



口座利用条件

2022 年 6 月 20 日

1.	前文.....	3
2.	解釈.....	4
3.	口座.....	10
4.	入金と出金.....	10
5.	注文.....	12
6.	証拠金.....	16
7.	金利.....	17
8.	通貨の変換.....	18
9.	借入手数料と借入受益.....	18
10.	決済.....	18
11.	市場の混乱.....	19
12.	オンラインサービス.....	19
13.	確認書.....	22
14.	顧客確認事項.....	23
15.	発行者の権利.....	25
16.	手数料と料金.....	26
17.	禁止行為.....	27
18.	情報の提供.....	28
19.	プライバシーと情報.....	29
20.	テープ録音.....	30
21.	お客様の契約締結能力、表明と保証.....	30
22.	マネーロンダリング・テロ資金供与防止対策.....	31
23.	責任制限、免責や補償及び支払.....	32
24.	契約不履行.....	34
25.	通知.....	37

26.	発行者の代理人として指名	37
27.	解約	38
28.	総則	38
29.	第三者への譲渡	40

1. 前文

- 1.1. 本口座利用規約(以下「本規約」)は、お客様が発行者と開設した口座及び発行者と結んだいずれの取引にも適用されます。本規約に記載されている商品は、アメリカ合衆国の市民や居住者にはご利用いただけません。本規約は本書に記載された商品のオファーではなく、且つそう解釈してはなりません。特定の法域では、居住者による一定のデリバティブ金融商品の購入や同商品への投資が許されていない場合があります。ここに記載された商品のご購入にあたっては、事前にお住まいの国の関連法令を考慮し、法的助言を受けてください。
- 1.2. 口座開設のためには、お客様は申込書にもれなく記入し、これを発行者にご返却いただく必要があります。このフォームはオンラインで提供されます。発行者はその単独裁量により、お客様に対する CFD 取引の提供を認めることも、拒否することもでき、また CFD 取引に追加的条件を課すこともできます。
- 1.3. 本規約は次の三つの時点の最も早い時点から、お客様の口座に適用されます。(a) 発行者が CFD 取引に関するお客様の申し込みを受け入れた時点 (b) 別途、発行者がお客様に同取引を提供することに同意した時点 (c) お客様が発行者に CFD 取引の注文を最初に出された時点
- 1.4. お客様は弊社が提供したすべての文書を読んで理解したと認め、承諾します。これには本規約に加え、お客様の口座に関連してお客様が発行者に利用可能にするよう要請する CFD 取引についての確認書、申込書及び通知(オンラインサービスを通じて配信される通知など)が含まれます。お客様は発行者にお客様のために口座を開設する権限を付与します。
- 1.5. CFD 取引におけるあらゆる取引と本規約の下での弊社の義務の履行は、適用法の対象となることをお客様は認めます。
- 1.6. お客様は、本規約にしたがって弊社がお客様に提供するサービスの一環として、弊社が法令や税金、財務、会計に関する助言をお客様に提供することはないと認めます。本規約によって弊社が受託者として行動することではなく、発行者は本規約に関してお客様に提供するサービスについて、お客様に対するいかなる受託者責任も負いません。
- 1.7. 本規約は財務に関する助言ではなく、CFD 取引がお客様に適切であるという勧めや見解でもありません。
- 1.8. 発行者の責任は同法人に対してのみ生じます。発行者は CFD 取引に関する他のいかなる者の代理人でも受託者でも合弁相手でもなく、保証人でもありません。
- 1.9. 本規約の下で権利を行使したり、金額や価格を計算したりする裁量権や権利が発行者にある場合には、発行者はその単独且つ絶対的裁量によりこれを行い、これはお客様の取引に影響を及ぼすことがあります。弊社がどのようにその裁量権や権利、権限を行使するかや、どのように計算を行うかについて指示する権限はお客様には一切ありません。裁量権の行使にあたっては、禁止行為に関するものも含め、かかる裁量権の行使が発行者の合法的利益を守るために合理的に必要であることをお客様は認め、承諾します。
- 1.10. ある一定の事実や状況の存在について疑念を抱いたり、見解をもったり、判断する義務を、明示黙示を問わず発行者に課す規定がある場合には、発行者はその単独裁量によってそうした疑念や見解をもったり判断したりすることができます。こうした結論は最終的なものであり、その真価についての見直しは

いかなる法廷でも行われなかったことにお客様は同意します。これは、弊社の疑念や見解、判断を適時変更または修正する発行者の権利を制限するものではありません。

2. 解釈

- 2.1. 文脈上、必然的に他の意味になる場合を除き、本規約に別途定義のない表現や語句はいずれも、CFD 取引に該当する規則で与えられている意味を有します。
- 2.2. 本規約では、別途記載がない限り、次の語句及び表現は下記の意味を有します。

口座とは発行者が開設する取引口座を指し、これにはお客様が行う入金とお客様に対して行われる出金の金額や、お客様が行うすべての取引(証拠金の支払を含む)の記録とお客様の支払う手数料や料金が記録されます。

口座なりすましとは、第三者がお客様の口座で取引を行う状況を指します。

口座通貨とは、お客様の口座の通貨を指します。

契約とは、本規約、一切の確認書、申込書、CFD 取引のあらゆる通知や同取引の一部を指します(オンラインサービスで配信もしくは明示されたかかる通知や取引の一部を一切含む)。

適用法とは、ある事柄に関して、それに適用されるあらゆる法律、制定法、規制と細則、法律文書、規制当局や裁判所の指示、金融市場の規則や手続きを指します。

申込書とは、発行者の顧客となり、口座を開くための申し込みに用いるフォームを指し、これは電子形態のフォームであることがあります。

権限保持者とは、弊社に指示を出す権限をお客様から与えられている者としてお客様が私どもにお知らせいただいた方を指します。

ベースマージンレベルとは、CFD 取引に関して同取引が結ばれた時点でオンラインサービスが提示していたパーセントで表示される数字を指します(本規約を条件とする)。

買い手とは、いずれの CFD 取引においても、原資産を名目上購入した当事者として確認書で特定されている者を指します。

営業日とは、お客様の口座の通貨が使われている国で銀行が一般的銀行業務のために営業している日(土曜、日曜、祝日以外)を指します。

請求とは、損害賠償やその他の一切の利益を付与する判決や判断に関する、実際のもしくはその可能性のある請求や訴訟、苦情、訴訟原因、仲裁、期限到来の債務、費用、請求、権利、主張、要求のいずれかもしくはすべてを指し、これはそれが普通法上もしくは衡平法上、あるいは一切の法やアワードの規定、決定に基づいて生じたものであるかにかかわらず、且つ本規約の日付において知られていたか否かを問いません。

顧客とは、口座をもっていると記録されている者(もしくは者たち)を指します。

営業終了時とは、IST もしくは IDT の(いずれが該当する方の)深夜 12 時を指します。

決済する、決済した、決済とは、CFD 取引に関して条項 10、15、24 のいずれが該当するものにしたがって CFD 取引のすべてもしくは一部を終了することを指します。

決済日とは、CFD 取引のすべてもしくは一部が決済される日を指します。

決済時原資産価格とは、(条項 5.11 及び 5.14 を条件として)次の金額を指します。

- a) お客様が買い手として CFD 取引を結んだ場合には、お客様が保有ポジションを決済するという指示を出した時点で発行者がオンラインサービスで出していた売値
- b) お客様が売り手として CFD 取引を結んだ場合には、お客様が保有ポジションを決済するという指示を出した時点で発行者がオンラインサービスで出していた買値
- c) 条項 15 もしくは条項 24 に基づいて保有ポジションが決済される場合には、発行者が決定する価格

決済時取引額とは、次の方法で算出された金額を指します。

決済時原資産価格 x 取引量

(各 CFD 取引に適用される価格と取引量で)

確認書とは、弊社がお客様に出した CFD 取引の確認書を指し、電子手段で送信された確認書や、ほぼ継続的に入手できる口座明細書が含まれます。後者には確認書にある情報が記載されています。

CFD 取引とは、お客様と弊社との間で直接行う「オーバーザカウンター」の差金決済取引を指し、その原資産は弊社が注文や CFD 取引の対象としてご利用いただけるものと指定する原資産です。

取引量とは、CFD 取引や注文に関して取引される原資産の量を指します。

取引額とは、CFD 取引に関して次の式で弊社が算出した金額を指します。

原資産価格 x 取引量

コストとは、該当者に生じた一切の損害、損失、費用、支出、責任を指し、これはどのように生じたものであれ、現在あるものが将来生じるものを問わず、金額や量の確定、未確定を問わず、実際のものが、条件付きのものを問わず、発行者の場合に限り、結果的に生じた間接的損失も含まれます。

契約不履行とは、条項 24 に記載されています。

有効残高とは、随時ある時点におけるすべての入金、出金、決済された CFD 取引の一切の利益や損失の合計に、その時点の全保有ポジションの未実現損益の合計を加え、これから借入手数料、借入受益、取引手数料その他の各種料金と税金を差し引いたものを指します。

取引所とは、金融商品の取引が行われる一切の取引所を指します。

借入受益とは、特定の原資産に関して、購入時取引額に借入受益率をかけて出す金額を指します。同率はオンラインサービスで適時明示されるパーセントで表示された数字です。

借入手数料とは、特定の原資産に関して、購入時取引額に借入手数料率をかけて出す金額を指します。同率はオンラインサービスで適時明示されるパーセントで表示された数字です。

取引可能証拠金とは、有効残高から使用中証拠金を差し引いた金額を指します。

必要証拠金とは、お客様が特定の CFD 取引を行うために発行者がお客様に保有を求める担保金を指し、必要証拠金のパーセント x 購入時取引額で算出されます。

必要証拠金のパーセントとは、オンラインサービスで該当取引用に明示されているパーセントで表された数字を指します。

発行者とは、バヌアツ共和国で設立された登録番号 7000287 の会社 HAFX 社(HAFX Limited)を指し、同社は同国の金融商品仲介業者許可法に基づいた業務許可を得ています。「私ども」や「弊社」は発行者を指します。

損失とは、次のいずれかの場合の、CFD 取引の購入時取引額と決済時取引額の差を指します。

- a) お客様が買い手で、決済時取引額から一切の料金や手数料、受益額を差し引いた金額が購入時取引額よりも低い場合
- b) お客様が売り手で、決済時取引額から一切の料金や手数料、受益額を差し引いた金額が購入時取引額よりも高い場合

マージンコールレベルとは、CFD 取引に関して取引が結ばれた時点でオンラインサービスが明示していたパーセントで表示される数字を指します(本規約を条件とする)。

マージンレベルとは、随時ある時点において、使用中証拠金を有効残高で割ったパーセントで表される数字を指します。

最高マージンレベルとは、CFD 取引に関して取引が結ばれた時点でオンラインサービスが明示していたパーセントで表示される数字を指します(本規約を条件とする)。

重大な悪影響とは、次のいずれかに対する重大な悪影響を指します。

- a) 契約に基づくお客様の義務履行能力
- b) 契約に基づくお客様の権利
- c) お客様の事業もしくは財政状態

最高出金額とは、取引可能証拠金の中から顧客が出金を要請することのできる金額を指し、発行者が適時課す最低口座残高を条件とします。

最低口座残高とは、条項 3.4 にしたがって発行者が適時明示する、口座に適用される口座通貨の金額を指します。

オンラインサービスとは、条項 12 に定義されています。

保有ポジションとは、未決済の、もしくは同意した決済時点以前であるため未決済の CFD 取引を指します。

購入時取引額とは、CFD 取引において次の式にしたがって算出された額を指します。

購入時原資産価格 × 取引量

購入時原資産価格とは、本規約にしたがって(条項 5 を含む)弊社とお客様の間で合意した、CFD 取引購入時における原資産価格を指します。

注文とは、CFD 取引の売買などの取引を行うためにオンラインサービスを利用してお客様が出す一切の指示を指します。

ポジションリミットとは、お客様と弊社の間全 CFD 取引の取引額の合計について弊社が課す限度額を指します。

価格とは、CFD 取引に関して、本規約を条件として注文が受け入れられた時点で最終的に決定されたものとして発行者が提示した価格やレートを指します。

利益とは、次の場合の、購入時取引額と決済時取引額の差を指します。

- a) お客様が買い手で、決済時取引額から一切の料金や手数料、受益額を除いた金額が購入時取引額よりも高い場合
- b) お客様が売り手で、決済時取引額から一切の料金や手数料、受益額を除いた金額が購入時取引額よりも低い場合

規則とは、金融市場に関連して、(適用される)金融市場の業務規則や手続き、慣習及び利用方法を指します。

セキュリティ情報とは、お客様のメールアドレス、ログオンコード、パスワードや取引用パスワードのいずれかを指します。

売り手とは、確認書で名目上原資産を売った当事者として特定されている者を指します。

税金とは、純所得合計額に課されるもの以外の、いずれかの政府機関が徴収または課徴する現在もしくは将来の税金、課徴金、公課、控除、料金、関税、強制借入金もしくは源泉徴収(これらのいずれかに関して追徴される関連金利、違約金、罰金、支出も含める)を指します。

本規約とは、条項 1.1 で与えられている意味を有します。

取引とは、お客様が発行者と結ぶ CFD 取引、入金、出金、お客様が払う証拠金の支払、あらゆる料金、手数料、税金その他本規約の下でお客様に支払義務のある一切の金額を指します。

取引料金とは、各 CFD 取引に関してお客様が弊社に支払わなければならない金額として適時、発行者がお客様に明示する料金やコミッションを指します。

入金とは、お客様が発行者に資金を送ること、もしくは発行者に対する財産の譲渡(この場合には発行者がその絶対的裁量によって決定する価値に等しい金額が譲渡時にお客様の口座に振り込まれます)を指し、本規約の下で認められているいずれかの許可済み支払手段を使用して、もしくは発行者が適時書面で知らせる手段で行われます。

出金とは、発行者がお客様に資金を送ることを指し、本規約の下で認められているいずれかの許可済み支払手段を使用して、もしくは発行者が適時書面で知らせる手段で行われます。

禁止行為とは、次の事項を含みますが、これだけに限りません。

- a) 主に第三者からの財務上のアドバイスや勧め、表明や解説に基づいてポジションの購入や決済を行うこと。その第三者にこうしたものを提供する許可や権限があるか否かを問いません。
- b) インサイダー取引
- c) 口座なりすまし
- d) お客様や第三者の実際の所在地を隠したり、それについて疑いを生む、もしくは誤解を招くような試みや出来事
- e) お客様や第三者のデバイスの所在地を隠したり、それについて疑いを生む、もしくは誤解を招くような試みや出来事
- f) お客様の税務上居住地を隠したり、それについて疑いを生む、もしくは誤解を招くような試みや出来事
- g) 仮想プライベートサーバー(VPS)や仮想機械(VM)からの取引
- h) 仮想プライベートネットワーク(VPN)を通じた取引
- i) 弊社の IT インフラへの攻撃や弊社サーバーの速度低下を試みるもの
- j) 自然人であるかどうかを問わず、口座保有者以外の誰かもしくは何かによる口座での取引
- k) Tor ブラウザや類似サービスの使用
- l) 裁定取引、価格待ち時間やシステムオーバーロードを使った取引を試みるもの
- m) 発行者の効果的なリスク管理能力や金融サービスに関する義務順守能力に悪影響を及ぼしかねない手法や戦略、計画、デバイスの使用
- n) 単一の IT アドレスからの複数口座の取引
- o) 単一のデバイスからの複数口座の取引
- p) スキャルピングをはじめ、急激で重大な取引量の変化と発行者が考える取引パターンによる取引
- q) CFD 取引が違法である法域における取引

顧客の意図を考慮する発行者の権利を制限することなく、発行者が適切と考える場合には、禁止行為の発生を確定するあたりその意図の立証は必要ないものとします。

原資産とは、注文や CFD 取引の対象にご利用いただけるものとして弊社がオンラインサービスに載せている一切の証券、金融商品、外国為替レート、国際商品、インデックス、その他の資産やアイテム(もし

くはこうしたものの複数の組み合わせ)を指し、CFD取引の額や価格はこうしたものの価額やレベルを基準に算出されます。この額には、いずれの法域においても、取引所、その他の市場機能のいずれを通じてのものであるかを問わず、インデックスやインデックスに通貨の量を乗じたものに準拠して決定される価額が含まれます。

原資産価格とは、いずれの特定の時点においても、CFD取引の対象である原資産の市場価格であると発行者が算出したものを指します。

未実現損益とは、いずれの時点においても保有ポジションに関して原資産の時価に基づいた利益(もしくは損失)から一切の料金や手数料、受益額を除いた金額を指します。

使用中証拠金とは、すべての保有ポジションの必要証拠金の合計を指します。

お客様とは、顧客すなわち弊社が申し込みを受け入れた一人もしくは複数の者を指し、その後開設した口座の名義人もしくは複数の名義人を指します。

- 2.3. 本書の解釈にあたり、次の規則も適用されます。ただし規則が適用されないことが文脈から明らかな場合は除きます。
- a) 本規約の見出しは便宜的に使われているだけで、解釈には影響を及ぼさない。
 - b) 法(付随する補足法も含む)が言及されている場合には、それに改正、再制定、置き換えが行われた場合にはその後の法を指し、その下で発行された付随する一切の補足法を含む。
 - c) 単数形の言葉には複数を含み、複数形の言葉には単数が含まれる。
 - d) ある性を示唆する言葉には他方の性も含まれる。
 - e) ある語句が定義されている場合には、その語句の文法上の他の形態にもすべて該当する意味がある。
 - f) 本規約にしたがって発行者が行うことが許されているものは、その単独且つ自由な裁量により発行者がそれを行うことができ、発行者が意見や見解を出す必要がある場合には、発行者はその単独且つ自由な裁量によりこれを出すことができる。
 - g) 疑いを避けるために記しておく、期間の計算には営業日でない日も継続して数える。
 - h) 目論見書と一致しないことがある場合には、その不一致の範囲において本口座利用規約が優先する。
 - i) 本規約の英語版はそのいずれの翻訳版にも優先し、発行者が提供した翻訳版はいずれも参考にしていただくことだけを目的としており、お客様はこれに依存してはならず、また本規約のいずれの翻訳版においてもその誤りや脱落、表明についてお客様は発行者の責任を問わないものとする。
- 2.4. 本規約で金額の報告や計算に使われている語句や表現は、オンラインサービスや市場慣行で使われている語句や表現と適時異なる場合があります。お客様は適時、明細書や確認書、通知(オンラインサービスで発行されたものを含む)をご確認ください。

3. 口座

- 3.1. お客様は発行者に対し、申込書に必要事項を記入することで口座開設の申し込みを行うことができ、発行者はこの申し込みを認めることも拒否することもできます。
- 3.2. 口座は銀行口座や預金口座ではなく、この口座で資金を預かることはありません。
- 3.3. お客様は複数の口座を開設することはできません。弊社はその単独裁量により、理由なくお客様の口座開設を拒否する権利を留保しています。
- 3.4. 弊社には口座に最低口座残高を設定する権利があり、最低口座残高は全口座に適用されることも、諸要因を条件として適用されることもあります。こうした要因には法域や決済処理業者、銀行などがありますが、これだけに限りません。
- 3.5. 口座から金額を引き出したり、振り込んだり、何らかの目的に指定したりする際に、事前にお客様に知らせる義務は弊社にありません。
- 3.6. お客様は契約の下で支払義務のある全金額を払うために十分な資金を常に入金することに同意します。契約の下でお客様の全支払義務を果たすために、お客様の入金する資金が十分な時間的余裕をもって決済可能となるようにすることはお客様の責任です。
- 3.7. お客様には、発行者が適時その単独裁量により要請するいかなる書類も提供していただく必要があります。発行者はその単独裁量により、不明瞭である、カラーでない、トリミングされている、フォトショップで修正されているなどの理由でかかる書類を拒否することができます。発行者はその単独裁量により、書類の原本を要請したり、書類の公式コピーや、公証人、アポスティーユによる証明や認証を求めたりすることもできます。お客様がこうした書類を合理的期間内に提出されない場合には、発行者はお客様の口座を制限、閉鎖したり、注文を取り消したり、取引を破棄したり、要請のあった資金引き出しを遅らせたり拒否したりする権利を留保しています。
- 3.8. お客様の口座の通貨は、口座開設時にお客様が選んだ通貨となります。
- 3.9. お客様は発行者に要請された場合にはいつでも、発行者がその裁量により口座(もしくはその一部)の保護のために適切だと判断するあらゆる訴訟の提訴もしくは弁護をお客様の費用負担で行います。これはかかる訴訟が発行者の利益、お客様の利益もしくは部分的に両者の利益であるか否か、もしくは合理的にそう期待できるか否かを問いません。
- 3.10. 顧客は複数の者で構成されていても構いません。口座が複数の者で構成されている場合には、発行者はその単独裁量により、同者間にパートナーシップその他の契約があることを発行者に知らせる実際のもしくは擬制の通知あっても、その口座が含有財産権の下で保有されているとみなします。

4. 入金と出金

- 4.1. お客様が口座を開設されますと、発行者は適用される最低口座残高もしくはそれ以上の金額の入金をお客様に義務付けます。お客様は発行者が受け入れることを条件に、最低口座残高の維持や、証拠金の必要条件を守るためなどの目的で適時さらに入金をしていただけます。

