

Rules for execution of Orders in derivatives

1. General

- 1.1. This Appendix 18 to the Regulations regulates execution of transactions in derivatives on exchanges listed in paragraph 3.1 hereof by BCS on behalf of the Client. Some of the rules prescribed herein may be applied to T+N Transactions, if it is specified in this Appendix, the Regulations or Appendix 8.1 to the Regulations.
- 1.2. The terms and conditions hereof are accepted by the Client on the date of receipt by BCS of the "Services" section of the Client Identification Form, in which it is indicated that the Client will use BCS execution services with respect to a certain Exchange.
- 1.3. Any and all assets on the Client Account shall be a collateral securing performance of the Client's obligations arising out or in connection with transactions in derivatives, T+N Transactions and Client's obligations to pay remuneration to BCS and compensate BCS expenses.
- 1.4. The definitions in this Appendix shall be used in accordance with paragraph 2 hereof, Appendix 17 to the Regulations and the Resolutions.

2. Terms and Definitions

- 2.1. **Exchange** – organized market, on which transactions in derivatives and T+N Transactions are concluded.
- 2.2. **Rules (Exchange Rules)** – rules and regulations for transactions in derivatives, rules of trading, terms of transactions entered into with Clearing Center, clearing rules as well as internal Exchange documentation, Exchange or Clearing Center management and board decisions relating to procedure for trading in derivatives, including but not limited to, setting out rules for calculating the collateral and trading in securities in RTS Standard section.
- 2.3. **Derivative** – future or option contract, admitted to trading on the Exchange.
- 2.4. **Specification** – a document in which in conjunction with the Exchange Rules all material conditions and procedure of execution of a derivative are specified.
- 2.5. **Position (open position)** – a record in the register of open positions of the Exchange, showing rights and obligations of the Client arisen in connection with execution of transactions in derivatives and T+N Transactions on the basis of Client's Order.
- 2.6. **Variation margin** – amount of funds due by one party to the derivative contract to another according to variation of quote of the underlying.

Правила совершения срочных сделок

1. Общие положения

- 1.1. Настоящее Приложение № 18 к Регламенту устанавливает порядок оказания услуг БКС Клиенту по совершению на основании Поручений в секции срочных сделок (на срочном рынке) Бирж, указанных в п. 3.1 настоящего Приложения. Некоторые правила, установленные настоящим Приложением также могут применяться в отношении Сделок T+N, если это следует из текста настоящего Приложения или установлено в Приложении № 8.1 к Регламенту.
- 1.2. Условия, зафиксированные в настоящем Приложении, считаются принятыми Клиентом при получении БКС от Клиента раздела «Услуги» анкеты Клиента (по форме приложения №1 к Регламенту), в котором предусмотрено, что Клиент будет использовать услуги БКС по совершению сделок на срочном рынке на конкретной Бирже.
- 1.3. В течение всего срока действия настоящего Приложения все активы на Счете Клиента являются предоставленными Клиентом в обеспечение выполнения Клиентом обязательств, которые возникают в связи с заключением БКС в интересах Клиента срочных сделок, Сделок T+N, обязательств по выплате Клиентом БКС вознаграждения и расходов.
- 1.4. Все термины и определения используются в понятии, указанном в п. 2 настоящего Приложения, Приложении № 17 к Регламенту и в самом Регламенте.

2. Термины и определения

- 2.1. **Биржа** - организатор торговли, обеспечивающий предоставление услуг по заключению срочных сделок и Сделок T+N.
- 2.2. **Правила (Правила Биржи)** – правила совершения срочных сделок в секции срочных сделок, правила торговли, условия сделок, заключаемых с Клиринговой организацией, правила клиринга, а также иные внутренние документы Бирж, решения Дирекции, Совета директоров и иных уполномоченных органов и должностных лиц Биржи или Клирингового центра, принятые по вопросам организации торгов на срочном рынке, в том числе устанавливающие принципы и алгоритм расчета гарантийного обеспечения, а также торгов ценными бумагами в режиме RTS Стандарт.
- 2.3. **Срочный контракт** - фьючерсный контракт (фьючерс) или опционный контракт (опцион), допущенный в установленном Правилами порядке к обращению на Бирже.
- 2.4. **Спецификация** - документ, совместно, в том числе, с Правилами Биржи определяющий все существенные условия срочной сделки и порядок ее исполнения.
- 2.5. **Позиция (открытая позиция)** - учетная запись в разделе регистра учета открытых позиций Биржи, выражающая совокупность прав и обязанностей данного Клиента, возникших в результате совершения на основании его поручений срочных сделок и Сделок T+N.
- 2.6. **Вариационная маржа** - денежные средства, обязанность уплаты которых возникает у одной из сторон фьючерсного (опционного) контракта в результате изменения текущей рыночной цены

