, maksātnespējas procesa administrators vai cits oficiālais pārvaldītājs īsteno savas pilnvaras saskaņā ar maksātnespējas režīmu attiecībā uz mums, tad jebkādas tiesības, kādas jums varētu būt, lai veiktu kādu darbību pret mums, piemēram izbeigt līgumu ar mums, var tikt apturētas; šādu apturēšanu veic attiecīga institūcija. Aktīvu vai saistību nodošana var radīt jūsu prasību pret mums vai mūsu prasību pret jums, nododot (pārvedot) aktīvus vai saistības dažādām komercsabiedrībām. Taču šis risks pastāv neatkarīgi no tā, vai mēs esam izmantojuši jūsu finanšu instrumentus vai jūs esat piekrituši to izmantošanai.