- 4.2. お客様がご自分の口座通貨以外の通貨で入金をされますと、発行者は自らの決定する直物相場の実勢レートでこの金額を口座通貨に変換します。
- 4.3. 発行者はお客様が注文を出したり、CFD 取引を結んだりする前に、十分な取引可能証拠金を有していることをお客様に義務付けることができます。
- 4.4. 発行者はお客様のリスク管理能力に満足するまで、随時、その単独裁量によって事前通知なしに、お客様の注文の数量や規模に制限を課すことができます。
- 4.5. 発行者に送る金銭や譲渡する財産の一切の権利、権限、権益には、お客様や第三者のいかなる先取特権、請求、担保権、負担、その他の権益も一切付帯していないとお客様は同意し、本規約には、その下で発行者に送付した現金や譲渡したその他の財産に、お客様が受け取る譲渡抵当権や担保権、先取特権、質、負担その他の約定担保権を生む意図のあるものや、そうしたものを生むものは一切ありません。
- 4.6. 本規約を条件に、発行者によるお客様用の口座開設後、取引可能証拠金がゼロでなく、最低口座残高が維持され(お客様が口座解約を要請されない限り)、最高出金額以内であれば、お客様はオンラインサービスを通じて随時出金を要請できます。本規約の下で何らかの金額を保留する権利が弊社にある場合を除き、発行者は出金要請を受理かつ承認すると、本規約にしたがって5営業日以内に要請された出金額を支払います。
- 4.7. お客様は、入金された金額に生じる全金利は発行者に受け取る権利があることを認めます。
- 4.8. 発行者はお客様の口座の有効残高から、お客様が発行者に対して有する一切の債務や義務を果たすための金額や、その他のコストを引き落とし、もしくは差し引きます。
- 4.9. お客様は銀行振替かクレジットカードによって入金を行ったり、出金を要請したりすることができ、この処理は発行者の第三者決済処理業者を通じてもしくは発行者が適時承認するその他の方法で行われます。
- 4.10. 発行者がお客様の要請で別の者にお客様の資金を支払った場合、お客様の資金の支払の利益を受けた同者の行動について発行者はお客様に対し責任を負いません。特に、次のことだけに限りませんが、発行者には、次のことについて問い合わせる義務はありません。
- a) その第三者によるこうした資金の使用
 - b) その第三者がこうした資金のすべてまたはその一部を支払う相手先
 - c) こうした者の支払能力
 - d) こうした者による適用法や規則の順守
 - e) こうした者の中に、お客様の保護や安全のためにこうした資金を名義人、分離口座、預託その他の一切の方法で保有している者がいるかどうか
- 4.11. お客様が発行者に出した一切の支払指示や注文及びお客様の結んだ取引に関するすべての為替リスクは、お客様が負担します。支払指示や注文、取引の実施や執行に必要な通貨変換は、発行者がその単独裁量により決定する方法、時点、為替レートで行われます。

- 4.12. お客様は本契約とは別の契約として、弊社の第三者決済処理業者の規約に拘束され、この対象となることに同意します。お客様に生じた、もしくはお客様の第三者決済業者利用に関連して生じたいかなる損失や損害、料金や支出についても発行者は責任を負うことはできません。
- 4.13. 第三者決済処理業者はメールによる通知やウェブサイトへの掲載によってお客様に知らせる最低送金額を課すことがあります。また弊社が第三者決済処理業者に代わって送金手数料を引き落とすことがあります。お客様ご自身のみの責任において、第三者の処理条件や料金の変更についてメールやウェブサイトを確認してください。発行者はその単独裁量によりこうした取引費用をお客様に転嫁することができます。
- 4.14. 発行者は(その単独裁量による判断で)一定の第三者決済処理業者を通じた出金を拒否することができ、その単独裁量により代替方法を用いて同出金を実施する権利を留保しています。

5. 注文

- 5.1. お客様はオンラインサービスを利用して原資産価格の見積を弊社から得ることができます。
- 5.2. お客様は次のことを認めます。
- a) 本条項にしたがって提示されるいかなる見積も、目安でしかない。
 - b) 契約にしたがってお客様の注文を弊社が受け入れるまでは、CFD 取引は締結しない。
- 5.3. お客様は弊社に注文を出すことにより、次のことを行えます。
- a) 新しい CFD 取引を弊社と結ぶと申し出る。
 - b) 保有中の CFD 取引の決済を弊社に要請する。
- 5.4. お客様が注文に関する指示を弊社に出す方法は、オンラインサービスの利用のみです。
- 5.5. 全注文は、それが取り消されるまで有効です。つまり、お客様が出す注文は、お客様がこれを取り消すか、もしくは弊社がこれを受け入れるまで、弊社に受け入れられる可能性があります。
- 5.6. お客様には、注文を出す前に次のことを確認する責任があります。
- a) 必要証拠金を払うために十分な取引可能証拠金がある。且つ
 - b) 条項 3.6 の必要条件を満たすことができる。
- 5.7. 注文を出す際には、お客様は次の詳細すべてを明らかにしなければなりません。
- a) この CFD 取引でお客様は買い手となるのか売り手となるのか。
 - b) 取引量
 - c) 原資産と、弊社が適時要求することのあるその他の情報の内、同注文に適用されるもの

- 5.8. 注文は次のいずれかとして出すことができます。
- a) マーケットオーダー：オンラインサービスの提示価格で、できるだけ早期に原資産に基づく商品を買うもしくは売る(条項 5.11、5.14 を条件とする)。
 - b) リミットオーダー：希望する CFD 取引締結価格を指定する注文で、この希望価格は、(買い注文の場合には)注文締結時にオンラインサービスで表示されている買値よりも低く、(売り注文の場合には)注文締結時にオンラインサービスで表示されている売値よりも高い。
 - c) ストップエントリーオーダー：希望する CFD 取引締結価格を指定する注文で、この希望価格は(買い注文の場合には)注文締結時にオンラインサービスで表示されている買値よりも高く、(売り注文の場合には)注文締結時にオンラインサービスで表示されている売値よりも低い。
- 5.9. お客様は、リミットオーダーやストップエントリーオーダーについては発行者が実施しないもしくは受け入れない場合があることを認め、これを承諾します。
- 5.10. 発行者はまた適時、「ストップロス」や「利確」を含む機能をオファーすることができ、こうした機能はお客様が保有ポジションの決済価格を発行者に指定しておくもので、CFD 取引から生じ得るお客様の損失や利益をそれぞれ制限するものです。
- 5.11. お客様が注文を出した時点と発行者が同注文を受け入れる時点の間に価格が変動する可能性があるため、オンラインサービスを通じてマーケットオーダーやストップエントリーオーダーを発注したりストップロスの指示を出したりすることにより、お客様は CFD 取引の購入時原資産価格や決済時原資産価格が、お客様の注文時にオンラインサービスで表示されていた価格と異なる場合があることを認め、これを承諾します。これはよく「スリッページ」と呼ばれています。
- 5.12. 弊社はその単独裁量によって、注文をすべてもしくは部分的に受け入れることができます。
- 5.13. 注文は弊社がこれを受け入れますと、お客様を拘束します。お客様は弊社が確認書をお客様に出す以外には、なんの受入通知も出さずに注文を受け入れることができると認めます。
- 5.14. 弊社が見積を出す CFD 取引の価格には、該当時に大勢を占めていた原資産の相場や見積を考慮すると大幅に間違っている誤りや脱落、誤った見積(以下「**大幅な誤り**」)が生じる可能性があります(弊社のリクイディティプロバイダーから弊社が得る価格を含む)。大幅な誤りには、CFD 取引の不正確な価格、日付、時間、種類が含まれることがあります。取引が大幅な誤りに基づいていた場合には、弊社はお客様の同意を得ずに次のいずれかを行う権利を留保します。
- a) 大幅な誤りがなければ、CFD 取引が結ばれたもしくは決済された時点の公正価格だったと弊社が考えるものを反映するために同 CFD 取引の条件を変更する。これには購入時原資産価格、決済時原資産価格、取引量、その他の取引条件の変更を含む。
 - b) 同 CFD 取引とその結果生じたいずれの保有ポジションも決済する。
 - c) 同取引を最初から無効にする。
 - d) 同取引を修正したり無効にしたりする行動を控える。

- 5.15. 条項 5.14 の権利は、弊社が大幅な誤りに気づいてから合理的な範囲でできるだけ早く行使します。実務上可能な範囲で、弊社は本条項の下で弊社がとるいかなる行動についてもお客様に事前にお知らせしますが、実務上不可能な場合には、事後通知を実務上可能な限り早期にお送りします。弊社に詐欺行為や重過失がなければ、大幅な誤りからもしくはそれに関連してお客様に生じるもしくはお客様が被るいかなるコストやいかなる請求につきましても弊社は責任を負いません。これには、大幅な誤りが弊社の依頼する情報サービスから生じた場合も含まれます。
- 5.16. お客様が注文を取り消すという要請を送った場合、その時点から弊社がその注文を受け入れるまでの間は、同注文を受け入れたことから生じるその CFD 取引や決済は有効であり、本規約に基づいてお客様を拘束します。
- 5.17. お客様は次のいずれかが生じない限り、お客様が注文を変更したり取り消したりする行動は無効であると認めます。
- a) 弊社が認めているフォームによる取消通知を弊社がお客様から受け取った。
 - b) 弊社の帳簿と記録で同注文を弊社が取り消した。
- 5.18. 送信やお客様の指示の執行における遅れや誤りには弊社は責任を負いません(ただし、その責任が法律によって排除できない範囲を除く)。
- 5.19. 弊社はその単独裁量により、且ついかなる理由でも(発行者がブラックボックス取引、禁止行為、スキャルピングや一切の類似した取引手法だと考えるものを含むがこれだけに限らない)、注文の受け入れを拒否することができ、指示や注文を受け取った時点でいずれの注文にも制限を課したり、その他の条件を課したりすることができます。弊社はいつでも取引システム内で、注文の到達や注文の執行を防ぐフィルターの使用、追加、変更をすることができます。拒否や制限を行う場合には、弊社はお客様に合理的範囲で実務上可能な限り速やかにお知らせしますが、法もしくは規制当局からの指示によってお客様への通知ができない場合はこの限りではありません。
- 5.20. 次のいずれかの場合には、弊社は注文を取り消したり修正したりすることができます。
- a) 適用法がそうすることを義務付けている場合
 - b) 誤りである場合
 - c) 弊社がお客様の口座で禁止行為が生じていると疑う場合、もしくはお客様が禁止行為の共謀者である、あるいはこれに加担していると弊社が疑う場合
 - d) 公正で秩序のある市場の維持が望まれることや、規制上のライセンスや承認を保持する者としての弊社の義務、その他の法令上の義務を考慮し、弊社が取消や修正が適切だと考える場合
 - e) 取引の対象である原資産が、金融市場や取引所の取引停止の対象となっている場合(弊社の単独且つ絶対的裁量による)

弊社には取引の取消や修正を行う権限などさまざまな権限があることをお客様は認めます。この権限はお客様の許可なく行使することができますので、弊社の権限の行使が理由で弊社による注文の取消や修正が行われる場合があります。

- 5.21. 注文の取消や修正の指示については、弊社は合理的範囲でできるだけ迅速にこれを実施する努力を行います。ただし、取消や修正の指示が実施される前に注文が処理された場合には、当該取引自体の取消や修正が行われた場合を除き、お客様はその取引を修正や取消の指示前の元の条件で受け入れる義務を負います。
- 5.22. 弊社や弊社関係者が次のいずれかにあてはまる場合においても、弊社は注文を執行することができません。
- a) 該当する金融商品や原資産のポジションを保有する当事者の立場にある、もしくはそうした商品や原資産の取引を行なっている。
 - b) 該当する金融商品に関連して他者に類似サービスを提供している。
 - c) 該当する金融商品に関する価格感応度の高い重要な情報をもっている。これはお客様の注文を処理する担当者がこうした情報を知ったり、考慮に入れたりできないようになっていること(「チャイニーズウォール」と呼ばれる手続きによるものですが、これだけに限りません)を条件とします。
 - d) 利益や義務の相反が生じる可能性がある。例えば、お客様が知らないものや、弊社がお客様に開示できないものを含む。
- 5.23. 法や衡平法に異なる定めがあっても、お客様との契約があることを理由に、発行者が何人とも契約を結ぶ資格を失うことはなく、且つ発行者がなんらかの形で関与している契約、取引、取り決めが無効になったり、取消可能になったりすることはありません。本規約や取引に関連して、かかる契約、取引、取り決めによって実現したいかなる利益についても、これをお客様に説明する責任は発行者にありません。かかる契約、取引、取り決めについてお客様に開示する義務も発行者にはありません。
- 5.24. 弊社とその関連する法主体は当事者としてお客様と取引を結ぶことができます。法と規則が許す場合には、弊社や関係者は CFD 取引でお客様と反対のポジションを取ることができます。お客様の注文が、弊社の顧客である他者の注文の反対注文となることもあり、この場合には弊社は両 CFD 取引からコミッションその他の利益を受け取る権利を得る場合もあります。同様に、弊社は当事者として取引を行いますので、お客様の注文が、当事者として弊社の出した注文の反対注文となることもあり、お客様は弊社が同 CFD 取引に関する取引料金を本規約にしたがってお客様に課す権限と許可を弊社に付与します。
- 5.25. 適用法が許す場合には(明示的に許されていない場合には、適用法が禁止していない場合には)、発行者やその関連法人、取締役、従業員が自らもしくは他の顧客や他者に代わっていかなる CFD 取引においても取引を行い、もしくはお客様と反対のポジションを取る権利があることをお客様は知っており、これを認めます。
- 5.26. 弊社は一任勘定を扱っておらず、本規約で別段明示的に定められていない限り、お客様の指示に基づいてのみ行動することをお客様は認めます。
- 5.27. 本規約で別段明示的に定められていない限り、全注文は、お客様が取り消すか、オンラインサービスがページしない限り保有中の状態にあります。失効した注文を復活させる責任や、新しい指示を仰ぐためにお客様に連絡する責任は弊社にはありません。
- 5.28. 暗証番号や識別子が変わった場合には、現在有効な注文及び条件付き注文すべてのコードを新しい暗証番号や識別子に置き換える責任はお客様にあります。不正確な暗証番号や識別子の付いた有効注文や条件付き注文があっても、弊社はその責任を負いません。

- 5.29. お客様は、禁止行為に関与していると弊社が疑う取引を結ぶための発注を弊社に指示してはなりません。発行者がお客様の口座に関して禁止行為が生じたもしくは生じるところだと判断した場合には、同時に行われているあるいは禁止行為の対象となっている注文や取引すべてを取り消す権限をお客様は発行者に与えます。お客様はまた、お客様の口座に生じたいかなる利益も、破棄されたり取り消されたりする可能性があり、且つ資金引き出しのいかなる要請についても、それが遅れたり拒否されたりする可能性があることを認めます。
- 5.30. お客様は、実行すれば適用法違反となる疑いのある、もしくは弊社や他者による違反を起こすことになる疑いのある CFD 取引を行うための発注を弊社に指示してはなりません。この適用法には、次の事項に関するあらゆる法や規則が含まれますが、これだけに限りません。
- a) 相場操縦、虚偽の取引、市場操作、架空取引、ブラックボックス取引、スキャルピング、仮想売買、両建注文
 - b) インサイダー取引
 - c) 空売り
 - d) 本契約
 - e) 無秩序な市場を招く、あるいは市場のインテグリティや効率を損なうもの
 - f) 誤解を招く行為、もしくは詐欺的行為
- 5.31. お客様がご自身の規則(会社や信託の定款や投資運用契約など)で権限を与えていない場合でも、取引をするようにとの発行者に対するお客様の指示や、CFD 取引を結ぶという発行者に出されたお客様の注文及び CFD 取引は、お客様の発行者に対するその他の責任に影響を及ぼすことなく、有効でお客様を拘束します。
- 5.32. お客様の取引に直接もしくは間接的に影響を及ぼす規制当局の権限行使に関連してなんらかのコストがお客様に生じた場合でも、お客様は発行者に対してこれに関するいかなる請求も行わないと同意します。これには、発行者がお客様の CFD 取引を直接的または間接的に、完全または部分的にヘッジしたために生じたものが含まれます(発行者がお客様に当該取引についての確認書を出したか否かを問いません)。
- 5.33. 調査実施後、お客様が複数の口座を支配している、(クレジットカード詐欺を含む)詐欺的活動を行なっている、もしくは禁止行為に関与していると発行者自身が判断した場合には、お客様は発行者が本契約を破棄し、全取引を取り消すことに同意します。発行者はその単独裁量により、自身が適切と考えるいかなる方法でも、且つ自身が適切と考えるいかなる時間的枠組みでもこの調査を実施することができます。

6. 証拠金

- 6.1. 弊社の証拠金に関する要件は各 CFD 取引期間中を通して適用されます。

- 6.2. CFD 取引を結ぶためには、お客様は同取引に適用される必要証拠金を払うために十分な取引可能証拠金をもたなければなりません。
- 6.3. 発行者が CFD 取引を結ぶというお客様からのオファーを受け入れると、お客様は発行者にその必要証拠金を支払わなければなりません。
- 6.4. お客様のマージンレベルがベースマージンレベルに以上になりますと、発行者はお客様とこれ以上の CFD 取引を結ぶことを拒否する権利を留保します。
- 6.5. お客様のマージンレベルがマージンコールレベルに達しますと、発行者はお客様にこの事態が生じたこととお知らせし (オンラインサービスを通じてもしくは発行者の記録しているお客様の口座用メールを利用して、あるいは両方の手段で)、お客様の口座に十分な入金をするか、必要な数の保有ポジションを決済してマージンレベルを低くするようお勧めすることができます。
- 6.6. お客様は常にマージンレベルを最高マージンレベル未満に維持しなければなりません。
- 6.7. CFD 取引期間中のいずれかの時点で、マージンレベルが最高マージンレベル以上になった場合には
 - a) お客様の口座は契約不履行となり、本規約の条項 24 が適用されます。
 - b) お客様のマージンレベルを最高マージンレベル未満にするために発行者が保有ポジションの決済を行う場合には、発行者は購入時期の早かった保有ポジションから決済を行い、マージンレベルが最高マージンレベル未満になるまでこれを続けます。
- 6.8. お客様のマージンレベルが最高マージンレベルに達しないように保有ポジションを監視・管理することは、お客様ご自身の責任であるとお客様は承諾します。お客様のマージンレベルがいずれかの維持証拠金レベルやマージンコールレベルもしくは最高マージンレベル以上になったことを発行者がお客様に通知しなかった結果として、あるいはマージンレベルがいずれかの維持証拠金レベルやマージンコールレベルもしくは最高マージンレベル以上になった結果として行う保有ポジションの決済を行わなかったことから生じたいかなるコストについても、発行者は責任を負わないことにお客様は同意します。

7. 金利

- 7.1. 書面により別段の合意がない限り、弊社には次のいずれも行う責任はありません。
 - a) 有効残高、使用中証拠金、取引可能証拠金その他の金額に生じる金利をお客様に払う。
 - b) 上記金額に関してもしくは一切の CFD 取引に関連して弊社が受け取った金利についてお客様に説明する。
- 7.2. 契約の下でお客様が弊社に支払う義務のある金額をお客様が支払わなかった場合には、弊社は契約不履行用の利率で未払金額に金利を課することができます。契約不履行用利率とは、お客様の口座の通貨が使われている国の該当時における中央銀行の実際の政策金利に 3%を加算した利率です。契約不履行金利額は、弊社に支払われるべき金額が払われるまで口座の有効残高から日ごとに差し引かれます。

- 7.3. かかる金利の変更については、それがお客様に有利である場合や、もしくは弊社の支配力の及ばない外部事情が原因の場合には、弊社は通知せずに実施することができます。こうした事情には次のものがあります。
- a) 市中金利レベルに影響を与える国内外の金融政策の変更で、弊社にとって重要なもの
 - b) 短期金融市場や債券市場などにおける市中金利レベルのその他の動向で、弊社にとって重要なもの
 - c) 弊社の取引先との関係の変更で、弊社のコスト構造に影響を及ぼすもの
- 7.4. 次のいずれかの場合には、弊社は 1 か月の事前予告によりかかる金利を変更することができます。
- a) 競争行動も含めた市況により、弊社の条件を変更することが賢明である場合
 - b) 商業上の理由により弊社が全般的コスト・価格構造の変更を望む場合
 - c) お客様個人の状況の重要事項に変更があった場合

8. 通貨の変換

- 8.1. お客様が弊社に払う金額と弊社がお客様に払う金額のすべては、お客様の口座通貨で支払われなければなりません。お客様がご自分の口座通貨以外の通貨建ての CFD 取引を行う場合には、実現損益は保有ポジションの決済時に、保有ポジション決済時の直物レートであると発行者が判断するレートで直ちにお客様の口座通貨に変換されます。
- 8.2. 変換算出手数料は弊社の裁量によって放棄したり、先延ばししたりすることができます。

9. 借入手数料と借入受益

- 9.1. CFD 取引の対象である特定の原資産によっては、発行者は各営業日終了時に保有する各 CFD 取引に関して借入手数料を適用する、もしくは借入受益を支払う選択をすることができます。
- 9.2. 借入手数料の支払はお客様の有効残高からその金額を差し引くことで、借入受益の支払はその金額をお客様の有効残高に加えることで行われます。

10. 決済

- 10.1. 保有している CFD 取引の決済は、次のいずれかの方法によって行われます。
- a) お客様の取引の決済を要請するお客様の注文を弊社が受け入れる。
 - b) 条項 15 もしくは 24 に基づいて弊社が実施する。

- 10.2. 条項 10.1 に基づいて CFD 取引の決済が行われた場合には、利益があれば弊社はこれをお客様に支払わなければならない、損失が生じればお客様はこれを弊社に支払わなければならない。

11. 市場の混乱

- 11.1. 随時次のいずれかが生じた場合には

- a) いずれかの取引所が原資産の取引を制限もしくは停止した場合
- b) 該当する原資産の取引を制限するためにいずれかの取引所が取引の制限や停止を行なっているため、原資産の原資産価格を弊社が判断することができない場合

かかる原資産の原資産価格は、かかる制限や停止の直前の原資産価格とします。

- 11.2. こうした制限や停止が 5 営業日継続する場合には、弊社は CFD 取引を決算することができ、その場合には弊社が決済日及び決済時取引額を決定します。弊社はこのような制限や停止の期間中常に、弊社の合理的裁量により、市場取引全体もしくはかかる原資産の取引に影響を及ぼしているその時の市況全般を考慮した上で、影響を受けた原資産の原資産価格を調整する権利を留保します。

12. オンラインサービス

- 12.1. 本条項には、この他の条項に加えて、弊社が提供もしくはお客様に利用可能にする一切のオンライン及びその他の電子手段による取引や情報のサービスを司る規定が含まれています(すべてのソフトウェアとコミュニケーションのリンクを含みますが、これだけに限りません)。これに基づいてお客様は次のことを行えます。

- a) 発行者やその他の者に自分の注文を出したり、その他の指示を送信したりする。
- b) 一つもしくは複数の CFD 取引の入手可能性や価格設定や金額について問い合わせる。
- c) 一つもしくは複数の CFD 取引についての市場データやその他の情報を受け取る。
- d) ご自分の口座や取引についての確認書やその他の情報を受け取る。

本規約においては、弊社はかかるサービスをオンラインサービスと呼びます。

- 12.2. オンラインサービスは発行者の提供する専有サービスです。発行者がこのオンラインサービスをお客様に提供する範囲内において、弊社はお客様に対し、本規約に基づいてオンラインサービスを使用する非独占的且つ譲渡不能のライセンスを付与します。

