

## **«ՖՐԻԴՈՍ ՖԻՆԱՆՍ ԱՐՄԵՆԻԱ» ՍՊԸ ՄԱՐԺԱՅԻՆ ԳՈՐԾԱՐՔՆԵՐԻ ԿԱՆՈՆՆԵՐ**

«ՖՐԻԴՈՍ ՖԻՆԱՆՍ ԱՐՄԵՆԻԱ» ՍՊԸ-ն (այսուհետ՝ «Ընկերություն») հիմնադրված է Հայաստանի Հանրապետության օրենքներին համապատասխան, լիազորված է և վերահսկվում է Հայաստանի Հանրապետության Կենտրոնական բանկի կողմից, մատուցում է ներդրումային ծառայություններ լիցենզիայի հիման վրա, լիցենզիայի համար ՆԸ0021, տրված 11.09.2021 գտնվելու հասցե ՀՀ, Երևան, Մելիք Ադամյան 2/2.

### **1. Կանոններ**

Մարժային գործարքների կանոնները («Կանոնները») Գործարար հիմնական պայմանների («Հիմնական պայմաններ») անբաժանելի մասն են և սահմանում են ընդհանուր ընթացակարգեր մարժային գործարքների համար:

### **2. Սահմանումներ**

**«Հաճախորդի ակտիվներ»** - եթե այլ բան նշված չէ սույն կանոններով, սահմանվում է որպես Հաճախորդի դրամական միջոցների և ֆինանսական գործիքների համախառն գումար, որոնք առկա են Ընկերությունում բացված Հաճախորդի հաշվում («Հաճախորդի հաշիվ»): Նման ֆինանսական գործիքները պետք է համապատասխանեն Ընկերության պահանջներին և ներառվեն մարժային ֆինանսական գործիքների ցանկում.

**«Հաճախորդի պարտքի գումար»** - Ընկերության նկատմամբ հաճախորդի պարտավորությունների հանրագումարը, որն առաջանում է մարժինալ գործառնությունների արդյունքում:

**«Տոկոսագումարներ»** - Մարժինալ գործարքների արդյունքում ձևավորված փոխառու միջոցների և/կամ ֆինանսական գործիքների դիմաց հաճախորդի կողմից Ընկերությանը վճարման ենթակա տոկոսագումարների գումարը, որը հաշվարկվում է որպես հաճախորդի պարտքի գումարի տոկոս (Ընկերության սակագներով սահմանված դրույքաչափի համաձայն):

**«Հաճախորդի պարտավորությունը Ընկերության նկատմամբ մարժային և Չձածկված գործարքների արդյունքում»** - այսուհետ վերաբերում է.

- Ֆինանսական գործիքների գնման, մարժային գործարքների կնքման և դրանց մարման (ներառյալ Ընկերության կողմից Հաճախորդին տրամադրված միջոցներով գործարքների) հետ կապված փոխհատուցման գումարը և ծախսերը վճարելու պարտավորություն և (կամ)

- Ֆինանսական գործիքները Ընկերությանը վերադարձնելու պարտավորություն՝ կապված Ֆինանսական գործիքների վաճառքի մարժային և Չձածկված գործարքների հետ (ներառյալ Ընկերության կողմից Հաճախորդին տրամադրված ֆինանսական գործիքներով գործարքների կատարումները).

- Ֆինանսական գործիքների գնման մարժային և Չձածկված գործարքների հետ կապված Ընկերությանը միջոցներ վերադարձնելու պարտավորություն (ներառյալ Գործարքների մարումները Ընկերության կողմից Հաճախորդին տրամադրված միջոցների օգտագործմամբ).

- Հաճախորդին տրված մարժային և Չծածկված գործարքների և պարտավորությունների հետ կապված Ընկերությանը հավելյալ վճար վճարելու պարտավորություն.

**«Բացատրական նշում»** - Կանոնների իմաստով, Ընկերության նկատմամբ Հաճախորդի պարտավորության չափը հաշվարկելիս, հաշվի են առնվում թողարկողի կողմից շահաբաժինների վճարման մասին որոշման հրապարակումը այն դեպքում, երբ Հաճախորդի պարտավորությունը արժեթղթերով գոյություն է ունեցել համապատասխան Արժեթղթերի դիմաց շահաբաժիններ ստանալու իրավունք ունեցող բաժնետերերի ցուցակը կազմելու օրը (հաշվառման ամսաթիվ): Ծախսերը հաշվարկվում և հանվում են անմիջապես թողարկողից անհրաժեշտ տեղեկատվություն ստանալուն պես:

**«Հաճախորդի գույքը»** - եթե այլ բան նշված չէ, սահմանվում է որպես Ընկերությունում Հաճախորդի հաշվում առկա դրամական միջոցների և ֆինանսական գործիքների ընդհանուր գումար:

**«Մարժինալ պարտավորություն»** - Ընկերության կողմից Հաճախորդին տրամադրվող դրամական միջոցների և/կամ ֆինանսական գործիքների գումար՝ մարժինալ գործարքների գծով հաշվարկների համար:

**«Մարժային գործարք»** - Հաճախորդի պատվերի հիման վրա ֆինանսական գործիքների վաճառքի կամ գնման գործարք, երբ այդպիսի գործարքն ապահովված չէ Հաճախորդի միջոցներով կամ ֆինանսական գործիքներով, ներառյալ այն դեպքերը, երբ գործարքը կատարվում է Հաճախորդի կողմից փոխառված միջոցների հաշվին:

**«Ֆինանսական գործիքների գնման մարժայի գործարքը»** - ֆինանսական գործիքներով գործարք, որի դեպքում գործարքն իրականացվում է Հաճախորդի հաշվին միջոցների անբավարարության պայմաններում, ինչի արդյունքում հաճախորդի մոտ ծագում է մարժային պարտավորություն:

**«Ֆինանսական գործիքների վաճառքի մարժային գործարքը»** - ֆինանսական գործիքների վաճառքի գործարք, երբ հաճախորդի հաշվին չկան գործարքի կատարման համար բավարար քանակությամբ ֆինանսական գործիքներ և անբավարար մասով Հաճախորդի մոտ ծագում է մարժային պարտավորություն տվյալ ֆինանսական գործիքով:

**«Մարժին Քոլ»** (Մարժայի նվազագույն մակարդակը պահպանելու պահանջ) Ընկերության կողմից Հաճախորդին տրամադրվող ծանուցումն է՝ Հաճախորդի հաշվին լրացուցիչ ակտիվներ փոխանցելու համար՝ կապված Մարժայի մակարդակի նվազագույն պահանջը ապահովելու անհրաժեշտությամբ կամ Ընկերության կողմից Հաճախորդի ֆինանսական գործիքների վաճառք առանց Հաճախորդին տեղյակ պահելու՝ կապված շուկայական իրավիճակի փոփոխության հետ:

**«Չծածկված գործարք»** Ֆինանսական գործիքների վաճառքի և գնման գործարք է, որը կնքվում է Հաճախորդի հանձնարարականի հիման վրա՝ առանց անհրաժեշտ դրամական միջոցների և/կամ ֆինանսական գործիքների՝ կատարումն ապահովելու և նման գործարքի շրջանակներում պարտավորությունները կատարելու համար, որոնք հասանելի են Հաճախորդի Ընկերությունում բացված հաշվում:

**«Իրացվելի ֆինանսական գործիքների ցանկ»** ներառում է Ընկերության պահանջներին համապատասխանող ֆինանսական գործիքները:

**«Փաստացի մարժայի մակարդակ» կամ «մարժա»** - հարաբերական ցուցանիշ, արտահայտված տոկոսով, որը ցույց է տալիս Հաճախորդի ակտիվների մասնաբաժինը, որը չի ծանրաբեռնված Հաճախորդի պարտավորությամբ՝ Ընկերության նկատմամբ մարժայի և Հաճախորդի ակտիվներում Չծածկված գործարքներով:

**«Փոխհատուցման գումար»** վերաբերում է.

(I) Հաճախորդի կողմից Ընկերությանը վճարվելիք գումարին, որոնք առաջացել են՝ մարժային և Չծածկված Գործարքների կնքման կամ/կամ հաշվարկների արդյունքում, կամ

(II) Հաճախորդի կողմից Ընկերությանը վերադարձվող Ֆինանսական գործիքների ընթացիկ շուկայական արժեքով՝ մարժային և Չծածկված գործարքների կնքման, կատարման հետ արդյունքում. Ֆինանսական գործիքների ընթացիկ շուկայական արժեքը որոշվում է Ընկերության կողմից:

**«Ծախսերի գումարը»** - Ընկերության ծախսերի գումարն է մարժայի և Չծածկված գործարքների հետ կապված, չներառած Հատուցման գումարը:

**«Ֆինանսական գործիքների ընթացիկ շուկայական արժեքը»** - հաշվարկված արժեք է, որը հավասար է Ընկերության կողմից որոշված ֆինանսական գործիքների ընթացիկ շուկայական արժեքին:

**«Ընկերությունում բացված հաճախորդի հաշվին առկա ֆինանսական գործիքները»** հաճախորդի ֆինանսական գործիքներն են, որոնք պահվում են Ընկերությունում բացված հաճախորդի հաշվին:

Սույն Կանոններում օգտագործվող, բայց սույնով չսահմանված տերմիններն ու սահմանումները պետք է մեկնաբանվեն համաձայն Ներդրումային ծառայությունների համաձայնագրի, ինչպես նաև կիրառելի օրենքի նորմատիվ ակտերի և դրույթների, ներառյալ, բայց չսահմանափակվելով ֆինանսական գործիքների թողարկումն ու շրջանառությունը կարգավորող օրենքներով և այլ իրավական ակտերով, ֆոնդային շուկայում մասնագիտական և ներդրումային գործունեությունը, արտարժույթի արտարժույթի գործարքները, իսկ եթե նշված ակտերում նման տերմիններ և սահմանումներ սահմանված չեն, ապա դրանք պետք է մեկնաբանվեն ֆոնդային շուկայում ընդունելի ընդհանուր պրակտիկայի հիման վրա:

### **Ընդհանուր դրույթներ**

Ընկերությունը Հաճախորդին հնարավորություն է ընձեռում օգտվել Կանոններում նկարագրված հնարավորություններից մարժային գործարքներ կնքելիս: Հաճախորդը հասկանում և համաձայնում է, որ սույնով իրեն տրված ցանկացած փոխառություն հանդիսանում են միջօրյա վարկեր և ամբողջությամբ մարվելու են մինչև աշխատանքի ավարտի նույն օրվա վերջը, առանց լրացուցիչ ծանուցման, եթե այլ բան համաձայնեցված չէ: Հաճախորդը պարտավոր է կատարել բոլոր մարժինալ պարտավորությունները և կատարել փոխանցումներ՝ համաձայն գործող կանոնակարգերին և շուկայի կանոններին, ինչպես նաև համաձայն կիրառելի վերջնաժամկետների:

Հաճախորդը հասկանում է, որ սույն կետի դրույթները չկատարելու դեպքում Ընկերությունն իրավունք ունի, ի լրումն սույն Կանոնների և Ընդհանուր պայմանների համաձայն այլ իրավունքների և պաշտպանության միջոցների, անմիջապես փոխել Հաճախորդի մարժայի կարգավիճակը. Կրիտիկական մարժան մակարդակ:

Սույն Կանոնների համաձայն Հաճախորդին Ծառայություններ մատուցելու համար պարտադիր են հետևյալ պայմանները.