- 2.7. Collateral – Client assets, requisite for securing his open positions in transactions in derivatives and T+N Transactions.
- 2.8. Portion of liquid collateral – proportion between monetary collateral and total value of collateral.
- 2.9. Limit of Client's funds – Client's funds reserved for trading in derivatives and execution of T+N Transactions on the Exchange.
- 2.10. Price variation limits – maximum variance of price of a derivative contract or a lot under T+N Transaction, determined by the Exchange in respect of each derivative contract and each instrument eligible for execution of T+N Transactions on the basis of settlement values of the above instruments calculated according to the results of the previous trading session in accordance with Exchange Rules.
- 2.11. Number of open position limits – maximum number of open positions in derivative contract (composite of derivative contracts) and T+N Transactions set out by BCS.
- 2.12. Trading day – business hours, when derivatives are traded on the Exchange in accordance with the Rules.
- 2.13. Current variation margin – variation margin calculated in accordance with the following formula:

$$TBM = BMo + BMt, \text{ where}$$

TMB – current variation margin (amount of funds calculated by a broker within trading day with respect to Client's positions in future (margined option) contracts);

BMo – current variation margin of futures (margined option contracts) in respect of which Clearing center has not calculated the variation margin at the moment of calculation of TMB; the formula is as follows:

$$BMo = t_1 * ((\Pi T_1 - \Pi_1) * W_1 / R_1) + t_2 * ((\Pi T_2 - \Pi_2) * W_2 / R_2) + \dots + t_n * ((\Pi T_n - \Pi_n) * W_n / R_n), \text{ where}$$

$t_1, t_2 \dots t_n$ – quantity of the relevant future (margined option) contracts;

$\Pi T_1, \Pi T_2 \dots \Pi T_n$ – current price of the relevant future (margined option) contract in the trading system;

$\Pi_1, \Pi_2 \dots \Pi_n$ – price of transaction in the relevant future (margined option) contract;

$W_1, W_2 \dots W_n$ – value of minimum change of price of the relevant future (margined option) contract (in RUB);

$R_1, R_2 \dots R_n$ – minimum change of price of the relevant future (margined option) contract.

BMt – current variation margin of futures (margined option contracts) in respect of which Clearing center has already calculated the variation margin at the moment of calculation of TMB; the formula is as follows:

(текущего значения) базового актива или цены фьючерсного (опционного) контракта.

2.7 **Гарантийное обеспечение** – активы Клиента, требуемые для обеспечения всех его открытых позиций по срочным сделкам и Сделкам T+N.

2.8 **Доля ликвидных средств гарантийного обеспечения** – отношение денежной части гарантийного обеспечения к его общей величине.

2.9 **Лимит денежных средств Клиента** – денежные средства, зарезервированные Клиентом для совершения срочных сделок и Сделок T+N на определенной Бирже.

2.10 **Лимиты колебаний цен сделок** – границы ценового коридора, которые устанавливаются Биржей для каждого (каждой серии) срочного контракта, каждого определенного Биржей количества размещенных одним эмитентом ценных бумаг одного вида (категории, типа), с которым могут заключаться Сделки T+N, (лота) в виде максимально допустимого в течение данной торговой сессии отклонения цен сделок от расчетной цены, определенной по итогам предыдущей торговой сессии в соответствии с Правилами Биржи.

2.11 **Ограничения по числу открытых позиций** – максимально допустимое количество позиций по срочному контракту (набору срочных контрактов), Сделкам T+N, установленное БКС.

2.12 **Торговый день** – период времени в течение дня, в течение которого Биржа предоставляет возможность заключения срочных контрактов в соответствии с Правилами.

2.13 **Текущая вариационная маржа** – вариационная маржа, рассчитываемая по формуле:

$$TBM = BMo + BMt, \text{ где}$$

TBM – текущая вариационная маржа (сумма денежных средств, рассчитываемая брокером в течение торгового дня в отношении позиций Клиента по фьючерсным (маржируемым опционным) контрактам);

BMo – текущая вариационная маржа по фьючерсным (маржируемым опционным) контрактам, по которым расчет вариационной маржи Клиринговым центром не осуществляется к моменту расчета TMB; определяется по формуле:

$$BMo = t_1 * ((\Pi T_1 - \Pi_1) * W_1 / R_1) + t_2 * ((\Pi T_2 - \Pi_2) * W_2 / R_2) + \dots + t_n * ((\Pi T_n - \Pi_n) * W_n / R_n), \text{ где}$$