- 12.3. 発行者はその単独裁量により、理由を提供する必要なく、いかなる注文もその受け入れや発注を拒否することができます。誤解のないように記しておきますが、発行者は注文の一部を処理し、その残りの受け入れや発注を拒否することもできます。

- 12.4. 発行者には、お客様の指示の受け取りを確認したり、その信憑性を確認したりする責任はありません。

12.5. 発行者には、オンラインサービスからパージされた注文を再発注する義務はありません。

12.6. お客様は次のことをすべて認め、承諾します。

- a) 弊社がセキュリティ情報を提供するまでは、お客様はオンラインサービスを使ってはならない(もしくは他者にオンラインサービスの使用を許可したり請け負わせたりすることも禁止)。
- b) このセキュリティ情報は秘密情報である。
- c) お客様には、常に同セキュリティ情報の秘密を守り、責任をもってこれを使用する責任がある。
- d) お客様は何人にも同セキュリティ情報の使用や、同情報を使ったオンラインサービスへのアクセスやその使用を許可したり、容認したり、もしくはこれに同意したりしない。
- e) お客様は何人に対しても同セキュリティ情報を提供、開示、入手可能にしない。
- f) 同セキュリティ情報やオンラインサービスの許可のない使用に気づいた場合には、お客様は直ちに弊社に知らせなければならない。

12.7. お客様は次のことをすべて認め、承諾します。

- a) お客様は同セキュリティ情報を使ってのみ、オンラインサービスにアクセスし、これを使用することが許される。
- b) 弊社は同セキュリティ情報を使ってお客様の出した、もしくはお客様の代わりに出された、あるいはお客様の代わりに出されたと考えられるすべての指示に依拠する権利がある。本規約のその他のいかなる定めにかかわらず、本セキュリティ情報を使って与えられた指示その他の意思伝達に基づいて弊社が取った行動については、それが原因で生じたいかなるコストについても弊社は責任を負わない。
- c) オンラインサービスにある CFD 取引の価格に関する見積りは、目安でしかなく、お客様の取引執行時点における最終価格に左右される。発行者は、お客様の CFD 取引に適用される最終価格が目安価格と同じになるとは一切保証しない。
- d) オンラインサービスを通じたものを含み、発行者による見積りの提供と注文の受け入れは、発行者の単独裁量によって行われ、発行者は 1 日の内の特定時間内は見積を出さない、あるいは注文を受け入れないと決定することができ、その場合には同時間内は CFD 取引が一切行われない。
- e) オンラインサービスを通じて入力された注文の処理、執行、修正、取消には遅れが生じる場合があり、且つ
 - i. 注文は、その修正や取消の指示が処理される前に実施されることがある。
 - ii. 該当する修正や取消が処理されるまでは、お客様は元の注文を清算する責任を負う。
 - iii. 23 条項を制限することなく、市場情報の配布や注文、注文の修正や取消の指示の処理に遅れが生じたことからお客様に発生したいかなるコストについても、発行者は責任を負わない。

- f) オンラインサービスを通じて出された注文の執行は、電子システムのフィルターやその他の電子機能によって遅れる場合がある。
 - g) オンラインサービスを通じて出された注文の処理、執行、取消については、かかる注文を誰が入力したかにかかわらず、且つ注文の入力に誤りや遅れがあったかどうかにかかわらず、弊社は責任を負わない。
 - h) いかなるオンラインサービスも現状有姿の原則に基づいて提供され、法が義務付ける場合を除き、弊社は同オンラインサービスに関して明示的黙示的を問わずいかなる表明も保証も行わない。
 - i) オンラインサービスを通じて提供される情報のスピードは、次のものをはじめ数多くの要因の影響を受ける：ユーザーのインターネット接続速度、ユーザーの設定、オンラインサービスに同時にアクセスしているユーザー数、オンラインサービスが送受信する情報量。
 - j) オンラインサービスによる取引は、一般的に受け入れられている業界の基準や慣行に従っていても、コンピューターと電気通信システムという手段によって提供されているため、大きなリスクを伴う。
 - k) オンラインサービスの機能や要素、その利用条件は、本規約を変更する必要なく、弊社もしくはオンラインサービス提供者が変更することができる。
 - l) オンラインサービスのアクセスと利用に必要な通信機器及び電話や代替サービスの提供と維持はお客様の責任であり、オンラインサービスへのアクセスと利用によってお客様に生じた一切の通信サービス料金と手数料についてもお客様が責任を負う。
 - m) オンラインサービスやその一部が利用できなくなった場合や故障した場合に使えるように、お客様には、注文の執行やその他オンラインサービスを通じたサービスの代替手段を用意しておく責任がある(例えば電話やファクシミリの利用手配など)。
 - n) 例えば、注文や取引、使用中証拠金や取引可能証拠金などに関する情報など、オンラインサービスを通じて不正確な情報が送信されていることに気づいた場合には、お客様は直ちに弊社に知らせなければならない。
 - o) お客様のオンラインサービスの利用は、ご自身の内部業務と投資の目的だけに限られる。
- 12.8. お客様は、弊社やオンラインサービスの第三者プロバイダーが適時明示、通知するアクセスと利用についての条件に拘束されることに同意します。
- 12.9. お客様には、オンラインサービスの運用の詳細を読んで理解し、これに従う責任があります。発行者やオンラインサービス提供者が入手可能にしている、該当オンラインサービスに関するユーザーマニュアルや操作手順・規則をお客様が読んで理解しておくことは重要です。オンラインサービスの利用方法や理解についてのより詳しい情報は弊社ウェブサイトで入手できます。
- 12.10. お客様は禁止行為に関与してはなりません。
- 12.11. お客様は弊社が適時お知らせするいかなる要件も(知識、訓練、試験、手順、管理に関する要件を含むがこれだけに限らない)満たさなければなりません。

- 12.12. セキュリティ情報の許可のない開示や使用の結果については、お客様が責任を負います。
- 12.13. 弊社(もしくはオンラインサービス第三者提供者)は、お客様に知らせずに、いつでもお客様のオンラインサービス利用の停止や終了を行なったり、利用に条件を課したりすることができます。
- 12.14. ご自分の注文が受信されたかどうかについて確信がもてない場合には、お客様は更なる行動をとる前に、注文が受信されたか、承認されたか、実行されたかを確認するためにあらゆる合理的な試みを行わなければなりません。お客様は既存の注文に関する特定の取消や修正の指示を出し、変更実施を試みる目的で二番目のもしくは重複する注文は出さないことに同意します。お客様が出す重複する指示については、いずれもお客様だけに責任があり、その責任はお客様が負います。
- 12.15. お客様は、ご自身と発行者の間の電子手段によるいずれの意思伝達についても、その有効性や強制可能性について異議を唱えないことに同意します。
- 12.16. 当事者間の電子通信の故障や中断、機能不全により注文の発注、取消、修正ができない場合には、条項 23 を制限することなく、その故障や中断、機能不全によって生じたいかなるコストについても、いずれの当事者も相手方に対して責任を負いません。
- 12.17. いずれのオンラインサービスを通じて提供される金融商品の取引や量、価格に関する市場データや情報も、該当する取引所や金融市場もしくは他者の専有情報である可能性があることをお客様は認め、同情報の表示や配布その他の利用一切については、金融市場やその他の者の課す制限の対象となることがあると認めます。かかる一切の制限に従う責任はお客様にあります。

13. 確認書

- 13.1. 適用法が義務付けている場合には、弊社は発行者がお客様と結ぶ各 CFD 取引に関し、お客様に確認書(「確認書」)を送ります。お客様は確認書を例えばオンラインサービスを通じてなど電子手段で受け取ることを承諾します。弊社サービスがほぼ持続的に利用できるサービスへのアクセスによって確認書を提供する場合には、確認書がお客様への送付ではなく、そうした手段によって入手可能になることにお客様は同意します。
- 13.2. 適用法が許す場合には、お客様は弊社がお客様に確認書を送らない、もしくはお客様が指定した住所や者に確認書を提供しないことに同意することができます。
- 13.3. 次の二者の間に相違がある場合には
- a) 契約
 - b) 弊社の取引記録
- 弊社の取引記録が優先します。
- 13.4. 弊社が出す各確認書は、適用法の対象となり、また誤りや脱落の修正の対象となります。発行者はいつでも、誤りや脱落の修正のために確認書を再発行できます。

- 13.5. お客様には、各確認書を速やかに確認する責任があります。確認書に誤りがあることに気づいた場合には、お客様は直ちに弊社に知らせなければなりません。弊社が確認書をお客様に出してから、もしくはお客様が確認書(もしくはそれに相当するもの)を入手できるようになってから 48 時間以内に、お客様から弊社(もしくは弊社に代わる者)に誤りの通知がなければ、弊社は確認書が正確であると見なす権利があります。

14. 顧客確認事項

- 14.1. 顧客であるお客様は発行者に対して次の事項と、これに依拠する発行者の利益を認め、これを確認します。
- a) お客様(もしくは法人である場合には、本規約に拘束されることを申し込んだ取締役)はお客様の口座に関して利用可能とするようお客様が発行者に要請する一切の CFD 取引について弊社が提供した、本規約を含む全書類を読んで理解した。
 - b) お客様は本規約の履行や本規約が意図する CFD 取引や取引を不可能にする法令に関する法的無能力の判定を一切受けておらず、同法令の対象ではない。
 - c) CFD 取引における全取引と本規約に基づく弊社の義務の履行は、適用法の対象となる。
 - d) 発行者は、お客様が常に本規約とお客様と発行者間の取引に適用される条件の下で生じる支払を行い、お客様のすべての約束を果たすことができるというお客様の表明に依拠する。
 - e) CFD 取引における取引には、利益を生む可能性だけでなく、損失が生じるリスクもある。
 - f) 弊社はお客様に提供するサービスの一環として法律、税金、金融、会計上の助言は提供しない。弊社がお客様に提供する情報は、お客様個人の状況やニーズ、目標を考慮したものではない。
 - g) 本規約(本規約の下で行った一切の取引を含む)によって弊社がお客様に関して受託者の資格において行動することはなく、発行者は本規約に関連して弊社が提供するサービスに関して、お客様にいかなる受託者の義務も負わない。
 - h) 顧客は発行者の要請があれば、顧客の財政や事業、身元に関して発行者が合理的範囲で必要とする情報を発行者に提供する。
 - i) 本規約の下で出される全注文及び実施される全取引は、合法的でなければならない。
 - j) 本規約の履行と順守において、顧客はそれが当事者であるその他のいかなる書類や契約の定めにも抵触しない。
 - k) 情報や書類を要請する権利のある者がこれを要請した場合には、顧客は求められた全情報を入手し、発行者に伝達するためにあらゆる合理的措置を取り、CFD 取引に関する全書類を発行者に渡す、もしくは渡すための措置を取り、且つ顧客は発行者がかかる情報や書類にかかる要請者に渡すことを許可する。

- l) 顧客は発行者とその各関連法人及び各々の取締役、役員、従業員、代理人に対して請求された一切の金額、あらゆる訴訟、法的手続き、請求、苦情、要求、損害、費用、支出その他のいかなる金額についても、同者全員を補償し且つその補償を維持する。
- m) 発行者もしくはその代理人による適用法違反になり得ると発行者が判断する場合には、発行者には、お客様の指示にしたがって行動する義務はない。
- n) 発行者はそれが発行した CFD 取引の当事者として行動する。
- o) 適用される法令上の義務を条件に、お客様は発行者がそれと知りながら、あるいはそうとは知らずに顧客に知らせずに CFD 取引で顧客と反対のポジションを取ることを許可する。
- p) 適用される法令上の義務を条件に、発行者の取締役、従業員、関係者(及びその取締役と従業員)が自分の口座で、お客様の取引と同じもしくは違う取引で取引することが許され、且つ可能であると顧客は同意し、認める。
- q) 発行者はその単独裁量により、説明せずに、CFD 取引に関して、顧客ともしくは顧客に代わって取引すること(顧客に代わって口座にある既存保有ポジションの決済を行うなど)を拒否したり、顧客の保有ポジションの数を制限したり、その両方を行ったりすることができる。
- r) 発行者が顧客に提示した CFD 取引の価格に誤りが生じた場合には、発行者は(顧客に対してこれ以上の責任を生まずに)同取引締結時に誤りのあったかかる CFD 取引に拘束されないことを選ぶことができる。
- s) ハードウェア、ソフトウェア、インターネット接続の故障だけに限らず、インターネットによる取引執行システムの使用にはリスクがあり、発行者はデータの流れ、インターネットや電源の接続、インターネットを介した経路設定、お客様の機器の設定やその接続の確実性を管理していないため、インターネットを通じて取引が行われている場合(支払の処理も含む)の通信の障害や不調、遅延について発行者は責任を負わない。
- t) 明白な誤りの場合のみを除き、確認書の執行についての発行者による顧客への報告と、かかる確認書の内容である明細書は、顧客への通達後 48 時間以内に異議がない限り、本規約に基づいたかかる内容の正確性と同執行の確定証拠と見なされる。
- u) 明白な誤りの場合を除き、権限を与えられている発行者の担当者や代理人の発行した、顧客に支払義務があり且つ支払期限が到来した金額を記す通知は、通知の確定証拠と見なされる。
- v) オンラインサービスで行われる CFD 取引は、原資産の引渡可能な物理的決済によつては決済されない。
- w) お客様は禁止行為を行ってはならず、いずれの他者にもこれを行わせてはならない。
- x) 発行者は取引の取消、修正や破棄、利益の取消や修正、金銭の保留、出金の遅延や拒否、注文の取消や調整、部分的処理を行う権利を行使できる。
- y) 保有ポジションは発行者が決定、通知する最低期間中は保有しなければならない、お客様による同期間中の決済はできない。

- z) 本規約及び確認書や申込書、通知などのその他の書類の英語版は、発行者や他者が提供したいずれの翻訳版にも優先し、提供された翻訳版はいずれも拘束力や効力がなく、英語版を置き換えることを意図するものではない。
- 14.2. 本規約の下でお客様が与える表明や保証、了承は、お客様が申込書に必要事項を記入した時点で行ったと見なされ、且つこれらは次の各々の時点においてお客様が繰り返し行ったと見なされる。
- a) お客様が弊社に注文を出す時
 - b) お客様が弊社と取引を結ぶたびに
 - c) お客様の口座や取引に関係して、弊社が本規約の下でもしくは本規約が意図するように何かを行う、あるいは何かをしないようにするたびに

15. 発行者の権利

- 15.1. 発行者はお客様への通知の有無を問わず、契約の下で有するこの他の権利に加え、次のいずれかを行うことが許されます。
- a) CFD 取引の全体もしくは一部を決済もしくは取り消す。
 - b) お客様のポジションリミットを減らす。
 - c) 契約を解約する。
 - d) CFD 取引の価格や規模、量を調整する。
 - e) 保有ポジションの証拠金やレバレッジの要件を調整する。
- 15.2. 条項 15.1 にある発行者の権利は、次のいずれかの場合に行使することができます。
- a) 異常な取引環境があると発行者が考える場合
 - b) 契約に基づく発行者の権利を守るために発行者が必要だと考える場合
 - c) 発行者の支配力の及ばない事由により該当市場情報が入手できないために、発行者が該当 CFD 取引の価格を設定できない場合
 - d) お客様が CFD 取引対象の原資産について価格感応度の非常に高い非公開情報を保持していると弊社が考える場合
 - e) お客様の保有ポジションの取引額とその他すべての注文の取引額の合計が、市場に適切と弊社が合理的に考える最低額未満である、もしくは最高額を超えている場合
- 15.3. お客様は、お客様のいずれの CFD 取引も発行者が決済することができ、そのどのくらいの割合を決済するかも発行者が決定することを承諾します。

16. 手数料と料金

- 16.1. お客様は次のものを弊社に対し、もしくは弊社の指示にしたがって支払わなければなりません。
- a) 一切の取引料金。これには全取引に関するコミッション、料金、手数料、初回・決済・清算に関する手数料及び料金、金利、契約不履行料金、税金、その他契約の下で支払期限が到来した一切の金額が含まれ、これは発行者の要求に応じて利用可能資金としてもしくは本規約の別段の定めにしたがって支払わなければなりません。
 - b) 各取引の(該当する)取引手数料。これは適時発行者が明示する手数料で、かかる取引各々についてお客様が発行者に支払う義務のある金額です。
 - c) オンラインサービスを通じたアクセスを介して、もしくはその他の方法で取引所がお客様に提供する価格や情報の使用に対して支払わなければならないロイヤルティやその他の手数料
 - d) (該当する場合には)発行者が提供するオンラインサービスの使用に対する月毎のアクセス料。適時発行者が明示します。
 - e) お客様と結んだ取引に対して、もしくはそれに関して適時徴収されることのある一切の手数料、税金、印紙税その他の料金
- 16.2. 発行者がお客様に追加の連絡をすることなく、お客様の有効残高から適時次のすべての金額を引き落とし、もしくは差し引く場合があることをお客様は承諾します。
- a) お客様が弊社に対して支払義務のある全金額
 - b) 全事務手数料。これには次のものが含まれますが、これだけに限りません：不渡小切手、決済処理、クレジットカード料金、ショートメッセージサービス(SMS)、債権回収、発行者のお客様の口座からの電話筆記記録作成に関する料金。こうした料金は全契約期間中、お客様がかかるサービスを利用した期間が対象となります。
 - c) 本規約に基づくものを含め、お客様が発行者に支払う義務のある(もしくは払い戻しを受ける権利が発行者にある)すべての料金、費用、手数料、ロイヤルティ、その他の金額
- 16.3. 発行者は、お客様と結ぶ取引に関連して、もしくはお客様に提供するその他のサービスに関してコミッションやその他の利益を他の当事者から受け取ることがあります。発行者には、かかるコミッションや利益を維持する権利があります。
- 16.4. お客様が仲介業者やその他の第三者によって弊社に紹介された場合には、同仲介業者や第三者は弊社からコミッションという形で利益を受け取る場合があります。
- 16.5. 本条項 16 で述べられている手数料やコミッションの計算方法は、適時書面で発行者がお知らせします。その方法はオンラインサービス上の掲示、お客様の連絡先への通知、発行者ウェブサイトへの掲示、もしくは別段お客様と合意した方法あるいは本規約が許す方法で行われます。
- 16.6. 次のいずれかの場合には
- a) いずれかの支払金額から税金の控除や源泉徴収を行う義務がお客様にある

- b) 契約に関連してお客様の要請で行ういずれかの支払について、税金(所得税を除く)を支払う義務が発行者にある

お客様は

- c) 発行者に対して同税金分を補填することに同意し、且つ
- d) 税金の控除や源泉徴収、支払がなければ発行者が受け取ったはずの全額に等しい正味金額(各追加額に関する税引後)を発行者が必ず受け取るように、発行者に追加額を支払うことに同意します。

16.7. お客様は一切の取引に関連して課されたすべての料金(直接・間接の両方)と支出(発行者の所得税を除く)、及び契約の実施と契約の下での発行者の権利の強制行使において発行者に生じたすべての費用と支出(全額補償による社外及び社内弁護士の法的費用を含む)を発行者に払い戻さなければなりません。

16.8. 契約に基づくお客様のすべての支払は

- a) お客様による相殺や反対請求、条件なしに、且つ税金その他の理由による控除や源泉徴収なしに支払わなければなりません。ただし、適用法がかかる控除や源泉徴収を義務付けている場合や、本規約の明示的適用によって相殺が生じる場合を除きます。
- b) 発行者が要求もしくは決定する通貨で支払わなければなりません。

16.9. 契約の下で支払義務のある手数料や料金その他の金額の変更については、発行者は適用法にしたがってお客様に通知しますが、随時変わる利率は除きます。これはオンラインサービスを通じて入手可能です。

17. 禁止行為

17.1. 発行者がその単独裁量によりお客様の口座が禁止行為の対象となっていると判断した場合には、お客様は本規約の下で発行者が有するその他の権利に加え、お客様の口座とその他の関係口座の制限や解約、決済済み取引の破棄、全保有ポジションの決済を行なって適用される一切の手数料と料金を差し引いた有効残高の出金を行う権限を発行者に与えます。発行者は自らの権利に制限を受けることなく、かかる禁止行為から直接得た、もしくは禁止行為に関連して受け取った収益を取引に使って得た一切の資金や利益の残高を没収することもできます。

17.2. 取引口座の登録名でないクレジットカードの利用など(これだけに限らない)ある取引口座がクレジットカードの不正利用の対象になっていると発行者が判断した場合には、お客様は全保有ポジションの決済を含め同口座の制限や解約を行う権限を発行者に与え、全保有ポジションを決済して適用される一切の手数料と料金を差し引いた有効残高を、取引口座への最後の入金に使われたクレジットカードに出金し、前述口座に残っている資金があれば、取引口座保有者が、同不正利用が不正でないことを発行者の満足する形で立証するまで、これを没収する権限を発行者に与えます。

17.3. 発行者はいつでも禁止行為についてお客様の口座の調査を行うことができます。調査期間中は、発行者は顧客の要請した出金を控える権利を留保します。調査に関する情報の要請に従わない場合には、出金が長期間遅れたり、拒否されたりする可能性もあります。

- 17.4. お客様の口座の調査中は、発行者にはお客様の口座を閲覧専用モードや決済専用モードにしたり、お客様の口座へのアクセス停止や口座解約を行ったりする権利があります。
- 17.5. 発行者はこれ以外の条項にある自らの権利を制限することなく、その裁量により、適用法の下での義務を果たすために追加情報の提供を口座保有者に求めることができます。かかる情報の要請に応じない場合には、出金が長期間遅れる可能性があります。