- ✓ Հաճախորդը պետք է ունենա Ընկերությունում հաշվի համաձայն Ընդհանուր պայմանների.
- ✓ Հաճախորդը պետք է ստանձնի մարժային գործարքների հետ կապված ռիսկերը.
- ✓ Ընկերությունը համարել է, որ մարժային գործարքները համապատասխանում են Հաճախորդին:

Հաճախորդի հայտը Մարժային գործարքների համար Հաճախորդի հանձնարարական է՝ իրականացնել Գործարք, երբ Հաճախորդը չունի բավարար դրամական միջոցներ կամ համապատասխան ֆինանսական գործիքներ, որպեսզի ապահովի կատարումը կամ կատարի այդպիսի գործարքը: Մարժինային գործարքների կնքման պատվերը Հաճախորդը

կարող է տալ Ընդհանուր դրույթներով նախատեսված ցանկացած եղանակով, ձևով և կարգով:

#### 4. Մարժինային գործարքների կնքման պայմանները

Հաճախորդի բոլոր դրամական միջոցները և Ընկերությունում Հաճախորդի հաշիվներում առկա ֆինանսական գործիքները, որոնք այդ պահին ներառված են Մարժինալ ֆինանսական գործիքների ցանկում, օգտագործվում են որպես գրավ՝ մարժային գործարքների հետ կապված Հաճախորդի պարտավորությունների դիմաց: Ընկերությունը սահմանում է մարժային ֆինանսական գործիքը բացառապես իր հայեցողությամբ՝ առանց հաճախորդներին որևէ ծանուցման:

Մարժայինային գործարքների պատվերներն ընդունվում են կատարման համար բացառապես այն պայմանով, որ.

- ✓ պահպանվում է նվազագույն մարժայի մակարդակը.
- ✓ Համապատասխան մարժային գործարքի արդյունքում առաջացած պարտավորությունների ապահովման համար Հաճախորդը Ընկերությանը տրամադրում է Հաճախորդին պատկանող և/կամ Ընկերության կողմից Համապատասխան մարժային Գործարքի կատարման արդյունքում Հաճախորդի համար ձեռք բերված ֆինանսական գործիքներ. և/կամ
- ✓ Համապատասխան մարժային գործարքի արդյունքում առաջացած պարտավորությունների ապահովման համար Հաճախորդը Ընկերությանը տրամադրում է Հաճախորդին պատկանող և/կամ Հաճախորդի համար համապատասխան մարժային գործարքի իրականացման արդյունքում ստացված միջոցները.
- ✓ Հաճախորդը Ընկերությանը տրամադրում է Կանոններով նախատեսված ստորագրված փաստաթղթերի ամբողջական փաթեթ:

Հաճախորդի պատվերի մերժման համար հիմք կարող են լինել.

- Հաճախորդը չի տվել իր համաձայնությունը ռիսկերի մասին ծանուցումը ընդունելու վերաբերյալ.
- - Հաճախորդի կողմից պատվերի չեղարկումը.
- Պատվերի փոխանցման պահին գոյություն ունեցող կամ դրա կատարման հետ կապված Սահմանափակ Մարժայի մակարդակի վերաբերյալ պահանջի խախտում.
- Ընկերությունը չի համարում, որ Մարժային առևտուրը համապատասխանում է Հաճախորդին:

Ընկերությունը սույնով տեղեկացնում է Հաճախորդին և Հաճախորդը համաձայն է հետևյալի հետ.

- (i) քանի որ Ընկերության կողմից մարժային գործարքների կատարումը կարող է հանգեցնել վարկային և/կամ շուկայական ռիսկերի առաջացմանը և ավելացմանը, որոնք կրում է Ընկերությունը, Ընկերությունը բացառապես իր հայեցողությամբ և առանց Ընկերության նկատմամբ որևէ սահմանափակումների, իրավունք ունի հրաժարվելու Հաճախորդի կողմից մարժային գործարքի պատվերի կատարումից, կասեցնել դրա կատարումը, փակել բաց մարժայի դիրքը և,
- (ii) պայմանով, որ միջոցների և ֆինանսական գործիքների տրամադրումը մարժային գործարքների համար կախված է շուկայում և Ընկերության տրամադրության տակ գտնվող դրամական միջոցների և ֆինանսական գործիքների փաստացի

առկայությունից, Ընկերությունը, բացառապես իր հայեցողությամբ և առանց Ընկերության նկատմամբ որևէ սահմանափակումների, որոշում է կայացնում, թե արդյոք ապահովել հաճախորդներին մարժային առևտուրով, թե ոչ:

Բացի այդ, Կանոնակարգին համապատասխանելու համար Ընկերությունը չի տրամադրում ներդրումային և ոչ հիմնական ծառայություններ՝ կապված փոխառու միջոցների հետ (Մարժային և Չծածկված գործարքներ) ոչ ստանդարտ ֆինանսական գործիքների, ինչպես նաև կազմակերպված առևտրի համար չթույլատրված արժեթղթերի հետ կապված գործառնությունների հետ, ոչ պրոֆեսիոնալ ներդրողներին:

Ընկերությունը մարժինալ առևտրի համար դրամական և ֆինանսական գործիքներ է տրամադրում բրոքերային հաշիվներին, որոնց Հաճախորդի հանձնարարականը փոխանցվել է կատարման համար՝ միջոցները փոխանցելով Ընկերության կողմից այդ բրոքերի մոտ բացված ամփոփ հաշվին:

Մարժինային գործարքի կնքման պահից Հաճախորդը պարտավորություն է կրում Ընկերության նկատմամբ, և այդ կապակցությամբ Հաճախորդը սույնով ստանձնում է հետևյալ պարտավորությունները և ռիսկերը.

- Պարտքի ողջ ժամանակահատվածի ընթացքում Հաճախորդը պետք է պահպանի Մարժայի մակարդակը կանոններին համապատասխան, ինչը Կանոնների նպատակներով ենթադրում է Ընկերության անվերապահ իրավունք՝ ամբողջությամբ կամ մասամբ մերժելու Հաճախորդի հետկանչման (փոխանցման) ցուցումները՝ Հաճախորդի հաշվից ակտիվներ հանել (փոխանցել), եթե նրա կատարման արդյունքում Մարժայի մակարդակի պահանջը չի կատարվի
- պահպանել Կանոնների և Ընկերության պահանջները Մարժայի մակարդակի պահանջները խախտելու դեպքում.
- կրել և ընդունել Ընկերության կողմից Հաճախորդի կողմից մարժային գործարքների հանձնարարականի կատարումից հնարավոր մերժման կամ դրա կատարման հնարավոր կասեցման ռիսկը և այդ մերժումից կամ կասեցումից բխող փաստացի կամ հնարավոր կորուստների ռիսկը.
- կրել և ընդունել Ընկերության կողմից Հաճախորդին պարտավորության (միջոցներ կամ ֆինանսական գործիքներ) տրամադրելու հնարավոր մերժման ռիսկը՝ կապված մարժային գործարքների կնքման կամ/կամ կատարման հետ, և այդ մերժումից բխող փաստացի կամ հնարավոր կորուստների ռիսկը:

Հաճախորդի պարտքի ժամկետի ընթացքում Ընկերությունն իրավունք ունի մերժելու Հաճախորդի հանձնարարականները՝ Ընկերությունում հաճախորդի հաշվից միջոցներ հանելու վերաբերյալ:

### **Բացատրական նշում**

Կանոնների նպատակների համար Ընկերությունը սահմանում է Մարժայի մակարդակի հետևյալ նորմատիվ արժեքները (պարամետրերը).

- Սահմանափակող Մարժայի մակարդակը նվազագույն պահանջվող մարժայի մակարդակն է մարժայի գործարքների և այլ գործարքների համար, որոնք նվազեցնում են մարժայի մակարդակը:
- Մարժին Քոլ մակարդակը, որի դեպքում Ընկերությունն իրավունք ունի Հաճախորդից պահանջել լրացուցիչ միջոցներ փոխանցել Ընկերությունում բացված հաճախորդի հաշվին:
- Կրիտիկական Մարժայի մակարդակը, որը նախատեսում է Հաճախորդի ֆինանսական գործիքների վաճառքի կամ Հաճախորդի միջոցների օգտագործմամբ ֆինանսական գործիքներ գնելու ընթացակարգը՝ Ընկերության առջև Հաճախորդի պարտքի մի մասը մարելու նպատակով:

Առաջացող ռիսկերը կառավարելու նպատակով Ընկերությունը հաշվարկում է Փաստացի Մարժայի մակարդակը (AML)՝ համաձայն հետևյալ բանաձևի.

$$AML = \frac{CC + CSV - CSV^* - CL}{CC + CSV}$$

որտեղ:

CC - Հաճախորդի միջոցների գումարն է Ընկերությունում բացված Հաճախորդի հաշվին,  
CSV - Հաճախորդի ֆինանսական գործիքների ընթացիկ շուկայական արժեքն է, որն ընդունվել է Ընկերության կողմից՝ որպես գրավ, Ընկերությունում բացված Հաճախորդի հաշվին, Հաճախորդի պարտքի դիմաց,

CSV\*- Հաճախորդի կողմից փոխառված Հաճախորդի ֆինանսական գործիքների ընթացիկ շուկայական արժեքն է մարժային գործարքների մարման համար,

CL- հաճախորդի պարտքն է Ընկերության նկատմամբ՝ Ընկերության կողմից կնքված մարժային գործարքների արդյունքում:

Միակողմանիորեն և բացառապես իր հայեցողությամբ Ընկերությունը սահմանում է մարժայի նորմատիվ արժեքները (պարամետրերը): Եթե կիրառելի օրենսդրությունը նախատեսում է Մարժայի մակարդակի արժեքներին (պարամետրերին) և/կամ դրանց որոշման կարգին վերաբերող որևէ պահանջ, Ընկերությունը սահմանում է Մարժայի մակարդակի նորմատիվ արժեքներ (պարամետրեր)՝ համաձայն այդ պահանջների:

Հետևյալ պայմանը անվերապահ հիմք է հանդիսանում մարժային գործարքի հանձնարարականի կատարումը կասեցնելու համար.