$t_1, t_2 \dots t_n$ – количество соответствующих фьючерсных (маржируемых опционных) контрактов;

$\Pi T_1, \Pi T_2 \dots \Pi T_n$ – текущая цена соответствующего фьючерсного (маржируемого опционного) контракта в торговой системе;

$\Pi_1, \Pi_2 \dots \Pi_n$ – цена заключения фьючерсного (маржируемого опционного) контракта;

$W_1, W_2 \dots W_n$ – стоимость минимального шага цены соответствующего фьючерсного (маржируемого опционного) контракта, руб.;

$R_1, R_2 \dots R_n$ – минимальный шаг цены соответствующего фьючерсного (маржируемого опционного) контракта.

BMt – текущая вариационная маржа по фьючерсным (маржируемым опционным) контрактам, по которым расчет вариационной маржи Клиринговым центром осуществляется к моменту расчета указанной текущей вариационной маржи, которая определяется по формуле:

$$BM\tau = t_1 * ((\Pi T_1 - \Pi \Pi_1) * W_1 / R_1) + t_2 * ((\Pi T_2 - \Pi \Pi_2) * W_2 / R_2) + \dots + t_n * ((\Pi T_n - \Pi \Pi_n) * W_n / R_n), \text{ где}$$

t_1, t_2, \dots, t_n – quantity of the relevant future (margined option) contracts;

$\Pi T_1, \Pi T_2, \dots, \Pi T_n$ – current price of the relevant future (margined option) contract in the trading system;

$\Pi \Pi_1, \Pi \Pi_2, \dots, \Pi \Pi_n$ – settlement price of the relevant future (margined option) contract, calculated at the most recent Settlement period;

W_1, W_2, \dots, W_n – value of minimum change of price of the relevant future (margined option) contract (in RUB);

R_1, R_2, \dots, R_n – minimum change of price of the relevant future (margined option) contract.

Settlement price of the future (margined option) contract is determined by the Exchange in accordance with the Rules. Minimum change of price of the future (margined option) contract and its value is determined in accordance with Specification of a relevant contract.

2.14. Active Order – an order to enter into transaction in derivatives or T+N Transaction registered by the trading system, unexecuted in full or partly and uncanceled.

3. Procedure for execution of transactions in derivatives

3.1. Procedure of provision of services on each Exchange are determined in accordance with the rules of the Exchange, available at the following links:

Open Joint Stock Company "RTS Stock Exchange"

<http://www.rts.ru/?tid=406>;

Closed Joint-Stock Company "Stock Exchange MICEX:

http://www.micex.ru/markets/futures/stock_derivatives/documents

3.2. Both the Client and BCS shall follow the rules of the Exchange and the Clearing Center.

3.3. Within the effective term of this Appendix the Client confirms that he is familiar with the applicable rules and specifications of derivatives of the Exchange.

4. Client Orders in derivatives

4.1. The Customer shall make orders in derivatives subject to the provisions of paragraph 5.3 hereof, price variation limits, as well as other limitations and restrictions imposed by exchanges, clearing organizations (Clearing Center) and BCS.

4.2. BCS has the right to execute a certain number of instructions of the Client by giving smaller or larger number of relevant orders to the Exchange.

4.3. BCS may not take to the execution and/or not to execute an Order in a derivative contract in

$$BM\tau = t_1 * ((\Pi T_1 - \Pi \Pi_1) * W_1 / R_1) + t_2 * ((\Pi T_2 - \Pi \Pi_2) * W_2 / R_2) + \dots + t_n * ((\Pi T_n - \Pi \Pi_n) * W_n / R_n), \text{ где}$$

t_1, t_2, \dots, t_n – количество соответствующих фьючерсных (маржируемых опционных) контрактов;

$\Pi T_1, \Pi T_2, \dots, \Pi T_n$ – текущая цена соответствующего фьючерсного (маржируемого опционного) контракта (цена, зафиксированная в торговой системе последней к моменту расчета текущей вариационной маржи);

$\Pi \Pi_1, \Pi \Pi_2, \dots, \Pi \Pi_n$ – Расчетная цена соответствующего фьючерсного (маржируемого опционного) контракта, определенная по итогам Расчетного периода, последнего по отношению к моменту расчета текущей вариационной маржи;

W_1, W_2, \dots, W_n – стоимость минимального шага цены соответствующего фьючерсного (маржируемого опционного) контракта, руб.;

R_1, R_2, \dots, R_n – минимальный шаг цены соответствующего фьючерсного (маржируемого опционного) контракта.