18. 情報の提供

- 18.1. 発行者はお客様に金利、証券、デリバティブ、外国通貨、不動産、その他の金融商品や市場全般についての情報やデータを提供することができます(ただし、提供する義務は一切ありません)。かかる情報やデータが提供される場合には、情報源が信頼できると発行者が考えているからですが、同情報の検証は行われていません。提供した情報やデータ(取引の順序を含む)の正確性や完全性、現行性について発行者は責任を負わないことをお客様は認め、且つお客様が同情報やデータに依存する場合には、お客様はご自身のリスク負担でそうすることを認めます。発行者がお客様に提供する情報やデータは、お客様の目標やニーズ、状況を考慮したものではないことをお客様は認めます。
- 18.2. 発行者がお客様にサービスを提供する際には(CFD 取引提供、口座開設、お客様への発行、取引当事者としてお客様と取引することに同意するなど)、適用法が義務付けている範囲を除き、発行者は本規約もしくはそうした行為により CFD 取引や注文、取引に関する助言や推奨を行なっているのではなく、発行者にはこうした助言や推奨を行う義務も責任もありません。発行者は一任勘定運用サービスの提供はしておらず、今後もしないことをお客様は認めます。
- 18.3. お客様は発行者に対し、次のことを継続的に表明且つ保証します。
- a) 発行者からのいずれの連絡内容(書面、口頭を問わず)についても、財務サービスやその他の投資アドバイスとして、あるいは取引の締結や変更、決済の勧めとしてこれに依存しない。
 - b) お客様は取引条件に関する情報や説明を財務サービスとして、あるいは取引に関するその他のアドバイスもしくは取引を結ぶ勧めとして捉えたり、扱ったりしない。
 - c) 発行者から受け取ったいずれの連絡内容(書面、口頭を問わず)も、取引の期待できる結果に関する請け合いや保証とは考えない。
- 18.4. 発行者に発注する全注文や発注しない選択についてはお客様が責任を負い、CFD 取引についての投資や取引に関していかなる決断を下す場合にも事前に、金融商品に関するご自分向けのアドバイス(法律や税金、財政上のアドバイスなど)を入手することはお客様の責任であるとお客様は認めます。
- 18.5. (本条項がなければ)発行者がお客様に提供する情報(適用法がアドバイスとみなす情報を含む)を記録した明細をお客様に与える義務がある限りにおいて、適用法の許す範囲において
- a) お客様は情報を与えられてから、かかる明細書を受け取ることを承諾し
 - b) 取引を行ってから法の許可する期間内にかかる明細書を受け取ることを承諾し、且つ
 - c) 発行者はお客様に明細書を提供する必要はありません。

19. プライバシーと情報

- 19.1. 弊社が本規約に基づいてお客様にサービスを提供する場合には、お客様は弊社がお客様の個人情報をお客様から収集することを許可します。お客様は弊社が次の目的で、お客様や他者から収集した一切の情報やかかるその他の関連書類を弊社が利用することを許可します。
- a) 弊社にサービス提供を求めるお客様のご要望を評価するため
 - b) 本規約にしたがってお客様に弊社のサービスを提供するため
 - c) お客様の受益的利益に関する弊社の義務を順守するため
 - d) お客様に対するデューディリジェンスを実施し、禁止行為に関与しているかどうかを判断するため
 - e) 意図する事柄に関連して発行者が第三者に連絡を取れるようにするため
 - f) 口座に関することなど、本規約によって
 - g) 適用法に基づく法令上の義務が満たされるようにするため
- 19.2. お客様の提供した情報のいずれかに変更がある場合には、お客様は書面で弊社に知らせなければなりません。
- 19.3. お客様は個人情報を弊社が次の者に開示することを許可します。
- a) 弊社関連法人
 - b) お客様の取引の清算や決済に責任を負う清算・決済機関
 - c) 弊社のサービスプロバイダー(マーケティング会社、決済業者、データコンサルタントや IT 請負業者などを含むが、これに限らない)
 - d) 弊社の代理人、請負業者、外部アドバイザー
 - e) 場所を問わず、政府機関やその他の規制機関・当局
 - f) 場所を問わず、決済システム運営業者
 - g) 貴金属ディーラー
 - h) お客様にサービスを提供するその他の金融機関や信用融資機関
 - i) 機密扱いで、発行者や関連法人もしくは発行者や関連法人の全事業もしくは一部の買い手、合併相手、出資者となる可能性のある候補者
 - j) 適用法が義務付けるその他の該当者
- 19.4. お客様には、弊社が保有するお客様に関するいずれの個人情報にもアクセスする権利があります。時にアクセスが不可能な理由があることがありますが、その場合には、お客様にその理由が伝えられます。

弊社がどのような種類の個人情報をお客様について保有しているのかを調べたい場合や、個人情報へのアクセスを求めたい場合には、弊社にご連絡ください。

- 19.5. お客様は弊社が本規約の意図するようにお客様の個人情報の使用と開示を行えることを承諾します。取引に関する情報や書類を要請する権利のある者が求めるかかる情報や書類を発行者に届けるために、もしくはこれを発行者宛に届けさせるためにお客様はあらゆる合理的措置を取ることに合意します。お客様が弊社の要請する情報を提供しない場合や、本条項 19 に記載されているようにお客様の情報が使用されることに同意しない場合には、弊社はお客様に弊社サービスを提供できない場合があることをお客様は理解しています。
- 19.6. お客様は、お客様の雇用主、銀行や信用機関など、弊社が適切と判断するいかなる者に対しても弊社がお客様の信用力について問い合わせをすることができると承諾し、且つ弊社がこうした問い合わせの結果とおお客様の弊社への開示結果(お客様の納税者番号を含む)を、いずれの格付け機関やおお客様の取引の清算や決済を行う清算・決済機関にも、弊社と同機関のリスク評価を目的に開示できることを承諾します。
- 19.7. 発行者の要請があれば、お客様は CFD 取引に関するすべての情報と書類を発行者に届けるためのあらゆる合理的な措置を取らなければなりません。

20. テープ録音

- 20.1. お客様は発行者の業務担当者と話すたびに、発行者が毎回お客様に開示することなく、お客様と送受信する全電話通話を録音することを許可します。こうした通話の録音は可聴音を伴う場合と伴わない場合があります。こうした録音は、発行者がその従業員の監視と訓練、お客様と発行者各々の規制及び契約上の義務の順守のモニタリング、争い解決の目的で使用する場合がありますことをお客様は承諾します。発行者とおお客様の間に争いがある場合には、お客様にはこうした通話の録音を聴く権利があります(まだ入手可能な場合)。本規約には、発行者に録音の維持を義務付けたり、録音の削除をお客様に知らせることを義務付けるものではありません。
- 20.2. 録音は発行者の業務担当者の勤務評価や訓練、発行者の規制及び契約上の義務の順守のモニタリング、及び争いの解決に使うことが許されます。
- 20.3. 適用法が義務付けている場合を除き、発行者には電話の録音や会話のトランスクリプトやコピーを維持する義務はありませんし、この録音を棄却する時にお客様に伝える義務もありません。
- 20.4. お客様の取引に関して争いがある場合や、争いが予想される場合には、要請があれば、発行者はかかる取引に関連する電話録音やトランスクリプトのコピーをお客様に提供することに同意します。お客様はかかるトランスクリプトやコピーの提供に関連する妥当な費用を支払うことに同意します。

21. お客様の契約締結能力、表明と保証

- 21.1. 弊社はお客様の契約締結能力にかかわらず、弊社がお客様と行う取引の執行から生じるあらゆる義務をお客様が本人として負うという前提で、契約に基づくサービスをお客様に提供します。

21.2. お客様は弊社に対し、お客様が次のいずれかであることを表明且つ保証します。

- a) 取引当事者として行動している
- b) 他者に代わって仲介人として行動しており、同者に代わって取引を結ぶ特定の権限を与えられている

21.3. お客様が複数の者からなる場合には(例えば、パートナーシップや合併事業として行動している場合)、各構成員が契約に基づく義務に対する連帯責任を負い、弊社は各構成員のいずれの方からの指示であってもこれに基づいて行動することができます。

21.4. お客様が会社である場合には、お客様は以下のように表明且つ保証します。

- a) お客様には、契約を締結し、その下で義務を履行する会社の完全な権限がある。
- b) 契約に基づく義務を履行する権限をお客様に付与するために必要なあらゆる社内手続きはすでに行われている。
- c) 契約は有効且つ拘束力のある法的義務を構成し、こうした義務はお客様に対して強制執行可能である。

22. マネーロンダリング・テロ資金供与防止対策

22.1. お客様は次のことを認めます。

- a) 発行者はマネーロンダリング・テロ資金供与防止対策に関するさまざまな法律(以下「AML/CTF 法」)の対象であり、これによりサービス提供や取引の締結や実施が禁じられる場合がある。且つ
- b) AML/CTF 法には、犯罪行為で得た収益や犯罪行為で使われた資産(同行為が行われた場所を問わず)の取扱禁止と、テロリズムや一切のテロ行為に関与する(もしくはその疑いがある)自然人や組織団体の一切の資金や資産の取扱やそうした者への資金供与の禁止が定められている。

22.2. お客様は次のことを承諾します。

- a) いつの時点においても弊社がお客様の身元に確信がもてない場合には、発行者には、契約に基づくもしくは契約に関連するいかなる行為の実施やいかなる義務の履行も行う義務は一切ない。こうした行為の実施や義務の履行により AML/CTF 法に違反する可能性があるとして弊社が合理的根拠に基づいて疑う場合も、同様である。
- b) 弊社が合理的根拠に基づいて、支払やサービスの提供を行うことにより、発行者の法域やその他の国の法律違反になる可能性があるとして確信する場合には、発行者は支払やサービスの提供を遅らせたり、阻止したり、拒否したりすることができ、そうすることでお客様に対する責任は弊社に生じない。且つ
- c) 上記段落(a)もしくは(b)で意図されているように弊社が取ったもしくは取らなかった行動を事由にお客様が被った、いかなる形で生じたいかなる損失についても(結果的損失を含む)、発行者はお客様に対する責任を負わない。

- 22.3. AML/CTF 法を含め、発行者の法域やその他の国の法律を順守するために弊社が合理的に必要とするあらゆる情報と書類を発行者に提供することにお客様は同意します。発行者の法域やその他の国の法や規則が弊社に義務付けている場合には、お客様が弊社に提供する情報や、お客様と弊社間の取引やお客様が弊社と行いたい取引についての情報を発行者が保持し、且つ開示してよいとお客様は承諾します。
- 22.4. お客様は発行者に対し、本書やお客様から与えられた指示にしたがって弊社がなす金銭の支払は、発行者の法域やその他のいずれの国のいかなる法にも違反しないと表明且つ保証します。
- 22.5. お客様は、発行者がその法域やその他の国の AML/CTF 法を順守するために合理的に必要ないかなる行動も取ることができると承諾します。

23. 責任制限、免責や補償及び支払

23.1. 一切の適用法の定めを条件に

- a) オンラインサービスをはじめ契約に基づいて弊社が提供するサービスのいずれに関しても、弊社は商品性や特定の目的に対する適性その他(正確性、現行性、利用可能性、完全性、品質を含む)について明示的にも黙示的にも保証しません。
- b) 発行者は、次の事由で直接もしくは間接的に生じた、契約の下で弊社が提供するサービスの利用に関連するもしくはその結果生じる契約や不法行為その他における全責任と、お客様に生じた一切のコストに関する全責任を排除します。ただし、事由はこれだけに限りません。
- i. オンラインサービスを含め、契約の下でお客様に提供した情報に不正確な内容や誤り、遅れもしくは脱落があった。
 - ii. お客様へのサービス提供の遅れ、失敗、不正確性、アクセス喪失。これにはオンラインサービスや注文その他の情報の送信に関する遅れや失敗、不正確性、アクセス喪失などがありますが、これだけに限りません。
 - iii. 不明瞭、曖昧もしくは具体的でないお客様の注文や指示の誤解
 - iv. 政府による制限、取引所や市場の決定、取引停止、コンピューターや電話の故障、弊社オンラインサービスへの違法なアクセス、窃盗、妨害行為、戦争、地震、ストライキ、不可抗力及びこれだけに限らず弊社の支配力の及ばないその他の状況
- c) 発行者は契約や不法行為(過失を含む)その他において、オンラインサービスをはじめサービスの提供を受けた結果生じたいかなる潜在利益の喪失、支出、特別なもしくは間接的あるいは結果的損害に関しても責任を負いません。
- d) 発行者のお客様に対する責任は、いかなる場合においても次のいずれかに限られます。
- i. 物品の場合には、同物品の交換または修理
 - ii. サービスの場合には、サービスの再提供

- 23.2. 法が認める最大限の範囲において、お客様は次の事由で生じるあらゆる請求から発行者及びその役員、従業員、代理人、業務担当者各々を解放、免除、免責し、且つ同者各々の免責を維持することに同意します。
- a) 契約や注文、取引の下でのお客様の行為によるものであれ、不作為によるものであれ、一切の契約不履行
 - b) お客様の適用法違反
 - c) 本規約の下でお客様が行った表明や保証が虚偽もしくは不正確であると判明した場合
 - d) お客様やお客様の顧客、従業員、代理人、コンサルタント、使用人による誤り、不作為、詐欺、不正行為、過失、背任、犯罪行為や不作為犯
 - e) お客様のコンピューターや電子システム、ネットワークの機能不全、利用不可能、発行者へのデータ送信不能及びかかるシステムやネットワークへのお客様によるデータや情報入力上の一切の誤りや不備
 - f) 注文処理の遅れ。例えば(これだけに限りませんが)、システムや市場の遅延の結果として、確認手続きやフィルタリング処理もしくは許可のないプロセスによって、あるいはメールの遅延や電話の待ち時間、社内の方針や手順の順守のため
 - g) 本規約にしたがって、準拠して、もしくは伴って発行者が法的に行った一切のこと
 - h) お客様の出した一切の指示、要請、方針
 - i) 適用法、いずれかの金融市場、発行者に対し管轄権のある政府機関や規制機関の指示や要請、義務を発行者が順守したため
 - j) ファクシミリ通信、メール、その他なんらかの種類の手段で発行者が受信した、お客様の署名もしくは署名と称するものが入った指示を発行者が受け入れ、これに基づいて行動したこと、あるいはこれに関して、もしくはこれになんらかの形で関係して生じたこと
 - k) お客様の取引やそれに関してなされた支払についてもしくはこれに関連して、ヘッジ取引の相手方が発行者に対する義務(反対のポジションを取ることなど)を果たさなかった、あるいはその履行が遅れた場合
- 23.3. お客様は契約の締結に関するご自身の弁護士費用と、契約とそれに基づいて行った一切の取引に関連して生じるあらゆる税金及び支出の責任はお客様にあることを認めます。
- 23.4. 契約に基づくお客様の支払はすべて
- a) お客様によりいかなる相殺や反対請求、条件なしに、且つお客様による税金やその他の理由による控除や源泉徴収なしになされるものとします。ただし、控除や源泉徴収が適用法で義務付けられている場合や、契約の明示的適用によって相殺が生じる場合を除きます。且つ
 - b) 発行者の要求もしくは決定する通貨で支払わなければなりません。

23.5. 次のいずれかの場合には

- a) お客様が支払ういずれかの支払から税金を源泉徴収することがお客様に義務付けられている
- b) 契約に関してお客様の要請で行うなんらかの支払について、税金(所得税を除く)の支払が発行者に義務付けられている

お客様は

- c) 発行者に対して同税金分を補填し、且つ
- d) 発行者に追加金額を支払って、税金の控除、源泉徴収や支払がなければ発行者が受け取ったはずの全額に等しい正味金額(各追加額に関する税引後)を発行者が確実に受け取るようにすることに同意します。

23.6. お客様は次のいずれかに関連して生じるいかなる責任や損失もしくは一切のコストについても弊社を補償します。

- a) お客様のオフィスから来たもしくは権限保持者が与えたとされる指示に基づいて弊社が契約に関連して誠実に行動した場合
- b) 契約不履行
- c) 規制当局や政府機関の指示や要請、要求にしたがって弊社が行動した場合

23.7. 弊社の要求に応じて、お客様はこの補償の下で払う必要がある金額を支払うことに同意します。

23.8. この補償は契約の終了後も存続します。

24. 契約不履行

24.1. 次のいずれの場合も契約不履行となります。

- a) 行為、不作為を問わず、お客様が契約に違反する(条項 5.29 に違反する注文を弊社に出す場合を含むがこれに限らない)。
- b) 契約の下でお客様に支払義務のある金額を契約の下で義務付けられている方法でお客様が期限までに支払わない。
- c) お客様のマージンレベルが最高マージンレベル以上である。
- d) お客様の口座で禁止行為が生じていると弊社が疑う、もしくはそれを特定する。
- e) 適応法に違反する、もしくは違反と考えられ得ると発行者が合理的に確信する状況でお客様が取引を結ぶ、あるいは保有ポジションを決済する(注文に関して条項 5.29 及び 5.30 に記載されている状況だけに限らない)。これは同取引がこうした法令違反になり得るとお客様が知っていたか否かにかかわらず。

- f) 結んだ取引に関し、お客様が契約にしたがった決済義務を果たさない。
- g) 重大な悪影響がある、もしくはその可能性が高い事象が起こる(あるいは一連の事象が生じてそれが共に重大な悪影響を及ぼす、あるいはそうなる可能性が高い)。
- h) 法もしくはその解釈の変更により、弊社が契約の規定を実施することが違法となる。
- i) 規制官庁や規制当局が弊社かお客様に CFD 取引の(もしくはその一部の)終了を義務付ける。
- j) 契約や契約に関連する取引がその全体もしくは一部において無効、取消可能、強制不能である、あるいはそうなる(もしくはそうだと主張される)。(本段落における「主張」とは、お客様やそのいずれかに代わる誰かが主張するという意味です)
- k) 弊社自身の保護もしくは弊社関係者の保護のために合理的に必要なだと弊社が考える。
- l) お客様がご自分の口座に関して発行者の課した制限や制約を守らない。(例えば、取引の種類や量、額に関する制約や未払債務に関するもの)
- m) お客様の出した保証やお客様の要請で第三者(顧客の取締役など)が出した保証が発行者の同意なしに取り下げられ、もしくは無効となり、保証の受取人が容認できる代わりの担保が提供されていない。
- n) お客様が(誰かに)出したお客様の資産を拘束するいずれかの担保が、強制執行可能となり、同担保保有者が担保権実行のためのなんらかの措置を取る。
- o) 本規約に基づいてお客様が与えた表明や保証のいずれかが、重要な点で不正確である、もしくは誤解を招く内容である、あるいはそうなる。
- p) 一つもしくは複数の取引についてお客様が発行者に対する義務を果たせない、もしくは果たせない可能性があるとして発行者が判断する。これにはお客様による履行期限の厳密な順守を含みますが、これだけに限りません。
- q) お客様が支払不能となる、もしくは破産する。
- r) お客様が債務免除や債権者の利益のための取り決めに結ぶ。
- s) お客様が法人の場合には、次のいずれかが生じた場合
 - i. 任意か否かを問わずお客様が清算手続きに入る(再建目的を除く)、もしくはお客様が別の者がお客様の資産に関して清算人、保全管理人、破産管理人あるいは公式管理人を指名する。
 - ii. 本規約の下のお客様の義務に関する保証と補償についての発行者あての有効な証書を(発行者が要請してから妥当な時間が経過しても)発行者の容認できる形式で取締役が付与していない。
 - iii. お客様が取締役の変更について、その変更実施から7日以内に発行者に知らせていない。
- t) お客様が別の者から付与された権限にしたがって同者に代わって行動している場合には、その権限が(発行者の見解において)契約に基づくお客様の義務を履行するための権限や法的もしくは財政的能力にマイナスの影響を及ぼす形で変更される。

- u) お客様が自然人である場合には、お客様が死亡するもしくは精神異常をきたす、あるいはなんらかの形でお客様やお客様の財産が精神保健関連法に基づいて取り扱われる恐れがある。
 - v) 明示的に示されている契約の準拠法の適用性や本規約の定める裁判所の専属管轄権についてお客様が異議を唱えたり、否定したりする。
 - w) お客様が債権者に対する支払を一時停止したり、事業の継続を中止したり、もしくは中止すると脅したりする。
 - x) お客様の取引について指示を得る目的で発行者が連絡をしてもすぐにお客様に連絡がつかず、他の連絡手段が手配されていない。
- 24.2. 契約不履行が疑われる場合や契約不履行があった場合の調査中においては、発行者はいつでもその単独裁量によりお客様の口座を停止したり解約したりする権利を留保します。本条項はお客様の口座の停止や解約を行わず、発行者がお客様に知らせずにお客様の口座を調査する権利を制限するものではありません。
- 24.3. 契約不履行が生じた場合には、発行者がお客様に対して有するもしくは有する可能性のあるその他の権利に加え(本規約の他の部分で生じる権利も含む)、お客様に事前通知を出さずに、本規約に基づいて結んだ取引に関し、こうした状況で発行者が妥当と考えるいかなる行動を取ることも、もしくは取ることを控えることもでき、且つ次のいずれか一つもしくは複数を行うことができますが、これだけに限りません。
- a) 未決済の注文を取り消す。
 - b) 条項 6.7 を条件に、一つもしくは複数の CFD 取引や保有ポジションを決済する。
 - c) 取引を取り消し(保有ポジションであるか否かを問わず)、その結果生じる調整をお客様の口座に対して行う。
 - d) 直ちに、もしくはのちに契約、一つもしくは複数の口座、一つもしくは複数の取引やこれらの組み合わせを解約する。
 - e) お客様が義務の履行に関して発行者に提供した担保や保証を実行もしくは強制執行する。
 - f) お客様が発行者に支払う義務のある、もしくは発行者がお客様に支払う義務のある金額の一部もしくは全部を発行者の選ぶ外国通貨に変換する。
 - g) 資金を引き出すもしくは引き出しを取り消す。
 - h) 相殺の権利を行使する。
 - i) お客様が発行者に支払う義務のある一部もしくは全部の金額を算出し、直ちにかかる金額が期限の到来した支払義務のある金額だと宣言する。
 - j) お客様の取引に関して適用法や契約が付与するその他の権利を行使する、もしくは適用法や本規約の下で生じる同取引に関する義務を履行する。

本条項 24.3 の下で発行者が取るもしくは取ることを控えるいかなる行為についても、お客様は発行者がお客様の指示に基づいてそうした行為や不作為を行なったかのように発行者に対して責任をもたなければならず、且つ制限なしに、お客様はこの結果生じるいかなる不足分にも責任を負い、いかなる余剰分も受け取る権利を有します。