- Սահմանափակ մարժայի մակարդակի հետ կապված պահանջի խախտում:

Ընկերությունն իրավունք ունի նաև իր հայեցողությամբ կասեցնել Պատվերների կատարումը:

## **5. Տոկոսները ու ծախսերի գումարը**

Ընկերության նկատմամբ պարտավորություն ունեցող Հաճախորդը պարտավորվում է Ընկերությանը տոկոսներ վճարել փոխառու ֆինանսական գործիքների և միջոցների օգտագործման համար, ինչպես նաև մարժային գործարքների մարումների հետ կապված ծախսերի գումարը: Տոկոսների վճարումը մարժային գործարքների հետ կապված պետք է կատարվի դրա հաշվարկման համար նախատեսված տոկոսադրույքների հիման վրա, որոնք նշված են Ընկերության սակագներում, որը հանդիսանում է Ընդհանուր պայմանների հավելված և ժամանակ առ ժամանակ փոփոխվում է: Ընկերությունը միակողմանիորեն, առանց հաճախորդի նախնական համաձայնության, ընդունում է նոր սակագնային փաթեթ և փոփոխություններ/լրացումներ կատարում գործող սակագնային փաթեթում և տեղեկացնում Հաճախորդին այդ մասին ոչ ուշ, քան համապատասխան փոփոխությունները/նոր սակագնային պլանը ուժի մեջ մտնելուց և Հաճախորդի(ների) համար կիրառելի դառնալուց 20 (քսան) օրացուցային օր առաջ:

## **6. Հաճախորդի հետ հաշվարկներ Մարժային գործարքներ կնքելիս**

Եթե փաստացի Մարժայի մակարդակը նվազեցվում է մինչև Մարժին Քոլի մակարդակ, Ընկերությունը Հաճախորդին ուղարկում է լրացուցիչ միջոցներ (բավարար է Մարժայի մակարդակը սահմանափակող մակարդակի հասցնելու համար) Հաճախորդի հաշվին փոխանցելու հարցում (այսուհետ՝ **Մարժին Քոլ**):

Մարժին Քուրը կարող է ուղարկվել Հաճախորդին հետևյալ կապի միջոցներից որևէ մեկով կամ մի քանիսով.

\* հեռախոսով,

\* լիազորված և Հաճախորդի հարցաթերթում նշված էլ. հասցեով

\* էլեկտրոնային առևտրի համակարգի միջոցով.

\* վավերացված փոստային ծառայության կողմից:

Ընկերությունը, իր հայեցողությամբ, իրավունք ունի Հաճախորդից պահանջել Մարժին Քուրը իրականացնել:

Ընկերությունն իրավունք ունի ձեռնպահ մնալ Կատարման համար մուտքային Հանձնարարականներն ընդունելուց կամ կասեցնել ընդունված Պատվերների կատարումը, մինչև Հաճախորդը չհամալրի ակտիվները կամ ակտիվների համալրման հանձնարարական չտա կամ Ընկերությանը նման ակտիվներ Հաճախորդի անունից ստանալու հանձնարարական չուղարկի Ընկերությունում բացված իր հաշվին:

Հաճախորդը պարտավորվում է Ընկերությանը փոխանցել տոկոսներ/արժեկտրոններ (ֆինանսական գործիքներից ստացված եկամուտ), ֆինանսական գործիքների գծով շահույթի այլ բաշխում, որի իրավունքը հաճախորդն ունեցել է Ընկերության կողմից Հաճախորդին հաշվեգրված ֆինանսական գործիքների վաճառքի մարժային/չբացահայտված գործարքի կնքումից հետո համապատասխան գործարքի կնքման պահից մինչև հաճախորդի պարտքի մարումն ամբողջությամբ, անկախ այն բանից, թե Հաճախորդը ստացել է այդպիսի տոկոսագումար/արժեկտրոնային վճարում կամ բաշխում, թե ոչ, և, եթե կիրառելի է, , այս դասի ֆինանսական գործիքների համար սահմանված ցանկացած հարկեր և տուրքեր հանելուց հետո, կախված հանգամանքներից: Հետևաբար, Հաճախորդը սույնով լիազորում է Ընկերությանը պահել տոկոսային/արժեկտրոնային եկամուտը (եկամուտը ֆինանսական գործիքներից) և ֆինանսական գործիքների վրա Ընկերության հասանելիք այլ բաշխումները և ուղղակիորեն դեբետագրել Հաճախորդի հաշվից համապատասխան գումարը/տոկոսագումարը/բաշխումը Ֆինանսական գործիքների վրա (Ընկերության իր հաշվին) և նշված գումարները/գումարը մուտքագրել Ընկերության հաշվին. իսկ միջոցների անբավարար լինելու դեպքում Հաճախորդը պարտավոր է վճարել Ընկերությանը հասանելիք միջոցների համապատասխան գումարը ոչ ուշ, քան ստանալուց, էլեկտրոնային փոստով կամ ֆաքսով ուղարկված Ընկերության ծանուցումն ստանալուց հետո 3 (երեք) բանկային արվա ընթացքում: Հաճախորդը սույնով խնդրում է Ընկերությանը վերը նշվածին վերաբերվել որպես Հաճախորդի ցուցում, որը տրված է սույն Կանոնների և Ընդհանուր Պայմանների սահմանված ժամկետներում:

## **7. Հաճախորդի պարտքի մարում**

Հաճախորդին փոխանցված դրամական միջոցներն ու ֆինանսական գործիքները հիմնականում օգտագործվում են մարժային պարտավորությունների մարման համար:

Ընկերության նկատմամբ հաճախորդի ունեցած պարտավորությունը ենթակա է հաշվանցման ամբողջությամբ ' վճարելով հաճախորդի պարտքի գումարը կամ վերադարձնելով ֆինանսական գործիքները, փոխհատուցելով մարժինալ գործառնության հետ կապված ծախսերի գումարը, վճարելով տոկոսագումարները և հաշվարկված վերլուծական արժեքին հավասար դրամական ամբողջ գումարը:

Հաճախորդի դրամական միջոցների գծով պարտքը պետք է մարվի հաճախորդի հաշվարկային հաշվին դրամական միջոցներ փոխանցելու կամ ֆինանսական գործիքների իրացումից (վաճառքից) դրամական միջոցների մուտքագրման միջոցով: Ֆինանսական

գործիքների գծով հաճախորդի պարտքը պետք է ամբողջությամբ կամ մասնակիորեն մարվի նույն որակի ֆինանսական գործիքները (թողարկող, տեսակ/կատեգորիա, տեսակ, թողարկման պետական գրանցման համար) և նույն գումարը (Ընկերության կողմից մարժինալ գործառնություն իրականացնելու համար օգտագործվող) հաճախորդի Ընկերությունում բացված հաշվին փոխանցելու միջոցով: Եթե Մարժայի մակարդակը իջնում է կրիտիկական մակարդակի, և մարժին քուլը չի բավարարվում, Ընկերությունը վաճառում է Հաճախորդին պատկանող ֆինանսական գործիքները, որոնք ծառայում են որպես գրավ, կամ գնում է ֆինանսական գործիքներ՝ օգտագործելով հաճախորդի միջոցները, որոնք ծառայում են որպես գրավ, այն չափով, որը բավարար է հաճախորդի պարտքը Ընկերության նկատմամբ մարելու համար:

Ընկերության նկատմամբ հաճախորդի ունեցած պարտքի մի մասը մարելուց հետո մարժայի փաստացի մակարդակը պետք է առնվազն հավասար լինի մարժայի սահմանափակող մակարդակին կամ, եթե հնարավոր չէ Մարժայի մակարդակը հասցնել մարժայի սահմանափակող մակարդակին, այն նվազագույն արժեքին, որը գերազանցում է մարժին քուլի: Մարժայի մակարդակը կարող է վերականգնվել, եթե Հաճախորդի ֆինանսական գործիքները վաճառվեն կամ համապատասխան ֆինանսական գործիքներ գնվեն Հաճախորդի միջոցներով:

Որպես կանոն, Ընկերությունը Հաճախորդի Ֆինանսական Գործիքների հետ իրականացնում է առևտրային և ոչ առևտրային գործառնություններ, Հաճախորդի Պարտքը մարելու, պահանջվող Մարժայի մակարդակը վերականգնելու նպատակով, Հաճախորդի լիազորված անձի կողմից տրված ցուցումների հիման վրա՝ համաձայն Կանոնների: Ընկերությունն իրավունք ունի ինքնուրույն որոշել, թե որպես գրավ օգտագործվող, Մարժային ֆինանսական գործիքների ցանկից որ Ֆինանսական գործիքները, վաճառել Հաճախորդի պարտքը/պարտքի մի մասը մարելու նպատակով:

Հաճախորդին վերադարձման ենթակա ֆինանսական գործիքներ ձեռք բերելու համար Ընկերությունն իրավունք ունի վաճառել որպես ապահովություն վերցված այլ ֆինանսական գործիքներ:

Որպես կանոն, հաճախորդի ֆինանսական գործիքների բավարար և պահանջվող քանակությունը պետք է վաճառվի Ընկերության նկատմամբ Հաճախորդի պարտքը ծածկելու համար:

### **Բացատրական նշում**

Եթե Ընկերության կողմից որպես Հաճախորդի ֆինանսական գործիքների վաճառքի վայր ընտրված Առևտրի կազմակերպչի կամ ֆոնդային բորսայի ներքին կանոնները նախատեսում են առևտուր իրականացնել լոտերով կամ գումարներով, որոնք բազմապատիկ են Առևտրի կազմակերպչի կամ ֆոնդային բորսայի ներքին կանոններով սահմանված նվազագույն ստանդարտ լոտին, Ֆինանսական գործիքները կարող են վաճառվել Ընկերության նկատմամբ Հաճախորդի պարտքի հաշվառման համար պահանջվողից ավելի գումարով:

Հաճախորդի ֆինանսական գործիքների վաճառքի արդյունքում ձեռք բերված միջոցները մուտքագրվում են Հաճախորդի հաշվին Ընկերությունում Պահառության ծառայության պայմանագրով սահմանված կարգով Գործարքի կնքման հաջորդ օրը: Ընկերության նկատմամբ Հաճախորդի պարտքի մարման համար նախատեսված միջոցները դեբետագրվում են Ընկերությունում հաճախորդի ունեցած հաշվին և մուտքագրվում են պարտավորությունների մարման Ընկերության հաշվին: Նման հաշվարկից հետո մնացած միջոցները մուտքագրվում են Ընկերությունում Հաճախորդի հաշվին: Հաճախորդի Ակտիվների հետ գործարքներ և գործառնություններ կատարելիս, որոնք ուղղված են



Հաճախորդի պարտքի մարմանը, Ընկերության ն իրավունք է վերապահվում Հաճախորդից գանձել լրացուցիչ միջոցներ, ի լրումն սույն կանոններով նախատեսված որևէ վճարների, գանձումների կամ տուրքերի, ներդրումային ծառայությունների մատուցման և փոխհատուցման վճարների, Հաճախորդի լիազորված անձի կողմից ի լրումն կանոններին տրված հանձնարարականների կատարման հետ կապված ծախսերը՝ Ընդհանուր պայմաններով սահմանված չափով և կարգով իրականացնելու համար: Եթե Իրական Մարժայի մակարդակը հասնում է Մահմանափակող մակարդակին, Ընկերությունը պետք է հրաժարվի ընդունել և կատարել Հաճախորդի ցանկացած Հանձնարարական, բացառությամբ նրանք, որոնք նպատակ ունեն բարձրացնել Մարժայի մակարդակը (այս դեպքում կատարման համար ընդունված բոլոր նախորդ հրահանգները, ներառյալ մարժային գործարքի հրահանգները, անվավեր են դառնում):

Չնայած վերը նշվածին, Ընկերությունը և Հաճախորդը սույնով համաձայնում են, որ Կանոնների նպատակների և Հաճախորդի շահերից ելնելով իրականացվող մարժային գործարքներում իր շահերն ապահովելու համար Ընկերությունն իրավունք ունի.