Расчетная цена фьючерсного (маржируемого опционного) контракта определяется Биржей в порядке и сроки, установленные Правилами. Минимальный шаг цены и стоимость минимального шага цены фьючерсного (маржируемого опционного) контракта определяется согласно положениям Спецификации соответствующего контракта.

2.14 **Активная заявка** – зарегистрированная торговой системой заявка на покупку/продажу срочных контрактов/заключение Сделки T+N, которая не исполнена полностью и не отозвана.

3. Порядок совершения срочных сделок

3.1 Особенности обслуживания в секции срочных сделок каждой Биржи определяются в соответствии с Правилами соответствующей Биржи, опубликованными по следующим ссылкам:

- Открытое акционерное общество «Фондовая биржа РТС»:

<http://www.rts.ru/?tid=406>;

- Закрытое акционерное общество «Фондовая биржа ММВБ»:

http://www.micex.ru/markets/futures/stock_derivatives/documents

3.2 При совершении сделок на срочном рынке БКС и Клиент руководствуются Правилами Биржи и Клирингового центра.

3.3 В течение срока действия настоящего Приложения Клиент подтверждает факт ознакомления с действующими Правилами и Спецификациями срочных контрактов Биржи.

4. Поручения Клиента на совершение срочных сделок

4.1 Поручения на совершение срочных сделок должны быть направлены Клиентом с учетом положений п.5.3 настоящего Приложения, лимитов колебаний цен сделок, а также иных лимитов и ограничений, установленных Биржей, Клиринговой Организацией (Клиринговым центром) и БКС.

4.2 БКС имеет право исполнить определенное количество поручений Клиента путем подачи меньшего или большего количества соответствующих заявок.

4.3 БКС вправе не принимать к исполнению и/или не исполнять поручение на совершение срочной

the event of insufficient funds reserved for trading on the Exchange on the Client Account and/or the proper performance of duties by the Client, as set out in paragraph 5.3 hereof, and/or payment of remuneration due to BCS, and/or reimbursement of BCS expenses.

5. Collateral

- 5.1. The amount of collateral is calculated by BCS for each Client's open positions, active Order according to the rules of the exchanges, clearing organizations (Clearing Center) and the size of the collateral for the positions of the Client, determined by BCS.
- 5.2. The amount of collateral is calculated by BCS before the start of the trading day in accordance with relevant Rules with regard to the results of trading on the previous trading day; before the resumption of trading, suspended for the day clearing session, according to the results of the daily clearing session; after resuming trading, suspended in case of change by the relevant Clearing organization (the Clearing Center) or the Exchange of the value of indicator used in calculating the basic volume of the collateral.
- 5.3. The amount of funds on the Client's Account, reserved by the Client to carry out transactions in derivatives and T+N Transactions on a certain Exchange, as well as the value of the securities accepted by BCS as a security, should not be less than the amount set by BCS as a the size of collateral for all Client open positions and active Client Orders, and the current variation margin calculated in accordance with paragraph 2.14 hereof.
- 5.4. The Client may deposit funds and, if agreed by BCS, the securities as a collateral.
- 5.5. Procedure for accepting the securities and funds as a collateral from the Client is set in the rules of the clearing organization (Clearing Center) and / or the Exchange and is to be agreed between the Client and BCS in each case.
- 5.6. BCS may increase or decrease the collateral requirements set by the relevant Clearing Organization (the Clearing Center) or the Exchange, without any notice to Client by multiplying the amount of collateral specified by the Clearing Organization (the Clearing Center) or the Exchange by a coefficient, determined by BCS. BCS has the right to unilaterally determine, including increases / decreases, the value of this coefficient. The value of this coefficient is equal to 1 (one), unless otherwise stipulated by BCS in accordance with this paragraph.
- 5.7. In the event that the collateral is accepted from by the Customer in the form of cash and non-

сделки в случае недостаточности активов для исполнения указанного поручения, зарезервированных для совершения сделок на определенной Бирже на Счете Клиента, и/или надлежащего исполнения Клиентом обязанности, установленной п.5.3 настоящего Приложения, и/или выплаты вознаграждения БКС, и/или возмещения необходимых расходов БКС.