25. 通知

- 25.1. 弊社が出す通知は、口座の申込書に明記されたもしくは発行者の記録にお客様のものと記録されたメールアドレスに送付することで、もしくは弊社ウェブサイトや弊社がお客様に提供するオンラインサービスを通じて通知を掲載することで行うことができます。本規約に別途明記されていない限り、弊社の出した通知はいずれも、通知や要求、確認書の送信や掲載の翌営業日に受け取ったもしくは有効となったものとみなします。
- 25.2. お客様の出す通知は書面でなければならない、オンラインサービスを通じた通知・メッセージサービスを利用して、もしくは弊社ウェブサイトに記載されたあるいは弊社が別途お知らせした弊社アドレスへのメールによって送信されなければなりません。お客様の出す通知は、弊社が営業時間内に実際に受信した時刻に、もしくは営業時間終了後の場合は翌営業日の営業時間内に出されたとみなされます。
- 25.3. 口座が2名以上の共同名義で開設されている場合には、弊社は本規約や適用法の下で名義人に通知や書類を出す義務を名義人のいずれか一人に出すことにより、履行できると各名義人は承諾します。
- 25.4. 発行者がお客様に取引手数料やレート、手数料や料金その他の契約の下でお客様に支払義務のある金額について変更通知を出す場合には、発行者のウェブサイト上やオンラインサービス、プラットフォーム管理サービスに掲載するなど本規約の許すいかなる方法によっても行うことができます。
- 25.5. 取引手数料や料金、役割の変更通知は、発行者が最初にこうした変更情報をそのウェブサイトやオンラインサービス、プラットフォーム管理サービスを通じて掲載した時点で有効とすることができます。

26. 発行者の代理人として指名

- 26.1. 発行者によるお客様との契約締結と一切の CFD 取引締結の約因として、お客様は契約不履行後随時且つ適時発行者とその各取締役、秘書役、社長及び発行者の各従業員を各々、撤回不能の形で代理人に指名し、契約の規定を実行するために代理人が必要もしくは望まれると判断するあらゆる書類の署名と送付及びあらゆることの実施ができるようにします。これには特に、契約の下で発行者の権利と権限の行使に関する、もしくはこれに付随するものが含まれますが、これだけに限りません。こうした権限は、発行者の利益と相反する場合でも、発行者の利益のために行使することができます。この指名は契約解約後も存続します。

27. 解約

- 27.1. 条項 15 及び 24 を制限することなく、お客様に保有ポジションがないことを条件に、お客様と発行者は相手方に書面で通知を出すことにより各々いつでも契約を解約することができます。解約は書面の通知を受け取った時点で直ちに成立します。
- 27.2. 契約の解約は、解約時に未履行の義務や、本規約に定められている責任の制限や償還請求、免責・補償その他の、解約後も存続すると明示もしくは暗示されている本規約のいずれの条項にも影響を及ぼしません。
- 27.3. 本規約が定める各免責・補償と、発行者の責任を制限もしくは排除する規定は契約の解約後も存続します。
- 27.4. 契約が解約されると、条項 15 及び 24 を制限することなく、本条項は解約後も存続し、発行者は次のいずれか一つもしくは複数のことを行うことができます。
- a) 未処理の注文を取り消す。
 - b) 一つもしくは複数の保有ポジションを決済(し、CFD 取引の決済額を決定)する。
 - c) 解約時に未決済の一切の取引を決済する。
 - d) 契約の下で発行者にあるその他いずれの権利も行使する。
 - e) 契約が(もしくはその一部が)解約された状況で発行者が合理的と判断するこの他一切のことを行う、もしくは不作為が妥当と判断することを行わない。

28. 総則

- 28.1. 発行者は適時、その義務や権限、裁量権をその従業員や代理人、請負人や関連する法主体のいずれかもしくは複数あるいは全員に委譲することができます。市場ニュースや金融関連の解説、支払処理その他の付随的ウェブページの申し込みなどの機能は、Highlow Markets Limited が提供する場合があります。発行者はその従業員、代理人、請負人、関係する法主体の行為や不作為について引き続き責任を負います。本条項に基づく発行者による委譲は書面でなされる必要はありません。
- 28.2. 苦情や争いは、適時、弊社の紛争処理手順にしたがって弊社に伝達されなければなりません。
- 28.3. 本規約、オンラインサービスやメールもしくはウェブサイト上への掲載によって発行者が提供する一切の確認書や通知及びお客様の記入した申込書の詳細が、お客様に対する CFD 取引提供に関するお客様と発行者の間の完全な了解事項であり、その後の変更は本規約に基づいてのみ行われます。
- 28.4. 契約はイングランド法に準拠し、同法によって解釈され、当事者は発行者が設立された国の裁判所の専属管轄権に服します。
- 28.5. 弊社による権利や救済の行使、許可の付与や拒否については、弊社が適切と判断するいかなる方法でも行うことができます。

- 28.6. 弊社が完全にもしくはある時点で権利や救済を行使しない場合には、後日これを行行使することができません。
- 28.7. 契約に基づく弊社の権利や救済は、契約に関係なく法が付与する他の権利や救済に追加して与えられているものです。弊社は自ら選ぶいかなる順序でも、その権利や救済を強制執行することができます。
- 28.8. お客様が弊社に支払う義務のある金額については、いずれも(支払期限が到来しているかどうかを問わず)弊社は契約や一切の CFD 取引、注文の下で弊社がお客様に支払わなければならない金額と相殺することができます。
- 28.9. 本条項に基づいた相殺を実施するために必要なことは、弊社は(弊社がお客様に支払う義務がある金額の支払期日の変更も含め)いかなることも行うことができます。本条項はお客様と弊社の間にある他のいかなる合意にかかわらず、適用されます。
- 28.10. 普通法や衡平法、法の規定に反対の定めがあっても、契約に基づく弊社の権利は、弊社がもついかなる抵当や担保、その他の負担や、お客様の弊社に対する一切の義務に追加されるものであり、これらと結びついたり、これらに影響を及ぼしたり、影響が及ぼされたりすることはありません。
- 28.11. 次の目的のためには、お客様は弊社の要請するいかなることも行うと同意します(許可の入手、書類の署名や提示、書類の記入と署名など)。
- a) お客様や拘束対象となることが意図されたその他の者を契約の下で拘束するため
 - b) お客様が契約を遵守しているかどうかを示すため
- 28.12. 本規約の修正や変更は、弊社が修正・変更通知をお客様に出すことで実施でき、その方法は弊社ウェブサイトを更新して本規約変更版を掲示する、オンラインサービスによるメッセージの投稿、メールによる送信のいずれの方法でもよいものとします。同変更通知はお客様がこれに気づかない場合でも有効です。通知の最低事前予告期間は次の内、短い方の期間です。
- a) 規則や適用法が義務付ける最低予告期間
 - b) かかる最低期間が規則や適用法で義務付けられていない場合には、同変更は本規約にしたがって変更通知が出された時点で有効となる。且つ
 - c) 段落(a)を条件に、弊社が口座の安全を保ち、もしくはこれを回復するために、あるいは弊社の合法的利益や弊社システムを保護するため、または法令による義務を順守するために変更が必要と考える場合には、弊社は事前予告なしに同変更を実施することができ、変更後実務上可能な限り速やかにお客様にこの変更を通知する。
- 28.13. 本規約のいかなる変更や修正も、変更後に開設された新規口座だけでなく、既存の全口座にも適用されます(それまでに発行者に送金もしくは入金された全金額を含む)。
- 28.14. 本規約のいずれかの部分や規定、文言が違法、無効、法的強制力がない場合には、かかる部分や規定、文言は分離可能であり、本規約の残りの部分の合法性や効果、有効性や法的強制力には影響を及ぼしません。

- 28.15. 弊社がいかなる権利や権限、救済を行使しなかった場合でも、その行使が遅れた場合でも、同権利や権限、救済を放棄したことにはなりません。いかなる権利や権限、救済の一回だけの行使や部分的行使も、かかる権利や権限、救済の他の部分の行使や複数回の行使を阻むものではなく、それ以外の権利や権限、救済の行使を阻むものでもありません。
- 28.16. いつの期日においても、契約の下で各当事者が相手方に支払う義務のある金額が同一通貨且つ同額である場合には、かかる期日に、各当事者の支払義務は自動的に果たされ、履行されます。金額が同一通貨でない場合には、条項 8 にしたがって弊社が同額を変換します。
- 28.17. 一方の当事者に支払義務のある合計金額が、相手方に支払義務のある合計金額を超える場合には、支払金額が多い当事者が超過額を相手方に支払わなければならない、そうすれば各々の支払義務が果たされ、履行されたことになります。
- 28.18. 条項 15、24、27 のいずれかなどに基づいて契約が解約された場合には、この契約の下で一方の当事者が相手方に支払わなければならない金額は、正味金額の決済というプロセスによって最終的に決済されることをお客様は承諾します。同プロセスは、発行者が対象となる CFD 取引の決済額を決定し、各取引が決済された後に発行者が決定する有効残高の合計が最終金額として一方の当事者から相手方に支払われるものです。
- 28.19. 契約に基づいて弊社が行ういかなる計算や判断、もしくは弊社が行使することのできる裁量も、弊社の絶対的且つ自由な単独裁量により行使されます。
- 28.20. 本規約は単に弊社が本規約やその中のある規定を提案したから、あるいは弊社が弊社の利益を守るために本規約の規定に依拠するからという理由で、弊社の利益に反して解釈してはなりません。

29. 第三者への譲渡

- 29.1. 発行者はその単独裁量によって、お客様の書面による事前許可を受けずに契約に基づく弊社のいずれの権利も他者に譲渡、更改、移譲することができ、これには、弊社事業の全部もしくは一部の他者への売却や譲渡に関するものが含まれますが、これだけに限りません。譲渡、更改、移譲の対象には次のものが含まれる可能性があります。
- a) お客様の口座及びお客様の有効残高として入金されている金額
 - b) 個人情報
 - c) 契約に基づくあらゆる権利及び義務。契約の下でお客様に生じるもしくは生じた全債務を含みます。
 - d) 弊社が現在保有するあらゆる関連記録及び財務情報
- 29.2. 発行者がその裁量権を行使して契約及び条項 29.1, に記載された事柄を譲渡する場合には、お客様はこの譲渡、更改、移譲に同意したものとみなされ、且つお客様は、弊社がこの権利の行使に必要なと考えられるいかなる情報や記録も開示する場合があることを承諾します。

- 29.3. お客様は弊社から書面による明示的許可を得ずに、契約に基づくお客様の権利の譲渡やその他の取引を行ってはならず、またそうした権利にいかなる利益を発生させることも、同利益を変更することも許されません。



Account Terms and Conditions

20 June 2022

1.	Introduction.....	3
2.	Interpretation.....	4
3.	Account	10
4.	Transfers In and Transfers Out.....	11
5.	Orders.....	13
6.	Margin	17
7.	Interest.....	18
8.	Currency Conversions	19
9.	Financing Charge and Financing Benefit.....	19
10.	Close Outs.....	19
11.	Market Disruption.....	19
12.	Online services	20
13.	Confirmations	23
14.	Client acknowledgments.....	24
15.	Issuer's rights	26
16.	Fees and charges	27
17.	Unauthorised activity	29
18.	Provision of information.....	29
19.	Privacy and information	30
20.	Tape recordings.....	32
21.	Your capacity, representations and warranties.....	32
22.	Anti-money laundering and counter-terrorism financing.....	33
23.	Limitation of liability, indemnities and payments	34
24.	Default.....	36
25.	Notices	39

26.	Appointment of the issuer as attorney.....	40
27.	Termination.....	40
28.	General.....	41
29.	Assignment to a third party.....	43

1. Introduction

- 1.1. These Account Terms and Conditions ("Terms") govern your Account and any Transactions entered into with the Issuer. The products described in these Terms are not available to citizens or residents of the United States of America. These Terms are not, and should not be construed as, an offer of the products described herein. It may not be permissible for residents of certain jurisdictions to enter into or invest in certain derivative financial products. You should consider the relevant local laws and regulations in your country of residence and obtain legal advice prior to entering into any product described herein.
- 1.2. In order to establish your Account, you will need to complete and return to the Issuer your completed Application Form, which will be provided to you online. The Issuer may, in its sole discretion, accept or decline to provide Contracts to you, or impose additional terms and conditions attached to the Contracts.
- 1.3. These Terms will apply to you in respect of your Account from the earlier of (a) the time the Issuer accepts your application in the Application Form in respect of the Contracts (b) the time the Issuer otherwise agrees to provide the Contracts to you; or (c) the time you first place an order for Contracts with the Issuer.
- 1.4. You acknowledge and agree that you have read and understood all documentation provided to you by us, including these Terms, any Confirmation, Application Form and notification (including notifications delivered through the Online Service) in relation to any Contracts which you request the Issuer to make available to you in relation to your Account. You authorise the Issuer to open an Account for you.
- 1.5. You acknowledge that all dealings in Contracts and the performance by us of our obligations under these Terms are subject to the Applicable Laws.
- 1.6. You acknowledge that we will not provide legal, tax, financial or accounting advice to you as part of the services that we provide to you in accordance with these Terms. By these Terms, we do not act in a fiduciary capacity, and the Issuer does not owe any fiduciary obligations to you in respect of its services provided to you in connection with these Terms.
- 1.7. These Terms do not constitute financial advice, nor a recommendation or opinion that the Contracts are appropriate for you.
- 1.8. A liability of the Issuer accrues solely to that entity. The Issuer is not the agent, fiduciary, joint venturer or guarantor of any other person in respect of a Contract.
- 1.9. Where the Issuer has discretions or is entitled to exercise a right or calculate an amount or price under these Terms, it does so in its sole and absolute discretion which can affect your Transactions. You do not have any power to direct how we exercise our discretions, rights, powers or make calculations. When exercising our discretions, including in relation to Unauthorised Activities, you agree and acknowledge that our exercise of such discretion is reasonably necessary in order to protect the legitimate interests of the Issuer.

- 1.10. Where a provision either implicitly or expressly requires the Issuer to have a suspicion, form an opinion or make a determination as to the existence of certain facts or a certain state of affairs, it may form such suspicion, opinion or determination in its sole discretion. You agree that such findings are final and cannot be subject to merits review in any forum. This does not limit the Issuer's right to change or amend our suspicion, opinion or determination from time to time.

2. Interpretation

- 2.1. Unless the context otherwise requires, any expressions or phrases not otherwise defined within these Terms have the meaning given to them in the Rules relevant to the Contracts.
- 2.2. In these Terms, unless otherwise indicated, the following words and expressions have the meaning set out below:

Account means a trading account established by the Issuer which records the amount of any Transfer In made by you, Transfer Out made to you and a record of all Transactions entered into by you (including the payment of margin) and fees or charges paid by you.

Account Takeover means a situation where a third party is trading on your Account.

Account Currency means the currency in which your Account is denominated.

Agreement means these Terms, any Confirmation, the Application Form, and any notification or feature of a Contract (including any such notifications or feature delivered or specified on the Online Service).

Applicable Laws means, in relation to a matter, all laws, legislation, regulation and subsidiary regulation, instruments and directions of a regulatory authority or a court, and rules and procedures of a financial market which apply to the relevant matter.

Application Form means the application form by which a person applies to become a Client of the Issuer and to open an Account. It can be in electronic form.

Authorised Person means those persons you notify us as authorised by you to give instructions to us.

Base Margin Level means in relation to a Contract, the amount, expressed as a percentage, stipulated on the Online Service at the time the Contract was entered into (subject to these Terms).

Buyer means, in respect of any Contract, the party identified in the Confirmation as having notionally bought the Underlying Asset.

Business Day means a day on which banks are open for general banking business (not being a Saturday, Sunday or public holiday in the country in whose currency your Account is denominated).

Claim means any or all, actual or potential claim, action, complaint, suit, cause of action, arbitration, debt due, costs, claim, entitlement, allegation, demand in respect of damages and any other benefit verdict and judgment whether both at law or in equity or arising under the provisions of any statute, award or determination whether known at the date of these Terms or not.

Client means the person who is (or persons who are) recorded as having an Account.

Close of Business means midnight IST or IDT (as the case may be).

Close Out, Closed Out and Closing Out means, in relation to a Contract, the termination of all or part of the Contract in accordance with clauses 10, 15 or 24 as the case may be.

Close Out Date means the date on which all or part of a Contract is Closed-Out.

Close Out Underlying Asset Price means (subject to clauses 5.11 and 5.14):

- a) where you entered into a Contract as the Buyer, the bid price quoted by the Issuer on the Online Service at the time you entered the instruction to Close Out an Open Position;
- b) where you entered into a Contract as the Seller, the ask price quoted by the Issuer on the Online Service at the time you entered the instruction to Close Out an Open Position; and
- c) where the Open Position is Closed Out under clauses 15 or 24, the price determined by the Issuer.

Close Out Contract Value means the amount calculated as follows:

Close Out Underlying Asset Price x Contract Quantity (in each case, as applying to the Contract).

Confirmation means any confirmation of a Contract issued by us to you and includes an electronically transmitted confirmation or a substantially continuously available account statement which contains the information which would be in a confirmation.

Contract means an over the counter 'contract for difference' between you and us where the Underlying Asset is an Underlying Asset which we nominate as available to underlie an Order or Contract.

Contract Quantity means the amount of the Underlying Asset to be traded to which the Contract or Order relates.

Contract Value means for any Contract the amount calculated by us in accordance with the following formula:

Underlying Asset Price x Contract Quantity

Costs means any damage, loss, cost, expense or liability incurred by the person concerned, however it arises and whether it is present or future, fixed or unascertained, actual or contingent including, in respect of the Issuer only, indirect and consequential loss.

Default has the meaning in clause 24.

Equity means, at any point in time, the aggregate of all Transfers In, Transfers Out, any Profits or Losses on Contracts that have been Closed Out plus the aggregate Unrealised profit or loss on all Open Positions at that time net of any Finance Charges, Finance Benefits, Transaction Fees and other fees, charges or taxes.

Exchange means any exchange where financial instruments are traded.

Financing Benefit means, in respect of a particular Underlying Asset, the amount determined by multiplying the Opening Contract Value by the Finance Benefit rate, expressed as a percentage, stipulated on the Online Service from time to time.

Financing Charge means, in respect of a particular Underlying Asset, the amount determined by multiplying the Opening Contract Value by the Finance Charge rate, expressed as a percentage, stipulated on the Online Service from time to time.

Free Margin means the amount calculated as Equity minus Used Margin.

Initial Margin means the amount of collateral that the Issuer requires you to hold in order to enter into a particular Contract calculated Initial Margin Percentage x Opening Contract Value.

Initial Margin Percentage means the amount, expressed as a percentage, stipulated on the Online Service for the relevant Contract.

Issuer means HLFX Limited, a company incorporated in the Republic of Vanuatu under the registration number 7000287 and licensed under the Financial Dealers Licensing Act of Vanuatu, and a reference to 'we', 'our' or 'us' is a reference to the Issuer.

Loss means, the difference between the Opening Contract Value and the Close Out Value for a Contract where:

- a) you are the Buyer and the Close Out Contract Value is lower than the Opening Contract Value net of any fees, charges or benefits; or
- b) you are the Seller and the Close Out Contract Value is higher than the Opening Contract Value net of any fees, charges or benefits.

Margin Call Level means, in relation to a Contract, the amount, expressed as a percentage, stipulated on the Online Service at the time the Contract was entered into (subject to these Terms).

Margin Level means at any point in time, the amount, expressed as a percentage, calculated as Used Margin divided by Equity.

Maximum Margin Level means in relation to a Contract, the amount, expressed as a percentage, stipulated on the Online Service at the time the Contract was entered into (subject to these Terms).

Material Adverse Effect means a material adverse effect on:

- a) your ability to comply with its obligations under the Agreement; or

- b) your rights under the Agreement; or
- c) the business or financial position of you.

Maximum Transfer Out Amount means the amount that represents a portion of the Free Margin in respect of which a Client may request a Transfer Out, subject to any Minimum Account Balance imposed by the Issuer from time to time.

Minimum Account Balance means the amount stipulated by the Issuer from time to time in accordance with clause 3.4 as applying to an account in the Account Currency.

Online Service is defined in clause 12.

Open Position means, at any time, a Contract which has not been Closed Out, or settled prior to the time agreed for settlement, if any.

Opening Contract Value means, in relation to a Contract, the amount calculated in accordance with the following formula:

$$\text{Opening Underlying Asset Price} \times \text{Contract Quantity}$$

Opening Underlying Asset Price means the Underlying Asset Price on opening a Contract as agreed between us and you in accordance with these Terms (including clause 5).

Order means any instruction placed by you through the Online Service to buy or to sell or otherwise deal in a Contract.

Position Limit means a limit placed by us on the sum of the Contract Values for all Contracts between us and you.

Price means, in relation to a Contract, the price or rate quoted by the Issuer as finally determined when an Order is accepted subject to these Terms.

Profit means the difference between the Opening Contract Value and the Close Out Contract Value where:

- a) you are the Buyer and the Close Out Contract Value is higher than the Opening Contract Value net of any fees, charges or benefits;
- b) you are the Seller and the Close Out Contract Value is lower than the Opening Contract Value net of any fees, charges or benefits.

Rules means, in relation to a financial market, the operating rules, procedures, customs and usages of the financial market (as applicable).

Security Information means any of your email address, logon code, password or trading password.

Seller means the party identified in the Confirmation as having notionally sold the Underlying Asset.

Tax means any present or future tax, levy, impost, deduction, charge, duty, compulsory loan or withholding (together with any related interest, penalty, fine or expense in connection with any of them) levied or imposed by any Government agency, other than any imposed on overall net income.

Terms has the meaning given in clause 1.1.

Transaction means a Contract entered into by you with the Issuer, any Transfer In, Transfer Out, any margin payment made by you and any fee, charge, tax or other amount payable by you in accordance with these Terms.

Transaction Fee means the fee or commission from time to time specified by the Issuer to be the amount payable by you to the Issuer in respect of each Contract.

Transfer In means a transfer of funds by you to the Issuer or a transfer of property to the Issuer (for which your Account will be credited with an amount equal to the value determined in the Issuer's absolute discretion as at the date of transfer) using any of the authorised payment methods approved under these Terms or as notified in writing by the Issuer from time to time.

Transfer Out means a transfer of funds from the Issuer to you using any of the authorised payment methods approved under these Terms or as notified in writing by the Issuer from time to time.

