



**NEOMARKETS LTD.
MARGIN FINANCING POLICY /
ПОЛІТИКА МАРЖИНАЛЬНОГО ФІНАНСИРОВАНИЯ**

Approved by / Утверждено
Director / Директором

Astana, 2023 / Астана, 2023



CONTENT

1. GENERAL RULES	3
2. COLLATERAL	3
3. BORROWING	4
4. CALCULATION AND RISK MANAGEMENT	4
5. SUPPLEMENTARY PROVISIONS	8

СОДЕРЖАНИЕ

1. ОБЩИЕ ПРАВИЛА	3
2. ОБЕСПЕЧЕНИЕ	3
3. ЗАИМСТВОВАНИЕ	4
4. РАСЧЕТ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ	4
5. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ	8

1. GENERAL RULES

1.1. This Margin Financing Policy (the “Policy”) regulates the leveraged trades and leveraged loans of investments and digital assets, maintains market order, and protects the legitimate rights and interests of investors, these rules were formulated in accordance with the principles of fairness, openness, and impartiality.

This Policy concerns leveraged trading business, including statements of the Clients’ borrowing, trading, and other operations in the leverage market. This Policy applies to Margin borrowing and trading in the Company an order for transactions using Margin is accepted for execution only if:

- minimum required margin level is available;
- Client provides Financial Instruments owned by the Client and/or acquired by the Company for the Client as security of Client's obligations arising from the relevant transaction using Margin; and/or
- Client provides funds owned by the Client and/or received for the Client as security of Client's obligations arising from the relevant transaction using Margin;
- Interest rate – LIBOR, EURIBOR, TONIA (any other market benchmarks representing a particular currency).

2. COLLATERAL

2.1. In leverage mode, each trading security or digital asset has a specific Margin account. The net asset in

1. ОБЩИЕ ПРАВИЛА

1.1. Настоящая Политика Маржинального Финансирования (“Политика”) регулирует сделки с привлечением заемных средств и займы с привлечением заемных средств для инвестиций и цифровых активов, поддерживает рыночный порядок и защищает законные права и интересы инвесторов, настоящие правила были сформулированы в соответствии с принципами справедливости, открытости и беспристрастности.

Эта Политика касается торгового бизнеса с использованием заемных средств, включая заявления о заимствованиях Клиентов, торговых и других операциях на рынке заемных средств.

Настоящая Политика применяется к маржинальному заимствованию и торговле в Компании. Поручение на совершение сделок с использованием маржи принимается к исполнению только в том случае, если:

- доступен минимальный требуемый уровень маржи;
- Клиент предоставляет Финансовые инструменты, принадлежащие Клиенту и/или приобретенные Компанией для Клиента в качестве обеспечения обязательств Клиента, вытекающих из соответствующей транзакции с использованием маржи; и/или
- Клиент предоставляет средства, принадлежащие Клиенту и/или полученные для Клиента, в качестве обеспечения обязательств Клиента, вытекающих из соответствующей транзакции, с использованием маржи;
- Процентная ставка – LIBOR, EURIBOR, TONIA (любые другие рыночные ориентиры, представляющие определенную валюту).

2. ОБЕСПЕЧЕНИЕ

2.1. В режиме кредитного плеча у каждой торговой ценной бумаги или цифрового

each Client margin account can only be used as a margin for the specific trading asset.

3. BORROWING

3.1. Assets Borrowing. In Leverage Mode, Clients can borrow any investment or digital assets.

To ensure the safety of the assets, the Company has the right to adjust the upper limit of assets borrowing and trade permission of the borrowed assets in each Margin account.

3.2. Limitation. The maximum borrow limit in a Margin account refers to the largest borrowable amount in the specific Margin account. The system will calculate the Client's maximum amount allowed to borrow based on restrictions, including the amount in leverage, the amount allowed to borrow, risk control, and others.

In this rule, the maximum amount the Client can borrow = $\min(\text{net assets in each account} * (\text{maximum leverage in the corresponding account} - 1) - \text{assets to be refunded}, \text{the maximum amount the Company can loan})$.

The loan digital assets will be transferred to the Client's corresponding Leveraged account instantly once the Client has borrowed successfully, and the system will start to calculate interest forthwith. Clients can use the borrowed assets or digital assets to conduct leveraged trades in the corresponding leveraged trading pairs.

The corresponding initial risk ratio and liquidation risk ratio will vary.

актива есть определенный клиентский маржинальный счет. Чистый актив на каждом маржинальном счете может быть использован только в качестве маржи для конкретного торгового актива.

3. ЗАИМСТВОВАНИЕ

3.1. Заимствование активов. В режиме кредитного плеча Клиенты могут занимать любые инвестиции или цифровые активы.