5. Гарантийное обеспечение

- 5.1 Размер гарантийного обеспечения рассчитывается БКС по каждой открытой позиции Клиента, активной заявке самостоятельно с учетом правил соответствующей Биржи, Клиринговой организации (Клирингового центра) и размера гарантийного обеспечения для позиции Клиента, установленного БКС.
- 5.2 Размер гарантийного обеспечения определяется БКС до начала торгового дня, определяемого согласно соответствующим Правилам, по результатам торгов предыдущего торгового дня; до возобновления торгов, приостановленных для проведения дневного клирингового сеанса, по результатам дневного клирингового сеанса; после возобновления торгов, приостановленных в случае изменения соответствующей Клиринговой организацией (Клиринговым центром), Биржей значения показателя, используемого при расчете базового размера гарантийного обеспечения.
- 5.3. Сумма денежных средств на Счете Клиента, зарезервированных Клиентом для совершения срочных сделок и Сделок T+N на определенной Бирже, а также стоимости ценных бумаг, которые по согласованию с БКС были внесены Клиентом в качестве гарантийного обеспечения, не должна быть ниже суммы установленного БКС размера гарантийного обеспечения для всех позиций, открытых Клиентом, и активных заявок Клиента, и текущей вариационной маржи, рассчитанной в соответствии с п.2.14 настоящего Приложения.
- 5.4. Средства гарантийного обеспечения могут быть внесены Клиентом как денежными средствами, так и, по согласованию с БКС, ценными бумагами.
- 5.5 Порядок внесения, определения учетной стоимости, видов и размера средств, передаваемых Клиентом в виде денежной и неденежной части гарантийного обеспечения устанавливается Правилами соответствующей Клиринговой организации (Клирингового центра) и/или Биржи и дополнительно согласуется Клиентом с БКС в каждом конкретном случае.
- 5.6 БКС вправе увеличивать или уменьшать размер гарантийного обеспечения, устанавливаемый соответствующей Клиринговой организацией (Клиринговым центром) или Биржей, без дополнительного уведомления Клиента. Увеличение или уменьшение размера гарантийного обеспечения осуществляется путем применения соответствующего коэффициента к размеру гарантийного обеспечения, устанавливаемого Клиринговой организацией (Клиринговым центром) или Биржей. БКС вправе в одностороннем порядке определять, в том числе увеличивать/уменьшать, значение данного коэффициента. Значение указанного коэффициента равно 1 (единице), если иное не установлено БКС в соответствии с настоящим пунктом.
- 5.7 В случае если средства гарантийного обеспечения внесены Клиентом в виде денежных средств и

monetary assets, as collateral may be reserved only that portion of non-monetary assets that meets the requirements set by the rules of the clearing organization (Clearing Center) and / or Exchange. In order to reserve non-monetary assets as a collateral the Client should also provide the BCS with a statement in writing. For avoidance of doubt, BCS reserves the right not to accept the collateral in form of non-monetary assets.

- 5.8. BCS maintains records of Client collateral required for execution of transactions in derivatives of the relevant Exchange and T+N Transactions, separately for each type and jointly.
- 5.9. BCS has the right without further notice to the Client to reduce the limit of the Client's funds available for trading on the Stock Exchange at 10%, including but not limited to in following cases:
- In market circumstances, involving an increased risk of default;
 - Repeated violations of the Client of clause 5.3 hereof;
 - Systematic (three or more times) breach by the Client of paragraph 6.2 hereof;
 - The systematic transfer of the Customer open positions to the next trading session, and/or the period from the resumption of trading, suspended for the day clearing session before the end of the trading session, if free funds of the Client reserved for trading on a certain Exchange are less than 10% of the collateral for open positions Client.

6. Settlement procedure

- 6.1. BCS makes all the transfers related to payment for services under this Appendix, including payment of exchange fees, debit and credit of variation margin without prior notice to the Client in accordance with the Exchange Rules, Rules of clearing organizations (Clearing Center) and the terms and conditions hereof.
- 6.2. In order to reduce market risks pertaining to the transactions in derivatives the Customer must immediately transfer the funds in the amount at least equal to the required amount, if any event specified in clause 6.2.1 and 6.2.2 occurs:
- 6.2.1. An aggregate of the amount of funds on the Client's Account, reserved for trading in derivatives and execution of T+N Transactions on a certain Exchange, and the value of the securities that are in agreement with the BCS had been accepted as collateral, subject to charged collateral transfers and provisions of paragraphs 5.6 and 5.9 hereof, is less than the collateral set in accordance with the present Appendix for all positions,

неденежных активов, то в качестве гарантийного обеспечения может быть зарезервирована только та часть неденежных активов, которая удовлетворяет требованиям, установленным Правилами соответствующей Клиринговой организации (Клирингового центра) и/или Биржи. Для резервирования неденежных активов в качестве средств гарантийного обеспечения Клиент также должен предоставить в БКС соответствующее заявление в письменной форме. Во избежание двусмысленного толкования, БКС оставляет за собой право отказать клиенту во внесении гарантийного обеспечения неденежными средствами.