- բացառապես Ընկերության հայեցողությամբ՝ Հաճախորդից պահանջել մարել պարտքը ամբողջությամբ կամ մասնակի՝ անկախ իրական մարժայի մակարդակից.
- տնօրինել Հաճախորդի միջոցները, որոնք առկա են Ընկերությունում Հաճախորդի հաշվում(ներ)ում՝ ֆինանսական գործիքներ ձեռք բերելու նպատակով՝ Ընկերության առջև Հաճախորդի պարտքը մարելու համար.
- վաճառել Հաճախորդի ֆինանսական գործիքները, որոնք առկա են Ընկերությունում Հաճախորդի հաշվում(ներ)ում՝ Ընկերության առջև Հաճախորդի պարտքը մարելու նպատակով:

## **8. Հաճախորդի պարտքի ներկայացում հաշվետվություններում**

Բոլոր գործարքների մասին տեղեկատվությունը, ներառյալ մարժային գործառնությունները և Հաշվետու ժամանակահատվածում Ընկերության նկատմամբ հաճախորդի ունեցած պարտքի մարմանն ուղղված գործարքները, ինչպես նաև մարժային գործառնություններում ֆինանսական գործիքների և դրամական միջոցների օգտագործման դիմաց տոկոսագումարները, Ընկերության կողմից ներառվում են Ընդհանուր պայմաններին համապատասխան հաճախորդին տրամադրվող հաշվետվություններում և հաշվի քաղվածքներում:

## **9. Հաճախորդի ռիսկերն ու պատասխանատվությունը մարժայի գործառնությունների համար**

Հաճախորդը համաձայնում է, որ ֆինանսական գործիքներում ներդրումներ կատարելը կապված է որոշակի ռիսկերի հետ, և Բրոքերը չի կարող պատասխանատվություն կրել դրա համար, քանի որ դա բրոքերի վերահսկողությունից դուրս է, և այդ ռիսկերի ազդեցությունը կանխատեսելու և կանխելու հնարավորությունները սահմանափակ են: Հաշվի առնելով վերը նշվածը, Հաճախորդը պետք է գնահատի ներդրումների հնարավորությունը իր հայեցողությամբ, իսկ Բրոքերը պետք է անի հնարավորը, որպեսզի օգնի հաճախորդին նվազեցնել ներդրումների հնարավոր ռիսկերը՝ համաձայն սույն Կանոնների:

Մարժային գործառնությունների ռիսկը կապված է մարժային գործառնությունների ընթացքում կորուստների հնարավորության հետ:

Շուկայական պայմանների համեմատաբար աննշան փոփոխությունը կարող է համամասնորեն ավելի էական ազդեցություն ունենալ հաճախորդի միջոցների վրա, որոնք ներդրվել են կամ կներդրվեն ապագայում.և կարող է աշխատել երկու ուղղություններով՝ հոգուտ կամ հակառակ հաճախորդի: Դիրքը պահպանելու համար Հաճախորդը կարող է տուժել հաճախորդի ներդրումային հաշվում առկա բոլոր ակտիվների և Հաճախորդի բանկային հաշվում առկա ցանկացած այլ լրացուցիչ միջոցների կորստից: Հաճախորդի շահերին հակառակ շուկայական պայմանների փոփոխության կամ մարժայի մակարդակի բարձրացման դեպքում Հաճախորդի դիրքին աջակցելու համար կարող է պահանջվել կարճաժամկետ հեռանկարում լրացուցիչ նշանակալի միջոցների ներդրում: Հաճախորդի կողմից սահմանված ժամկետներում լրացուցիչ միջոցներ ներդնելու պահանջը չկատարելու դեպքում հաճախորդի դիրքը կարող է վերացվել Հաճախորդի համար վնասներով, և միայն հաճախորդն է պատասխանատվություն կրում այդպիսի վնասների համար: Մարժային գործարքների իրականացման ընթացքում կարող են առաջանալ ռիսկերի լրացուցիչ տեսակներ.

- Ձախողման կամ մասնակի ձախողման ռիսկ Ընկերության հայեցողությամբ մարժային գործարքի վերաբերյալ հրահանգի կատարման ընթացքում:
- Մարժինալ գործառնություններից եկամուտ ստանալու ժամանակ Հաճախորդը կրում է հաճախորդին փոխանցված արժեթղթերի գների բարձրացման ռիսկը: Հաճախորդը պարտավոր է վերադարձնել արժեթղթերը՝ անկախ դրանց արժեքի փոփոխությունից: Ընթացիկ շուկայական գինը կարող է զգալիորեն գերազանցել դրանց արժեքը սկզբնական վաճառքի ժամանակ:
- մարժինալ գործարքներ կատարելիս Հաճախորդը կրում է Գնային ռիսկ սեփական միջոցներով ձեռք բերված ակտիվների, ինչպես նաև այն ակտիվների գծով, որոնք հանդիսանում են Ընկերության նկատմամբ հաճախորդի պարտավորությունների ապահովում: Գների անբարենպաստ փոփոխության ռիսկի տակ գտնվող ակտիվների չափը ավելի մեծ է, քան առանց մարժինալ պարտավորությամբ առևտրի ժամանակ: Համապատասխանաբար, կորուստները կարող են առաջանալ ավելի մեծ ծավալով՝ հաճախորդի սեփական միջոցներով առևտրի համեմատ:
- Հաճախորդը պարտավոր է պահպանել Ընկերության նկատմամբ պարտավորությունների ապահովման համարժեք մակարդակ, ինչը կարող է հանգեցնել առուվաճառքի գործարքների կնքման անհրաժեշտության՝ անկախ շուկայական գների ներկայիս մակարդակից և եկամտի կորստի ռիսկերի հետագա իրականացումից, ներդրումային միջոցների կորստի ռիսկից:
- Մարժայի մակարդակը պահպանելու համար Հաճախորդի համար անբարենպաստ գների փոփոխությունների դեպքում, կանոններով նախատեսված դեպքերում, հաճախորդի դիրքը կարող է վերացվել, ինչը կարող է ազդել եկամտի կորստի ռիսկի, ներդրումային միջոցների կորստի ռիսկի կամ ներդրումային միջոցների իրացումից ավելի մեծ կորուստների ռիսկի վրա:

### **Լրացուցիչ տեղեկություններ**

Մարժայի և Չծածկված գործարքների կանոնների վերաբերյալ Լրացուցիչ տեղեկություններ կամ մանրամասներ հասանելի են ցանկացած ժամանակ, երբ Հաճախորդը դա պահանջի կապի ընդունելի եղանակով:

Հաճախորդը, ընդունելով Ընդհանուր Դրույթները, համաձայնում և լիովին ընդունում է սույն Կանոնների բոլոր պայմանները:

**FREEDOM FINANCE ARMENIA  
MARGIN TRANSACTION RULES**

Freedom Finance Armenia LLC (the “Company”), a company established under the laws of the Republic of Armenia, authorized and regulated by the Central Bank of Armenia under license of a Armenian Company providing investment services, license number ՆԸ0021, dated 11.09.2021, and with registered address: Meliq-Adamyan 2/2, Yerevan, Armenia.

**1. Subject of the Rules**

The present Margin Transactions Rules (the “Rules”) are an integral part of the General Terms of Business (the “General Terms”) and establish common procedures for Margin Transactions.

**2. Definitions**

“Client’s Assets” if otherwise not specified, shall be defined as the aggregate sum of Client’s Funds and Financial Instruments, available in the Client’s Account with the Company (the “Client’s Account”). Such Financial Instruments shall meet the Company’s requirements and shall be included in the list of Marginable Financial Instruments;

“Amount of Client’s Indebtedness” the aggregate sum of Client’s obligations to the Company, arising in connection with Margin Transactions.

“Interest” amount to be paid by the Client to the Company for borrowed Funds and/or Financial Instruments in connection with the conclusion and settling of Margin Transactions, to be calculated as a percentage of the Amount of Client’s Indebtedness (according to the rates established in Company’s Fee Schedule).

“Client’s Indebtedness to the Company in connection with Margin and Non-covered Transactions” shall hereinafter refer to:

- an obligation to pay the Sum of Compensation and expenses to the Company in connection with conclusion of Margin Transactions of buying Financial Instruments and their settlement (including the settlements of Transactions with Funds provided to the Client by the Company), and/or
- an obligation to return Financial Instruments to the Company in connection with Margin and Non-covered Transactions of selling Financial Instruments (including the settlements of Transactions with Financial Instruments provided to the Client by the Company);
- an obligation to return Funds to the Company in connection with Margin and Non-covered Transactions of Financial Instruments purchase (including the settlements of Transactions with use of Funds provided to the Client by the Company);
- an obligation to pay to the Company an Additional Fee in connection with conclusion of Margin and Non-covered Transactions and Loans granted to the Client;
- an obligation to pay to the Company a sum of money equal to analytical value (hereinafter referred to as “Analytical Value”) calculated as the product of Financial Instruments used

by the Company for settling Margin and Non-covered Transactions concluded in Client's interests and declared dividend rates for such Financial Instruments.

"Explanatory Note" for the purposes of the Rules, in the calculation of the Analytical Value for evaluating the Amount of Client's Indebtedness to the Company the dividends for Financial Instruments are taken into account when the decision on dividend payment is announced by the issuer under the condition that Client's Liability in Financial Instruments existed on the date of compiling the list of shareholders with a right to receive the dividends for corresponding Financial Instruments (record date). The Analytical Value is calculated, and the corresponding sum is deducted immediately upon reception of necessary information from the issuer.

"Client's Property" if otherwise not specified, shall be defined as the total sum of Funds and Financial Instruments on Client's Account with the Company.

"Margin Loan" a sum of Funds and/or Financial Instruments provided by the Company to the Client for settlements of Margin Transactions.

