



## 口座利用条件

2020 年 9 月 27 日

1.	序文 .....	3
2.	解釈 .....	4
3.	口座 .....	8
4.	入金と出金 .....	9
5.	計算と評価額 .....	10
6.	注文 .....	11
7.	配分方針 .....	13
8.	オンライン・サービス .....	14
9.	確認通知 .....	17
10.	顧客確認事項 .....	17
11.	発行者の保証 .....	19
12.	売買のリスク .....	20
13.	料金と手数料 .....	22
14.	禁止行為 .....	24
15.	情報提供 .....	24
16.	プライバシーと情報 .....	25
17.	紛争 .....	27
18.	テープ録音 .....	27
19.	お客様の法的能力、表明と保証 .....	27
20.	マネーロンダリング防止とテロ資金対策 .....	28
21.	責任制限、補償および支払い .....	29
22.	債務不履行 .....	31
23.	通知 .....	33
24.	法定代理人としての発行者の任命 .....	34
25.	口座解約 .....	34

26.	全般条項 .....	35
27.	第三者への譲渡 .....	36
添付資料 1-オプション .....		37
1.	序文 .....	37
2.	解釈 .....	37
3.	全般事項 .....	38
4.	オプション・ポジションの決済 .....	39
5.	オプションの変数 .....	39

## 1. 序文

- 1.1. 本口座利用条件（「条件」）は、発行者におけるお客様の口座に適用されます。本利用条件に記載される商品は、米合衆国の住民には利用できません。本利用条件を、本利用条件に記載される商品の提供であると解釈してはなりません。発行者は特定の法域の住民がバイナリーオプションまたはその他のデリバティブ金融商品の購入もしくは投資することを許されておりません。本利用条件に記載される商品に購入されるにあたっては、事前にお客様が居住する国の関連する現地法令を確認し、法的助言を受けてください。
- 1.2. お客様の口座開設のためには、申込用紙にもれなく記入し、発行者に返送していただくことが必要です。この用紙はオンラインで提供されます。発行者は、その単独裁量権により、そのオプションの提供を認め、もしくは拒否することができ、または、このオプションに付属する利用条件を追加して課すこともできます。
- 1.3. 本利用条件は、次の3つのいずれか最も早く到来したものが発生した時点から、お客様の口座に適用されます。(a) 発行者が、オプションに関する申込書でお客様の申し込みを受け入れた時；(b) その他の状況で発行者が、お客様にオプションを提供することに同意した時；もしくは(c) お客様が発行者のオプションに関して注文を最初に出された時。
- 1.4. お客様は、私たちがお客様に提供した全ての文書を読み理解したことを認め、同意します。これには、本利用条件とお客様が自分の口座に関連して発行者に要求する、オプションに関する確認、申込書および通知（オンライン・サービスを通じて配信される通知等）も含まれます。お客様は、発行者がお客様ののために口座を開設することを許可するものとします。
- 1.5. お客様は、オプションの全ての取引と本利用条件のもとでの私たちの義務の履行は、関連法令の適用を受けることに同意します。
- 1.6. お客様は、私たちが、本利用条件に従って提供するサービスの一部として、法律上、税金上、財政上、会計上の助言は提供しないことを認めます。本利用条件により、私たちは、受託者の資格で活動することはありませんし、発行者が、本利用条件との関連でお客様に提供されるサービスに関してお客様に受託義務を負うことはありません。
- 1.7. 本利用条件は、個人的な財政に関する助言でも、オプションがお客様にふさわしいとの勧告でも意見でもありません。
- 1.8. 発行者は自分の会社に対してのみ責任を負います。発行者は、オプションに関しては、誰の代理人、受託者、合併参加者もしくは保証人でもありません。
- 1.9. 発行者が本利用条件のもとで裁量権を有する場合は、発行者はその完全な自由裁量において、お客様の取引に影響する場合がある裁量権を行使します。お客様は私たちが、いかに裁量権を行使するか指示するいかなる権限も持ちません。私たちが裁量権を行使する場合、特に禁止行為に関連して裁量権を行使する場合、私のそのような裁量権の行使が「当事者ライセンス」の保持者として発行者の合法的利益を保護するために合理的な必要性のあることに同意し、これを認めるものとします。
- 1.10. 明示黙示を問わず、規定により、ある種の事実あるいはある種の状況の存在に関して、発行者が不審をいだき、意見を持ち、あるいは決定を行う必要がある場合には、発行者は、単独裁量権をもって、そうした疑念、意見を持ち、決定を行うことができます。お客様は、そうした結論が最終的なものであり、

