

Polskie tłumaczenie tego dokumentu służy jedynie wygodzie. W przypadku sprzeczności, obowiązuje poniższa [wersja angielska](#).

## POLITYKA KATEGORIZACJI KLIENTÓW

Zgodnie z Cypryjską Ustawą o Świadczeniu Usług i Działalności Inwestycyjnej 87(I)/2017 („Prawo”), iCFD Limited działająca pod marką „iFOREX Europe” (wcześniej znana jako „Vestle”) jest zobowiązana do kategoryzacji swoich klientów do jednej z trzech następujących kategorii: detaliczni, profesjonalni lub uprawnieni kontrahenci.

„**Klient detaliczny**” to klient, który domyślnie nie jest Klientem Profesjonalnym, zgodnie z definicją w Części 1 poniżej. Klientom detalicznym zapewniamy najwyższy poziom ochrony.

„**Klient profesjonalny**” to klient, który posiada doświadczenie, wiedzę i doświadczenie umożliwiające podejmowanie własnych decyzji inwestycyjnych i właściwą ocenę ryzyka, które ponosi, jak opisano szczegółowo poniżej (patrz w Części 1 i 2 poniżej).

„**Uprawniony kontrahent**” to podzbiór klientów profesjonalnych, mający zastosowanie tylko wtedy, gdy usługa świadczona na rzecz takiego klienta profesjonalnego polega na otrzymywaniu i przekazywaniu i/lub wykonywaniu zleceń (zob. część 3 poniżej).

### 1. Kategorie Klientów, którzy domyślnie są uznawani za Profesjonalistów

Potencjalni klienci, którzy spełniają jedno lub więcej z poniższych kryteriów, zostaną sklasyfikowani jako Klienci Profesjonalni:

(a) Podmioty, od których wymagane jest zezwolenie lub regulacja do działania na rynkach finansowych, takie jak:

- Instytucje kredytowe
- Firmy inwestycyjne
- Inne autoryzowane lub regulowane instytucje finansowe
- Firmy ubezpieczeniowe
- Programy zbiorowego inwestowania i spółki zarządzające takimi programami
- Fundusze emerytalne i spółki zarządzające tymi funduszami
- Dealerzy surowców i instrumentów pochodnych
- Miejscowi<sup>1</sup>
- Inni inwestorzy instytucjonalni

(b) Duże przedsięwzięcia spełniające dwa z następujących wymogów dotyczących wielkości, na poziomie portfela:

- Suma bilansowa co najmniej 20.000.000 EUR
- Obrót netto co najmniej 40.000.000 EUR
- Środki własne w wysokości co najmniej 2.000.000 EUR

<sup>1</sup> Należy przez to rozumieć „firmy, które świadczą usługi inwestycyjne i/lub prowadzą działalność inwestycyjną **polegającą wyłącznie na zawieraniu transakcji na własny rachunek** na rynkach finansowych kontraktów terminowych lub opcji lub innych instrumentów pochodnych oraz na rynkach kasowych wyłącznie **w celu zabezpieczenia pozycji** na instrumentach pochodnych rynków, lub które obsługują rachunki innych członków tych rynków lub ustalają dla nich ceny i które są **gwarantowane przez członków rozliczających** tych samych rynków, gdzie odpowiedzialność za zapewnienie wykonania kontraktów zawartych przez takie firmy ponoszą członkowie rozliczający te same rynki”.

- (c) Rządy krajowe i regionalne, organy publiczne zarządzające długiem publicznym, banki centralne, instytucje międzynarodowe i ponadnarodowe, takie jak Bank Światowy, MFW, EBC, Europejski Bank Inwestycyjny i inne podobne organizacje międzynarodowe.
- (d) Inni inwestorzy instytucjonalni, których główną działalnością jest inwestowanie w instrumenty finansowe, w tym podmioty zajmujące się sekurytyzacją aktywów lub innymi transakcjami finansowymi.