- 5.8 БКС ведет учет полученных от Клиента средств гарантийного обеспечения, необходимых для проведения Клиентом операций на срочном рынке соответствующей Биржи и Сделок T+N, отдельно по каждому их виду, а также совокупно.
- 5.9 БКС имеет право без дополнительного уведомления Клиента уменьшить лимит денежных средств Клиента, доступных для работы на Бирже на 10%, включая, без ограничений, в следующих случаях:
- возникновения на рынке ситуации, содержащей повышенный риск неисполнения обязательств;
 - неоднократное нарушение Клиентом п. 5.3 настоящего Приложения;
 - систематического (три и более раза) нарушения Клиентом исполнения п.6.2 настоящего Приложения;
 - систематического переноса Клиентом открытых позиций на следующую торговую сессию и/или на период с момента возобновления торгов, приостановленных для проведения дневного клирингового сеанса, до окончания торговой сессии, в случае, если свободные денежные средства Клиента, зарезервированные для торговли на конкретной Бирже, составляют менее 10% от величины гарантийного обеспечения открытых позиций Клиента.

6. Порядок осуществления взаиморасчетов.

- 6.1 БКС производит все необходимые перечисления, связанные с оплатой услуг по настоящему Приложению, включая уплату биржевого сбора, списание и начисление вариационной маржи без предварительного уведомления Клиента в соответствии с Правилами соответствующей Биржи, Клиринговой организации (Клирингового центра) и условиями настоящего Приложения.
- 6.2 В целях снижения рыночных рисков при совершении срочных сделок Клиент обязан немедленно при возникновении любого из событий, указанных в п. 6.2.1 и 6.2.2., внести на Счет средства в размере не меньшем, чем необходимый размер, если:
- 6.2.1. сумма денежных средств на Счете Клиента, зарезервированных Клиентом для совершения срочных сделок и Сделок T+N на определенной Бирже, а также стоимости ценных бумаг, которые по согласованию с БКС были внесены Клиентом в качестве гарантийного обеспечения, с учетом удержанных сумм гарантийных переводов и положений п.п. 5.6 и 5.9 настоящего Приложения, меньше значения гарантийного обеспечения,