いかなる法廷でも見直しは行われないことに同意するものとします。これは、私たちの疑念、意見、決定を適宜変更または修正する発行者の権利を制限するものではありません。

## 2. 解釈

2.1. 文脈上他の意味に解すべき場合を除き、本利用条件に他に定めのない表現または語句は、オプションに関する規則に定められた意味を有します。

2.2. 本利用条件では、別の定めがない限り、次の語および表現は下記の意味を有します：

口座とはお客様によって行われる入金、お客様に対して行われる出金の金額および、オプション・プレミアム、お客様が支払う手数料又は料金および、イン・ザ・マネーで判定となるオプションに関連してお客様の口座に入金される金額を含め、お客様が行われた全てのオプション取引の記録を記録する、発行者が開設する取引口座を意味します。

口座なりすましとは、第三者がお客様の口座で取引引きする状況を意味します。

勘定価額とは、お客様の口座の現在価値で、発行者が以下の事項を組み合わせて計算します：

- a) お客様の口座残高 ( 全ての入金額、オプション・プレミアムの支払い額及び手数料を差し引いた金額と、イン・ザ・マネーで判定を迎えるオプションに対して支払われる金額の合計として計算されます )
- b) オープン・ポジションを決済するための概算費用 ( 取引手数料を含む )、そして、
- c) 未記帳のオプション価額

契約とは、本利用条件、確認通知、申込書および ( オンライン・サービスを通じて配信される通知を含む ) 通知を意味します。

関連法令とは、ある事柄に関して、その関連事項に適用されるすべての法令、規則、細則、法律文書、規制当局または裁判所の指示、規定、金融市場の手続きを意味します。

申込書とは、ある人が、発行者の顧客となり、口座を開くことを申し込むための申込書を意味します。電子的形態の場合もあります。

営業日とは、日本で祝祭日と官報に挙げられていない平日を意味します。

請求とは、全ての、実際のまたは潜在的な請求、行為、苦情、訴訟、訴因、仲裁、期限経過負債、費用、請求、権利、申し立て、損害賠償に関する請求、その他の給付金評決と判決を意味し、その評決と判決いずれもコモンロー上のものが、または衡平法上のものが、または法規の規定、裁定は決定から生じたものかには関係しません。また、本利用条件締結の日に既知であるか否かを問いません。

顧客とは、口座を所有していると記録されている人 ( または人々 ) を意味します。

**決済する、決済した、決済している**とはオプションに関して、顧客と 発行者 の売買のもとでの義務を履行する、または果たすことを意味し、これにはある取引と、その取引を相殺する、顧客の持つ反対ポジションの同種のオプションを一致させることを含みます。

**確認通知**とは、私たちからお客様に出された取引の確認通知を意味し、電子的に伝達された確認通知、もしくは十分に継続的に入手できる口座明細書を含んでいます。この口座明細書には確認通知にある情報が記載されています。

**不履行の意味**は第 22.1 条に記載されています。

**金融取引**とは、金融商品が取引される全ての取引を意味します。

**発行者は**、セントビンセント及びグレナディーン諸島の有限責任会社法の規定に基づく企業である HLMI LLC ( 会社番号 489 LLC 2020 ) を意味し、「私たち」、「私たちの」、「私を」は発行者を指します。

**損失**とは、関係者の被った損害、損失、費用、経費、もしくは負債を意味します。どのような形で起ころうとも、現在のものでも将来のものでも、確定したものでも未確定のものでも、実際のものでも偶発的なものでも含みます。

**オンライン・サービス**は第 8 条 1 で定義されています。

**オープン・ポジション**とは、いつの時点であれ、決済されていない、もしくは清算する合意がなされている時点の前に清算されたオプションを意味します。

**オプション**とは、( 確認通知またはオンライン・サービスに明記される詳細条件に準ずる ) 一般的機能および条件が添付資料に明記される、発行者が売り建てたレバレッジなしのアメリカンスタイル OTC オプションを意味し、オンライン・サービス限定で取り引きされます。オプションは、イン・ザ・マネーで判定を迎えた場合、判定日にあらかじめ定められた一定額が支払われます。アウト・オブ・ザ・マネーまたは アット・ザ・マネーで判定となったオプションの支払いは 0 ( ゼロ ) であり、投資家はオプションのプレミアムを失います。