Podmioty wymienione powyżej uznawane są za profesjonalne. Muszą jednak mieć możliwość zażądania nieprofesjonalnego traktowania, a iFOREX Europe może zgodzić się na zapewnienie wyższego poziomu ochrony. Jeżeli klient spełnia jedno z kryteriów, o których mowa powyżej, iFOREX Europe musi poinformować go przed rozpoczęciem świadczenia usług, że na podstawie informacji dostępnych dla iFOREX Europe, klient jest uznawany za klienta profesjonalnego i będzie traktowany jako taki, chyba że iFOREX Europe i klient uzgodnią inaczej. iFOREX Europe musi również poinformować klienta, że może zażądać zmiany warunków umowy w celu zapewnienia wyższego stopnia ochrony.

Obowiązkiem klienta, uznawanego za klienta profesjonalnego, jest zwrócenie się o wyższy poziom ochrony, gdy uzna, że nie jest w stanie właściwie ocenić ryzyka lub zarządzać nim.

Ten wyższy poziom ochrony zostanie zapewniony, gdy klient, który jest uważany za profesjonalistę, zawrze pisemną umowę z iFOREX Europe, zgodnie z którą nie będzie on traktowany jako profesjonalista dla celów obowiązującego reżimu prowadzenia działalności gospodarczej. Taka umowa powinna określać, czy dotyczy to jednej lub kilku określonych usług lub transakcji, czy też jednego lub kilku rodzajów produktu lub transakcji.

## **2. Klienci nieprofesjonalni, którzy na żądanie mogą być traktowani jako profesjonalni:**

### **(a) Kryteria identyfikacji**

Z wyjątkiem klientów wymienionych powyżej, Klienci mogą również mieć możliwość zrzeczenia się niektórych zabezpieczeń zapewnianych przez zasady prowadzenia działalności iFOREX Europe.

iFOREX Europe może traktować każdego z powyższych klientów jako profesjonalistów, pod warunkiem spełnienia odpowiednich kryteriów i procedur wymienionych poniżej. Nie należy jednak zakładać, że klienci ci posiadają wiedzę rynkową i doświadczenie porównywalne do tych z kategorii wymienionych powyżej. Każde takie zrzeczenie się ochrony zapewnionej przez standardowy tryb prowadzenia działalności gospodarczej będzie uważane za ważne tylko wtedy, gdy odpowiednia ocena wiedzy, doświadczenia i wiedzy klienta, przeprowadzona przez iFOREX Europe daje wystarczającą pewność, w świetle charakteru planowanych transakcji lub usług, że klient jest w stanie podejmować własne decyzje inwestycyjne i rozumieć związane z nimi ryzyko.

Za przykład oceny kompetencji i wiedzy można uznać test sprawności stosowany wobec menedżerów i dyrektorów podmiotów licencjonowanych na podstawie dyrektyw Unii Europejskiej w dziedzinie finansów. W przypadku małych podmiotów osobą podlegającą powyższej ocenie powinna być osoba upoważniona do dokonywania transakcji w imieniu podmiotu.

W toku powyższej oceny powinny być spełnione co najmniej dwa z poniższych kryteriów:

- Klient przeprowadzał transakcje o znacznej wielkości na rynku właściwym ze średnią częstotliwością 10 na kwartał w ciągu ostatnich czterech kwartałów;
- Wielkość portfela instrumentów finansowych klienta, rozumiana jako obejmująca depozyty gotówkowe i instrumenty finansowe, przekracza 500,000 euro;

- Klient pracuje lub pracował w sektorze finansowym co najmniej rok na stanowisku zawodowym, które wymaga znajomości przewidywanych transakcji lub usług.