Unauthorised Activity includes, but is not limited to, the following:

- a) opening or closing positions based predominantly on financial advice, recommendations, statements or commentaries from a third party, regardless of whether or not they are licensed or authorised to do so;
- b) insider trading;
- c) Account Takeover situations;
- d) attempts to and instances of, hiding or creating doubt about or misleading us about you or a third party's actual location;
- e) attempts to and instances of hiding or creating doubt about or misleading us about you or a third party's device's location
- f) attempts to and instances of hiding or creating doubt or misleading us about your tax residency;
- g) trading from a virtual private server (VPS) or virtual machine (VM);
- h) trading via a virtual private network (VPN);
- i) attempts to attack our IT infrastructure or slow down our server;
- j) trading on an account by someone or something other than the account holder, whether or not they are a legal person;
- k) use of a TOR browser or similar services;

- l) attempts to attack our IT infrastructure or slow down our server;
- m) attempts to trade using arbitrage, price latency or system overload;
- n) the utilisation of any methodology, strategy, plan, device, which may adversely affect the Issuer's ability to effectively manage its risk or ability to comply with its financial services obligations;
- o) trading on multiple accounts from a single IP address;
- p) trading on multiple accounts from a single device;
- q) transactions such as scalping or trading patterns involving what the Issuer considers to be sudden and significant changes in volume traded;
- r) trading in a jurisdiction where the trading of a Contract is illegal.

Without limiting the Issuer's right to consider a client's intentions if it considers it appropriate, no proof of intention shall be required in establishing that Unauthorised Activity has occurred.

Underlying Asset means any security, financial product, foreign exchange rate, commodity, index or other asset or item (or any combination of one or more of those) which we list on the Online Service as being available to underlie an Order or Contract and based on whose value or level the value or price of the Contract is derived, including a value determined by reference to an index or an index multiplied by an amount of currency, in any jurisdiction, whether or not through an Exchange or other market facility.

Underlying Asset Price means, at any particular time, the market price of the Underlying Asset that underlies a Contract as calculated by the Issuer.

Unrealised profit or loss means, at any point in time in relation to an Open Position, the amount of profit (or loss) on that Open Position based on prevailing prices in the Underlying Asset net of any fees, charges or benefits.

Used Margin means the aggregate Initial Margin on all Open Positions.

you means the Client, being the person or persons in whose name we open an Account, following our acceptance of an application by that person or those persons.

2.3. The following rules also apply in interpreting this document, except if the context makes it clear that a rule is not intended to apply.

- a) Headings used in these Terms are used for convenience only, and do not affect interpretation.
- b) A reference to legislation (including subordinate legislation) is to that legislation as amended, re-enacted or replaced, and includes any subordinate legislation issued under it.
- c) A singular word includes the plural and vice versa.

- d) A word which suggests one gender includes the other gender.
 - e) If a word or phrase is defined, any other grammatical form of that word or phrase has a corresponding meaning.
 - f) Anything permitted to be done by the Issuer in accordance with these Terms may be done in its sole and unfettered discretion, and any opinion or view required to be formed by the Issuer may be formed in its sole and unfettered discretion.
 - g) For the avoidance of doubt, time will continue to run on days which are not Business Days.
 - h) In the event of any inconsistency with any Prospectus, these Account Terms shall prevail to the extent of that inconsistency.
 - i) The English version of these Terms prevails over any other translated version of these Terms and any translation of these Terms provided by the Issuer is for reference only and not to be relied upon by you nor will you hold the Issuer liable for any error, omission or representation made in any translated version of these Terms.
- 2.4. Terms and expressions used in these Terms for reporting and calculating amounts may differ from time to time from terms or expressions used in the Online Service or from market practice. You should have regard to the statements, Confirmations and notification (including those issued using the Online Service) from time to time.

3. Account

- 3.1. You may apply for an Account with the Issuer by completing an Application Form which may be accepted or rejected by the Issuer.
- 3.2. The Account is not a bank or deposit account and no funds are held in the Account.
- 3.3. You may not establish more than one Account. We reserve the right to refuse opening an Account for you, without reason, in our sole discretion.
- 3.4. We reserve the right to impose Minimum Account Balances for Accounts. Minimum Account Balances may apply for all Accounts or be conditional on factors including but not limited to jurisdiction, payment processor or bank.
- 3.5. We are not required to notify you before debiting, crediting or designating amounts on the Account.
- 3.6. You agree to deposit with us sufficient funds at all times to satisfy all amounts payable by you under the Agreement. It is your responsibility to ensure that the funds you transfer are cleared in sufficient time to meet all the payment obligations you have under the Agreement.
- 3.7. You must provide any documentation as requested by the Issuer from time to time in its sole discretion. The Issuer may at its discretion reject such documents for reasons including but not

limited to the documents being unclear, not in colour, cropped or photoshopped. The Issuer may also request the original documents or for copies of documents to be certified copied, notarised, apostilled or authenticated at its sole discretion. The Issuer reserves the right to restrict or close your account or cancel Orders and reverse transactions, or delay or refuse your withdrawal of funds request should you fail to provide these documents within a reasonable time.

- 3.8. Your Account will be denominated in the currency selected by you when you open an Account.
- 3.9. You must, whenever required by the Issuer and at your expense, take or defend all legal proceedings which the Issuer determines in its discretion is appropriate for the protection of the Account (or any part of it), whether those proceedings are or might be reasonably be expected to be in the interests of the Issuer, or your interests, or partly both.
- 3.10. A Client may be comprised of two or more persons. If the Client is comprised of more than one person then the Account will be deemed, at the Issuer's sole discretion, to be held by the persons as joint tenants despite any actual or constructive notice to the Issuer of any partnership or other agreement between the persons.

4. Transfers In and Transfers Out

- 4.1. When you open an Account, the Issuer will require you to make a Transfer In, which may be equal to or greater than any applicable Minimum Account Balance. You may make further Transfers In from time to time, subject to acceptance by the Issuer, including to maintain the Minimum Account Balance or to meet any margin requirements.
- 4.2. If you make a Transfer In using a currency other than your Account Currency, the Issuer will convert the amount into the Account Currency at the prevailing spot rate determined by the Issuer.
- 4.3. The Issuer may require you to have a sufficient Free Margin before you enter an Order or enter into a Contract.
- 4.4. The Issuer may at any time in its sole discretion without prior notice impose limits on the number and size of your Orders until the Issuer is satisfied you are able to manage your risks.
- 4.5. You agree that all right, title and interest in and to any moneys or property transferred to the Issuer will vest in the Issuer free and clear of any liens, Claims, charges or encumbrances or any other interest of you or any third party and nothing in these Terms is intended to create or does create in favour of you any mortgage, charge, lien, pledge, encumbrance or other security interest in any cash or other property transferred to the Issuer under the Terms.
- 4.6. Subject to these Terms, you may request through the Online Service, at any time after the Issuer establishes an Account for you and provided you have a positive Free Margin, a Transfer Out from time to time subject to maintaining any Minimum Account Balance (unless you ask us to close your Account) and any Maximum Transfer out Amount. Upon receipt and approval of a Transfer Out request, the Issuer will, subject to these Terms, pay the amount in respect of which a Transfer Out

has been request within 5 Business Days unless we are entitled to withhold any amount in accordance with these Terms.

- 4.7. You acknowledge that the Issuer is entitled to all interest earned on moneys the subject of Transfers In.
- 4.8. The Issuer will deduct or debit from the Equity balance of your Account any amount to meet any liability, obligation or other Costs which you owe to the Issuer.
- 4.9. You may make Transfers In and request Transfers Out through a bank transfer or credit card payment, processed through the Issuer's third party payment processors, or any other way approved by the Issuer from time to time.
- 4.10. If the Issuer pays your funds to another person at your request, the Issuer is not liable to you for the performance by the other person who receives the benefit of the payment of your funds. In particular, without limitation, the Issuer is not obliged to enquire into:
 - a) the use of those funds by the third party;
 - b) any persons to whom the third party pays all or any of these funds;
 - c) the solvency of any of those persons;
 - d) the compliance by any of those persons with the Applicable Laws or Rules, or
 - e) whether any of those persons hold any part of these funds on any nominee, segregated account, trust or any other basis for your protection or security.
- 4.11. All currency exchange risks regarding any payment instruction or any Order or Transaction entered into by you with the Issuer is your responsibility. Any conversion from one currency to another required to be made for performing or executing any payment instruction, Order or Transaction may be effected by the Issuer in the manner and at the time and at the exchange rates that the Issuer decides.
- 4.12. You agree to be bound by and subject to the terms and conditions of our third party payment processors, as a contract separate to this Agreement. The Issuer cannot be held liable for any loss, damage, fees or expenses incurred by you or incurred in connection with your usage of a third party payment processor.
- 4.13. Third party payment processors may impose minimum transfer amounts, as notified to you by email or posted on the website. We may also deduct any transfer fees on behalf of the third party payment processor. It is your sole responsibility to check your email and the website for any changes to third party processing conditions or fees. The Issuer may pass on the costs of these transactions to you in our sole discretion.
- 4.14. The Issuer may reject a request for a Transfer Out via certain third party processor (as determined in the Issuer's sole discretion) and reserves its rights to use an alternative method to effect the Transfer Out in its sole discretion

5. Orders

- 5.1. You may obtain a quote from us for an Underlying Asset Price using the Online Service.
- 5.2. You acknowledge that:
- a) any quote provided by us in accordance with this clause is indicative only; and
 - b) no Contract is entered into until your Order is accepted by us in accordance with the Agreement.
- 5.3. You may, by placing an Order with us:
- a) offer to enter into a new Contract with us; or
 - b) request us to Close Out an open Contract.
- 5.4. You may only provide us with instructions in relation to Orders using the Online Service.
- 5.5. All Orders are good until cancelled Orders, which means that the Order you place will remain capable of being accepted by us, until you cancel the order or we accept it.
- 5.6. Before placing an Order you are responsible for ensuring that:
- a) you have sufficient Free Margin to pay the Initial Margin ; and
 - b) you can comply with the requirements of clause 3.6.
- 5.7. When placing an Order, you must set out details of:
- a) whether you intend to be the Buyer or the Seller under the Contract;
 - b) the Contract Quantity; and
 - c) the Underlying Asset, and other information applicable to the Order as we may require from time to time.
- 5.8. Orders may be placed as:
- a) market Orders to buy or sell an Underlying Instrument as soon as possible at the price quoted on the Online Service (subject to clauses 5.11 and 5.14); or
 - b) limit Orders where you specify a price at which you wish to enter into a Contract that is below the ask price quoted on the Online Service at the time of Order entry (where the Order is to buy) or above the bid price quoted on the Online Service at the time of Order entry (where the Order is to sell);
 - c) stop-entry Orders where you specify a price that is higher than the ask price quoted on the Online Service at the time of Order entry (where the Order is to buy) or below the bid price quoted on the Online Service at the time of Order entry (where the Order is to sell)

- 5.9. You acknowledge and agree that limit Orders and stop-entry Orders may not be filled or accepted by the Issuer.
- 5.10. The Issuer may also, from time to time, offer features including 'stop loss' and 'take profit' features that allow you to stipulate the price at which you instruct the Issuer to Close Out an Open Position and limiting the loss or profit, respectively, that you can make on the Contract.
- 5.11. By placing a market Order, a stop-entry Order or giving a stop loss instruction through the Online Service, you acknowledge and agree that, since prices may fluctuate between the time you place an Order, and the time the Order is accepted by the Issuer, the Opening Underlying Asset Price or the Close Out Underlying Asset Price of a Contract may differ from the price quoted on the Online Service at the time you placed an Order. This is often referred to as 'slippage'.
- 5.12. We may in our sole discretion accept an Order in whole or in part.
- 5.13. An Order is binding on you when we accept the Order. You acknowledge that we may accept an Order without any notice of acceptance, aside from giving you the Confirmation.
- 5.14. It is possible that errors, omissions or misquotes ("**Material Error**") may occur in the pricing of Contracts quoted by us which is materially incorrect when taking into account market conditions and quotes in Underlying Assets which prevailed at the time (including the prices we obtain from any liquidity provider of ours). A Material Error may include an incorrect price, date, time or type of Contract. If a Transaction is based on a Material Error, we reserve the right, without your consent, to:
- a) amend the terms and conditions of the Contract to reflect what we consider to have been the fair price at the time the Contract was entered into or Closed Out and there had been no Material Error including amending the Opening Underlying Asset Price, Close Out Underlying Asset Price, Contract Quantity or any other term of a Contract;
 - b) Close Out the Contract and any Open Positions resulting from it;
 - c) void the Contract from the outset; or
 - d) refrain from taking action to amend or void the Contract.
- 5.15. We will exercise the right in paragraph 5.14 as soon as reasonably practicable after we become aware of the Material Error. To the extent practicable, we will give you prior notice of any action we take under this clause; but if it is not practicable we will give you notice as soon as practicable afterwards. In the absence of fraud or gross negligence on our part, we are not liable to you for any Costs that you incur or suffer or for any Claim arising from or connected with the Material Error including where the Material Error arising from an information service on which we rely.
- 5.16. Where your request to cancel an Order is not received by us prior to acceptance of that Order, the Contract or Close Out resulting from the acceptance of the Order is valid and binding on you and us under these Terms.
- 5.17. You acknowledge that any action by you to modify or cancel an Order is ineffective unless:

- a) we have received from you a cancellation notice in a form acceptable to us; or
 - b) we have cancelled the order in our books and records.
- 5.18. We will not be responsible for delays or errors in the transmission or execution of your instructions (except to the extent that responsibility cannot be excluded by law).
- 5.19. We may refuse to accept an Order (including but not limited to any Order that in the Issuer's opinion relates to black-box trading, Unauthorised Activity, scalping or any similar trading practices) and we may place a limit on any Order or place other conditions on the receipt of instructions or Orders, in our sole discretion and for any reason. We may at any time use, add and change filters within a trading system which prevent delivery of Orders or execution of Orders. We will notify you of any refusal or limitation as soon as reasonably practicable, unless we are prevented by law or a direction from a regulatory authority from notifying you.
- 5.20. We may cancel or amend an Order:
- a) if required by Applicable Laws to do so;
 - b) in the event of an error;
 - c) if we suspect Unauthorised Activity is occurring on your Account or if we suspect you are a party to or complicit in Unauthorised Activity;
 - d) if we consider the cancellation or amendment appropriate, having regard to the desirability to maintain a fair and orderly market, our obligations as the holder of any regulatory licence or approval and our other legal and regulatory obligations; or
 - e) if the Underlying Asset the subject of the Transaction has been subject to a trading halt on a financial market or Exchange (as determined in our sole and absolute discretion). You acknowledge that we have a range of powers, including the power to cancel or amend a Transaction. This power can be exercised without your permission and so may give rise to us cancelling or amending an Order due to the exercising of our powers.
- 5.21. We will make reasonable efforts to effect any instructions to cancel or amend Orders as quickly as possible. If, however, an Order is filled prior to a cancellation or amendment instruction being effected, you are obliged to accept the Transaction on the original terms prior to your amendment or cancellation instruction, unless the Transaction is itself cancelled or amended.
- 5.22. We may execute Orders for you even in circumstances where we or our associates:
- a) hold a principal position or deal in the relevant financial products or Underlying Assets;
 - b) provide similar services to other persons in relation to the relevant financial products;
 - c) have material price sensitive information relating to the relevant financial products if the individuals processing your Order are prevented from knowing or taking into account such information (including, but not limited to, by reason of procedures known as "Chinese walls"); or

- d) have a potential conflict of interest or duties including, for example, a conflict of interest of which you are not aware and which we are unable to disclose to you.
- 5.23. Notwithstanding any rule of law or equity to the contrary, the Issuer is not disqualified from contracting with any person and no contract, transaction or arrangement in which the Issuer is in any way interested is voided or rendered voidable by virtue of your agreement with us. The Issuer is not liable to account to you for any profit realised by any such contract, transaction or arrangement in connection with these Terms or a Transaction. The Issuer is not required to make any disclosure to you concerning any such contract, transaction or arrangement.
- 5.24. We and our related entities may enter into Transactions with you as principal. When permitted by law and the Rules, we or an associate may take the opposite position in a Contract with you. Your Orders may match opposite Orders of another person who is also our client, and this may entitle us to receive commission or other benefits from both Contracts. Similarly, because we deal as principal, then your Orders may match opposite Orders entered by us as principal and you authorise us and consent to us charging you the Transaction Fees in respect of the Contract provided by these Terms.
- 5.25. You are aware of and acknowledge the right of the Issuer and its related bodies corporate, directors and employees, either on their own account or on behalf of other clients or persons, to deal in any Contract or take the opposite position to you in any Contract, if permitted (or, if not expressly permitted, then if not prohibited) to do so by the Applicable Laws.
- 5.26. You acknowledge that we do not operate any discretionary accounts and we will, unless otherwise expressly provided by these Terms, only act on your instructions.
- 5.27. Unless otherwise specified in these Terms, all Orders will remain open until either cancelled by you or purged by the Online Service. We do not accept responsibility for reinstating lapsed Orders or for contacting you to seek new instructions.
- 5.28. If a security code or identifier changes, you are responsible for replacing all live and contingent Order codes with the new relevant security code or identifier. We will not be responsible for any live or contingent Orders with the incorrect security code or identifier.
- 5.29. You must not instruct us to submit an Order to enter into a Transaction which we suspect to involve Unauthorised Activities. If the Issuer determines that Unauthorised Activity has occurred or is about to occur in relation to your Account, you authorise the Issuer to cancel all Orders or Transactions occurring concurrently or that were subject to the Unauthorised Activities. You also acknowledge that any profits accrued or earned in your Account may be reversed or cancelled and that any request for withdrawals of funds may be delayed or refused.
- 5.30. You must not instruct us to submit an Order to enter into a Contract which we suspect would breach or cause us or any other person to breach any Applicable Laws including, without limitation, any law or the Rules in relation to:
- a) market manipulation, false trading, market rigging, fictitious transactions, black box trading, scalping, wash trading or matching of Orders;

- b) insider trading;
 - c) short selling;
 - d) this Agreement;
 - e) creating a disorderly market or otherwise prejudicing the integrity or efficiency of the market; or
 - f) misleading or deceptive conduct.
- 5.31. Your instructions to the Issuer to enter into a Transaction, your Order to the Issuer to enter into the Contract and the Contract remains valid and enforceable against you, without affecting your other liability to the Issuer even if you are not authorised by your own rules (such as a corporate or trust constitution or an investment management agreement).
- 5.32. You agree not to make any Claim against the Issuer for any Costs incurred or suffered by you which arise in connection with the exercise of any power by any regulators which directly or indirectly affects your Transaction, including by way of the Issuer directly or indirectly, fully or partly hedging your Contract (whether or not the Issuer has given you a Confirmation in respect of any affected Contract).
- 5.33. You agree that after conducting an investigation, for the Issuer to rescind this agreement and cancel all trades if the Issuer is satisfied, in its own opinion that you are controlling multiple accounts, conducting fraudulent activities (including credit card fraud), or engaging in Unauthorised Activity. The Issuer may conduct the investigation in any manner it sees fit and within any time frame it sees fit, in its sole discretion.

6. Margin

- 6.1. Our margin requirements apply throughout the term of each Contract.
- 6.2. In order to enter into a Contract you must have sufficient Free Margin to pay the Initial Margin applicable to the Contract.
- 6.3. When the Issuer accepts an offer to enter into a Contract with you, you must pay the Initial Margin to the Issuer.
- 6.4. When your Margin Level reaches or exceeds the Base Margin Level, the Issuer reserves the right to refuse to enter into any further Contracts with you.
- 6.5. When your Margin Level reaches the Margin Call Level, the Issuer may notify you (through the Online Service or using the email recorded by the Issuer for your Account, or both) of the occurrence of this event and invite you to transfer sufficient funds into your Account or Close Out sufficient Open Positions to lower your Margin Level.
- 6.6. At all times, you must maintain the Margin Level below the Maximum Margin Level.

- 6.7. If, at any time during the term of a Contract, the Margin Level is at or exceeds the Maximum Margin Level:
- a) your account will be in Default and clause 24 of these Terms will apply;
 - b) where the Issuer Closes Out your Open Positions to reduce your Margin Level below the Maximum Margin Level, the Issuer will Close Out Open Positions by Closing Out the Open Positions that were opened first in time until the Margin Level is below the Maximum Margin Level.
- 6.8. You accept that it is your responsibility to ensure that your Margin Level does not reach or exceed the Maximum Margin Level and to monitor and manage your Open Positions. You agree that the Issuer will not be liable to you for any Costs as a result of the Issuer failing to notify you that your Margin Level has reached or exceeded any of the Maintenance Margin Level, the Margin Call Level or the Maximum Margin Level or from failing to Close Out any Open Positions as a result of your Margin Level reaching or exceeding any of the Maintenance Margin Level, the Margin Call Level or the Maximum Margin Level.

7. Interest

- 7.1. Unless otherwise agreed in writing, we are not liable to:
- a) pay interest to you on any Equity, Used Margin, Free Margin or any other amount; or
 - b) account to you for any interest we receive on such sums or in connection with any Contract.
- 7.2. If you fail to pay an amount payable to us under the Agreement, we may charge you interest on the unpaid amount at the default interest rate. The default interest rate will be central bank actual cash rate, at the relevant time, for the jurisdiction in whose currency your Account is denominated plus 3%. The amount of default interest will be debited from the Account's Equity balance on a daily basis until the amount owed to us is paid.
- 7.3. We may vary such interest rates without notice when changes are to your advantage, or are due to external circumstances beyond our control. Such circumstances include:
- a) changes in the monetary or credit policies domestic or abroad that affect the general interest level in a way that is of importance to us;
 - b) other developments in the general interest level, including in the money and bond markets, in a way that is of importance to us; or
 - c) changes in the relationship with our counterparties, which affect our cost structures.
- 7.4. We may vary such interest rates with one month's notice if:

- a) market conditions, including competitive behaviour, mean it is prudent for us to change our conditions; or
- b) for commercial reasons we wish to change our general cost and pricing structure; or (c) significant particulars of your individual conditions have changed.

8. Currency Conversions

- 8.1. All amounts paid by you to us and paid by us to you will be payable in your Account Currency. Where you deal in a Contract denominated in a currency other than your Account Currency, realised profits and losses will be converted to your Account Currency immediately when an Open Position is Closed Out at the rate determined by the Issuer to be the spot rate at the time the Open Position is Closed Out.
- 8.2. We may waive or defer the conversion calculation fee at our discretion.

9. Financing Charge and Financing Benefit

- 9.1. Depending upon the particular Underlying Asset that underlies a Contract, the Issuer may elect to apply a Finance Charge or pay a Finance Benefit for each Contract held as at the Close of Business on each day.
- 9.2. The Finance Charge is paid by debiting the amount of the Finance Charge from your Equity balance and the Finance Benefit is paid by crediting the amount of the Finance Benefit to your Equity balance.