Чтобы обеспечить сохранность активов, Компания имеет право регулировать верхний предел заимствования активов и разрешение на торговлю заемными активами на каждом маржинальном счете.

3.2. Ограничение. Максимальный лимит заимствования на маржинальном счете относится к наибольшей сумме, подлежащей заимствованию на конкретном маржинальном счете. Система рассчитает максимальную сумму, разрешенную Клиенту для заимствования, на основе ограничений, включая размер кредитного плеча, сумму, разрешенную для заимствования, контроль рисков и другие.

В этом правиле максимальная сумма, которую Клиент может занять = $\min(\text{чистые активы на каждом счете} * (\text{максимальное кредитное плечо на соответствующем счете} - 1) - \text{активы, подлежащие возврату}, \text{максимальная сумма, которую Компания может одолжить})$.

Цифровые активы кредита будут переведены на соответствующий счет Клиента с привлечением заемных средств мгновенно, как только Клиент успешно возьмет кредит, и система немедленно начнет начислять проценты. Клиенты могут использовать заемные средства или цифровые активы для совершения сделок с привлечением заемных средств в соответствующих торговых парах с привлечением заемных средств.

Соответствующий коэффициент первоначального риска и коэффициент

ликвидационного риска будут варьироваться.

4. CALCULATION AND RISK MANAGEMENT

4.1. Margin Rate Calculation/ Risk management:

4.1.1. **“Margin Rate”** means the internal risk parameter calculated by the Company to calculate the Initial and Minimum Margin rate. The risk rate is calculated using the formula:

For long position:

Margin Rate = $1 - (1 - \text{Discount Rate})^2$.

For short position:

Margin Rate = $(1 + \text{Discount Rate})^2 - 1$.

The minimum value of the Margin Rate for T+ margin financial instruments is 25%.

Margin account interest rates may adjust from time to time.

4.1.2. **“Initial Margin”** means the value calculated in the Trading Platform based on Margin Rates. The Initial Margin is equal to the sum of the products of the position for all financial instruments traded using the Margin Loan and the corresponding Margin Rates.

“Current Over Limit (COL1)” means risk coverage ratio in execution of the Client's orders, and is the difference between the Client's Portfolio value and the Initial Margin. The minimum allowable numerical value of the Current Over Limit is set to 0. The Current Over Limit is calculated using the formula:

$COL1 = P_c - M_0$, where:

P_c – Client's Portfolio value, M_0 – Initial Margin.

4. РАСЧЕТ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

4.1. Расчет маржинальной ставки/ Управление рисками:

4.1.1. **“Маржинальная ставка”** означает параметр внутреннего риска, рассчитываемый Компанией для расчета начальной и минимальной маржинальной ставки. Коэффициент риска рассчитывается по формуле:

Для длинной позиции:

Маржинальная ставка = $1 - (1 - \text{Ставка дисконтирования})^2$.

Для короткой позиции:

Маржинальная ставка = $(1 + \text{ставка дисконтирования})^2 - 1$.

Минимальное значение маржинальной ставки для маржинальных финансовых инструментов T+ составляет 25%.

Процентные ставки по маржинальным счетам могут время от времени корректироваться.

4.1.2. **“Начальная маржа”** означает величину, рассчитанную в Торговой платформе на основе ставок маржи. Начальная маржа равна сумме произведений позиции по всем финансовым инструментам, торгуемым с использованием маржинального кредита, и соответствующих ставок маржи.

“Текущее превышение лимита (ТПЛ1)” означает коэффициент покрытия рисков при исполнении поручений Клиента и представляет собой разницу между стоимостью портфеля Клиента и начальной маржей. Минимально допустимое числовое значение превышения тока установлено равным 0.

Превышение тока рассчитывается по формуле:

$ТПЛ1 = P_k - M_0$, где:

4.1.3. **“Minimum Margin”** means value calculated in the Company’s Trading Platform, and equal to half of the Initial Margin.

“Critical Over Limit (COL2)” means risk coverage ratio if the value of the Client's Portfolio changes, and is the difference between the Client's Portfolio value and Minimum Margin. The minimum allowable numerical value of the Critical Over Limit is set to 0.

The Critical Over Limit is calculated using the formula:

$$COL2 = P_c - M_m, \text{ where:}$$

P_c – Client's Portfolio value, M_m – Minimum Margin.

4.2. Risk management. If the Client's Portfolio value has become less than the Initial Margin ($COL1$ is less than 0), the Company may notify the Client about it by e-mail, such notification should contain information about the Client's Portfolio value, Initial Margin and Minimum Margin. If the Client's Portfolio value has become less than the Minimum Margin ($COL2$ is less than 0), the Company may notify the Client about it by e-mail, as well as communicate information about the Company's actions taken to fulfill obligations under Margin Loans, no later than the end of the organized trading time of the day on which the above circumstances occurred.