### **(b) Procedura**

Klienci zdefiniowani powyżej mogą zrezygnować ze szczegółowych zasad postępowania wyłącznie w przypadku zachowania następującej procedury:

- Musi oświadczyć iFOREX Europe na piśmie, że chce być traktowany jak klient profesjonalny, ogólnie lub w odniesieniu do określonej usługi inwestycyjnej lub transakcji, rodzaju transakcji lub produktu.
- iFOREX Europe musi przekazać wyraźne pisemne ostrzeżenie o ochronie i prawach do odszkodowania dla inwestorów, które mogą utracić.
- Musi oświadczyć na piśmie, odrębnym od umowy dokumentem, że jest świadomy konsekwencji utraty tych zabezpieczeń.

Przed podjęciem decyzji o zaakceptowaniu wniosku o zwolnienie, iFOREX Europe musi podjąć wszelkie uzasadnione kroki, aby upewnić się, że klient, który chce być traktowany jako klient profesjonalny, spełnia odpowiednie wymagania określone powyżej.

iFOREX Europe utrzymuje odpowiednie pisemne zasady i procedury wewnętrzne w celu kategoryzacji klientów. Klienci profesjonalni są odpowiedzialni za informowanie iFOREX Europe o wszelkich zmianach, które mogą mieć wpływ na ich obecną kategoryzację. Jeśli jednak iFOREX Europe dowie się, że klient nie spełnia już wstępnych warunków, które kwalifikowały go jako klienta profesjonalnego, iFOREX Europe musi podjąć odpowiednie działania.

### **3. Uprawnieni kontrahenci**

Uprawnionym kontrahentem jest dowolny z następujących podmiotów: Cypryjska Firma Inwestycyjna, inne firmy inwestycyjne, instytucje kredytowe, firmy ubezpieczeniowe, spółki zarządzające UCITS i UCITS, fundusze emerytalne i ich spółki zarządzające, inne instytucje finansowe autoryzowane przez państwo członkowskie lub regulowane na mocy prawa Cypru lub zgodnie z prawem Unii Europejskiej rządy krajowe i odpowiadające im urzędy obejmują organy publiczne zajmujące się długiem publicznym na szczeblu krajowym, banki centralne i organizacje ponadnarodowe. Ponadto te, o których mowa w art. 31 ust. 2 lit. b), ust. 31 ust. 3 i art. 31 ust. 4 ustawy. Ponadto kategoria Uprawnionego kontrahenta ma zastosowanie wyłącznie do następujących usług i działań inwestycyjnych:

- Przyjmowanie i przekazywanie zamówień klientów
- Wykonywanie zleceń w imieniu klientów
- Transakcje na własny rachunek (wykonywanie zleceń jako zleceniodawca).

Na żądanie, iFOREX Europe może również uznać za Uprawnionego Kontrahenta przedsiębiorstwa korporacyjne należące do kategorii Klientów, których należy uznać za klientów profesjonalnych zgodnie z testem sprawności (patrz Część 2 powyżej). Jednak w takich przypadkach dane przedsiębiorstwo zostanie uznane za uprawnionego kontrahenta tylko w odniesieniu do usług lub transakcji, w przypadku których mogłyby być traktowane jako klient profesjonalny.

W przypadku transakcji, w której potencjalny kontrahent znajduje się w innym państwie członkowskim EOG, iFOREX Europe przyjmuje status innego przedsiębiorstwa zgodnie z ustawodawstwem tego państwa członkowskiego, w którym przedsiębiorstwo to ma siedzibę.

#### **4. Wniosek o inną kategoryzację i prawa ochronne**

Następujące wnioski mogą zostać przesłane do iFOREX Europe, jeśli Klient chce zmienić swoją kategoryzację:

- (a) Klient detaliczny może poprosić o kategoryzację jako klienta profesjonalnego ogólnie lub w odniesieniu do konkretnej usługi inwestycyjnej lub transakcji, rodzaju transakcji lub produktu. Klient akceptuje zatem niższy poziom ochrony.
- (b) Klient profesjonalny może poprosić o kategoryzację jako klient detaliczny. Klient uzyskuje dzięki temu wyższy poziom ochrony.
- (c) Klient profesjonalny może wnioskować o uznanie go za uprawnionego kontrahenta w przypadku wszystkich usług, dla których taka rezygnacja jest dozwolona przez prawo, lub w odniesieniu do określonej usługi inwestycyjnej lub transakcji albo rodzaju transakcji lub produktu. Klient akceptuje zatem niższy poziom ochrony.
- (d) Uprawniony kontrahent może wnioskować o kategoryzację jako klient profesjonalny lub klient detaliczny. Klient uzyskuje dzięki temu wyższy poziom ochrony.