"Margin Transaction" is a transaction for selling or buying of Financial Instruments on the basis of Client's Instructions when such transaction is not secured with Client's funds or Financial Instruments, including the cases when a transaction is settled with the funds borrowed by the Client.

"Margin Transaction of Buying Financial Instruments" is a transaction involving Financial Instruments when the settlement is performed by the Company with funds credited by the Company to the Client due to insufficiency of Client's Funds for fulfilling the obligation to settle for such Financial Instruments and other Client's obligations to the Company arising in connection with Margin Transaction.

"Margin Transaction of Selling Financial Instruments" is a transaction involving Financial Instruments when the settlement is performed by the Company with Financial Instruments credited by the Company to the Client due to insufficiency of Client's Financial Instruments for fulfilling the obligation to supply the Financial Instruments under transaction.

"Margin Call" (requirement to maintain a margin level) is the notice served by the Company to the Client to transfer additional Assets to Client's Account in connection with the necessity to meet the margin level requirement or at Company's discretion in connection with changing market situation. "Non-covered Transaction" is a transaction for selling and buying of Financial Instruments concluded on the basis of Client's Instruction without the necessary Funds and Financial Instruments to secure the execution and to fulfill obligations under such transaction being available in Client's account opened with the Company at the moment of its conclusion.

"List of Liquid Financial Instruments" includes the Financial Instruments meeting Company's requirements.

"Compensation Sum" applies to:

- (I) the sum of funds to be paid by the Client to the Company in connection with the conclusion or/and settlements of Margin and Non-covered Transactions, or
- (II) (the current market value of Financial Instruments to be returned by the Client to the Company in connection with the conclusion, execution of Margin and Non-covered Transactions; the current market value of Financial Instruments is determined by the Company.

“Sum of Expenses” is the amount of expenses (costs) of the Company in connection with Margin and Noncovered Transactions, other than Compensation Sum.

“Current market value of Financial Instruments” is a calculated value equal to the current market value of Financial Instruments, determined by the Company.

“Actual Margin Level” is a calculated value expressed as percentage and applied by the Company for evaluation of the current ability of the Client to fulfill the obligations to the Company under concluded transactions.

“Financial Instruments on Client’s Account with the Company” are Client’s Financial Instruments kept on Client’s Account with the Company.

Any terms and definitions used in the present Rules but not defined herein shall be interpreted according to the Investment Services Agreement, and the normative acts and provisions of the Applicable Law including but not limited to laws and other legal acts regulating issuance and turnover of Financial Instruments, professional and investment activities in the stock market, forex transactions, and in case such terms and definitions are not defined in the said acts, they shall be interpreted on the basis of general practices acceptable in the stock market.

### **3. General Provisions**

The Company provides the Client with an opportunity to use the facilities described in the Rules when concluding Margin Transactions.

The Client understands and agrees that any credits/loans granted to him hereunder are intraday credits and shall be fully returned by him by the close of business of that day without further notice unless otherwise agreed. The Client shall perform under and settle all margin trades as set out in the Applicable Regulations and Market Rules and by applicable settlement deadlines. The Client understands that in case of fail to comply with the provisions of this clause, the Company shall have the right, in addition to other rights and remedies under the present Rules and the General Terms, to immediately change the Client’s margin status to Critical Margin Level. The following conditions are mandatory for providing the Client with the Services under the present Rules:

- the Client shall have the Client’s Account opened in the Client’s name with the Company on the basis of the General Terms;
- the Client shall assume the risks related to Margin Transactions;
- the Company has considered that Margin Transactions are appropriate for the Client.

Client’s application for Margin transactions shall be the Client’s instruction to execute a Transaction when the Client does not have sufficient Funds or appropriate Financial Instruments in order to secure execution or to execute such transaction. Instruction for conclusion of Margin Transactions may be given by the Client in any form, manner, and order envisaged by the General Terms.

### **4. Conditions of conclusion of Margin Transactions**

All Client’s funds and Financial Instruments in the Client’s accounts with the Company included at the time in the List of Marginable Financial Instruments are used as collateral

against the Client's obligations related to Margin Transactions. The Company determines the Marginable Financial Instrument solely at its own discretion without any notification to clients.

Instructions for Margin Transactions are accepted for execution exclusively under the condition that:

- minimal Margin Level is maintained;
- to secure the obligations arisen as a result of a corresponding Margin Transaction, the Client provides the Company with Financial Instruments owned by the Client and/or acquired by the Company for the Client as a result of executing the corresponding Margin Transaction; and/or
- to secure the obligations arisen as a result of a corresponding Margin Transaction, the Client provides the Company with Funds owned by the Client and/or received for the Client as a result of executing the corresponding Margin Transaction;
- the Client provides the Company with a complete set of signed documents stipulated by the Rules. The following conditions shall serve unconditional grounds for rejecting Instructions for Margin Transaction:
- client's refusal to sign the Declaration of Risks Related to Margin Transactions; - withdrawal by the Client of the Client's Instruction;
- violation of the requirement in respect to Restrictive Margin Level existing at the moment of Instruction transmission or arising in connection with its execution;
- the Company does not consider that a Margin Trading is appropriate for the Client.

The Company hereby notifies the Client, and the Client agrees with the following:

- (i) whereas, the performance by the Company of Margin Transactions may result in arising and incremental of credit or/and market risks borne by the Company, the Company exclusively at its own discretion and without any sanctions against the Company has a right to refuse the execution of Client's Instruction for Margin Transaction, suspend its execution, close open Margin position, and
- (ii) provided that granting Funds and Financial Instruments for Margin Transactions depends on actual availability of the Funds and Financial Instruments in the market and at Company's disposal, the Company, exclusively at its own discretion and without any sanctions against the Company, makes decision whether to provide clients with Margin Trading or not.

Also, in order to compliance the Regulation, the Company does not provide investment and non-core services related to operations using borrowed funds (Margin and Uncovered transactions) in non-standardized financial instruments, as well as in securities not permitted to organized trading, to non-professional investors.

The Company grants Funds and Financial Instruments for Margin Trading for an account of Brokers to which the Client's order transmitted for execution by crediting an omnibus account opened by the Company with this Broker. From the moment of concluding a Margin Transaction, the Client has Indebtedness to the Company and in this connection the Client hereby undertakes the following obligations and risks:

- throughout the entire period of Indebtedness, the Client shall maintain a Margin Level in line with the Rules, which for the purposes of the Rules implies an unconditional right of the Company to reject in full or in part the Client's Instructions to withdraw (transfer) assets from Client's Account if as the result of its execution, the Margin Level requirement is not satisfied;
- to follow the Rules and Company requirements in case of violating the Margin Level requirements;
- to bear and accept a risk of possible refusal of the Company to execute Client's Instruction for Margin Transactions, or possible suspending of its execution, and the risk of actual or possible losses arising from such refusal or suspending;
- to bear and accept a risk of possible refusal of the Company to provide the Client with loan (Funds or Financial Instruments) in connection with conclusion or/and execution of Margin Transactions and risk of actual or possible losses arising from such refusal.

For the term of Client's Indebtedness the Company has a right to reject Client's Instructions to withdraw Funds from Client's Account with the Company.

**Explanatory Note**

For the purposes of the Rules, the Company establishes the following normative Margin Level values (parameters).

- restrictive Margin Level is a minimal required Margin Level for Margin Transactions and other transactions reducing the Margin Level.
- margin Call Level is a Margin Level at which the Company has a right to require the Client to transfer additional Funds to Client's Account with the Company.
- critical Margin Level is a Margin Level providing for the procedure of selling Client's Financial Instruments or buying Financial Instruments using Client's Funds for the purpose of settling a part of Client's Indebtedness before the Company.

For the purpose of managing arising risks, the Company calculates the Actual Margin Level (AML) according to the following formula:

$$AML = \frac{CC + CSV - CSV^* - CL}{CC + CSV}$$

where:

CC is the sum of Client's Funds on Client's Account with the Company,

CSV is the current market value of Client's Financial Instruments accepted by the Company as collateral against the Client's Indebtedness on Client's Account with the Company,

CSV\* is the current market value of Client's Financial Instruments borrowed by the Client for settling Margin Transactions,

CL is Client's Indebtedness to the Company as the result of Margin Transactions concluded by the Company.

Unilaterally and exclusively at its own discretion, the Company determines normative Margin values (parameters). If the Applicable Legislation provides for any requirements pertaining to Margin Level values (parameters) and/or the order of their determination, the Company establishes normative Margin Level values (parameters) according to such requirements.

The following conditions shall serve unconditional grounds for suspending execution of Instruction for Margin Transaction:

- violation of the requirement in respect to Restrictive Margin Level.

The Company also has a right to suspend the execution of Instructions at its exclusive discretion.

#### **5. Interest and Sum of Expenses**

The Client having Indebtedness to the Company undertakes to pay Interest to the Company for using borrowed Financial Instruments and Funds, and a Sum of Expenses related to Margin Transaction settlements. Payment of Interest in connection with Margin Transactions shall be performed on the basis of interest rates for its calculating, specified in Company's Fee Schedule being an appendix to the General Terms and as amended from time to time. The Company unilaterally without the prior consent of the Client adopts new and makes changes/amendments to current Fee Schedule and informs the Client regarding it not later than 20 (twenty) calendar days before the respective changes/new Fee Schedule come into force and become applicable to the Client(s).

#### **6. Settlements with the Client when concluding Margin Transactions**

If the Actual Margin Level reduced to Margin Call Level, the Company sends the Client a request to transfer additional funds (sufficient for increasing the Margin Level to Restrictive Level) to Client's Account (hereinafter referred to as Margin Call). The Margin Call shall be sent to the Client:

- \* by phone;
- \* by authorized and indicated in the Client Questionnaire e-mail;
- \* within the framework of electronic trading system;
- \* by certified postal service.

The Company, exclusively at its own discretion, has a right to request from the Client to execute the Margin Call.

The Company has a right to abstain from accepting the incoming Instructions for execution or suspend execution of the accepted Instructions until the Client transfers Additional Assets or issues an order to provide such Assets or sends the Company an Instruction to receive such Assets on behalf of the Client to Client's Account with the Company.

The Client undertakes to transfer to the Company the interest/coupons (income on Financial Instruments), other distribution of profits of the Financial Instruments to which the Client was entitled to after conclusion of the Margin/Non-covered Transaction on selling the Financial Instruments credited by the Company to the Client for the period from the moment of conclusion respective Transaction until the Client's Indebtedness is paid off by the Client in full, irrespective of whether the Client received such interest/coupon payment or distribution or not, and, if applicable, after deduction of any taxes and duties, established for such class of Financial Instruments as the case may be. Thereupon the Client hereby empowers the Company to withhold interest/coupon income (income on Financial Instruments) and other distributions on Financial Instruments due to the Company and to directly debit the respective amount/sum of interests/distribution on Financial Instruments from the Client's account (opened with the Company) and credit



the said amounts/sum to the Company's account; and in case of insufficient amount of funds the Client shall pay the respective amount of funds due to the Company no later than 3 (Three) Banking Day following the receipt of the Company's notice sent by e-mail or by fax, or delivered to the Client by hand; and the Client hereby asks the Company to treat the aforesaid as the Client's instruction issued on the term of present Rules and General Terms.