**オプション・プレミアム**は添付資料 1 で定義されています。

**注文**とは、オプションの売買もしくはその他のオプション取引をするようにお客様がオンライン・サービスを通じて私たちに出す指示を意味します。

**OTC 契約**とは、オプションの契約を意味します。関連したオプションが特定の名前で分類される場合には、発行者は適宜、お客様に連絡することができます。

**OTC 取引**とは、( 取引所取引に対して ) 相対取引契約である取引を意味します。

**価格**とは、オプションに関連して、注文が実施される時に最終的に決定されたものとして発行者が値を付けた価格もしくはレートを意味します。

**規則**とは、金融市場に関連して、金融市場の業務規則、手続き、習慣および ( 該当する場合は ) 慣習を意味します。

**セキュリティ情報**とは、お客様の電子メールアドレス、ログオン・コード、パスワード、または取引パスワードの全てを意味します。

**決算時間**とは、取引が決算されなければならない時間を意味します。これは、取引の確認通知に定められています。

**税金**とは、政府機関により徴収または課徴される、現在または将来の税金、課徴金、控除、料金、税金、強制借入金もしくは源泉徴収（これら全てに関連して、関係する利子、違約金、罰金または出費を含める）であり、純利益全体に課徴される以外のものをいいます。

**条件**とは、第 1.1 条に記載されている意味を有しています。

**取引**とは、お客様が締結したオプションおよび、入金または出金を意味します。

**取引費用**とは、適宜発行者が、各取引に関してお客様にお支払いいただく金額として指定する料金もしくは手数料を意味します。

**入金**は、本利用条件のもとで承認されるまたは、発行者が適宜書面で通知する公認の支払い方法を用いる（移動日付けで発行者の完全な自由裁量で決定された金額に等しい金額がお客様の口座に入金される）、お客様から発行者への資金移動または、発行者への財産譲渡を意味します。

**出金**は、本利用条件のもとで承認されるまたは発行者が適宜書面で通知する公認の支払い方法を用いる、発行者からお客様への資金移動を意味します。

**禁止行為**とは、以下の事項を含みますが、これらに限定されるものではありません：

- a) 第三者からの金融の助言、推奨、声明もしくは解説に主に基づいてポジションを取ったり閉じたりすること。その第三者が免許を有しているか、そのようなことをする許可を持っているか否かには関係しない；
- b) インサイダー取引；
- c) 口座なりすまし；
- d) お客様に関する、もしくは第三者の現在位置に関する疑惑を隠し、または生み出し、または私たちに欺く企ておよび実例；
- e) お客様に関する、もしくは第三者のデバイスの位置に関する疑惑を隠し、または生み出し、または私たちに欺く企ておよび実例；
- f) お客様の納税住所に関する疑惑を隠し、または疑惑を生み出し、または私たちに欺く企ておよび実例；
- g) 仮想専用サーバー（VPS）もしくは仮想マシン（VM）から取引すること；
- h) 仮想プライベート・ネットワーク経由で取引をおこなうこと；
- i) 口座保有者以外の誰かもしくは何かが口座で取引を行うこと。彼らが法人であるか否かを問わない；

- j) TOR ブラウザもしくは類似のサービスを使う；
- k) 私たちの IT インフラストラクチャーを攻撃しようとする、もしくは私たちのサーバーの動きを遅くしようとする；
- l) 裁定取引、価格待ち時間またはシステム・オーバーロードを使った取引を企てる；
- m) 単独の IP アドレスから複数の口座で取引すること；
- n) 一つのデバイスから複数の口座で取引すること；
- o) 発行者がリスクを効果的に管理する能力、または金融サービス義務を遵守する能力に悪影響を及ぼす可能性のある手段、戦略、計画、デバイスの使用；
- p) スキャルピングのような異常な売買もしくは取引量の急激かつ重大な変化と発行者が考える事態に関係する取引パターン；
- q) オプション取引が違法である法域における取引。

顧客が意図するところを考慮する発行者の権利を制限することなく、発行者が適切と考える場合には、禁止行為が発生したことを確定するにあたり、意図の証明は必要ないものとします。

**原資産**とは、証券、金融商品、外国為替レート、商品、インデックスまたはその他の項目（もしくはこれらの2つ以上の組み合わせ）を意味し、オプションの価額または価格は、この価値またはレベルを基準にして導出されます。これらにはインデックスもしくはインデックスに通貨の量を乗じたものに準拠して決定される価値を含み、いかなる法域におけるものも、取引所もしくはその他の市場設備を通じたものでもそうでないものも含まれます。本利用条件において株式もしくはその他の類似した株式金融商品である原資産の言及は、原資産が異なる場合にも適用されます。例えば、先物取引契約、取引所取引オプション、通貨（もしくは通貨のペア）（特定の種類の原資産への必要な変更を行う）があります。