Należy zauważyć, że iFOREX Europe nie ma obowiązku wyrażenia zgody na prośbę o nieprofesjonalne lub nieuprawnione traktowanie kontrahenta. Ponadto iFOREX Europe może z własnej inicjatywy traktować jako klienta profesjonalnego lub detalicznego uprawnionego kontrahenta lub traktować jako klienta detalicznego klienta profesjonalnego.

#### **5. Prawa ochronne**

##### **Klienci detaliczni / Klienci profesjonalni**

W przypadku, gdy iFOREX Europe traktuje Klienta jako Klienta Detalicznego, Klient ma prawo do większej ochrony prawnej, niż gdyby Klient był traktowany jako Klient Profesjonalny. Podsumowując, zabezpieczenia przysługujące Klientom Detalicznym są następujące (lista może nie być wyczerpująca):

- (a) Klient detaliczny otrzyma więcej informacji/ujawnień dotyczących iFOREX Europe, jego usług i wszelkich inwestycji, jego instrumentów finansowych i ich wyników, charakteru i ryzyka związanego z instrumentami finansowymi, jego kosztów, prowizji, opłat i obciążeń oraz zabezpieczenie instrumentów finansowych klienta i funduszy klienta, w tym podsumowanie informacji o odpowiednich rekompensatach dla inwestorów lub systemie gwarantowania depozytów, stosownie do przypadku.
- (b) W przypadku, gdy iFOREX Europe świadczy usługi przyjmowania i przekazywania zleceń i/lub wykonywania zleceń Klienta (w tym działając jako zleceniodawca), iFOREX Europe poprosi Klienta Detalicznego o dostarczenie informacji dotyczących jego wiedzy i doświadczenia w dziedzinie inwestycji odpowiednich do konkretnego rodzaju oferowanego lub żądanego produktu lub usługi, aby umożliwić iFOREX Europe ocenę, czy przewidywana usługa inwestycyjna lub produkt są odpowiednie dla klienta. W przypadku, gdy iFOREX Europe uzna, na podstawie otrzymanych informacji, że produkt lub usługa nie jest odpowiednia dla Klienta Detalicznego, odpowiednio go ostrzeże. Należy pamiętać, że iFOREX Europe nie jest zobowiązany do oceny stosowności w niektórych

przypadkach określonych przez prawo (na przykład, ale nie ograniczając się do sytuacji, w której dany instrument finansowy nie jest złożony wyłącznie z punktu widzenia wykonania).

iFOREX Europe ma prawo zakładać, że Klient Profesjonalny posiada doświadczenie i wiedzę niezbędne do zrozumienia ryzyka związanego z tymi konkretnymi usługami inwestycyjnymi lub transakcjami lub rodzajami transakcji lub produktów, dla których klient jest sklasyfikowany jako Profesjonalny Klient.

W związku z tym, w przeciwieństwie do Klienta Detalicznego, iFOREX Europe nie powinien generalnie potrzebować dodatkowych informacji od Klienta w celu oceny stosowności tych produktów i usług, dla których został sklasyfikowany jako Klient Profesjonalny.

