Η ελληνική μετάφραση στο παρόν έγγραφο παρέχεται μόνο για λόγους ευκολίας. Σε περίπτωση αντίφασης, υπερισχύει η παρακάτω αγγλική έκδοση.

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΚΑΤΗΓΟΡΙΟΠΟΙΗΣΗΣ ΠΕΛΑΤΩΝ

Σύμφωνα με τον Κυπριακό Νόμο για την Παροχή Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων 87(Ι)/2017 (ο "Νόμος"), η iCFD Limited που λειτουργεί με την επωνυμία "iFOREX Europe", υποχρεούται να κατατάσσει τους πελάτες της σε μία από τις ακόλουθες τρεις κατηγορίες: ιδιώτες, επαγγελματίες ή επιλέξιμους αντισυμβαλλόμενους.

"Πελάτης λιανικής" είναι ο πελάτης που δεν είναι εξ ορισμού επαγγελματίας πελάτης, όπως ορίζεται στο μέρος 1 πιο κάτω. Οι πελάτες λιανικής έχουν το υψηλότερο επίπεδο προστασίας.

"Επαγγελματίας πελάτης" είναι ο πελάτης που διαθέτει την εμπειρία, τις γνώσεις και την τεχνογνωσία για να λαμβάνει τις δικές του επενδυτικές αποφάσεις και να αξιολογεί σωστά τους κινδύνους που αναλαμβάνει, όπως αναλύεται περαιτέρω πιο κάτω (βλ. μέρη 1 και 2 κατωτέρω).

"Επιλέξιμος αντισυμβαλλόμενος" είναι ένα υποσύνολο επαγγελματιών πελατών, όπου η υπηρεσία που παρέχεται στους εν λόγω επαγγελματίες πελάτες είναι η λήψη & διαβίβαση ή/και εκτέλεση εντολών (βλ. Μέρος 3 κατωτέρω).

1. Κατηγορίες Πελατών που θεωρούνται εξ ορισμού Επαγγελματίες

Οι υποψήφιοι πελάτες που πληρούν ένα ή περισσότερα από τα ακόλουθα κριτήρια χαρακτηρίζονται ως επαγγελματίες πελάτες:

(a) Οντότητες οι οποίες απαιτείται να διαθέτουν άδεια ή να υπόκεινται σε ρυθμίσεις για να δραστηριοποιούνται στις χρηματοπιστωτικές αγορές, όπως:
- Πιστωτικά ιδρύματα
- Επιχειρήσεις επενδύσεων
- Άλλα εξουσιοδοτημένα ή ρυθμιζόμενα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα
- Ασφαλιστικές εταιρείες
- Συστήματα συλλογικών επενδύσεων και εταιρείες διαχείρισης τέτοιων συστημάτων
- Συνταξιοδοτικά ταμεία και εταιρείες διαχείρισης τέτοιων ταμείων
- Διαπραγματευτές εμπορευμάτων και παραγώγων εμπορευμάτων
- Ντόπιοι[1]
- Άλλοι θεσμικοί επενδυτές

(b) Μεγάλες επιχειρήσεις που πληρούν δύο από τις ακόλουθες απαιτήσεις μεγέθους, σε βάση χαρτοφυλακίου:
- Σύνολο ισολογισμού τουλάχιστον 20.000.000 ευρώ
- Καθαρός κύκλος εργασιών τουλάχιστον 40.000.000 ευρώ
- Ίδια κεφάλαια τουλάχιστον 2.000.000 ευρώ

[1] Θα πρέπει να νοούνται ως "επιχειρήσεις που παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες ή/και ασκούν επενδυτικές δραστηριότητες που **συμπεριλαμβάνουν αποκλειστικά τη διενέργεια συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό** σε αγορές συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης ή δικαιωμάτων προαίρεσης ή άλλων παραγώγων και σε αγορές μετρητών **με αποκλειστικό σκοπό την αντιστάθμιση κινδύνου θέσεων** σε αγορές παραγώγων ή σε επιχειρήσεις οι οποίες διενεργούν συναλλαγές για λογαριασμό άλλων μελών των εν λόγω αγορών ή διαμορφώνουν τιμές για λογαριασμό τους και οι οποίες είναι εγγυημένες από εκκαθαριστικά μέλη των ίδιων αγορών, όταν η ευθύνη για τη διασφάλιση της εκτέλεσης των συμβάσεων που συνάπτουν οι επιχειρήσεις αυτές αναλαμβάνεται από τα εκκαθαριστικά μέλη των ίδιων αγορών".

(c) Εθνικές και περιφερειακές κυβερνήσεις, δημόσιοι οργανισμοί που διαχειρίζονται δημόσιο χρέος, κεντρικές τράπεζες, διεθνείς και υπερεθνικοί οργανισμοί, όπως η Παγκόσμια Τράπεζα, το ΔΝΤ, η ΕΚΤ, η Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων και άλλοι παρόμοιοι διεθνείς οργανισμοί.

