

<p>Provisions in relation to the Investor Compensation Fund for Clients of Investment Firms</p> <p>Subject to the provisions of 53(3), 55 (4), 56 (3), 58(2) and 72 sections of the Investment Services and Activities and Regulated Markets Law No. 144 (I)/2007 (hereinafter – the “Law”) with any possible amendments thereto, the Investor Compensation Fund for Clients of Investment Firms (hereinafter – the “Fund”) compensates the covered clients for claims arising from the covered services provided by ZERICH SECURITIES LIMITED (hereinafter referred to as “the Company”), so long as failure by Company to fulfill its obligations has been ascertained, in accordance with the terms and procedure defined in the Law, notwithstanding a relevant obligation of Company incurred in accordance with the legislation and the terms which govern its agreement with the covered client and regardless of whether the said obligation is based on the agreement or on wrongdoing. Failure by Company to fulfill its obligations consists of its failure:</p> <p>(a) Either to return to its covered clients funds owed to them or funds which belong to them but are held by Company, directly or indirectly, in the framework of the provision by Company to the said clients of covered services, and which the latter requested Company to return, in exercise of their relevant right</p> <p>(b) Or to hand over to the covered clients financial instruments which belong to them and which Company holds, manages or keeps on their account, including the case where</p>	<p>Положение о Компенсационном фонде инвестора для клиентов Инвестиционных компаний.</p> <p>Согласно положениям разделов 53(3), 55 (4), 56 (3), 58(2) и 72 закона № 144 (I)/2007 «Об инвестиционных услугах, инвестиционной деятельности и регулируемых рынках» (далее «Закон»), и с учетом любых возможных поправок к нему, Компенсационный фонд инвестора для клиентов инвестиционных компаний (далее «Фонд») компенсирует клиентам, подпадающим под деятельность Фонда, потери, которые они понесли в результате использования услуг ЦЕРИХ СЕКЬЮРИТИЗ ЛИМИТЕД (именуемой в дальнейшем “Компания”), при условии, что неспособность Компании выполнить свои обязательства была установлена в соответствии с условиями и процедурами, определенными в Законе, невзирая на то, возникает ли соответствующее обязательство Компании по закону и в соответствии с договором между Компанией и клиентом, а также невзирая на то, возникает ли у Компании такое обязательство на основе договора или в результате причинения вреда. Неспособность Компании выполнить свои обязательства подразумевает:</p> <p>(a) Неспособность выдать своим клиентам, подпадающим под деятельность Фонда, средства, подлежащие выплате, или средства, которые принадлежат клиентам, но находятся в держании Компании, непосредственном или косвенном, в ходе предоставления Компанией упомянутым клиентам услуг, покрываемых деятельностью Фонда и которые клиенты попросили вернуть, в соответствии со своими правами;</p> <p>(b) или выдать указанным клиентам финансовые инструменты, которые принадлежат им и которые находятся в держании, управлении или учитываются на</p>
---	--

<p>Company is responsible for the administrative management of the said financial instruments</p> <p>The Fund will also initiate the compensation payment procedure if</p> <p>(a) Company submits to the Fund or to the Securities and Exchange Commission a written statement declaring its failure to fulfill its obligations toward its clients;</p> <p>(b) Company files an application for liquidation, or</p> <p>(c) the Securities and Exchange Commission has revoked or suspended Company authorization to provide investment services and ascertains that Company is not expected to be in a position to fulfill its obligations toward its clients in the near future, for reasons which do not concern a temporary lack of liquidity which can be dealt with immediately</p> <p>The maximum amount of the compensation payable to the covered clients for the total of their claims shall be equal to €20.000, including co-beneficiaries of joint accounts</p> <p>The Fund does not compensate the following investor categories:</p> <p>(a) credit institutions;</p> <p>(b) investment firms;</p> <p>(c) other authorized or regulated financial institutions;</p> <p>(d) insurance companies;</p> <p>(e) collective investment schemes or a management companies of such schemes;</p> <p>(f) pension funds or a management companies of such funds;</p> <p>(g) commodity and/or commodity derivatives dealers;</p> <p>(h) municipal authorities;</p> <p>(i) institutional investors whose main activity</p>	<p>счете клиента в Компании, включая случаи, когда Компания несет ответственность за административное управление оговоренными финансовыми инструментами.</p> <p>Фонд также инициирует процедуру выплаты компенсации, если:</p> <p>(a) Компания подает в Фонд или в Комиссию по ценным бумагам и биржам письменное заявление о неспособности выполнить свои обязательства перед клиентами;</p> <p>(b) Компания подает заявление на ликвидацию, или</p> <p>(c) Комиссия по ценным бумагам и рынкам отозвала или приостановила действие лицензии Компании на предоставление инвестиционных услуг и установила, что в ближайшем будущем Компания не сможет выполнить свои обязательства перед клиентами по причинам, которые не относятся к временному недостатку ликвидности, который может быть ликвидирован немедленно.</p> <p>Максимальная сумма компенсации, выплачиваемая клиентам, подпадающим под деятельность фонда, составляет 20.000 евро, включая собенефициаров совместных счетов.</p> <p>Фонд не предоставляет компенсации следующим категориям инвесторов:</p> <p>a) кредитным организациям;</p> <p>b) инвестиционным компаниям;</p> <p>c) другим регулируемым или лицензируемым финансовым организациям;</p> <p>d) страховым компаниям;</p> <p>e) фондам коллективных инвестиций или управляющим компаниям фонда коллективных инвестиций;</p> <p>f) пенсионным фондам или управляющим компаниям пенсионных фондов;</p> <p>g) дилерам, совершающим операции на товарных биржах или же операции со срочными инструментами, где базисным активом является товар;</p> <p>h) муниципальным органам власти;</p> <p>i) институциональным инвесторам,</p>
--	---