## **7. The Client debt's repayment**

Funds and Financial Instruments transferred to the Client are primarily used for paying off Margin loans.

Client's Indebtedness to the Company shall be set-off in full by payment of the Amount of Client's Indebtedness or return of Financial Instruments, compensation of the Sum of Expenses related to Margin Transaction, payment of the Interest and the entire sum of money equal to the calculated Analytical Value.

Client's Indebtedness in Funds shall be offset by transfer of Funds to Client's Funds Account or entering funds from the realization (selling) of Financial Instruments.

Client's Indebtedness in Financial Instruments shall be offset in full or in part by transfer of the same quality of Financial Instruments (Issuer, kind / category, type, state registration number of the issue) and the same amount (used by the Company for settling a Margin Transaction to the Client's Account with the Company. If the Margin Level is reduced to Critical and the Margin Call is not executed, the Company sells the Financial Instruments belonging to the Client and serves as collateral or buys Financial Instruments using the Client's Funds serving as collateral in the amount sufficient for offsetting Client's Indebtedness towards the Company.

The Actual Margin Level after settlement of a part of Client's Indebtedness to the Company shall at least be equal to the Restrictive Margin Level or, in case it is impossible to increase the Margin Level to Restrictive Margin Level, to a minimal value exceeding the Margin Call Level to which the Margin Level can be restored in case Client's Financial Instruments are sold or appropriate Financial Instruments are purchased with Client's Funds.

As a general rule the Company performs trading and non-trading operations with Client's Financial Instruments to pay off Client's Indebtedness for the purpose of recovering the required Margin Level on the basis of Instructions issued by Client's Authorized Person according to the Rules, including those which are expressed in the present Rules.

The Company has a right to determine independently the Financial Instruments from the List of Marginable Financial Instruments used as collateral to be sold for the purpose of covering the Client's Indebtedness/partial Indebtedness.

To acquire Financial Instruments returnable to the Client, the Company has a right to sell other Financial Instruments placed as collateral.

As a general rule, the sufficient and required quantity of Client's Financial Instruments shall be sold in order to cover the Client's Indebtedness towards the Company.

## **Explanatory Note**

If internal rules of Trade Organizer or Stock Exchange selected by the Company as a place for selling Client's Financial Instruments stipulate for trading by lots or in the amounts that are multiple to a minimal standard lot set by the internal rules of Trade Organizer or Stock

Exchange, the Financial Instruments can be sold in the amount exceeding that which is required for setting off Client's Indebtedness towards the Company.

The Funds obtained as the result of selling Client's Financial Instruments is credited on Client's Account with the Company in the order stipulated by the Custody Service Agreement on the next day after the Transaction is concluded. The Funds for settling Client's Indebtedness to the Company is debited on the Client's Account with the Company and credited on the Company's Account with a credit organization. Any remaining Funds left after such settlement are credited on Client's Account with the Company.

When performing transactions and operations with Client's Asset aimed at paying off Client's Indebtedness, the Company reserves a right to collect from the Client in addition to any fees, charges or levies stipulated by the present Rules a fee for the provision of investment services and compensation of expenses related to execution of the Instructions issued by Client's Authorized Person in addition to the Rules, in the amount and according to the order stipulated by General Terms. If the Actual Margin Level reaches the Restrictive Level, the Company shall refuse to accept and execute any Client's Instructions, except for those aimed to increase the Margin Level (in this case all previous Instructions accepted for execution including Instructions for Margin Transaction shall become invalid).

Notwithstanding the aforesaid the Company and the Client hereby agree that for the purposes of the Rules and for ensuring its interests in Margin Transactions executed in Client's interests, the Company has a right:

- exclusively at the Company's own discretion to require the Client to pay off Indebtedness in full or in part regardless of the Actual Margin Level;
- to dispose Client's Funds available in Client's account(s) with the Company for the purpose of acquiring Financial Instruments to settle the Client's Indebtedness before the Company;
- to sell Client's Financial Instruments available in Client's account(s) with the Company for the purpose of settling Client's Indebtedness before the Company.

## **8. Presentation of the Client's debt in reports**

Information on all Transactions including Margin Transactions and Transactions aimed to pay off Client's Indebtedness to the Company in the accounting period, and the amount of Interest for use of Financial Instruments and Funds in Margin Transactions is included by the Company in reports and statements of account provided to the Client according to General Terms.

## **9. Risks and liability of the Client on Margin Transactions**

Client accepts, that investment into Financial instruments is connected to certain risks, and the responsibility cannot be borne by the Broker, as it is out of the Broker's control, and possibility to foresee and prevent effect of those risks, are limited. Due to the above, the Client shall evaluate the possibility of investments at own discretion, and the Broker will do its best to help the Client to reduce possible risks of investments according to the present Rules.

Margin transactions risk – is risk, related to possibility of loss during the margin transactions. Relatively insignificant change of market conjuncture can render

proportionally more significant impact on Client's funds, has been contributed or will be contributed: and may work both ways – in favor or against of the Client. To support the position, the Client may suffer from loss of all assets on the investment account of the Client, and any other additional funds on the Client's bank account. In case of change in the market conjuncture against the Client's interests, or increasing of the margin level, to support the Client's position, it may require the payment of additional significant funds during the short term. In case of unfulfillment by the Client the requirement on contribution of additional funds in certain terms, the Client's position can be liquidated with loss to the Client, and only the Client shall be responsible for such loss.

During proceeding of the Margin Transactions additional types of risks may arise:

- Failure or partial failure risk during proceeding of Instruction on Margin Transaction on the discretion of Company.
- During proceeds of the Margin Transactions, the Client bears the risk of price increase on securities, transferred to the Client. The Client is obliged to return securities independently from change of its value. The current market price can significantly exceed its costs during its initial sale.
- During proceeds the margin transactions, the Client bears the price risk on assets, purchased with own funds, and also on assets, which are collateral of Client's liabilities for the Company. The size of assets under the risk of adverse price change is higher, than during the simple trading. Respectively, losses can occur on a large scale as compared to trading with the Client's own funds.
- The Client is obliged to keep an adequate level of collateral of obligations to the Company, which can result in the need to conclude transactions on purchase/sale, independently from the current level of market prices and the following realization of risks of loss of revenue, risk of loss of investing funds.
- During the adverse price changes for the Client, to support the level of margin, in cases, provided by the Rules, the Client's position can be liquidated, which may effect on revenue loss risk, risk of loss of investing funds or risks of loss, exceeding the investing funds realization.

### **Further information**

Further information or details of these Margin and Non-covered Transactions Rules are available at any time that the Client requests it by means of durable medium. Client's Prior Consent By signing of the General Terms, the Client agrees and fully accepts all conditions of the present Rules.

**ООО «ФРИДОМ ФИНАНС АРМЕНИЯ»****ПРАВИЛА МАРЖИНАЛЬНЫХ СДЕЛОК**

ООО «Фридом Финанс Армения» («Компания»), компания, учрежденная в соответствии с законодательством Республики Армения, уполномоченная и регулируемая Центральным банком Армении по лицензии армянской компании, предоставляющей инвестиционные услуги, лицензия номер ԽԸ0021, выдана 11.09.2021, адрес: РА, г. Ереван, Мелик Адамян 2/2.

**1. Правила**

Настоящие Правила Маржинальных Сделок («Правила») являются неотъемлемой частью Общих условий ведения бизнеса («Общие условия») и устанавливают общие процедуры для Маржинальных Сделок.

**2. Определения**

«Активы Клиента», если не указано иное, определяются как совокупная сумма Средств Клиента и Финансовых инструментов, доступных на Счете Клиента в Компании («Счет Клиента»). Такие финансовые инструменты должны соответствовать требованиям Компании и быть включены в список маржинальных финансовых инструментов;

«Сумма задолженности Клиента» — совокупная сумма обязательств Клиента перед Компанией, возникающая в связи с Маржинальными сделками.

Сумма «Процентов», подлежащая выплате Клиентом Компании за заемные средства и/или Финансовые инструменты в связи с заключением и расчетом Маржинальных сделок, рассчитывается как процент от Суммы задолженности Клиента. (согласно тарифам, установленным Тарифами Компании).

«Задолженность Клиента перед Компанией в связи с Маржинальными и непокрытыми сделками» в дальнейшем будут означать:

- обязательство по выплате Суммы компенсации и расходов Компании в связи с заключением Маржинальных сделок по покупке Финансовых инструментов и их расчетом (включая расчеты по Сделкам со Средствами, предоставленными Клиенту Компанией) и/или
- обязательство вернуть Финансовые инструменты Компании в связи с Маржинальными и непокрытыми сделками по продаже Финансовых инструментов (включая расчеты по Сделкам с финансовыми инструментами, предоставленными Клиенту Компанией);
- обязательство по возврату денежных средств Компании в связи с маржинальными и непокрытыми сделками покупки финансовых инструментов (в том числе расчеты по Сделкам с использованием Средств, предоставленных Клиенту Компанией);

- обязательство уплатить Компании Дополнительное вознаграждение в связи с заключением Маржинальных и Непокрытых сделок и Займов, предоставленных Клиенту;
- обязательство выплатить Компании денежную сумму, равную аналитической стоимости (далее «Аналитическая стоимость»), рассчитанной как произведение Финансовых инструментов, используемых Компанией для расчета Маржинальных и непокрытых сделок, заключенных в интересах Клиента, и объявленные ставки дивидендов по таким финансовым инструментам.

«Пояснительная записка» для целей Правил, при расчете Аналитической стоимости для оценки суммы Задолженности Клиента перед Компанией учитываются дивиденды по Финансовым инструментам при объявлении эмитентом решения о выплате дивидендов при условии, что Обязательства Клиента по Финансовым инструментам существовали на дату составления списка акционеров, имеющих право на получение дивидендов по соответствующим Финансовым инструментам (дата записи). Аналитическая стоимость рассчитывается и соответствующая сумма списывается сразу после получения необходимой информации от эмитента.

«Собственность Клиента», если не указано иное, определяется как общая сумма Средств и Финансовых инструментов на Счете Клиента в Компании.

«Маржинальный заем» — сумма средств и/или финансовых инструментов, предоставляемая Компанией Клиенту для расчетов по Маржинальным сделкам.

«Маржинальная сделка» — сделка по продаже или покупке Финансовых инструментов на основании Распоряжений Клиента, когда такая сделка не обеспечена средствами Клиента или Финансовыми инструментами, включая случаи, когда сделка совершается за счет заемных средств Клиента.