(d) Άλλοι θεσμικοί επενδυτές με κύρια δραστηριότητα την επένδυση σε χρηματοπιστωτικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των οντοτήτων που ασχολούνται με την τιτλοποίηση περιουσιακών στοιχείων ή άλλες χρηματοοικονομικές συναλλαγές.

Οι οντότητες που αναφέρονται παραπάνω θεωρούνται επαγγελματίες. Ωστόσο, πρέπει να τους επιτρέπεται να ζητήσουν μη επαγγελματική μεταχείριση και η iFOREX Europe μπορεί να συμφωνήσει να παρέχει υψηλότερο επίπεδο προστασίας. Όταν ο πελάτης πληροί ένα από τα προαναφερόμενα κριτήρια, η iFOREX Europe πρέπει να τον ενημερώνει πριν από κάθε παροχή υπηρεσιών ότι, βάσει των πληροφοριών που διαθέτει η iFOREX Europe, ο πελάτης θεωρείται επαγγελματίας πελάτης και θα αντιμετωπίζεται ως τέτοιος, εκτός εάν η iFOREX Europe και ο πελάτης συμφωνήσουν διαφορετικά. Η iFOREX Europe πρέπει επίσης να ενημερώνει τον πελάτη ότι μπορεί να ζητήσει τροποποίηση των όρων της συμφωνίας προκειμένου να εξασφαλίσει υψηλότερο βαθμό προστασίας.

Είναι ευθύνη του πελάτη, ο οποίος θεωρείται επαγγελματίας πελάτης, να ζητήσει υψηλότερο επίπεδο προστασίας όταν κρίνει ότι δεν είναι σε θέση να αξιολογήσει ή να διαχειριστεί σωστά τους σχετικούς κινδύνους.

Αυτό το υψηλότερο επίπεδο προστασίας θα παρέχεται όταν ένας πελάτης που θεωρείται επαγγελματίας συνάπτει γραπτή συμφωνία με την iFOREX Europe ότι δεν θα αντιμετωπίζεται ως επαγγελματίας για τους σκοπούς του ισχύοντος καθεστώτος δεοντολογίας. Η εν λόγω συμφωνία θα πρέπει να διευκρινίζει αν αυτό ισχύει για μία ή περισσότερες συγκεκριμένες υπηρεσίες ή συναλλαγές ή για ένα ή περισσότερα είδη προϊόντων ή συναλλαγών.

2. <u>Μη επαγγελματίες πελάτες οι οποίοι μπορούν να αντιμετωπίζονται ως επαγγελματίες κατόπιν αιτήματος:</u>

(a) <u>Κριτήρια αναγνώρισης</u>

Με εξαίρεση τους πελάτες που αναφέρονται παραπάνω, οι πελάτες μπορούν επίσης να παραιτηθούν από ορισμένες από τις προστασίες που παρέχουν οι κανόνες δεοντολογίας της iFOREX Europe.

Η iFOREX Europe έχει τη δυνατότητα να αντιμετωπίζει οποιονδήποτε από τους παραπάνω πελάτες ως επαγγελματία, εφόσον πληρούνται τα σχετικά κριτήρια και οι διαδικασίες που αναφέρονται παρακάτω. Ωστόσο, οι πελάτες αυτοί δεν θα πρέπει να θεωρείται ότι διαθέτουν γνώση και εμπειρία της αγοράς συγκρίσιμη με εκείνη των κατηγοριών που αναφέρονται ανωτέρω. Οποιαδήποτε τέτοια παραίτηση από την προστασία που παρέχεται από το τυπικό καθεστώς δεοντολογίας της επιχείτησης θεωρείται έγκυρη μόνο εάν μια επαρκής αξιολόγηση της τεχνογνωσίας, της εμπειρίας και των γνώσεων του πελάτη, η οποία διενεργείται από την iFOREX Europe, παρέχει εύλογη διαβεβαίωση, υπό το πρίσμα της φύσης των προβλεπόμενων συναλλαγών ή υπηρεσιών, ότι ο πελάτης είναι σε θέση να λαμβάνει τις δικές του επενδυτικές αποφάσεις και να κατανοεί τους σχετικούς κινδύνους.

Η δοκιμασία καταλληλότητας που εφαρμόζεται στα διευθυντικά στελέχη και τους διευθυντές των οντοτήτων που έχουν λάβει άδεια βάσει των οδηγιών της Ευρωπαϊκής Ένωσης στον χρηματοπιστωτικό τομέα θα μπορούσε να θεωρηθεί ως παράδειγμα αξιολόγησης της τεχνογνωσίας και των γνώσεων. Στην περίπτωση μικρών οντοτήτων, το πρόσωπο που υπόκειται στην ανωτέρω αξιολόγηση θα πρέπει να είναι το πρόσωπο που έχει εξουσιοδοτηθεί να διενεργεί συναλλαγές για λογαριασμό της οντότητας.