10. Close Outs

- 10.1. An open Contract is Closed Out:
 - a) on acceptance by us of your Order requesting Close Out of your Contract; or
 - b) by us under clauses 15 or 24.
- 10.2. If a Contract is Closed-Out under clause 10.1, we must pay any Profit to you and you must pay any Loss to us.

11. Market Disruption

- 11.1. If, at any time:

- a) trading in an Underlying Asset on any Exchange is limited or suspended; or
- b) trading is limited or suspended on any exchange so as to restrict trading within any relevant Underlying Asset, such that we are prevented from determining the Underlying Asset Price of an Underlying Asset,

then the Underlying Asset Price of such Underlying Asset is to be the Underlying Asset Price immediately preceding such limitation or suspension.

- 11.2. If the limitation or suspension continues for 5 Business Days, we may Close Out the Contract and if we do so we will determine the Close Out Date and the Close Out Value. We reserve the right at all times during the term of any such limitation or suspension to adjust the Underlying Asset Price of any affected Underlying Asset in our reasonable discretion but having regard to the then prevailing market conditions affecting trading as a whole or trading in such Underlying Asset.

12. Online services

- 12.1. This clause contains provisions which, in addition to the other Terms, govern the use of any online or other electronic trading or any information service we provide or make available to you (including, without limitation, all software and communication links) under which you may:
- a) place your Orders or transmit other instructions to the Issuer or other persons;
 - b) enquire as to the availability or pricing or value of one or more Contracts;
 - c) receive market data and other information in relation to one or more Contracts; or
 - d) receive Confirmations or other information in connection with your Account or Transactions.

In these Terms, we refer to such a service as an Online Service.

- 12.2. An Online Service is a proprietary service provided by the Issuer. To the extent that the Online Service is provided to you by the Issuer, we grant you a non-exclusive and non-transferable licence to use the Online Service subject to these Terms.
- 12.3. The Issuer may refuse to accept or place any Order in its sole discretion without having to provide a reason. For the avoidance of doubt, the Issuer may partially fill an Order and refuse to accept or place the remainder of the Order.
- 12.4. The Issuer will not be responsible for confirming the receipt of instructions or verifying the authenticity of your instructions.
- 12.5. The Issuer has no obligation to resubmit Orders purged from any Online Service.
- 12.6. You acknowledge and agree that:

- a) you must not use the Online Service (or permit or procure any other person to use the Online Service) until the Security Information has been provided by us;
- b) the Security Information is confidential;
- c) you are responsible for maintaining the confidentiality and use of that Security Information at all times;
- d) you will not permit, consent or allow any person to use the Security Information or to access or use the Online Service using that Security Information;
- e) you will not provide, disclose or make available the Security Information to any person; and
- f) you must notify us immediately upon becoming aware of any unauthorised use of the Security Information or the Online Service.

12.7. You acknowledge and agree that:

- a) you are only permitted to access and use the Online Service, using the Security Information;
- b) we are entitled to rely on all instructions given by, on behalf of, or apparently on your behalf, using the Security Information; despite any other provision of these Terms, we are not liable for any Costs caused by us acting on instructions or other communications using the Security Information;
- c) Quotes for prices for dealing in Contract on the Online Service are indicative only and are subject to the final price at the time of execution of your Contract. The Issuer gives no assurance that the final price that applies to your Contract is transacted will be the same as the indicative price;
- d) The provision of Quotes by the Issuer and acceptance of Orders, including through the Online Service, is at the Issuer's sole discretion and the Issuer may determine not to provide Quotes or accept Orders during particular hours of a day in which case no trading in Contracts will occur during those times.
- e) there may be delays in the processing, execution, amendment or cancellation of an Order entered through the Online Service and:
 - i. an Order may be filled before an instruction for its amendment or cancellation is processed;
 - ii. you remain liable to settle the original Order, until any relevant amendment or cancellation is effected; and
 - iii. without limiting clause 23, the Issuer will not be liable for any Costs incurred by you arising from any delay in the dissemination of market information or the processing of any Order or instruction to amend or cancel an Order;

- f) the execution of an Order placed through the Online Service may be delayed by filters or other electronic features of the electronic system;
 - g) we are not responsible for the processing, execution or cancellation of any Orders submitted through the Online Service, regardless of who enters such Orders and regardless of whether or not there is an error in the Order entry or for any delays;
 - h) any Online Service is provided on an "as is" basis and, except as required by law, we make no representations or warranties express or implied with respect to the Online Service;
 - i) the speed of information provided through the Online Service is subject to a number of factors including, but not limited to, the speed of the user's internet connection, the user's settings, the number of concurrent users accessing the Online Service and the volume of information being received and sent by the Online Service;
 - j) there are significant risks in trading through the Online Service because it is serviced by means of computer and telecommunications systems, even if generally accepted industry standards and practices are followed;
 - k) the features, components or terms of use of an Online Service may be changed by us or the provider of the Online Service without requiring an amendment to these Terms;
 - l) you are responsible for providing and maintaining the communications equipment and telephone or alternative services required for accessing and using the Online Service and for any communication service fees and charges incurred by you in accessing and using the Online Service;
 - m) you are responsible for ensuring you have in place alternative arrangements for the execution of Orders or other services available through the Online Service, if the Online Service or any aspect of it ceases to be available or subject to failure (including, for example, arrangements for the use of telephone or facsimile);
 - n) you must notify us immediately if you become aware of any inaccurate information being transmitted through the Online Service including, for example, inaccurate content as to Orders, Transactions, Used Margin or Free Margin; and
 - o) you must only use the Online Service for your own internal business and investment purposes.
- 12.8. You also agree to be bound by any terms and conditions of access and use which we or any third party provider of an Online Service may specify and notify to you, from time to time.
- 12.9. You are responsible for reading, understanding and complying with the details of the operational aspects of the Online Service. It is important that you read and understand any user manuals and operational procedures or rules relating to the relevant Online Service and which are made available either by the Issuer or the provider of the Online Service. Further information on how to use and understand the Online Service can be obtained on our website.
- 12.10. You must not engage in Unauthorised Activities.

- 12.11. You must satisfy any requirements (including without limitation requirements as to knowledge, training, testing, procedures and controls) notified by us to you from time to time.
- 12.12. You are responsible for the consequences of any unauthorised disclosure or use of the Security Information.
- 12.13. We (or any third party providing the Online Service) may suspend, terminate or impose conditions on the use by you of the Online Service at any time without notice to you.
- 12.14. If you are uncertain as to whether your Order has been received, you must make all reasonable attempts to verify whether the Order has been received, approved and effected prior to taking further action. You agree to issue specific cancellation or amendment instructions with respect to an existing Order and not to attempt to effect changes by placing a second or duplicate Order. You will be solely responsible and liable for any duplicate instruction that you place.
- 12.15. You agree not to contest the validity or enforceability of any electronic communications between yourself and the Issuer.
- 12.16. If a failure, interruption or malfunction of electronic communication between the parties prevents an Order from being placed, cancelled or amended then, without limiting clause 23, neither party is liable to the other party for any Costs caused then by that failure, interruption or malfunction.
- 12.17. You acknowledge that all market data and information in relation to trading, volumes and pricing for a financial product provided through any Online Service may be proprietary information of the relevant Exchange or financial market or another person and any display, dissemination or other use of that information may be subject to restrictions imposed by the financial market or other person. You are responsible for complying with any such restrictions.

13. Confirmations

- 13.1. We will, if required by Applicable Laws, give you a confirmation ("Confirmation") in respect of each Contract which the Issuer enters into with you. You consent to receiving Confirmations by electronic means including, for example, through any Online Service. If our service provides Confirmations by accessing a substantially continuously available service, you consent to your Confirmations being available by those means instead of being sent to you.
- 13.2. You can agree with us, if permitted by Applicable Laws, not to give you a Confirmation, or to provide Confirmations to an address or person nominated by you.
- 13.3. If there is a conflict between:
- a) the Agreement; and
 - b) our records of Transaction, our records of the Transaction prevail.

- 13.4. Each Confirmation given by us is subject to the Applicable Laws and the correction of errors and omissions. The Issuer may, at any time, reissue a Confirmation in order to correct any errors or omissions.
- 13.5. You are responsible for promptly checking each Confirmation. You must immediately notify us if you become aware that there is an error in the Confirmation. We are entitled to assume that the Confirmation is correct unless you notify us of any error within 48 hours following us (or someone on our behalf) giving you the Confirmation or the Confirmation (or its equivalent) becoming available to you.

14. Client acknowledgments

- 14.1. You, the Client, acknowledge and confirm to the Issuer for the Issuer's benefit in relying on the following:
- a) you (or, if a corporate entity, the directors who apply to be bound by these Terms) have read and understood all documentation provided to you by us including these Terms in relation to any Contracts which you request the Issuer to make available to you in relation to your Account;
 - b) you are not under any legal disability with respect to, and are not subject to any law or regulation which prevents your performance according to the Terms or any Contract or transaction contemplated by the Terms;
 - c) all dealings in Contracts and the performance by us of our obligations under these Terms are subject to Applicable Laws;
 - d) The Issuer relies on your representation that at all times you will be able to make payments and fulfil all commitments on your part arising under these Terms and under the conditions applicable to dealings between you and the Issuer;
 - e) that trading in Contracts incurs a risk of loss as well as a potential for profit;
 - f) we will not provide legal, tax, financial or accounting advice to you as part of the services that we provide to you and any information we give you does not take into account your personal situation, needs or objectives;
 - g) by these Terms (including any Transaction made under it) we do not act in a fiduciary capacity in relation to you and the Issuer does not owe any fiduciary obligations to you in respect of its services provided to you in connection with these Terms;
 - h) the Client will provide to the Issuer on request such information regarding its financial and business affairs and identity, as the Issuer may reasonably require;
 - i) that all Orders to be placed and all trading to be conducted under these Terms must be lawful;

- j) in executing and complying with these Terms, the Client will not infringe any provisions of any other document or agreement to which the Client is a party;
- k) the Client will take all reasonable steps to obtain and to communicate to the Issuer all information, and will deliver or cause to be delivered to the Issuer all documents with respect to dealings in the Contracts which are requested by any person having the right to request such documents and information and the Client authorises the Issuer to pass on or deliver all such information and documents to any such person;
- l) the Client will indemnify and keep indemnified the Issuer and each of its related bodies corporate and their respective directors, officer employees and agents from and against all sums of money, actions, proceedings, suits, Claims, complaints, demands, damages, costs, expenses and any other amounts whatever claimed against any of them;
- m) the Issuer is not required to act in accordance with your instructions if, in the Issuer's opinion, to do so would or could constitute a breach by it or its agent of the Applicable Laws;
- n) the Issuer acts as principal in respect of the Contracts issued by the Issuer;
- o) subject to applicable legal or regulatory requirements, you consent to the Issuer either knowingly or unknowingly taking the opposite side to the Client in relation to any of the Contracts, without notice to the Client;
- p) subject to applicable legal or regulatory requirements, the Client agrees and acknowledges that the Issuer's directors, employees and associates (and their directors, employees) may and can deal on their own account in Transactions which may be the same as or differ from your Transactions;
- q) the Issuer may, in its sole discretion and without explanation, refuse to deal with or on behalf of the Client in relation to any Contract (including Closing Out existing Open Positions held in the Account on behalf of the Client) or to limit the number of Open Positions of the Client or both;
- r) if errors have occurred in the pricing of Contracts quoted by the Issuer to the Client, the Issuer may choose not to be bound by such Contracts (without further liability to the Client) that there was an error at the time of entry into the Contract;
- s) there are risks associated with using an internet-based deal execution trading system which include, but are not limited to, the failure of hardware, software, and internet connection and since the Issuer does not control data flows, internet or power connection, routing via internet, configuration of your equipment or reliability of its connection, the Issuer will not be responsible for communication failures, distortions or delays when trading (including processing payments) via the internet;
- t) reports to the Client on the execution of Confirmations by the Issuer, and the content of such Confirmations being statements, unless otherwise objected to within 48 hours after communication to the Client, will be deemed to be conclusive proof of the accuracy of such

contents and their execution in accordance with these Terms except only in the case of manifest error;

- u) a notice issued by an authorised officer or agent of the Issuer stating the amount of money due and payable by the Client will be taken as conclusive evidence of notice except only in the case of manifest error;
- v) Contracts traded on the Online Service will not be settled by the physical or deliverable settlement of the Underlying Asset;
- w) you must not undertake an Unauthorised Activity or cause any other person(s) to do so;
- x) that the Issuer may exercise its right to cancel, amend or reverse trades, cancel or amend profits, withhold money, delay or refuse withdrawals or to cancel, adjust, or partially fill Orders;
- y) an Open Position must remain open for the minimum period of time as determined and notified by the Issuer and cannot be Closed Out by you during this period; and
- z) the English version of these Terms and any other document including a Confirmation, Application Form or notification prevails over any translation provided by the Issuer or any other person and any translation provided has no force and effect and is not intended to replace the English version.

14.2. All representations, warranties and acknowledgments given by you under these Terms are taken to have been made at the time you complete the Application Form and are taken to have been repeated by you:

- a) each time you place an Order with us;
- b) each time you enter into a Transaction with us; and
- c) each time we do anything or refrain from doing something under these Terms or as contemplated by these Terms in connection with your Account or any Transaction.

15. Issuer's rights

15.1. The Issuer may, with or without notice, and in addition to any other rights it has under the Agreement:

- a) Close Out or cancel all or part of the Contracts; or
- b) reduce your Position Limit; or
- c) terminate the Agreement; or
- d) adjust the price, size or value of the Contract; or

- e) adjust the margin requirement or leverage of an Open Position.

15.2. The Issuer may exercise its rights in clause 15.1 if:

- a) the Issuer considers that there are abnormal trading conditions; or
- b) the Issuer considers it necessary for the protection of its rights under the Agreement; or
- c) the Issuer is unable to make prices in the relevant Contract due to the unavailability of the relevant market information for reasons beyond its control; or
- d) we consider that you may be in possession of materially price sensitive non-public information regarding the Underlying Asset for a Contract; or
- e) the aggregate of the Contract Value for your Open Positions and the Contract Value for all other Orders is below the minimum or above the maximum values that we reasonably consider appropriate in the market.

15.3. You accept that the Issuer may Close Out any of your Contracts and in what proportion that the Issuer decides.

16. Fees and charges

16.1. You must pay to us or as we direct:

- a) any Transaction charges including all Transaction commission, charges, fees, premia, settlement and clearing fees and charges, interest, default charges and Taxes and any other amounts due under the Agreement on demand by the Issuer in cleared funds or otherwise as required by these Terms;
- b) a Transaction Fee for each Transaction (as the case may be) being the fee from time to time specified by the Issuer to be the amount payable by you to the Issuer in respect of each such Transaction;
- c) any royalty or other fee which must be paid for the use of prices or information provided to you via access through the Online Service or otherwise by any Exchange;
- d) (if applicable) a monthly access charge for the use of the Online Service provided by the Issuer, as specified by the Issuer from time to time;
- e) any fees, taxes, stamp duty or other charges as may from time to time be levied on or in connection with any Transactions entered into with you; and

16.2. You agree that the Issuer may debit or deduct from your Equity balance at any time, without further reference to you:

- a) All amounts payable by you to us;

- b) all administration fees, including but not limited to fees associated with returned cheques, payment processing, credit card fees, Short Message Service (SMS), debt collection and telephone transcript copies from your Account with the Issuer during the full term of the Agreement while you use such services; and
 - c) all fees, costs, charges, royalties or other amounts which you owe or are required to pay to the Issuer (or for which the Issuer is entitled to be reimbursed) including in accordance with these Terms.
- 16.3. The Issuer may receive commissions and other benefits from other parties in relation to Transactions the Issuer enters into with you or in connection with other services provided to you. the Issuer is entitled to retain such commissions and benefits.
- 16.4. If you have been referred to us or on behalf of a broker or other third party, that broker or third party may receive benefits in the form of a commission or rebate from us.
- 16.5. The amounts of or basis of calculating the fees, commissions and charges referred to in this clause 16 will be as notified from time to time in writing by the Issuer, either by way of postings on the Online Service, notification to your contact address, posting to the Issuer's website or as otherwise agreed with you or permitted by these Terms.
- 16.6. If:
- a) you are required to make a deduction or withholding in respect of tax from any payment to be made; or
 - b) the Issuer is required to pay any tax (other than income tax) in respect of any payment made in relation to the Agreement at your request,
- then you:
- c) agree to indemnify the Issuer against the tax; and
 - d) agree to pay to the Issuer an additional amount to ensure the Issuer receives a net amount (after payment of any tax in respect of each additional amount) that is equal to the full amount the Issuer would have received had a deduction or withholding or payment of tax not been made.
- 16.7. You must reimburse the Issuer for all fees (both direct and indirect) and expenses charged in connection with any Transaction (other than tax on the income of the Issuer) and for all costs and expenses incurred by the Issuer in implementing the Agreement and in enforcing its rights under the Agreement (including its legal costs of external or internal legal advisers on a full indemnity basis).
- 16.8. All payments by you under the Agreement are:
- a) to be made without any set-off by you, counter claim or condition made by you and without you making any deduction or withholding for any tax or any other reason unless the deduction or

withholding is required by Applicable Laws or the set-off arises by express application of these Terms; and

b) payable in any currency that the Issuer may require or determine.

- 16.9. the Issuer will give notice to you of any change in its fees and charges or other amounts payable under the Agreement in accordance with Applicable Laws, except rates which will change at any time, as available via the Online Service.

17. Unauthorised activity

- 17.1. If the Issuer at its sole discretion determines that your Account has been subject to Unauthorised Activity, in addition to any other rights the Issuer may have under these Terms, you authorise the Issuer to restrict and/or close your Account and other related accounts, reverse closed trades, and make a Transfer Out of the resulting Equity balance after Close Out of all Open Positions and deduction of any applicable fees and charges. Without limiting its rights, the Issuer may also confiscate any balance of funds or profits gained directly from such Unauthorised Activity or by trading the proceeds received in connection with Unauthorised Activity.
- 17.2. If the Issuer determines that a trading account has been subject to fraudulent credit card activity, including (but not limited to) the use of a credit card not in the registered name of the trading account, you authorise the Issuer to restrict and/or close said account including to Close Out all Open Positions and authorise the Issuer to make a Transfer Out of the resulting Equity balance after Close Out of all Open Positions and deduction of any applicable fees and charges back to the credit card from which the trading account was last funded, and confiscate any balance of funds remaining in said account, until it is proven by the trading account holder to the satisfaction of the Issuer that the activity was not fraudulent.
- 17.3. The Issuer may investigate your Account for Unauthorised Activity at any time. During the period of investigation, the Issuer reserves the right to withhold withdrawals requested by the client. Failure to comply with information requests related to the investigation could result in extended delays or refusal of withdrawals.
- 17.4. During the investigation of your Account, the Issuer has the right to place your account on read only mode, close only mode, suspend your access to your Account or terminate your Account.
- 17.5. Without limiting its rights in other clauses, the Issuer may at its discretion ask account holders to provide further documentation to fulfil its obligations under the Applicable Laws. Failure to comply with such information requests could result in extended delays of Transfers Out.

18. Provision of information

- 18.1. The Issuer may provide (but is under no obligation to provide) you with information or data concerning interest rates, securities, derivatives, foreign currency, property, other financial products

or markets generally. If such information or data is provided, it is provided on the basis that the Issuer believes the sources to be reliable but has not verified that information. You acknowledge that the Issuer is not responsible for the accuracy, completeness or currency of any information or data provided (including the sequence of trades) and that if you rely on that information or data you do so at your own risk. You acknowledge that no information or data provided by the Issuer to you takes into account your objectives, needs or circumstances.

18.2. When the Issuer provides services to you (including agreeing to provide Contracts, opening an Account, issuing to you, or dealing with you, as principal) the Issuer is not by these Terms or those acts providing, required to provide, or liable for, advice or recommendations in relation to the Contracts, Orders or Transactions, except to the extent required by Applicable Laws. You acknowledge that the Issuer does not and will not provide managed discretionary account services.

18.3. You represent and warrant to the Issuer on a continuing basis that:

- a) you are not relying on any communication (written or oral) from the Issuer as financial services or other investment advice or as a recommendation to enter into, or vary or Close Out, any Transaction;
- b) you will not consider or treat the information and explanations relating to the terms of a Transaction to be financial services or other advice on, or a recommendation to, enter into, any Transaction; and
- c) you will not take any communication (written or oral) received from the Issuer as an assurance or guarantee as to the expected results of any Transaction.

18.4. You acknowledge that you are responsible for all Orders you place, or choose not to place, with the Issuer and it is your responsibility to obtain personal financial product advice (including legal, tax and financial advice) before making any investment or trading decision in respect of Contracts.

18.5. To the extent that the Issuer would be obliged (but for this clause) to give you a statement recording any information provided to you (including any information deemed by an Applicable Law to be advice), then to the extent permitted by Applicable Laws:

- a) you consent to receiving any such written statement after having been given the information;
- b) you consent to receiving any such written statement after making the Transaction but within the period permitted by law; and
- c) the Issuer does not need to give you a statement.

19. Privacy and information

19.1. You authorise us to collect your personal information from you when we provide services to you under these Terms. You authorise us to use any information we collect from you or from others, or such other relevant documents:

- a) to assess your request for us to provide our services to you;
- b) to provide our services to you in accordance with these Terms;
- c) for the purposes of complying with its obligations regarding your beneficial interests;
- d) to perform due diligence on you and to determine whether you are engaging in Unauthorised Activity;
- e) to allow the Issuer to communicate with third parties in connection with the matters contemplated;
- f) by these Terms, such as in connection with the Account; and
- g) to ensure that legal and regulatory requirements under Applicable Laws are met.

19.2. You must notify us in writing when any of the information provided by you changes.

19.3. You authorise us to disclose personal information to:

- a) our related bodies corporate;
- b) any clearing or settlement participant responsible for the clearing or settlement of your Transactions ;
- c) our service providers (including but not limited to marketing companies, payment processors, data consultants and IT contractors);
- d) our agents, contractors, and external advisers;
- e) government and other regulatory bodies and authorities wherever located;
- f) payment system operators, wherever located;
- g) bullion dealers;
- h) other financial institutions and credit providers who provide services to you;
- i) on a confidential basis, a prospective purchaser of, joint venture partner of, or investor in, the Issuer or a related body corporate or all or part of the business of the Issuer or a related body corporate; and
- j) any other relevant person to the extent required by Applicable Laws.