- opened by the Client, and active Client Orders,
- 6.2.2. Proportion of liquid assets of the collateral does not meet the requirements established by the Exchange Rules.
- 6.3. In order to reduce market risks pertaining to the transactions in derivatives the Customer must close a number of positions in derivatives and/or T+N Transactions or serve to BCS a document confirming the transfer of funds to BCS account, 30 minutes as the latest after the clearing session on which resulted in a situation when an aggregate of the amount of funds on the Client's Account, reserved for trading in derivatives and execution of T+N Transactions on a certain Exchange, and the value of the securities that are in agreement with the BCS had been accepted as collateral, subject to charged collateral transfers and provisions of paragraphs 5.6 and 5.9 hereof, is less than the collateral set in accordance with the present Appendix for all positions, opened by the Client, and active Client Orders, or the proportion of liquid assets comprising the collateral does not meet the requirements established by the Exchange Rules or Rules of clearing organization (Clearing center).
- 6.4. In case of suspension of trading by the Exchange for any reason, except for the suspension of trading for the purpose of clearing session, and the Customer's breach, after the resumption of trading, paragraph 5.3 of this Appendix, the Customer is obliged in order to remedy that breach to close immediately a number of positions in derivatives and/or T+N Transactions or serve to BCS a document confirming the transfer of funds to BCS account in the demandable amount.
- 6.5. BCS will notify the Client of the need to satisfy the obligations set out in paragraphs 6.2, 6.3 and 6.4 of this Appendix, as well as possible close out of the Client's positions by sending a message through one of the following communication methods (at BCS sole discretion): via QUIK trading system, by e-mail or by phone indicated in Client Identification Form. The Client shall be deemed duly notified from the moment of sending a notice by BCS.
- 6.6. In case of referring clients request a refund (withdrawal) or to transfer funds, BCS in order to preserve the values of the initial margin has the right in its sole discretion to reject such a commission as a whole, or to fulfill its part in such a way as to make available to the client account to ensure the correct size guarantee established in accordance with this Annex.
- 6.7. BCS hereby notifies the Client of the possible changes in the Exchange Rules or the Rules of clearing organization (the Clearing Center), in the Specifications of derivative contracts of the
- установленного в соответствии с настоящим Приложением для всех позиций, открытых Клиентом, и активных заявок Клиента,
- 6.2.2. доля ликвидных средств гарантийного обеспечения не удовлетворяет требованиям, установленным Правилами соответствующей Биржи.
- 6.3 В целях снижения рыночных рисков при совершении срочных сделок Клиент обязан закрыть необходимое количество позиций по срочным контрактам и/или Сделкам T+N или предоставить в БКС документ, подтверждающий перечисление денежных средств на счет БКС, не позднее 30 минут после проведения клирингового сеанса, по итогам которого сумма денежных средств на Счете Клиента, зарезервированных Клиентом для совершения срочных сделок и Сделок T+N на определенной Бирже, а также стоимости ценных бумаг, которые по согласованию с БКС были внесены Клиентом в качестве гарантийного обеспечения, с учетом положений п. 5.6 и п.5.9 настоящего Приложения, стала меньше значения гарантийного обеспечения, установленного в соответствии с настоящим Приложением для всех позиций, открытых Клиентом, и активных заявок Клиента, или доля его ликвидных средств гарантийного обеспечения не удовлетворяет требованиям, установленным Правилами соответствующей Биржи или Клиринговой организации (Клирингового центра).
- 6.4 В случае приостановления торгов организатором торговли на любом основании, за исключением приостановления торгов, осуществленного в целях проведения клиринговой сессии, и нарушения Клиентом, после возобновления данных торгов, п. 5.3 настоящего Приложения, Клиент обязан в целях устранения указанного нарушения незамедлительно закрыть необходимое количество позиций по срочным контрактам и/или Сделкам T+N или предоставить в БКС надлежащий документ, подтверждающий перечисление денежных средств в необходимом размере на счет БКС.
- 6.5 БКС уведомляет Клиента о необходимости исполнения обязательств, установленных в п.п. 6.2, 6.3 и 6.4 настоящего Приложения, а также о возможном принудительном закрытии позиций Клиента посредством направления сообщения одним из следующих способов по своему усмотрению: через систему "QUIK", по электронной почте, указанной в анкете Клиента. Клиент считается уведомленным с момента направления БКС сообщения Клиенту.
- 6.6 В случае направления Клиентом поручения на возврат (вывод) либо на перевод средств, БКС в целях сохранения значения гарантийного обеспечения имеет право на свое усмотрение отклонить такое поручение целиком, либо исполнить его частично таким образом, чтобы обеспечить наличие на клиентском счете надлежащий размер гарантийного обеспечения, установленный в соответствии с настоящим Приложением.
- 6.7 Настоящим БКС уведомляет Клиента о возможном внесении изменений в Правила соответствующей Биржи или Клиринговой организации (Клирингового центра), в

Exchange. It shall be an obligation of the Client to monitor on a weekly basis any changes in the Exchange Rules or the Rules of clearing organization (the Clearing Center), specifications of futures contracts of the Exchange, using links specified in paragraph 3.1 hereof.

7. Close out provisions

- 7.1. BCS may, without any Order from the Client and at any time, at the discretion of BCS, to close any and all positions of the Client to the extent necessary to meet obligations and indebtedness of the Client, including those relating to Client's obligation to pay collateral transfers, in case of events specified in clause 6.2.1 and/or hereof, and if Customer fails to comply with and/or improperly performs his obligations under paragraphs 6.2, 6.3, 6.4 hereof.
- 7.2. BCS may, without any Order from the Client and at any time, at the discretion of BCS, to close any and all positions of the Client in accordance with paragraph 7.1 of this Appendix in the amount at least equal to the amount of obligations and indebtedness of the Client arisen out or in connection with transactions in derivatives and T+N Transactions.
- 7.3. BCS may, without the Client's Order to close part of the Client's position, if the Client violates established BCS limit on the number of open positions. For the purposes of notification in accordance with this paragraph the rules established by paragraph 6.5 of this Appendix shall apply.
- 7.4. BCS closes out Client's positions under paragraph 7.1 of this Appendix at current prices of the Exchange, if the Customer fails to comply with and/or improperly performs its obligations under paragraphs 6.2 and 6.3 hereof and in cases specified in paragraphs 7.1-7.3 and 6.4 hereof.
- 7.5. BCS shall not be responsible for any losses and damages incurred to the Client due to close out his positions.

8. Supplementary provisions

- 8.1. The Client having open position in a derivative contract that may be settled physically shall provide to BCS a notice confirming the possibility of physical settlement of such a contract according to the rules of the Exchange not later than one business day before the last trading day of such a contract. Otherwise, it shall be an obligation of the Client to close all positions on such contract until the end of the trading day, which is the last trading day of the contract.
- 8.2. Should the Client fail to provide a notification pursuant to paragraph 8.1 hereof, BCS has the right within the last trading day of such a contract to accept only "close position" Orders.
- 8.3. Should the Client fail to provide a notification pursuant to paragraph 8.1 hereof, BCS has

Спецификации срочных контрактов Биржи. Клиент обязан не реже одного раза в неделю обращаться по ссылкам, предусмотренным п.3.1. настоящего Приложения, за сведениями об изменениях, произведенных в Правилах соответствующей Биржи или Клиринговой организации (Клирингового центра), Спецификациях срочных контрактов Биржи.