<p>is to invest in financial instruments, including the securitization of assets or other financial transactions;</p> <p>(j) National and regional governments;</p> <p>(k) public bodies that manage public debt;</p> <p>(l) Central bank;</p> <p>(m) international or supranational institution such as the World Bank, the IMF, the ECB, the IEB or other similar international organization;</p> <p>(n) large undertakings meeting TWO of the following size requirements on a company basis;</p> <p>a. balance sheet total is equal to EUR 20 000 000;</p> <p>b. net turnover is equal to EUR 40 000 000;</p> <p>c. own funds are equal to EUR 2 000 000;</p> <p>(o) investors characterized by Company as professionals, upon their request;</p> <p>(p) investors-clients responsible for facts pertaining to Company that have caused its financial difficulties or have contributed to the worsening of its financial situation or which have profited from these facts;</p> <p>(q) Investors in the form of a company, which due to its size, is not allowed to draw a summary balance sheet in accordance with the Companies Law or a corresponding law of a Member State.</p> <p>Upon issuance of a decision either by the court or by the Securities and Exchange Commission on the commencement of the compensation payment process, the Fund publishes in at least three newspapers of national coverage, an invitation to the covered clients to make their claims arising from covered services, designating the procedure for the submission. The payment of the compensation by the Fund is deposited to a bank account of the covered</p>	<p>основная сфера деятельности которых – инвестиции в финансовые инструменты, включая секьюритизацию активов или другие финансовые операции;</p> <p>j) национальным и региональным органам власти;</p> <p>к) правительственным учреждениям, осуществляющим управление государственным долгом;</p> <p>l) Центральному банку;</p> <p>м) международным или наднациональным институтам, таким как Всемирный банк, МВФ, Европейский Центральный Банк, Европейский Инвестиционный Банк и другие подобные международные организации;</p> <p>н) крупным компаниям, которые удовлетворяют ДВУМ из следующих критериев:</p> <p>a. валюта баланса равняется 20 000 000 евро;</p> <p>b. чистый оборот составляет 40 000 000 евро;</p> <p>c. собственные средства составляют 2 000 000 евро;</p> <p>o) инвесторам, которых Компания отнесла к категории профессиональных инвесторов по их запросу;</p> <p>p) инвесторам-клиентам Компании, отвечающим за факты, явившиеся причиной ее финансовых затруднений, или способствовавшим ухудшению ее финансового состояния или получившим прибыль вследствие этих фактов;</p> <p>q) Инвесторам в виде компании, которой вследствие ее размера не разрешено составлять сводный баланс в соответствии с Законом «О компаниях» или аналогичного закона страны-участницы ЕС.</p> <p>После принятия Судом или Комиссией по ценным бумагам и биржам решения об инициации процесса выплаты компенсации, Фонд публикует как минимум в трех национальных газетах предложение клиентам, подпадающим под деятельность Фонда, подать претензии, возникающие в результате использования услуг, покрываемых деятельностью Фонда, указывая процедуру подачи</p>
---	--

Brokerage Services Agreement

Appendix 11.

<p>client-claimant designated by the latter in writing to the Fund.</p>	<p>соответствующих заявлений. Компенсация Фонда перечисляется на банковский счет клиента-заявителя, указанный в письменном заявлении к Фонду.</p>
---	---