Κατά τη διάρκεια της παραπάνω αξιολόγησης, θα πρέπει να ικανοποιούνται τουλάχιστον δύο από τα ακόλουθα κριτήρια:

- Ο πελάτης έχει πραγματοποιήσει συναλλαγές σημαντικού μεγέθους στη σχετική αγορά με μέση συχνότητα 10 ανά τρίμηνο κατά τα προηγούμενα τέσσερα τρίμηνα,
- Το μέγεθος του χαρτοφυλακίου χρηματοπιστωτικών μέσων του πελάτη, το οποίο ορίζεται ως περιλαμβάνον τις καταθέσεις μετρητών και τα χρηματοπιστωτικά μέσα, υπερβαίνει τα 500.000 ευρώ,
- Ο πελάτης εργάζεται ή έχει εργαστεί στον χρηματοπιστωτικό τομέα για τουλάχιστον ένα έτος σε επαγγελματική θέση, η οποία απαιτεί γνώση των σχεδιαζόμενων συναλλαγών ή υπηρεσιών.

(b) <u>Διαδικασία</u>

Οι πελάτες που ορίζονται ανωτέρω μπορούν να παραιτηθούν από το ευεργέτημα των κανόνων συμπεριφοράς που περιγράφονται μόνο όταν ακολουθείται η ακόλουθη διαδικασία:

- Πρέπει να δηλώσει εγγράφως στην iFOREX Europe ότι επιθυμεί να αντιμετωπιστεί ως επαγγελματίας πελάτης, είτε γενικά είτε σε σχέση με μια συγκεκριμένη επενδυτική υπηρεσία ή συναλλαγή ή τύπο συναλλαγής ή προϊόντος.
- Η iFOREX Europe πρέπει να του δώσει σαφή γραπτή προειδοποίηση σχετικά με την προστασία και τα δικαιώματα αποζημίωσης των επενδυτών που ενδέχεται να χάσει.
- Πρέπει να αναφέρει εγγράφως, σε ξεχωριστό έγγραφο από τη σύμβαση, ότι γνωρίζει τις συνέπειες της απώλειας των εν λόγω προστατευτικών μέτρων.

Πριν αποφασίσει να αποδεχθεί οποιοδήποτε αίτημα για παραίτηση, η iFOREX Europe πρέπει να λάβει όλα τα εύλογα μέτρα για να διασφαλίσει ότι ο πελάτης που ζητά να αντιμετωπιστεί ως επαγγελματίας πελάτης πληροί τις σχετικές απαιτήσεις που αναφέρονται ανωτέρω.

Η iFOREX Europe διατηρεί κατάλληλες γραπτές εσωτερικές πολιτικές και διαδικασίες για την κατηγοριοποίηση των πελατών. Οι επαγγελματίες πελάτες είναι υπεύθυνοι για την ενημέρωση της iFOREX Europe σχετικά με κάθε αλλαγή που θα μπορούσε να επηρεάσει την τρέχουσα κατηγοριοποίησή τους. Ωστόσο, σε περίπτωση που η iFOREX Europe αντιληφθεί ότι ο πελάτης δεν πληροί πλέον τις αρχικές προϋποθέσεις που τον καθιστούσαν επιλέξιμο για επαγγελματική αντιμετώπιση, η iFOREX Europe πρέπει να λάβει τα κατάλληλα μέτρα.

3. <u>Επιλέξιμοι αντισυμβαλλόμενοι</u>

Επιλέξιμος αντισυμβαλλόμενος είναι οποιαδήποτε από τις ακόλουθες οντότητες: Ο επιλέξιμος αντισυμβαλλόμενος είναι: Κυπριακή Επενδυτική Εταιρεία, άλλες επιχειρήσεις επενδύσεων, πιστωτικά ιδρύματα, ασφαλιστικές εταιρείες, ΟΣΕΚΑ και εταιρείες διαχείρισης ΟΣΕΚΑ, συνταξιοδοτικά ταμεία και οι εταιρείες διαχείρισής τους, άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας από κράτος μέλος ή ρυθμίζονται βάσει της κυπριακής νομοθεσίας ή του δικαίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης, εθνικές κυβερνήσεις και οι αντίστοιχες υπηρεσίες τους, συμπεριλαμβανομένων των δημόσιων φορέων που διαχειρίζονται δημόσιο χρέος σε εθνικό επίπεδο, κεντρικές τράπεζες και υπερεθνικοί οργανισμοί. Επιπλέον, όσοι περιλαμβάνονται στο άρθρο 31(2)(β), (31)(3) και 31(4) του Νόμου. Περαιτέρω, η κατηγορία του Επιλέξιμου Αντισυμβαλλομένου εφαρμόζεται μόνο για τις ακόλουθες επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες:

- Λήψη και Διαβίβαση εντολών πελατών
- Εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών

- Διενέργεια συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό (εκτέλεση εντολών ενεργώντας ως εντολοδόχος).