19.4. You have a right to access any personal information that we hold about you. Sometimes there may be a reason why access will not be possible. If that is the case, you will be told why. To find out what kinds of personal information we may hold about you, or to request access to any personal information, please contact us.

- 19.5. You agree that your personal information can be used or disclosed by us as contemplated in these Terms. You agree to take all reasonable steps to deliver information or documentation to the Issuer, or cause information or documentation to be delivered to the Issuer, concerning transactions which are requested by a person having a right to request such information or documentation. You understand that if you do not provide any information requested by us or do not agree to us using your information as set out in this clause 19, we may not be able to provide our services to you.
- 19.6. You agree that we may make such enquiries as we think fit of any person, including your employer, bank or a credit agency, relating to your creditworthiness and disclose the result of those enquiries and as a result of your disclosures to us (including your tax file number) to any credit rating agency or to any clearing or settlement participant responsible for the clearing or settlement of your Transactions for the purposes of our or that participant's risk assessment.
- 19.7. You must, upon the request of the Issuer, take all reasonable steps to deliver to the Issuer all information and documentation relevant to trading in Contracts.

20. Tape recordings

- 20.1. You authorise the Issuer to record any or all incoming and outgoing phone calls with you without making a disclosure to you of this nature each and every time you speak with a representative of the Issuer. These calls may be recorded with or without an audible tone. You agree that the Issuer may use such recordings for the purposes of monitoring and training its staff, monitoring compliance with you and the Issuer's respective regulatory and contractual obligations and resolving disputes. If there is a dispute between the Issuer and you, you have the right to listen to any recording of those conversations (if still available). Nothing in these Terms obliges the Issuer to keep a recording or to notify you that we have eliminated a recording.
- 20.2. Recordings may be used to assess the performance of or to train the Issuer's representatives, monitoring compliance with the Issuer's respective regulatory and contractual obligations and resolving disputes.
- 20.3. The Issuer is not obliged unless Applicable Laws require for it to keep any transcripts or copies of any telephone recording or conversation nor to tell you when it disposes of the record.
- 20.4. The Issuer agrees that upon request, copies of any telephone recording or transcript relating to your dealings will be provided to you in if there is a dispute or anticipated dispute with respect to such dealings. You agree to pay any reasonable cost associated with providing any such transcript or copy.

21. Your capacity, representations and warranties

- 21.1. We provide services under the Agreement on the basis that you undertake as primary obligor all obligations arising on the execution of Transactions which we enter into with you regardless of your legal capacity.

21.2. You represent and warrant to us that you are:

- a) acting as principal; or
- b) acting as an intermediary on another's behalf and you are specifically authorised to enter into Transactions on behalf of the other person

21.3. If you are constituted by more than one person (including, for example, if you are acting in a partnership or joint venture), then each person constituting you are jointly and severally liable for the obligations under the Agreement, and we may act on the instructions of any one of those persons.

21.4. If you are a corporation, you represent and warrant that:

- a) you have full corporate power to enter into, and perform your obligations under, the Agreement; and
- b) you have taken all necessary corporate action to authorise the performance of your obligations under the Agreement; and
- c) the Agreement constitutes legal, valid and binding obligations, enforceable against you.

22. Anti-money laundering and counter-terrorism financing

22.1. You acknowledge that:

- a) the Issuer is subject to various anti-money laundering and counter-terrorism financing laws (AML/CTF Laws) which may prohibit us from offering services or entering into or conducting Transactions; and
- b) the AML/CTF Laws include prohibitions against any person dealing with the proceeds of or assets used in criminal activity (wherever committed) and from dealing with any funds or assets of, or the provision of finance to, any person or entity involved (or suspected of involvement) in terrorism or any terrorist act.

22.2. You agree that:

- a) the Issuer is not required to take any action or perform any obligation under or in connection with the Agreement if at any time we are not satisfied as to your identity or if we suspect on reasonable grounds that by doing so we may breach the AML/ CTF Laws;
- b) the Issuer may delay, block or refuse to make any payment or to provide any service if we believe on reasonable grounds that to do so may breach any law in the jurisdiction of the Issuer or any other country, and we will incur no liability to you if we do so; and

- c) the Issuer will not incur any liability to you for any loss you suffer (including consequential loss) however caused by reason of any action taken or not taken by us as contemplated in paragraph(a) or (b) above.
- 22.3. You agree to provide all information and documents to the Issuer which we reasonably require to comply with any law in the jurisdiction of the Issuer or any other country, including any AML/CTF Laws. You agree that the Issuer may retain and disclose information which you provide to us, or about Transactions you have with us or which you seek to conduct with us, if we are required to do so by any law or Rule in the jurisdiction of the Issuer or in any other country.
- 22.4. You represent and warrant to the Issuer that the payment of moneys by us in accordance with this document, or any instructions given by you, will not breach any law in the jurisdiction of the Issuer or any other country.
- 22.5. You agree that the Issuer may take any action reasonably required to comply with the AML/CTF Laws of the jurisdiction of the Issuer or any other country.

23. Limitation of liability, indemnities and payments

23.1. Subject to those provisions of any Applicable Laws:

- a) we make no warranties either expressly or impliedly as to merchantability, fitness for a particular purpose, or otherwise (including as to accuracy, currency, availability, completeness or quality), with respect to any services we provide under the Agreement including, without limitation, the Online Service;
- b) the Issuer excludes all liability in contract, tort or otherwise relating to or resulting from use of any services we provide under the Agreement and for any Costs incurred by you directly or indirectly, including without limitation as a result of or arising out of:
 - i. any inaccuracy, error or delay in or omission from any information provided to you under the Agreement including the Online Service;
 - ii. any delays or failures or inaccuracies, or loss of access to, the provision of a service to you including, without limitation, any delay, failure or inaccuracy in, or the loss of access to, the Online Service or in respect of the transmission of Orders or any other information;
 - iii. any misinterpretation of your Orders or instructions which are unclear, ambiguous, or not specific;
 - iv. any government restriction, Exchange or market rulings, suspension of trading, computer or telephone failure, unlawful access to our Online Service, theft, sabotage, war, earthquakes, strike, force majeure and, without limitation, any other conditions beyond our control;

- c) the Issuer is not liable in contract, tort (including negligence) or otherwise for any loss of prospective profits or expenses or special, indirect or consequential damages resulting from the supply of a service including, without limitation, the Online Service;
- d) the Issuer's liability to you is in any event limited to:
 - i. in the case of goods, the replacement or repair of the goods; or
 - ii. in the case of services, the re-supply of the services.

23.2. To the fullest extent permitted by law, you release, discharge and indemnify and agree to keep the Issuer and its respective officers, employees, agents and representatives indemnified from and against all Claims arising out of:

- a) any default, whether by your act or omission under the Agreement or any Order or Transaction;
- b) any breach by you of any Applicable Laws;
- c) any representation or warranty made or given by you under these Terms proving to be untrue or incorrect;
- d) any error, omission, fraud, malfeasance, negligence, misappropriation or criminal act or omission by you or by any of your clients, employees, agents, consultants or servants;
- e) any failure of any of your computer or electronic systems or networks to perform, be available or successfully transmit data to the Issuer, or any error or inadequacy in the data or information input into such systems or networks by you;
- f) any delays in processing any Order including, for example (but not limited to), as a result of systems or market delays, or due to verification or filtering procedures or unauthorised processes, email delays or due to telephone call waiting time or adherence to internal policies and procedures;
- g) anything lawfully done by the Issuer in accordance with, pursuant or incidental to these Terms;
- h) any instruction, request or direction given by you;
- i) by reason of the Issuer complying with any direction, request or requirement of Applicable Laws, any financial market, any government body or any regulatory body having jurisdiction over the Issuer;
- j) arising from and in connection with or in any way related to the Issuer accepting and acting on instructions received by facsimile transmission, email or by other means of any kind which are signed by or purported to be signed by you; and
- k) any failure or delay by a hedge counterparty to meet its obligations to the Issuer in respect of or in relation to (including by corresponding with) your Transactions and any payments made in respect of them.

23.3. You acknowledge that you are responsible for your own legal costs associated with entering into the Agreement and for all Taxes and expenses incurred by you in connection with the Agreement, including any Transaction made under it.

23.4. All payments by you under the Agreement are:

- a) to be made without any set-off by you, counter claim or condition made by you and without you making any deduction or withholding for any tax or any other reason unless the deduction or withholding is required by Applicable Laws or the set-off arises by express application of the Agreement; and
- b) payable in any currency that the Issuer may require or determine.

23.5. If:

- a) you are required to make a deduction or withholding in respect of Tax from any payment to be made; or
- b) the Issuer is required to pay any tax (other than income tax) in respect of any payment made in relation to the Agreement at your request;

then you:

- c) indemnify the Issuer against the tax; and
- d) agree to pay to the Issuer an additional amount to ensure the Issuer receives a net amount (after payment of any tax in respect of each additional amount) that is equal to the full amount the Issuer would have received had a deduction or withholding or payment of tax not been made.

23.6. You indemnify us against any liability or loss arising from, and any Costs incurred in connection with:

- a) us acting in connection with the Agreement in good faith on instructions purporting to originate from your offices or to be given by an Authorised Person; or
- b) a Default; or
- c) us acting in accordance with any direction, request or requirement of any regulatory authority or government body;

23.7. You agree to pay amounts due under this indemnity on demand from us.

23.8. This indemnity survives any termination of the Agreement.

24. Default

24.1. Each of the following constitutes a Default:

- a) you breach the Agreement, whether by act or omission (including, without limitation, giving us an Order in breach of clause 5.29);
- b) you do not pay on time any amount payable by it under the Agreement in the manner required under the Agreement;
- c) your Margin Level is equal to or exceeds the Maximum Margin Level;
- d) we suspect or identify Unauthorised Activity occurring on your accounts;
- e) a Transaction is entered into, or an Open Position is Closed Out, by you in any circumstances in which the Issuer reasonably believes that conduct is, or could be considered to be, in breach of the Applicable Laws (not restricted to those circumstances described in clause 5.29 and 5.30 in respect of Orders), whether or not you are aware that the Transaction could breach those laws or rules;
- f) you fail to fulfil any settlement obligations in respect of a Transaction entered into pursuant to the Agreement;
- g) an event occurs which has or is likely to have (or a series of events occur which, together, have or are likely to have) a Material Adverse Effect;
- h) any change in law or interpretation which makes it unlawful for us to give effect to any provision of the Agreement;
- i) we or you are requested to end a Contract (or any part of a Contract) by any regulatory agency or authority;
- j) the Agreement or a transaction in connection with the Agreement is or becomes (or is claimed to be) wholly or partly void, voidable or unenforceable ("claimed" in this paragraph means claimed by you or anyone on behalf of any of it);
- k) we reasonably consider it necessary for our own protection or the protection of our associates;
- l) you fail to comply with any limit or restriction imposed on you by the Issuer in connection with your Account (for example, a restriction on the kind, volume or value of Transactions or outstanding liabilities);
- m) a guarantee lodged by you, or lodged by a third party at your request (such as by a director of a Client) is withdrawn without the consent of the Issuer or becomes ineffective and other replacement security acceptable to the beneficiary of the guarantee is not provided;
- n) any security provided by you (to anyone) which is binding on your assets becomes enforceable and the holder of that security takes any step to enforce the security;
- o) any representation or warranty which you give under or pursuant to these Terms is or becomes incorrect or misleading in any material way;

- p) the Issuer determines that you are unable, or you might not be able to meet your obligations to the Issuer in respect of one or more Transactions, including, without limitation, strict compliance with any time limits for performance by you;
 - q) you become insolvent or bankrupt;
 - r) you enter into a composition or scheme of arrangement for the benefit of creditors;
 - s) if you are a body corporate:
 - i. you go into liquidation, voluntarily or otherwise (except for the purpose of reconstruction), or you or another person appoint a liquidator, receiver, administrator or official manager in respect of your assets;
 - ii. a director has not given (a reasonable time after requested by the Issuer) a valid deed of guarantee and indemnity in respect of your obligations under these Terms in favour of the Issuer and in a form acceptable to the Issuer; or
 - iii. you have not notified the Issuer of a change of any director within seven (7) days of the change taking effect;
 - t) if you are acting on behalf of another person pursuant to authority provided by another person, the authority is varied in a way which (in the Issuer's opinion) negatively impacts on your authority or legal or financial capacity to perform your obligations under the Agreement;
 - u) if you are a natural person, you die or become of unsound mind or if you or your estate is liable to be dealt with in any way under any law relating to mental health;
 - v) you challenge or deny the applicability of the express governing law of the Agreement, the exclusive jurisdiction of courts as provided in these Terms;
 - w) you impose a moratorium on payments to creditors or cease, or threaten to cease, carrying on business;
 - x) in the absence of making alternative arrangements, you are not immediately contactable by the Issuer in order for the Issuer to obtain instructions in relation to any of your Transactions.
- 24.2. The Issuer reserves the right at any time in its sole discretion to suspend or terminate your Account pending an investigation into any suspected or actual Default. This clause does not limit the Issuer's right to investigate your Account without your knowledge, without suspending or terminating the Account.
- 24.3. If a Default occurs, the Issuer may, in addition to any other rights which the Issuer has or may have against you (including rights arising in other parts of the Terms), without giving prior notice to you, take any action, or refrain from taking action, which it considers reasonable in the circumstances in connection with Transactions entered into pursuant to these Terms and, without limitation, the Issuer may do any one or more of the following:

- a) cancel any outstanding Orders;
- b) subject to clause 6.7, Close Out one or more Contracts or Open Positions;
- c) cancel a Transaction (whether or not it is an Open Position) and make consequential adjustments to your Account;
- d) immediately, or at a later time, terminate the Agreement, one or more Accounts, one or more Transactions or any combination of these;
- e) realise or enforce any security or guarantee provided in respect of your obligations to the Issuer;
- f) convert any or all amounts owing by you to the Issuer or by the Issuer to you in a foreign currency into a currency of the Issuer's choosing;
- g) withhold funds or cancel withdrawals;
- h) exercise its right of set off;
- i) calculate any or all amounts owing by you to the Issuer and declare such amount immediately due and payable; or
- j) exercise any other rights conferred by Applicable Laws or the Agreement or perform any of the obligations arising under Applicable Laws or these Terms in respect of your Transactions.

In respect of any action which the Issuer takes, or refrains from taking under this clause 24.3, you must account to the Issuer as if the Issuer took, or refrained from taking, the action on your instructions and, without limitation, you are liable for any deficiency and are entitled to any surplus which may result.

25. Notices

- 25.1. Notices given by us may be sent to the email address specified in your application for an Account or recorded by the Issuer in its records as applying to you, or by posting the notice on our website or through any Online Service we provide to you. Unless otherwise specified in these Terms, any notice given by us is taken to have been received or becomes effective on the Business Day following the transmission or posting of the notice, demand or Confirmation.
- 25.2. Notices given by you must be in writing and sent using the notification or message service provided through the Online Service, by email to our address specified on our website or as otherwise notified by us. A notice given by you is taken to have been given at the time it is actually received by us during business hours or, if after business hours, on the next Business Day during business hours.
- 25.3. If an Account is opened in the joint names of more than one person, each person agrees that we may discharge any obligation we have to give a notice or a document to those persons under these Terms or Applicable Laws by giving notice to any one of those persons.

- 25.4. The Issuer may give notice to you of any change in its Transaction Fees or any rates, fees charges or other amounts payable under the Agreement in any manner permitted by these Terms, including by posting to the Issuer's website or to Online Service or platform administration service.
- 25.5. Notice of a change in Transaction Fees, charges or roles may be effective when the Issuer first publishes the information of any variation on its website or through Online Service or platform administration service.

26. Appointment of the issuer as attorney

- 26.1. In consideration of the Issuer entering into the Agreement and any Contracts with you, you irrevocably appoint the Issuer and each director, secretary and principal executive officer and each employee of the Issuer severally as your attorney at any time and from time to time following a Default, to execute and deliver all documents and to do all things which your attorney may consider necessary or desirable to give effect to the provisions of the Agreement, and in particular, without limitation, in connection with, or incidental to, the exercise of any of the rights and powers of the Issuer under the Agreement. Those powers may be exercised in the interests of the Issuer notwithstanding any conflict with the interests of the Issuer. This appointment survives termination of the Agreement.

27. Termination

- 27.1. Without limiting clauses 15 and 24 and provided you do not have any Open Positions, you and the Issuer may each terminate the Agreement at any time by giving the other written notice. Termination is effective immediately on receipt of written notice.
- 27.2. The termination of the Agreement does not affect outstanding obligations under the Agreement which remain undischarged at the time of termination, limitations of liability or recourse, indemnities provided for in these Terms or any other clause of these Terms which states or implies that they survive termination.
- 27.3. Each indemnity provided within these Terms and any term which limits or excludes the liability of the Issuer survives the termination of the Agreement.
- 27.4. Upon termination of the Agreement, and without limiting clause 15 and 24, this clause survives termination and the Issuer may do one or more of the following:
- a) cancel any outstanding Orders;
 - b) Close Out one or more Open Positions (and determine the value at which the Contract will be Closed Out);
 - c) settle any Transaction which has not at the time of termination settled;

- d) exercise any other rights the Issuer has under the Agreement; or
- e) do, or refrain from doing, anything else which the Issuer considers reasonable in the context of the Agreement (or any part of them) having been terminated.

28. General

- 28.1. The Issuer may from time to time delegate any or all of its obligations, powers and discretions to any one or more or all of its employees, agents, contractors or related entities. Functions including market news, financial commentaries, payment processing and other ancillary web based applications may be provided by Highlow Markets Limited. The Issuer remains responsible for the acts or omissions of its employees, agents, contractors or related entities. A delegation by the Issuer under this clause need not be in writing.
- 28.2. Complaints or disputes must be referred to us in accordance with our procedures from time to time for handling disputes.
- 28.3. These Terms, the details of any Confirmation, any notification provided by the Issuer on the Online Service, email or by posting on its website and any Application Form completed by you contain the entire understanding between you and the Issuer concerning the provision of the Contract to you, as later amended only in accordance with these Terms.
- 28.4. The Agreement is governed by and construed in accordance with English law and the parties submit to the exclusive jurisdiction of the courts of the Issuer's country of incorporation.
- 28.5. We may exercise a right or remedy or give or refuse its consent in any way it considers appropriate.
- 28.6. If we do not exercise a right or remedy fully or at a given time, we may still exercise it later.
- 28.7. Our rights and remedies under the Agreement are in addition to other rights and remedies given by law independently of the Agreement. We may enforce our rights and remedies in any order we choose.
- 28.8. We may set off any amount owing by us to you (whether or not due for payment) against any amount due for payment by you to us under the Agreement, any Contract or an Order.
- 28.9. We may do anything necessary to effect any set-off under this clause (including varying the date for payment of any amount owing by us to you). This clause applies despite any other agreement between you and us.
- 28.10. Our rights under the Agreement are additional to and do not merge with or affect and are not affected by any mortgage, charge or other encumbrance held by us or any of your other obligations to us, despite any rule of law or equity or any statutory provision to the contrary.
- 28.11. You agree to do anything we ask (such as obtaining consents, signing and producing documents and getting documents completed and signed):

- a) to bind you and any other person intended to be bound under the Agreement;
- b) to show whether you are complying with the Agreement.

28.12. We may amend or vary these Terms by giving you notice of any amendment or variation by updating our website to show the revised version of these Terms, by posting a message in the Online Service or by electronic mail. The notice of variation is effective even if you are unaware of the notice. The minimum period of notice will be the lesser of:

- a) any minimum period of notice required by the Rules and Applicable Laws;
- b) if no such minimum period is required by the Rules or Applicable Laws, then the variation or amendment will be effective from the time the amendment is notified in accordance with these Terms; and
- c) subject to paragraph (a), if we believe a variation is necessary to maintain or restore the security of any Accounts or protect our legitimate interests or of our systems or to comply with any legal or regulatory requirement, we may make the variation without prior notice and will notify you of the change as soon as practicable after the change.

28.13. Any variation or amendment to these Terms will apply to all existing Accounts (including all amounts previously transferred to or deposited with the Issuer) as well as any new Accounts established after the variation or amendment.

28.14. If any part, provision, or wording contained in these Terms is illegal, void, invalid or unenforceable, then such part, provision or wording is severable to the extent that will not affect the legality, effectiveness, validity or enforceability of the balance of these Terms.

28.15. No failure by us to exercise, and no delay by us in exercising, any right, power or remedy in connection with these Terms will operate as a waiver of that right, power or remedy. No single or partial exercise of any right, power or remedy will preclude any other or further exercise of such right, power or remedy or the exercise of any other right, power or remedy.

28.16. If on any date the same amounts are payable under the Agreement by each party to the other in the same currency, then, on such date, each party's obligations to make payment of any such amount will be automatically satisfied and discharged. If the amounts are not in the same currency, the amounts are converted by us in accordance with clause 8.

28.17. If the aggregate amount that is payable by one party exceeds the aggregate amount that is payable by the other party, then the party by whom the larger aggregate amount is payable must pay the excess to the other party and the obligations to make payment of each party will be satisfied and discharged.

28.18. If the Agreement is terminated including under clauses 15, 24 or 27, you agree that the amounts due by one party to this Agreement to the other will be finally discharged by the process of close out netting meaning that the Issuer will determine the Close Out Contract Value for each affected Contract with the final amount to be paid by one of the parties to the other being the aggregate Equity balance determined by the Issuer after each Transaction has been Closed Out.

28.19. Any calculation or determination we make or discretion that we may exercise in accordance with the Agreement will be exercised in our sole, absolute and unfettered discretion.

28.20. These Terms are not to be interpreted against our interests merely because we proposed these Terms or some provision in it or because we rely on a provision of these Terms to protect our interests.

29. Assignment to a third party

29.1. The Issuer has the sole discretion to assign, novate or otherwise transfer any of its rights under the Agreement to another person without your prior written consent including, without limitation, in connection with a sale or transfer of all or part of our business to another person. The assignment, novation or transfer may include:

- a) Your Account and any amount credited to your Equity;
- b) Personal information;
- c) All rights and obligations under the Agreement, including all accrued liabilities that you incur, or have incurred under the Agreement;
- d) All associated records and financial information we currently hold.

29.2. If the Issuer exercises its discretion to assign the Agreement and the matters set out in clause 29.1, you are deemed to have consented to this assignment, novation or transfer and you agree that we may disclose any information or documents we consider necessary to help us exercise this right.

29.3. You may not assign or otherwise deal with your rights under the Agreement or allow any interest in them to arise or be varied, in each case, without our express written consent.