- (c) Wykonując zlecenia, firmy inwestycyjne i instytucje kredytowe świadczące usługi inwestycyjne muszą podejmować wszelkie uzasadnione kroki w celu osiągnięcia tzw. „najlepszej realizacji” zleceń klienta, czyli uzyskania jak najlepszego wyniku dla swoich klientów.
- (d) W przypadku, gdy iFOREX Europe wykonuje zlecenie Klienta Detalicznego, najlepszy możliwy wynik zostanie określony na podstawie całkowitego wynagrodzenia, stanowiącego cenę instrumentu finansowego oraz koszty związane z wykonaniem, które obejmują wszystkie wydatki poniesione przez klienta, które są bezpośrednio związane z realizacją zlecenia, w tym opłaty za miejsce wykonania, opłaty rozliczeniowe i rozrachunkowe oraz wszelkie inne opłaty uiszczane osobom trzecim zaangażowanym w realizację zlecenia. iFOREX Europe prześle również Klientowi Detalicznemu powiadomienie potwierdzające wykonanie zlecenia w możliwie najkrótszym terminie i nie później niż w pierwszym dniu roboczym następującym po wykonaniu lub, w przypadku otrzymania potwierdzenia przez iFOREX Europe od osoby trzeciej, nie później niż pierwszego dnia roboczego następującego po otrzymaniu potwierdzenia od strony trzeciej, stosownie do przypadku. Klienci Profesjonalni są również uprawnieni do otrzymania potwierdzenia realizacji ich zleceń, jednak nie ma określonego terminu, w jakim Klient Profesjonalny otrzyma tę informację. Niemniej jednak potwierdzenie to powinno zostać dostarczone niezwłocznie.
- (e) iFOREX Europe musi informować Klientów detalicznych o istotnych trudnościach związanych z prawidłową realizacją ich zleceń niezwłocznie po stwierdzeniu trudności.
- (f) Klienci Detaliczni mogą być uprawnieni do rekompensaty w ramach Funduszu Rekompensat Inwestorów dla Klientów Firm Inwestycyjnych, podczas gdy Klienci Profesjonalni nie są uprawnieni do rekompensaty w ramach wspomnianego funduszu.

### Uprawnieni kontrahenci

W przypadku, gdy iFOREX Europe traktuje Klienta jako Uprawnionego Kontrahenta, Klient będzie uprawniony do mniejszej ochrony prawnej, niż byłby uprawniony jako Klient Profesjonalny. W szczególności i oprócz powyższych (lista może nie być wyczerpująca):

- (a) iFOREX Europe nie ma obowiązku zapewniania Klientowi najlepszej realizacji przy wykonywaniu zleceń Klienta;
- (b) iFOREX Europe nie jest zobowiązany do wdrażania procedur i uzgodnień, które zapewniają szybką, uczciwą i sprawną realizację zleceń klientów, w odniesieniu do innych zleceń klientów lub interesów handlowych;
- (c) iFOREX Europe nie jest zobowiązany do oceny stosowności produktu lub usługi, którą dostarcza Klientowi, ale może założyć, że Klient posiada wiedzę fachową, aby wybrać najbardziej odpowiedni dla niego produkt lub usługę;



- (d) iFOREX Europe nie ma obowiązku dostarczania Klientowi informacji o iFOREX Europe, jego usługach, instrumentach finansowych i proponowanych strategiach inwestycyjnych, miejscach wykonywania zleceń, ustaleniach, na podstawie których iFOREX Europe będzie wynagradzany, ani innych istotnych informacji;
- (e) Fundusz Rekompensat dla Inwestorów nie obejmuje Uprawnionych Kontrahentów.