Κατόπιν αιτήματος, η iFOREX Europe μπορεί επίσης να αναγνωρίσει ως αποδεκτό αντισυμβαλλόμενο εταιρικές επιχειρήσεις που εμπίπτουν σε μια κατηγορία πελατών οι οποίοι πρέπει να θεωρούνται επαγγελματίες πελάτες σύμφωνα με το τεστ καταλληλότητας (βλέπε μέρος 2 ανωτέρω). Στις περιπτώσεις αυτές, ωστόσο, η εν λόγω επιχείρηση αναγνωρίζεται ως επιλέξιμος αντισυμβαλλόμενος μόνο όσον αφορά τις υπηρεσίες ή τις συναλλαγές για τις οποίες θα μπορούσε να θεωρηθεί επαγγελματίας πελάτης.

Σε περίπτωση συναλλαγής όπου ο υποψήφιος αντισυμβαλλόμενος βρίσκεται σε άλλο κράτος μέλος του ΕΟΧ, η iFOREX Europe υπερισχύει του καθεστώτος της άλλης επιχείρησης, όπως αυτό καθορίζεται από τη νομοθεσία του εν λόγω κράτους μέλους στο οποίο είναι εγκατεστημένη η εν λόγω επιχείρηση.

4. Αίτημα για διαφορετική κατηγοριοποίηση και δικαιώματα προστασίας

Εάν ένας Πελάτης επιθυμεί να αλλάξει την κατηγοριοποίησή του, μπορεί να υποβάλει στην iFOREX Europe τα ακόλουθα αιτήματα:

(a) Ένας πελάτης λιανικής μπορεί να ζητήσει να κατηγοριοποιηθεί ως επαγγελματίας πελάτης είτε γενικά είτε σε σχέση με μια συγκεκριμένη επενδυτική υπηρεσία ή συναλλαγή ή τύπο συναλλαγής ή προϊόντος. Ως εκ τούτου, ο πελάτης αποδέχεται ένα χαμηλότερο επίπεδο προστασίας.

(b) Ένας επαγγελματίας πελάτης μπορεί να ζητήσει να κατηγοριοποιηθεί ως πελάτης λιανικής. Συνεπώς, ο πελάτης λαμβάνει υψηλότερο επίπεδο προστασίας.

(c) Ένας επαγγελματίας πελάτης μπορεί να ζητήσει να κατηγοριοποιηθεί ως επιλέξιμος αντισυμβαλλόμενος είτε για όλες τις υπηρεσίες για τις οποίες επιτρέπεται η εν λόγω προσαρμογή από τον Νόμο είτε σε σχέση με συγκεκριμένη επενδυτική υπηρεσία ή συναλλαγή, ή τύπο συναλλαγής ή προϊόντος. Ως εκ τούτου, ο πελάτης αποδέχεται χαμηλότερο επίπεδο προστασίας.

(d) Ένας επιλέξιμος αντισυμβαλλόμενος μπορεί να ζητήσει να κατηγοριοποιηθεί ως επαγγελματίας πελάτης ή ως ιδιώτης πελάτης. Συνεπώς, ο πελάτης αποδέχεται υψηλότερο επίπεδο προστασίας.

Σημειώνεται ότι η iFOREX Europe δεν υποχρεούται να συμφωνήσει με αίτημα για μη επαγγελματική μεταχείριση ή μεταχείριση μη επιλέξιμου αντισυμβαλλομένου. Επιπλέον, η iFOREX Europe μπορεί, με δική της πρωτοβουλία, να αντιμετωπίσει ως επαγγελματία ή ιδιώτη πελάτη έναν επιλέξιμο αντισυμβαλλόμενο ή να αντιμετωπίσει ως ιδιώτη πελάτη έναν επαγγελματία πελάτη.

5. Δικαιώματα προστασίας

Πελάτες Λιανικής / Επαγγελματίες πελάτες

Όταν η iFOREX Europe αντιμετωπίζει τον Πελάτη ως Ιδιώτη Πελάτη, ο Πελάτης δικαιούται μεγαλύτερη προστασία βάσει του νόμου από ότι εάν ο Πελάτης αντιμετωπιζόταν ως Επαγγελματίας Πελάτης. Συνοπτικά, οι προστασίες που δικαιούνται οι Πελάτες Λιανικής είναι οι ακόλουθες (ο κατάλογος μπορεί να μην είναι εξαντλητικός):

(a) Ο Πελάτης Λιανικής θα λαμβάνει περισσότερες πληροφορίες/δηλώσεις σχετικά με την iFOREX Europe, τις υπηρεσίες της και τυχόν επενδύσεις, τα χρηματοπιστωτικά μέσα και την απόδοσή τους, τη φύση και τους κινδύνους των χρηματοπιστωτικών μέσων, το κόστος, τις προμήθειες, τις αμοιβές και τις χρεώσεις της και τη διασφάλιση των χρηματοπιστωτικών μέσων και των κεφαλαίων των πελατών, συμπεριλαμβανομένων

συνοπτικών λεπτομερειών οποιουδήποτε σχετικού συστήματος αποζημίωσης επενδυτών ή εγγύησης καταθέσεων, κατά περίπτωση.