«Маржинальная сделка покупки финансовых инструментов» — это сделка с участием финансовых инструментов, когда расчет осуществляется Компанией за счет средств, зачисленных Компанией Клиенту в связи с недостаточностью Средств Клиента для выполнения обязательства по расчету по таким Финансовым инструментам и другими обязательствами Клиента перед Компанией, возникающие в связи с Маржинальной сделкой.

«Маржинальная сделка по продаже финансовых инструментов» — это сделка с участием финансовых инструментов, когда расчет осуществляется Компанией с использованием финансовых инструментов, зачисленных Компанией Клиенту из-за недостаточности финансовых инструментов Клиента для выполнения обязательства по поставке Финансовых инструментов.

«Margin Call» (требование поддерживать уровень маржи) — это уведомление, направляемое Компанией Клиенту о переводе дополнительных Активов на Счет Клиента в связи с необходимостью соблюдения требования к уровню маржи или по усмотрению Компании в связи с изменением рыночной ситуации. «Непокрытая сделка» — сделка по продаже и покупке Финансовых инструментов, заключенная на основании Распоряжения Клиента без наличия на счете Клиента, открытом в Компании, необходимых Средств и Финансовых

инструментов для обеспечения исполнения обязательств по такой сделке в момент его заключения.

«Список ликвидных финансовых инструментов» включает финансовые инструменты, отвечающие требованиям Компании.

«Сумма компенсации» применяется к:

(I) сумму средств, подлежащую выплате Клиентом Компании в связи с заключением и/или расчетами Маржинальных и Непокрытых сделок, или

(II) текущая рыночная стоимость Финансовых инструментов, подлежащих возврату Клиентом Компании в связи с заключением, исполнением Маржинальных и Непокрытых сделок; текущая рыночная стоимость Финансовых инструментов определяется Компанией.

«Сумма расходов» – сумма расходов (затрат) Компании в связи с Маржинальными и Непокрытыми сделками, отличная от Суммы возмещения.

«Текущая рыночная стоимость Финансовых инструментов» — это расчетная стоимость, равная текущей рыночной стоимости Финансовых инструментов, определенной Компанией.

«Фактический уровень маржи» — расчетное значение, выраженное в процентах и применяемое Компанией для оценки текущей способности Клиента выполнить обязательства перед Компанией по заключенным сделкам.

«Финансовые инструменты на счете Клиента в Компании» — это Финансовые инструменты Клиента, хранящиеся на Счете Клиента в Компании.

Любые термины и определения, использованные в настоящих Правилах, но не определенные в них, толкуются в соответствии с Договором об оказании инвестиционных услуг, а также нормативными актами и положениями Применимого законодательства включая, но не ограничиваясь законами и иными правовыми актами, регулирующими выпуск и оборот финансовых инструментов, профессиональную и инвестиционную деятельность на фондовом рынке, операции на рынке Форекс, а в случае, если такие термины и определения не определены в указанных актах, они толкуются на основании общих практик, приемлемых на фондовом рынке.

### **3. Общие положения**

Компания предоставляет Клиенту возможность использовать описанные в Правилах возможности при заключении Маржинальных сделок.

Клиент понимает и соглашается с тем, что любые кредиты/займы, предоставленные ему по настоящему Соглашению, являются внутрисдневными кредитами и должны быть полностью возвращены им к концу рабочего дня без дальнейшего уведомления, если не оговорено иное. Клиент обязуется совершать и рассчитывать все маржинальные сделки, как указано в Применимых положениях и Правилах рынка, а также в применимые сроки расчетов.

Клиент понимает, что в случае несоблюдения положений настоящего пункта Компания имеет право, помимо других прав и средств защиты, предусмотренных настоящими Правилами и

Общими условиями, немедленно изменить статус маржи Клиента на Критический уровень маржи.

Следующие условия являются обязательными для оказания Клиенту Услуг в соответствии с настоящими Правилами:

- Клиент должен открыть Счет Клиента на имя Клиента в Компании на основании Общих условий;
- Клиент должен принимать на себя риски, связанные с Маржинальными сделками;
- Компания сочла, что Маржинальные операции подходят для Клиента.

Заявка Клиента на Маржинальные транзакции представляет собой распоряжение Клиента выполнить Транзакцию, когда у Клиента нет достаточных Средств или соответствующих Финансовых инструментов для обеспечения исполнения или выполнения такой транзакции. Распоряжение на заключение Маржинальных сделок может быть дано Клиентом в любой форме и порядке, предусмотренных Общими условиями.

#### **4. Условия заключения Маржинальных сделок**

Все средства Клиента и Финансовые инструменты на счетах Клиента в Компании, включенные на данный момент в Список маржинальных финансовых инструментов, используются в качестве обеспечения обязательств Клиента, связанных с Маржинальными сделками.

Компания определяет маржинальный финансовый инструмент исключительно по своему усмотрению без какого-либо уведомления клиентов.

Распоряжения на Маржинальные сделки принимаются к исполнению исключительно при условии, что:

- сохраняется минимальный уровень маржи;
- для обеспечения обязательств, возникших в результате соответствующей Маржинальной сделки, Клиент предоставляет Компании Финансовые инструменты, принадлежащие Клиенту и/или приобретенные Компанией для Клиента в результате исполнения соответствующей Маржинальной сделки; и/или
- для обеспечения обязательств, возникших в результате соответствующей Маржинальной сделки, Клиент предоставляет Компании Средства, принадлежащие Клиенту и/или полученные для Клиента в результате совершения соответствующей Маржинальной сделки;
- Клиент предоставляет Компании полный комплект подписанных документов, предусмотренных Правилами. Следующие условия служат безусловным основанием для отклонения Распоряжения о Маржинальной Сделке.
- отказ клиента подписать Декларацию о рисках, связанных с маржинальными сделками; - отзыв Клиентом Поручения Клиента;
- нарушение требования в отношении Ограничительного уровня маржи, существующего на момент передачи Поручения или возникающего в связи с его исполнением;
- Компания не считает, что Маржинальная торговля подходит Клиенту.

Компания настоящим уведомляет Клиента, и Клиент соглашается со следующим:

1. поскольку совершение Компанией Маржинальных сделок может привести к возникновению и увеличению кредитных и/или рыночных рисков, которые несет Компания, Компания исключительно по своему усмотрению и без каких-либо санкций в отношении Компании имеет право отказать в исполнении Распоряжения Клиента на Маржинальную сделку, приостановить ее исполнение, закрыть открытую Маржинальную позицию, и
2. При условии, что предоставление Средств и Финансовых инструментов для Маржинальных сделок зависит от фактического наличия Средств и Финансовых инструментов на рынке и в распоряжении Компании, Компания исключительно по своему усмотрению и без каких-либо санкций в отношении Компании принимает решение о предоставлении клиентам Маржинальной торговли или нет.

Также в целях соблюдения Положения Компания не оказывает инвестиционные и непрофильные услуги, связанные с операциями с использованием заемных средств (Маржинальные и Непокрытые сделки) с нестандартизированными финансовыми инструментами, также в ценных бумагах, не допущенных к организованной торговле, непрофессиональным инвесторам.

Компания предоставляет Средства и Финансовые инструменты для Маржинальной торговли на счета Брокеров, которым передан для исполнения распоряжение Клиента, путем зачисления на омнибусный счет, открытый Компанией у этого Брокера.

С момента заключения Маржинальной сделки Клиент имеет Задолженность перед Компанией и в связи с этим Клиент принимает на себя следующие обязательства и риски:

- В течение всего периода Задолженности Клиент обязан поддерживать Уровень Маржи в соответствии с Правилами, что для целей Правил подразумевает безусловное право Компании отклонить полностью или частично Распоряжения Клиента на вывод (передачу) активов со Счета Клиента, если в результате его исполнения требование Уровня Маржи не будет выполнено;
- следовать Правилам и требованиям Компании в случае нарушения требований к уровню маржи;
- нести и принимать риск возможного отказа Компании от исполнения Распоряжения Клиента по маржинальным сделкам или возможной приостановки его исполнения, а также риск реальных или возможных убытков, возникающих в результате такого отказа или приостановки;
- нести и принимать риск возможного отказа Компании предоставить Клиенту кредит (Средства или Финансовые инструменты) в связи с заключением и/или исполнением Маржинальных сделок и риск реальных или возможных убытков, возникающих в результате такого отказа.

На срок Задолженности Клиента Компания имеет право отклонить Распоряжения Клиента о снятии Денег со Счета Клиента в Компании.



## Объяснительная записка.

Для целей Правил Компания устанавливает следующие нормативные значения (параметры) Уровня Маржи.

- Ограничительный уровень маржи — это минимально необходимый уровень маржи для маржинальных сделок и других сделок, снижающих уровень маржи.
- Уровень Margin Call — это уровень маржи, при котором Компания имеет право потребовать от Клиента перевода дополнительных средств на Счет Клиента в Компании.
- Критический уровень Маржи – Уровень Маржи, предусматривающий процедуру продажи Финансовых инструментов Клиента или покупки Финансовых инструментов за Средства Клиента с целью погашения части Задолженности Клиента перед Компанией.

В целях управления возникающими рисками Компания рассчитывает Фактический уровень маржи (AML) по следующей формуле:

$$AML = \frac{CC + CSV - CSV * -CL}{CC + CSV}$$

где:

CC — сумма средств Клиента на Счете Клиента в Компании,

CSV — текущая рыночная стоимость Финансовых инструментов Клиента, принятых Компанией в качестве обеспечения Задолженности Клиента на Счете Клиента в Компании,

CSV\* — текущая рыночная стоимость Финансовых инструментов Клиента, заимствованных Клиентом для совершения Маржинальных сделок,

CL – Задолженность Клиента перед Компанией в результате Маржинальных сделок, заключенных Компанией.

Компания в одностороннем порядке и исключительно по своему усмотрению определяет нормативные значения (параметры) Маржи.

Если Действующим законодательством предусмотрены какие-либо требования к значениям (параметрам) Уровня маржи и/или порядку их определения, Компания устанавливает нормативные значения (параметры) Уровня маржи в соответствии с такими требованиями.

Безусловным основанием для приостановления исполнения Распоряжения на Маржинальную операцию являются следующие условия:

- нарушение требования в отношении Ограничительного уровня маржи.

Компания также имеет право приостановить исполнение Распоряжений по своему исключительному усмотрению.

## **5. Проценты и сумма расходов**

Клиент, имеющий задолженность перед Компанией, обязуется выплатить Компании Проценты за использование заемных Финансовых инструментов и средств, а также сумму расходов, связанных с расчетами по Маржинальной сделке. Выплата Процентов в связи с Маржинальными сделками осуществляется на основе процентных ставок для их расчета, указанных в Тарифе вознаграждений Компании, являющемся приложением к Общим условиям, и в который время от времени вносятся изменения. Компания в одностороннем порядке без предварительного согласия Клиента принимает новые и вносит изменения/дополнения в действующий Тарифный план и информирует об этом Клиента не позднее, чем за 20 (двадцать) календарных дней до вступления в силу соответствующих изменений/нового Тарифного плана и их применения к Клиенту(ам).