A decrease in the Client's Portfolio value below the Minimum Margin ($COL2$ is less than 0) calculated by the Company in relation to the Client's Portfolio in the Trading Platform, is the ground for closing position in cash and/or financial instruments.

The net assets in the Client’s account can only be used as collateral in the corresponding account.

The Company has the right to monitor the margin level (hereinafter referred to as ML) of the Client's

P_k – Стоимость портфеля клиента, M_0 – Начальная маржа.

4.1.3. **“Минимальная маржа”** означает величину, рассчитанную в Торговой Платформе Компании и равную половине начальной маржи.

“Критическое превышение лимита (КПЛ2)” означает коэффициент покрытия риска при изменении стоимости портфеля Клиента и представляет собой разницу между стоимостью портфеля Клиента и минимальной маржой. Минимально допустимое числовое значение критического превышения предела установлено равным 0. Критическое превышение лимита рассчитывается по формуле:

$$КПЛ2 = P_k - M_m, \text{ где:}$$

P_k – Стоимость портфеля клиента, M_m – Минимальная маржа.

4.2. Управление рисками. Если стоимость портфеля Клиента стала меньше Начальной маржи ($ТПЛ1$ меньше 0), Компания может уведомить об этом Клиента по электронной почте, такое уведомление должно содержать информацию о стоимости портфеля Клиента, начальной марже и минимальной марже. Если стоимость портфеля Клиента стала меньше Минимальной маржи ($КПЛ2$ меньше 0), Компания может уведомить об этом Клиента по электронной почте, а также сообщить информацию о действиях Компании, предпринятых для выполнения обязательств по Маржинальным кредитам, не позднее окончания организованной торговли время дня, в который произошли вышеуказанные обстоятельства.

Снижение стоимости портфеля Клиента ниже минимальной маржи ($КПЛ2$ меньше 0), рассчитанной Компанией по отношению к Портфелю Клиента в Торговой платформе, является основанием для закрытия позиции по денежным средствам и/или финансовым инструментам.

account in real time and take corresponding measures according to the change in margin level.

Clients should pay attention to the risk of Margin trading and adjust the position in time to avoid risk. All losses caused by the triggering of liquidation in the Margin Account are borne by the Clients themselves, including but not limited: due to extreme price fluctuation.

The Company will carry out intelligent risk management on leveraged trades and risks. When leveraged trades or loans enter the scope of intelligent risk warning, including but not limited to a prohibition on transfer, on long, on short, on leverage trades and liquidation.

The Company will adjust the per in the event of a circumstance that is the ground for repayment of Margin in financial instruments, the Client irrevocably instructs the Company to purchase the minimum required number of financial instruments. In order to ensure the possibility to enforce repayment of Margin, the Company is entitled to drop (cancel) all or part of the outstanding orders submitted by the Client.

When repaying the Client's Margin, the Company independently determines the order of purchase/sale of financial instruments. The sale of the financial instruments is carried out in the minimum amount necessary to restore the Portfolio value to the Initial Margin, and in case of an insufficient number of financial instruments, to the maximum possible Client's Portfolio value. Transactions are made at the market price. At the same time, COL2 shows an assessment of the financial instruments that need to be sold to restore the Portfolio value to the Initial Margin level.

The Company may establish an official Margin Risk Fund that will be used to pay for the outstanding loans of liquidated margin accounts. All interest fees collected from margin borrowing will be allocated to the Margin Risk Fund.

Tiered liquidation is subjected to tiered leverage in Margin. Clients' positions will be liquidated partially to match the next tiered leverage if it was under liquidation risk.

Responsible officers for the proper calculation and monitoring of the Client's margin positions are the

Чистые активы на счете Клиента могут быть использованы только в качестве обеспечения на соответствующем счете.

Компания имеет право отслеживать уровень маржи (далее - УМ) на счете Клиента в режиме реального времени и принимать соответствующие меры в соответствии с изменением уровня маржи.

Клиенты должны обращать внимание на риск маржинальной торговли и вовремя корректировать позицию, чтобы избежать риска. Все убытки, вызванные запуском процедуры ликвидации на Маржинальном счете, несут сами Клиенты, включая, но не ограничиваясь: из-за резких колебаний цен.

Компания будет осуществлять интеллектуальное управление рисками по сделкам с привлечением заемных средств. Когда сделки с использованием заемных средств или займы попадают в сферу действия интеллектуального предупреждения о рисках, включая, но не ограничиваясь: запрет на передачу, на длинные, на короткие позиции, на сделки с использованием заемных средств и ликвидацию.