(b) Όταν η iFOREX Europe παρέχει τις υπηρεσίες της Λήψης & Διαβίβασης εντολών ή/και της Εκτέλεσης εντολών για λογαριασμό πελατών (συμπεριλαμβανομένης της περίπτωσης που ενεργεί ως εντολοδόχος), η iFOREX Europe ζητά από τον ιδιώτη πελάτη να παρέχει πληροφορίες σχετικά με τις γνώσεις και την εμπειρία του στον επενδυτικό τομέα που σχετίζονται με τον συγκεκριμένο τύπο προϊόντος ή υπηρεσίας που προσφέρεται ή ζητείται, ώστε να μπορέσει η iFOREX Europe να εκτιμήσει κατά πόσον η προβλεπόμενη επενδυτική υπηρεσία ή το προϊόν είναι κατάλληλο για τον πελάτη. Σε περίπτωση που η iFOREX Europe κρίνει, βάσει των πληροφοριών που λαμβάνει, ότι το προϊόν ή η υπηρεσία δεν είναι κατάλληλο για έναν ιδιώτη πελάτη, προειδοποιεί σχετικά τον πελάτη. Επισημαίνεται ότι η iFOREX Europe δεν υποχρεούται να αξιολογεί την καταλληλότητα σε ορισμένες περιπτώσεις που ορίζονται από το νόμο (για παράδειγμα, αλλά όχι περιοριστικά, στην περίπτωση που σε βάση εκτέλεσης μόνο το σχετικό χρηματοπιστωτικό μέσο δεν είναι σύνθετο).

Η iFOREX Europe δικαιούται να υποθέσει ότι ο Επαγγελματίας Πελάτης διαθέτει την απαραίτητη εμπειρία και γνώση προκειμένου να κατανοήσει τους κινδύνους που συνδέονται με τις συγκεκριμένες επενδυτικές υπηρεσίες ή συναλλαγές, ή τύπους συναλλαγών ή προϊόντων, για τις οποίες ο πελάτης κατατάσσεται ως Επαγγελματίας Πελάτης.

Κατά συνέπεια, και σε αντίθεση με την κατάσταση που επικρατεί με έναν Ιδιώτη Πελάτη, η iFOREX Europe δεν θα πρέπει γενικά να χρειάζεται να λάβει πρόσθετες πληροφορίες από τον πελάτη για τους σκοπούς της αξιολόγησης της καταλληλότητας για τα προϊόντα και τις υπηρεσίες για τα οποία έχει ταξινομηθεί ως Επαγγελματίας Πελάτης.

(c) Κατά την εκτέλεση εντολών, οι επενδυτικές εταιρείες και τα πιστωτικά ιδρύματα που παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες πρέπει να λαμβάνουν όλα τα εύλογα μέτρα για να επιτύχουν αυτό που ονομάζεται "βέλτιστη εκτέλεση" των εντολών του πελάτη, δηλαδή να επιτύχουν το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα για τους πελάτες τους.

(d) Όταν η iFOREX Europe εκτελεί μια εντολή ενός ιδιώτη πελάτη, το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα προσδιορίζεται από την άποψη του συνολικής απόδοσης, που αντιπροσωπεύει την τιμή του χρηματοπιστωτικού μέσου και το κόστος που σχετίζεται με την εκτέλεση, το οποίο περιλαμβάνει όλα τα έξοδα στα οποία υποβλήθηκε ο πελάτης και τα οποία σχετίζονται άμεσα με την εκτέλεση της εντολής, συμπεριλαμβανομένων των τελών του τόπου εκτέλεσης, των τελών εκκαθάρισης και διακανονισμού και κάθε άλλης αμοιβής που καταβάλλεται σε τρίτους που εμπλέκονται στην εκτέλεση της εντολής. Η iFOREX Europe αποστέλλει επίσης ειδοποίηση στον ιδιώτη πελάτη που επιβεβαιώνει την εκτέλεση της εντολής το συντομότερο δυνατό και το αργότερο την πρώτη εργάσιμη ημέρα μετά την εκτέλεση ή, εάν η επιβεβαίωση λαμβάνεται από την iFOREX Europe από τρίτο μέρος, το αργότερο την πρώτη εργάσιμη ημέρα μετά την παραλαβή της επιβεβαίωσης από το τρίτο μέρος, ανάλογα με την περίπτωση. Οι Επαγγελματίες Πελάτες δικαιούνται επίσης επιβεβαίωση για την εκτέλεση των εντολών τους, ωστόσο δεν υπάρχει συγκεκριμένο χρονοδιάγραμμα ως προς το πότε ο Επαγγελματίας Πελάτης θα λάβει αυτές τις πληροφορίες. Ωστόσο, η εν λόγω επιβεβαίωση παρέχεται αμέσως.