## **6. Расчеты с Клиентом при заключении Маржинальных сделок**

Если Фактический уровень маржи снизился до уровня Margin Call, Компания отправляет Клиенту запрос на перевод дополнительных средств (достаточных для повышения уровня маржи до ограничительного уровня) на Счет Клиента (далее — Margin Call).

Margin Call направляется Клиенту:

- по телефону;
- по авторизованному и указанному в Анкете Клиента адресу электронной почты;
- в рамках электронной торговой системы;
- сертифицированной почтовой службой.

Компания исключительно по своему усмотрению имеет право потребовать от Клиента исполнения Margin Call.

Компания имеет право воздержаться от принятия поступающих Распоряжений на исполнение или приостановить исполнение принятых Распоряжений до тех пор, пока Клиент не передаст Дополнительные Активы или не выдаст распоряжение о предоставлении таких Активов или не отправит Компании Распоряжение на получение таких Активов от имени Клиента на Счет Клиента в Компании.

Клиент обязуется передать Компании проценты/купоны (доходы по Финансовым инструментам), иное распределение прибыли по Финансовым инструментам, на которую Клиент имел право после заключения Маржинальной/Непокрытой Сделки по продаже Финансовых инструментов, зачисленных Компанией Клиенту, на период с момента заключения соответствующей Сделки до тех пор, пока Задолженность Клиента не будет погашена Клиентом в полном объеме, независимо от того, получил ли Клиент такую выплату или распределение процентов/купонов или нет, и, если применимо, после вычета любых налогов и пошлин, установленных для такого класса Финансовых инструментов, в зависимости от обстоятельств. Вследствие этого Клиент настоящим уполномочивает Компанию удерживать процентный/купонный доход (доход по Финансовым инструментам) и другие выплаты по Финансовым инструментам, причитающиеся Компании, и напрямую дебетовать соответствующую сумму/сумму процентов/распределения по Финансовым

инструментам со счета Клиента (открытого в Компании) и зачислять указанные суммы/сумму на счет Компании; и в случае недостаточной суммы средств Клиент обязан выплатить соответствующую сумму средств, причитающуюся Компании, не позднее 3 (Трех) Банковских дней после получения уведомления Компании, отправленного по электронной почте или по факсу, или доставленного на адрес Клиента вручную; и Клиент настоящим просит Компанию рассматривать вышеизложенное как инструкцию Клиента, выданную на условиях настоящих Правил и Общих условий.

## **7. Погашение задолженности Клиента**

Средства и финансовые инструменты, передаваемые Клиенту, в основном используются для погашения Маржинальных кредитов.

Задолженность Клиента перед Компанией подлежит погашению в полном объеме путем выплаты Суммы Задолженности Клиента или возврата Финансовых инструментов, компенсации Суммы расходов, связанных с Маржинальной сделкой, выплаты Процентов и всей суммы денег, равной рассчитанной Аналитической стоимости.

Задолженность Клиента погашается путем перевода денежных средств на Счет денежных средств Клиента или зачисления средств от реализации (продажи) Финансовых инструментов.

Задолженность Клиента по Финансовым инструментам погашается полностью или частично путем передачи Финансовых инструментов того же качества (Эмитент, вид/категория, тип, государственный регистрационный номер выпуска) и на ту же сумму (используемой Компанией для расчета Маржинальной сделки на Счет Клиента в Компании).

Если Уровень маржи снижается до Критического и Margin Call не выполняется, Компания продает Финансовые инструменты, принадлежащие Клиенту и выступающие в качестве обеспечения, или покупает Финансовые инструменты, используя Средства Клиента, выступающие в качестве залога, в сумме, достаточной для погашения Задолженности Клиента перед Компанией.

Фактический уровень маржи после погашения части Задолженности Клиента перед Компанией должен быть как минимум равен Ограничительному уровню маржи или, в случае невозможности повышения уровня маржи до ограничительного уровня маржи - до минимального значения, превышающего уровень маржинального требования, до которого уровень маржи может быть восстановлен в случае продажи финансовых инструментов Клиента или приобретения соответствующих финансовых инструментов за средства клиента.

По общему правилу Компания осуществляет торговые и неторговые операции с Финансовыми инструментами Клиента для погашения Задолженности Клиента с целью восстановления необходимого Уровня Маржи на основании Инструкций, выдаваемых Уполномоченным лицом Клиента в соответствии с Правилами, в том числе изложенными в настоящих Правилах.

Компания имеет право самостоятельно определять Финансовые инструменты из Перечня маржинальных финансовых инструментов, используемых в качестве обеспечения для продажи с целью покрытия Задолженности/частичной задолженности Клиента.

Для приобретения Возвратных Клиенту Финансовых инструментов Компания имеет право продать другие Финансовые инструменты, предоставленные в качестве обеспечения.

Как правило, достаточное и необходимое количество Финансовых инструментов Клиента должно быть продано для покрытия Задолженности Клиента перед Компанией.

### **Объяснительная записка**

Если внутренними правилами Организатора торговли или Фондовой биржи, выбранной Компанией в качестве места продажи Финансовых инструментов Клиента, предусмотрена торговля лотами или в объемах, кратных минимальному стандартному лоту, установленному внутренними правилами Организатора торговли или Фондовой биржи, Финансовые инструменты могут быть проданы в сумме, превышающей сумму, необходимую для погашения Задолженности Клиента перед Компанией.

Средства, полученные в результате продажи Финансовых инструментов Клиента, зачисляются на Счет Клиента в Компании в порядке, предусмотренном Договором о предоставлении кастодиальных услуг, на следующий день после заключения Сделки.

Средства для погашения Задолженности Клиента перед Компанией списываются со Счета Клиента в Компании и зачисляются на Счет Компании в кредитной организации. Любые средства, оставшиеся после такого расчета, зачисляются на Счет Клиента в Компании.

При совершении сделок и операций с Активом Клиента, направленных на погашение Задолженности Клиента, Компания оставляет за собой право взимать с Клиента помимо любых комиссий или сборов, предусмотренных настоящими Правилами, комиссию за оказание инвестиционных услуг и компенсацию расходов, связанных с исполнением Распоряжений, выданных Уполномоченным лицом Клиента, дополнительно к Правилам, в размере и порядке, предусмотренных Общими условиями. Если Фактический уровень маржи достигает Ограничительного уровня, Компания отказывается принимать и выполнять любые Распоряжения Клиента, за исключением тех, которые направлены на увеличение уровня Маржи (в этом случае все предыдущие Распоряжения, принятые к исполнению, в том числе Распоряжения на маржинальную сделку, становятся недействительными).

Несмотря на вышеизложенное, Компания и Клиент настоящим соглашаются, что для целей Правил и обеспечения своих интересов в Маржинальных сделках, совершаемых в интересах Клиента, Компания имеет право:

- исключительно по собственному усмотрению требовать от Клиента погашения Задолженности полностью или частично независимо от фактического уровня маржи;
- распорядиться средствами Клиента, имеющимися на счете(ах) Клиента в Компании, с целью приобретения Финансовых инструментов для погашения Задолженности Клиента перед Компанией;
- продать Финансовые инструменты Клиента, имеющиеся на счете(ах) Клиента в Компании, с целью погашения Задолженности Клиента перед Компанией.

## **8. Представление задолженности Клиента в отчетах**

Информация обо всех Сделках, включая Маржинальные сделки и Сделки, направленные на погашение Задолженности Клиента перед Компанией в отчетном периоде, а также сумму Процентов за использование Финансовых инструментов и средств в Маржинальных сделках, включается Компанией в отчеты и выписки со счета, предоставляемые Клиенту в соответствии с Общими условиями.

## **9. Риски и ответственность Клиента по Маржинальным сделкам**

Клиент признает, что инвестирование в Финансовые инструменты связано с определенными рисками, и ответственность не может нести Брокер, поскольку она находится вне контроля Брокера, а возможности предвидеть и предотвратить влияние этих рисков ограничены. В связи с вышеизложенным Клиент оценивает возможность инвестиций по своему усмотрению, а Брокер сделает все возможное, чтобы помочь Клиенту снизить возможные риски инвестиций в соответствии с настоящими Правилами.

Риск маржинальных операций – риск, связанный с возможностью убытков при совершении маржинальных операций.

Относительно незначительное изменение конъюнктуры рынка может оказать пропорционально более существенное влияние на средства Клиента, которые были внесены или будут внесены: и могут работать в обе стороны – в пользу или против Клиента. Для поддержки позиции Клиент может понести потерю всех активов на инвестиционном счете Клиента и любых других дополнительных средств на банковском счете Клиента. В случае изменения рыночной конъюнктуры вопреки интересам Клиента или увеличения уровня маржи для поддержки позиции Клиента может потребоваться выплата дополнительных значительных средств в краткосрочной перспективе. В случае невыполнения Клиентом требования о внесении дополнительных денежных средств в определенные сроки позиция Клиента может быть ликвидирована с убытком для Клиента, и только Клиент несет ответственность за такие убытки.

При проведении Маржинальных сделок могут возникнуть дополнительные виды рисков:

- Риск невыполнения или частичного невыполнения инструкции по маржинальной сделке по усмотрению Компании.
- При реализации Маржинальных сделок Клиент несет риск повышения цен на ценные бумаги, переданные Клиенту. Клиент обязан вернуть ценные бумаги независимо от изменения их стоимости. Текущая рыночная цена может значительно превышать его затраты при первичной продаже.
- При совершении маржинальных сделок Клиент несет ценовой риск по активам, приобретенным за собственные средства, а также по активам, являющимся обеспечением обязательств Клиента перед Компанией. Размер активов при риске неблагоприятного изменения цены выше, чем при простой торговле. Соответственно, потери могут быть более масштабными по сравнению с торговлей собственными средствами Клиента.
- Клиент обязан сохранять достаточный уровень обеспечения обязательств перед Компанией, что может привести к необходимости заключения сделок купли/продажи

независимо от текущего уровня рыночных цен и последующей реализации рисков потери доходов, риска потери инвестиционных средств.

- При неблагоприятном для Клиента изменении цен, для поддержания уровня маржи, в случаях, предусмотренных Правилами, позиция Клиента может быть ликвидирована, что может повлиять на риск потери доходов, риск потери инвестиционных средств или риски потерь, превышающих реализацию инвестиционных средств.

#### **Дополнительная информация**

Дополнительная информация или подробности настоящих Правил Маржинальных и непокрытых сделок доступны в любое время, когда Клиент запрашивает их с помощью надежного носителя. Предварительное согласие Клиента Подписывая Общие условия - Клиент соглашается и полностью принимает все условия настоящих Правил.