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

## CLIENT CATEGORIZATION POLICY

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

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

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

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

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

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

(a) Entities which are required to be authorized or regulated to operate in the financial markets such as:

- Credit institutions
- Investment firms
- Other authorized or regulated financial institutions
- Insurance companies
- Collective investment schemes and management companies of such schemes
- Pension funds and management companies of such funds
- Commodity and commodity derivatives dealers
- Locals<sup>1</sup>
- Other institutional investors

(b) Large undertakings meeting two of the following size requirements, on a portfolio basis:

- Balance sheet total at least EUR 20.000.000
- Net turnover at least EUR 40.000.000
- Own funds at least EUR 2.000.000

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

---

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

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

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

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

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

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

### **(a) Identification criteria**

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

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

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

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

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

### **(b) Procedure**

iFOREX Europe is the trading name of iCFD Limited, authorized and regulated by CySEC under license # 143/11.  
Corner of Agiou Andreou & Venizelou Streets, Vashiotis Agiou Andreou Building, Second Floor, P.O.B. 54216, Limassol, Cyprus.  
Tel: +35725204600 | Fax: +35725204607 | [www.iforex.eu](http://www.iforex.eu)



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

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

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

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

### **3. Eligible Counterparties**

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

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

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

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

### **4. Request for different categorization and protection rights**

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

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

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

## **5. Protection Rights**

### **Retail Clients / Professional Clients**

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

- (a) A Retail Client will be given more information/disclosures with regard to iFOREX Europe, its services and any investments, its financial instruments and their performance, the nature and risks of financial instruments, its costs, commissions, fees and charges and the safeguarding of client financial instruments and client funds, including summary details of any relevant investor compensation or deposit guarantee scheme, as applicable.
- (b) Where iFOREX Europe is providing the services of Reception & Transmission of orders and/or Executing Client order (including when acting as principal), iFOREX Europe shall ask a Retail Client to provide information regarding his knowledge and experience in the investment field relevant to the specific type of product or service offered or demanded so as to enable iFOREX Europe to assess whether the investment service or product envisaged is appropriate for the client. In case iFOREX Europe considers, on the basis of the information received, that the product or service is not appropriate to a Retail Client, it shall warn the client accordingly. Please note that iFOREX Europe is not required to assess appropriateness in certain cases specified by the Law (for example but not limited to the situation where on an execution only basis the financial instrument concerned is not complex).

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

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

- (c) When executing orders, investment firms and credit institutions providing investment services must take all reasonable steps to achieve what is called “best execution” of the client’s orders, that is to obtain the best possible result for their clients.
- (d) Where iFOREX Europe executes an order of a Retail Client, the best possible result shall be determined in terms of the total consideration, representing the price of the financial instrument and the costs related to execution, which shall include all expenses incurred by the client which are directly related to the execution of the order, including execution venue fees, clearing and settlement fees and any other fees paid to third parties involved in the execution of the order. iFOREX Europe shall also send a notice to a Retail Client confirming execution of the order as soon as possible and no later than the first business day following execution or, if the confirmation is received by iFOREX Europe from a third party, no later than the first business day following receipt of the confirmation from the third party, as applicable. Professional Clients are also entitled to a confirmation for the execution of their orders however there is no specific timeframe involved as to when the Professional Client will receive this information. Nevertheless, this confirmation shall be provided promptly.
- (e) iFOREX Europe must inform Retail Clients of material difficulties relevant to the proper carrying out of their order(s) promptly upon becoming aware of the difficulty.
- (f) Retail Clients may be entitled to compensation under the Investor Compensation Fund for Clients of Investment Firms, while, Professional Clients are not entitled to compensation under the said fund.

### **Eligible Counterparties**

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

- (a) iFOREX Europe is not required to provide the Client with best execution in executing the Client’s orders;
- (b) iFOREX Europe is not required to implement procedures and arrangements which provide for the prompt, fair and expeditious execution of its client orders, relative to other client orders or its trading interests;
- (c) iFOREX Europe is not required to assess the appropriateness of a product or service that it provides to Client but can assume that the Client have the expertise to choose the most appropriate product or service for him;
- (d) iFOREX Europe is not required to provide the Client with information about iFOREX Europe, its services, financial instruments and proposed investment strategies, execution venues, the arrangements through which iFOREX Europe will be remunerated and other relevant information;
- (e) The Investors Compensation Fund does not cover Eligible Counterparties.