(e) Η iFOREX Europe οφείλει να ενημερώνει τους πελάτες λιανικής για σημαντικές δυσκολίες που σχετίζονται με την ορθή εκτέλεση της εντολής (των εντολών) τους αμέσως μόλις λάβουν γνώση της δυσκολίας.

(f) Οι Ιδιώτες Πελάτες ενδέχεται να δικαιούνται αποζημίωση στο πλαίσιο του Ταμείου Αποζημίωσης Επενδυτών για Πελάτες Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, ενώ, οι Επαγγελματίες Πελάτες δεν δικαιούνται αποζημίωση στο πλαίσιο του εν λόγω Ταμείου.

Επιλέξιμοι αντισυμβαλλόμενοι

Όταν η iFOREX Europe αντιμετωπίζει τον Πελάτη ως Επιλέξιμο Αντισυμβαλλόμενο, ο Πελάτης θα δικαιούται λιγότερη προστασία βάσει του νόμου απ' ότι θα δικαιούταν ως Επαγγελματίας Πελάτης. Ειδικότερα, και επιπλέον των ανωτέρω (ο κατάλογος μπορεί να μην είναι εξαντλητικός):

(a) η iFOREX Europe δεν υποχρεούται να παρέχει στον Πελάτη τη βέλτιστη εκτέλεση κατά την εκτέλεση των εντολών του Πελάτη,

(b) η iFOREX Europe δεν υποχρεούται να εφαρμόζει διαδικασίες και ρυθμίσεις που προβλέπουν την άμεση, δίκαιη και ταχεία εκτέλεση των εντολών του πελάτη της, σε σχέση με άλλες εντολές πελατών ή τα συμφέροντα της που απορρέουν από τις συναλλαγές,

(c) η iFOREX Europe δεν υποχρεούται να αξιολογεί την καταλληλότητα ενός προϊόντος ή μιας υπηρεσίας που παρέχει στον Πελάτη, αλλά μπορεί να υποθέσει ότι ο Πελάτης διαθέτει την τεχνογνωσία για να επιλέξει το καταλληλότερο προϊόν ή υπηρεσία γι' αυτόν,

(d) η iFOREX Europe δεν υποχρεούται να παρέχει στον Πελάτη πληροφορίες σχετικά με την iFOREX Europe, τις υπηρεσίες της, τα χρηματοπιστωτικά μέσα και τις προτεινόμενες επενδυτικές στρατηγικές, τους τόπους εκτέλεσης, τις ρυθμίσεις μέσω των οποίων η iFOREX Europe θα αμείβεται και άλλες σχετικές πληροφορίες,

(e) Το Ταμείο Αποζημίωσης Επενδυτών δεν καλύπτει τους επιλέξιμους αντισυμβαλλομένους.

The Greek translation to this document is provided for convenience only. In case of contradiction, the English version below shall prevail.

CLIENT CATEGORIZATION POLICY

According to the Cypriot Law for the Provision of Investment Services and Activities 87(I)/2017 (the "Law''), iCFD Limited operating under the brand name 'iFOREX Europe', is required to categorize its clients into one of the following three categories: retail, professional or eligible counterparty.

"Retail client" is a client who is not a Professional Client by default, as defined in Part 1 further below. Retail clients are afforded with the highest level of protection.

"Professional client" is a client who possesses the experience, knowledge and expertise to make its own investment decisions and properly assess the risks that it incurs, as further detailed below (see Parts 1 and 2 below).

"Eligible counterparty" is a subset of professional clients, applicable only when the service provided to such professional client is of receiving & transmitting and/or executing orders (see Part 3 below).

1. Categories of Clients who are considered to be Professionals by default

Prospective clients that satisfy one or more of the following criteria shall be classified as *Professional Clients*:

(a) Entities which are required to be authorized or regulated to operate in the financial markets such as:
- Credit institutions
- Investment firms
- Other authorized or regulated financial institutions
- Insurance companies
- Collective investment schemes and management companies of such schemes
- Pension funds and management companies of such funds
- Commodity and commodity derivatives dealers
- Locals[1]
- Other institutional investors

(b) Large undertakings meeting two of the following size requirements, on a portfolio basis:
- Balance sheet total at least EUR 20.000.000
- Net turnover at least EUR 40.000.000
- Own funds at least EUR 2.000.000

(c) National and regional governments, public bodies that manage public debt, Central Banks, international and supranational institutions such as the World Bank, the IMF, the ECB, the European Investment Bank and other similar international organizations.