7. Условия принудительного закрытия позиций

- 7.1 БКС вправе без поручения Клиента и в любое время, по усмотрению БКС, закрыть все позиции Клиента или часть позиций Клиента в объеме, необходимом для покрытия задолженности, обязательств Клиента, в том числе для исполнения Клиентом обязанности по перечислению сумм гарантийных переводов, в случае возникновения событий, указанных в п. 6.2.1 и/или 6.2.2 настоящего Приложения, а также если Клиент не исполняет и/или ненадлежащим образом исполняет п.п. 6.2, 6.3, 6.4 настоящего Приложения.
- 7.2 БКС вправе без поручения Клиента закрыть все позиции Клиента или часть позиций Клиента в соответствии с п.7.1 настоящего Приложения в объеме, не меньше чем необходимом для покрытия задолженности, обязательств Клиента по срочным сделкам и Сделкам T+N.
- 7.3 БКС вправе без поручения Клиента закрыть часть позиций Клиента, если Клиент нарушает установленные БКС ограничения по числу открытых позиций. Для целей направления уведомления в соответствии с настоящим пунктом будут применяться правила, установленные п. 6.5 настоящего Приложения.
- 7.4 Принудительное закрытие позиций Клиента согласно п. 7.1 настоящего Приложения, если Клиент не исполняет и/или ненадлежащим образом исполняет п.п. 6.2, 6.3 настоящего Приложения, а также в случаях предусмотренных п.п. 7.1.-7.3 и 6.4 производится по текущим ценам Биржи.
- 7.5 При принудительном закрытии позиций Клиента БКС не несет ответственности за любые убытки, причиненные Клиенту принудительным закрытием позиций.

8. Дополнительные условия

- 8.1. Не позднее, чем за один рабочий день до последнего дня обращения срочного контракта, предусматривающего поставку базового актива, Клиент, имеющий открытые позиции по такому контракту, должен предоставить в БКС уведомление, подтверждающее возможность исполнения такого контракта согласно Правилам соответствующей Биржи. Отсутствие такого уведомления рассматривается БКС как обязательство Клиента закрыть все позиции по такому контракту до окончания торгового дня, являющегося последним днем обращения контракта.
- 8.2. В случае непредоставления уведомления, указанного в п. 8.1 настоящего Приложения, БКС вправе в течение последнего дня обращения такого срочного контракта принимать поручения в отношении такого контракта в режиме "только закрытие позиций".
- 8.3. В случае непредоставления уведомления, указанного в п. 8.1 настоящего Приложения, БКС

- the right to close out Client's positions in such a contract at current Exchange prices within the last trading day of such a contract.
- 8.4. If upon the trading session the Client has objections on grounds of technical, arithmetic or any other kind of error, the Client may raise his objections in writing. Objections must contain a statement of reasons and merits of the existing differences.
- 8.5. Objections must be handed over BCS at 10 pm Moscow time (as the latest) of the trading day following the day of the trading session, the results of which are presented this objection, unless the Exchange or the Clearing Organization (the Clearing Center) determines the earlier term.
- 8.6. Should the Client fail to raise objections in accordance with paragraphs 8.4 and 8.5 hereof, it means that the Client confirms his absolutely and completely agreement with the results of the trading session.
- вправе без поручения Клиента самостоятельно закрыть по текущим рыночным ценам позиции по указанным контрактам в течение последнего дня обращения такого срочного контракта.
- 8.4. В случае если по результатам торговой сессии у Клиента есть возражения, обусловленные технической, арифметической или иного рода ошибкой, Клиент может заявить свои возражения в письменной форме. Возражения должны содержать изложение причин и существа возникших разногласий.
- 8.5. Возражения должны быть представлены БКС не позднее 10 часов по московскому времени торгового дня, следующего за днем проведения торговой сессии, к результатам которой предъявляются данные возражения, если более ранний срок не установлен Правилами Биржи или Клиринговой организации (Клирингового центра).
- 8.6. Если Клиент не представил БКС возражений в соответствии с п.п. 8.4 и 8.5. настоящего Приложения, тем самым Клиент подтверждает, что он безусловно и полностью согласен с результатами данной торговой сессии.