Компания скорректирует соотношение в случае возникновения обстоятельств, которые являются основанием для погашения маржи по финансовым инструментам, Клиент безвозвратно дает указание Компании приобрести минимально необходимое количество финансовых инструментов.

Чтобы обеспечить возможность принудительного возврата маржи, Компания имеет право отозвать (аннулировать) все или часть невыполненных заказов, отправленных Клиентом.

При погашении маржи Клиента Компания самостоятельно определяет порядок покупки/продажи финансовых инструментов. Продажа финансовых инструментов осуществляется в минимальном объеме, необходимом для восстановления стоимости Портфеля до начальной маржи, а в случае недостаточного

Risk manager, CFO, and any other duly appointed specialist of the Company.

количества финансовых инструментов - до максимально возможной стоимости портфеля Клиента. Сделки совершаются по рыночной цене. В то же время, КПЛ2 показывает оценку финансовых инструментов, которые необходимо продать, чтобы восстановить стоимость портфеля до первоначального уровня маржи.

Компания может создать официальный Фонд Маржинального Риска, который будет использоваться для оплаты непогашенных кредитов по ликвидированным маржинальным счетам. Все процентные платежи, взимаемые за маржинальное заимствование, будут зачислены в Фонд Маржинального Риска.

Многоуровневая ликвидация осуществляется с использованием многоуровневого кредитного плеча в марже. Позиции Клиентов будут частично ликвидированы, чтобы соответствовать кредитному плечу следующего уровня, если они находились под риском ликвидации.

Ответственными за надлежащий расчет и мониторинг маржинальных позиций Клиента являются Риск-менеджер, Финансовый директор и любой другой должным образом назначенный специалист Компании.

4.3. Calculation of Margin Account Balance and Trading Volume/Concentration of the Client's positions. The daily average balance of the Margin Account (including Margin Accounts under sub-accounts) will be calculated in the total daily average balance. The calculation formula is as follows:

- The daily average balance of Margin Account (including Margin accounts under sub-accounts) = The sum of the hourly snapshots of the Net balance (Net Balance = Total Balance - Borrowed - Interest Payable divided by days;
- Snapshots are taken at random times every day;
- Pending orders are included in position statistics;
- The trading volume of the Margin account (including the margin trading volume of the sub-

4.3. Расчет баланса маржинального счета и объема торгов/концентрации позиций Клиента. Среднесуточный баланс Маржинального счета (включая маржинальные счета в субсчетах) будет рассчитан в составе общего среднесуточного баланса. Формула расчета выглядит следующим образом:

- Среднесуточный баланс маржинального счета (включая маржинальные счета в субсчетах) = сумма почасовых снимков чистого баланса (Чистый баланс = Общий баланс - Заемные средства - Проценты к уплате, разделенные на дни;
- Снимки делаются в произвольное время каждый день

accounts) will be calculated in the Client's total daily trading volume;

- Maximum amount a Client can borrow = $\min(\text{net assets in each account} * (\text{maximum leverage in the corresponding account} - 1) - \text{assets to be refunded, the maximum amount the Company current balance position which must be covered by the Client's assets.}$

- Отложенные поручения включаются в статистику позиций;
- Объем торговли на маржинальном счете (включая объем маржинальной торговли на субсчетах) будет рассчитан в общем ежедневном объеме торговли Клиента;
- Максимальная сумма, которую Клиент может занять = $\min(\text{чистые активы на каждом счете} * (\text{максимальное кредитное плечо на соответствующем счете} - 1) - \text{активы, подлежащие возврату, максимальная сумма текущего баланса Компании, которая должна быть покрыта активами Клиента.}$

5. SUPPLEMENTARY PROVISIONS

5.1. Supplementary Provisions. The Company provides information release, supervision, and risk control services for Margin trading and lending, and does not provide any income guarantee and capital guarantee for Clients' margin trading on the Company. Investors should fully realize that there are relatively large risks, and self-assess the possible losses, and then voluntarily participate on the basis of confirming that the risk is controllable and affordable.

The terms “exceed” and “below” in this provision do not include equals sign, “not exceed”, “not less than”, “above” and “reach” contain equals signs.

5. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

5.1. Дополнительные положения. Компания предоставляет услуги по выпуску информации, надзору и контролю рисков при маржинальной торговле и кредитовании и не предоставляет никаких гарантий дохода и капитала для маржинальной торговли Клиентов в Компании. Инвесторы должны полностью осознавать наличие относительно больших рисков, самостоятельно оценивать возможные потери, а затем добровольно принимать участие на основании подтверждения того, что риск является контролируемым и приемлемым.

Термины “превышать” и “ниже” в настоящем положении не содержат знака равенства, “не превышать”, “не менее”, “выше” и “достигать” содержат знаки равенства.