[1] This should be understood as "firms which provide investment services and/or perform investment activities **consisting exclusively in dealing on own account** on markets in financial futures or options or other derivatives and on cash markets **for the sole purpose of hedging positions** on derivatives markets or which deal for the accounts of other members of those markets or make prices for them and which are **guaranteed by clearing members** of the same markets, where responsibility for ensuring the performance of contracts entered into by such firms is assumed by clearing members of the same markets".

(d) Other institutional investors whose main activity is to invest in financial instruments, including entities dedicated to the securitization of assets or other financing transactions.

The entities mentioned above are considered to be professionals. They must however be allowed to request non professional treatment and iFOREX Europe may agree to provide a higher level of protection. Where the client fulfils one of the criteria referred to above, iFOREX Europe must inform it prior to any provision of services that, on the basis of the information available to iFOREX Europe, the client is deemed to be a professional client and will be treated as such unless iFOREX Europe and the client agree otherwise. iFOREX Europe must also inform the customer that he can request a variation of the terms of the agreement in order to secure a higher degree of protection.

It is the responsibility of the client, considered to be a professional client, to ask for a higher level of protection when it deems it is unable to properly assess or manage the risks involved.

This higher level of protection will be provided when a client who is considered to be a professional enters into a written agreement with iFOREX Europe to the effect that it shall not be treated as a professional for the purposes of the applicable conduct of business regime. Such agreement should specify whether this applies to one or more particular services or transactions, or to one or more types of product or transaction.

2. Non-Professional Clients who may be treated as professionals on request:

(a) Identification criteria

With the exception of the clients listed above, Clients may also be allowed to waive some of the protections afforded by the conduct of business rules of iFOREX Europe.

iFOREX Europe is allowed to treat any of the above clients as professionals provided the relevant criteria and procedures mentioned below are fulfilled. These clients should not, however, be presumed to possess market knowledge and experience comparable to that of the categories listed above. Any such waiver of the protection afforded by the standard conduct of business regime shall be considered valid only if an adequate assessment of the expertise, experience and knowledge of the client, undertaken by iFOREX Europe, gives reasonable assurance, in light of the nature of the transactions or services envisaged, that the client is capable of making his own investment decisions and understanding the risks involved.

The fitness test applied to managers and directors of entities licensed under European Union Directives in the financial field could be regarded as an example of the assessment of expertise and knowledge. In the case of small entities, the person subject to the above assessment should be the person authorised to carry out transactions on behalf of the entity.

In the course of the above assessment, as a minimum, two of the following criteria should be satisfied:

- The client has carried out transactions, in significant size, on the relevant market at an average frequency of 10 per quarter over the previous four quarters;
- The size of the client's financial instrument portfolio, defined as including cash deposits and financial instruments exceeds 500,000 Euros;
- The client works or has worked in the financial sector for at least one year in a professional position, which requires knowledge of the transactions or services envisaged.

(b) Procedure

The clients defined above may waive the benefit of the detailed rules of conduct only where the following procedure is followed:

- It must state in writing to iFOREX Europe that it wishes to be treated as a professional client, either generally or in respect of a particular investment service or transaction, or type of transaction or product.
- iFOREX Europe must give it a clear written warning of the protections and investor compensation rights they may lose.
- It must state in writing, in a separate document from the contract, that it is aware of the consequences of losing such protections.

Before deciding to accept any request for waiver, iFOREX Europe must take all reasonable steps to ensure that the client requesting to be treated as a professional client meets the relevant requirements stated above.

iFOREX Europe maintains appropriate written internal policies and procedures to categorize clients. Professional clients are responsible for keeping iFOREX Europe informed about any change which could affect their current categorization. However, should iFOREX Europe become aware that the client no longer fulfils the initial conditions which made him eligible for a professional treatment, iFOREX Europe must take appropriate action.

3. Eligible Counterparties

An Eligible Counterparty is any of the following entities: Cyprus Investment Firm, other investment firms, credit institutions, insurance companies, UCITS and UCITS management companies, pension funds and their management companies, other financial institutions authorised by a Member State or regulated under the laws of Cyprus or under European Union law, national governments and their correspond offices, include public bodies that deal with public debt at national level, central banks and supranational organizations. Moreover, those included in Section 31(2)(b), (31)(3) and 31(4) of the Law. Further, the Eligible Counterparty category is applicable only for the following investment services and activity:

- Reception and transmission of client orders
- Execution of orders on behalf of clients
- Dealing on own account (executing orders by acting as principal).

On request, iFOREX Europe may also recognize as an Eligible Counterparty corporate undertakings which fall within a category of Clients who are to be considered professional clients in accordance to the fitness test (see Part 2 above). In such cases, however, the undertaking concerned shall be recognized as an Eligible Counterparty only in respect of the services or transactions for which it could be treated as a professional client.

In the event of a transaction where the prospective counterparty is located in another EEA Member State, iFOREX Europe shall defer to the status of the other undertaking as determined by the legislation of the said Member State in which that undertaking is established.

4. Request for different categorization and protection rights

The following requests may be submitted to iFOREX Europe should a Client wish to change its categorization:

(a) A retail client can request to be categorized as a professional client either generally or in respect of a particular investment service or transaction, or type of transaction or product. The client therefore accepts a lower level of protection.

(b) A professional client can request to be categorized as a retail client. The client therefore obtains higher level of protection.

(c) A professional client can request to be categorized as an eligible counterparty either for all services for which such opt-up is permitted by the Law or in respect of a particular investment service or transaction, or type of transaction or product. The client therefore accepts a lower level of protection.

(d) An eligible counterparty can request to be categorized as a professional client or a retail client. The client therefore obtains higher level of protection.

It is noted that iFOREX Europe is not required to agree with a request for non-professional or non-Eligible Counterparty treatment. In addition, iFOREX Europe may, on its own initiative, treat as a professional or retail client an eligible counterparty or treat as a retail client a professional client.

5. Protection Rights

Retail Clients / Professional Clients

Where iFOREX Europe treats the Client as a Retail Client, the Client is entitled to more protections under the law than if the Client was treated as a Professional Client. In summary, the protections Retail Clients are entitled to are as follows (the list may not be exhaustive):

(a) A Retail Client will be given more information/disclosures with regard to iFOREX Europe, its services and any investments, its financial instruments and their performance, the nature and risks of financial instruments, its costs, commissions, fees and charges and the safeguarding of client financial instruments and client funds, including summary details of any relevant investor compensation or deposit guarantee scheme, as applicable.

(b) Where iFOREX Europe is providing the services of Reception & Transmission of orders and/or Executing Client order (including when acting as principal), iFOREX Europe shall ask a Retail Client to provide information regarding his knowledge and experience in the investment field relevant to the specific type of product or service offered or demanded so as to enable iFOREX Europe to assess whether the investment service or product envisaged is appropriate for the client. In case iFOREX Europe considers, on the basis of the information received, that the product or service is not appropriate to a Retail Client, it shall warn the client accordingly. Please note that iFOREX Europe is not required to assess appropriateness in certain cases specified by the Law (for example but not limited to the situation where on an execution only basis the financial instrument concerned is not complex).

iFOREX Europe shall be entitled to assume that a Professional Client has the necessary experience and knowledge in order to understand the risks involved in relation to those particular investment services or transactions, or types of transaction or product, for which the client is classified as a Professional Client.

Consequently, and unlike the situation with a Retail Client, iFOREX Europe should not generally need to obtain additional information from the client for the purposes of the assessment of appropriateness for those products and services for which they have been classified as a Professional Client.

(c) When executing orders, investment firms and credit institutions providing investment services must take all reasonable steps to achieve what is called "best execution" of the client's orders, that is to obtain the best possible result for their clients.

(d) Where iFOREX Europe executes an order of a Retail Client, the best possible result shall be determined in terms of the total consideration, representing the price of the financial instrument and the costs related to execution, which shall include all expenses incurred by the client which are directly related to the execution of the order, including execution venue fees, clearing and settlement fees and any other fees paid to third parties involved in the execution of the order. iFOREX Europe shall also send a notice to a Retail Client confirming execution of the order as soon as possible and no later than the first business day following execution or, if the confirmation is received by iFOREX Europe from a third party, no later than the first business day following receipt of the confirmation from the third party, as applicable. Professional Clients are also entitled to a confirmation for the execution of their orders however there is no specific timeframe involved as to when the Professional Client will receive this information. Nevertheless, this confirmation shall be provided promptly.

(e) iFOREX Europe must inform Retail Clients of material difficulties relevant to the proper carrying out of their order(s) promptly upon becoming aware of the difficulty.

(f) Retail Clients may be entitled to compensation under the Investor Compensation Fund for Clients of Investment Firms, while, Professional Clients are not entitled to compensation under the said fund.

Eligible Counterparties

Where iFOREX Europe treats the Client as an Eligible Counterparty, the Client will be entitled to fewer protections under the law than he would be entitled to as a Professional Client. In particular, and in addition to the above (the list may not be exhaustive):

(a) iFOREX Europe is not required to provide the Client with best execution in executing the Client's orders;

(b) iFOREX Europe is not required to implement procedures and arrangements which provide for the prompt, fair and expeditious execution of its client orders, relative to other client orders or its trading interests;

(c) iFOREX Europe is not required to assess the appropriateness of a product or service that it provides to Client but can assume that the Client have the expertise to choose the most appropriate product or service for him;

(d) iFOREX Europe is not required to provide the Client with information about iFOREX Europe, its services, financial instruments and proposed investment strategies, execution venues, the arrangements through which iFOREX Europe will be remunerated and other relevant information;

(e) The Investors Compensation Fund does not cover Eligible Counterparties.