**原資産価格**とは、オプションの対象である証券、金融商品、外国為替、商品（もしくはその他関連のあるもの）の市場価格であり、これらにはインデックスもしくはインデックスに通貨の量を乗じたものに準拠して決定される価値を含み、いかなる法域におけるものも、取引所もしくはその他の市場設備を通じたものでもそうでないものも含まれます。いかなる場合でも発行者が計算し、計算の目的と妥当な決定をする意図を考慮しますが、特定の人の個人的利益を考慮することはしません。

**最大出金額**とは、発行者が適宜提示する最低勘定価額に従って、顧客が出金を要求することが可能な勘定価額となる金額を意味します。

**お客様**とは、顧客、すなわち申し込みを私たちが受理した後、その名前で私たちが口座を開いた人もしくは人々を意味します。

- 2.3. 本文書の解釈にあたり、次の規則も適用されます。ただし規則が適用されないことが文脈から明らかな場合は除きます。

- a) 本利用条件の表題は便宜的なものであって、解釈に影響するものではありません。



- b) 法律（従属法を含む）への言及は、法律が改正、再制定もしくは置換された場合はそれに対するものであり、またその下の従属法全てを含みます。
  - c) 単数形の単語は複数を含み、逆のことも当てはまります。
  - d) 片方の性を示唆する単語は両方の性を含みます。
  - e) ある単語もしくは句が定義される場合、他の文法的な形の単語もしくは句は相当する意味を有します。
  - f) 時間に対する言及は、他に指定のない限り、日本の東京時間を示します。
  - g) 本利用条件に従って発行者によって行われることが許されているものは、その単独且つ排他的な裁量権で行われ、発行者の意見もしくは見解をまとめることが求められた場合は、その単独且つ排他的な裁量権でまとめることができます。
  - h) 誤解を避けるために、時間は営業日でない日にも持続して作動しています。
  - i) 目論見書に本利用条件との不一致がある場合には、その抵触の限度において本口座利用条件が優先します。
  - j) 本利用条件の翻訳版と不一致がある場合には、本利用条件の英語版が優先されます。
- 2.4. 添付資料における特定の規定が本利用条件の他の規定に抵触する場合は、その抵触の限度においてその特定の規定が他の規定に優先します。

### 3. 口座

- 3.1. お客様は複数の口座を開設することはできません。お客様が複数の口座を開くことは厳禁されています。私たちは単独裁量権により、理由なくお客様の口座開設を拒否できる権利を留保しています。
- 3.2. 私たちは、口座に最低入金額を設定する権利を留保しています。これは弊社ウェブサイトで適宜更新される場合があります。最低入金額は全ての口座に適用することができ、またはいくつかの要因により条件設定が可能です。そうした要因には例えば、法域、支払機関、銀行などがありますが、これらに限定されるものではありません。
- 3.3. お客様には、発行者が適宜その単独裁量権により要求する文書を提供していただく必要があります。発行者は、その自由裁量権によりそうした文書を、不明瞭である、カラーでない、トリミングされている、フォトショップで修正されているといった理由で拒否することがありますが、拒否の理由はこれだけに限定されるものではありません。提出される文書は英語であるか、NAATI 認定翻訳者によって英訳されている必要があります。発行者はまた、その単独裁量権により、オリジナルの文書または文書のコピーが認証、公証、アポステイーグ貼付もしくは本物であると証明されていることを要求できます。お客様がこれらの文書を妥当な時間内に提出されない場合には、発行者は、お客様の口座を制限し、または閉鎖し、または注文と反対売買を取消し、またはお客様の資金引き出しを遅らせる、もしくは拒否する権利を留保しています。

- 3.4. 私たちが口座を外貨建てにすることをお客様と合意した場合を除き、お客様の口座は日本円建てとなります。お客様が 発行者に他の通貨建ての取引を執行するよう指示できるのは、お客様の口座がその通貨建ての場合だけです。
- 3.5. お客様は、発行者に要求された場合にはいつでも、お客様の負担で、発行者がその自由裁量で口座（もしくはその一部）の保護のために適切であると決定した全ての訴訟手続きを取る、または弁護を行う必要があります。これは、そうした訴訟手続きが 発行者もしくはお客様の、もしくは部分的に両者の利益になることが合理的に期待される、またはその可能性があるかどうかにはよりません。
- 3.6. 顧客は、2 人以上の人から成る場合があります。顧客が 2 人以上の人の場合、発行者にこれらの人々の間のパートナーシップもしくはその他の契約の実際の通知または擬制告知があっても、その口座は、発行者の独自判断により共同名義人としてその人たちにより保有されるものと見なされます。裁判所が、共同名義人（複数）として保有されてはいないと決定する場合にのみ、共同保有口座は共同名義人（複数）に保有されていないと見なされます。
- 3.7. お客様が取次仲介者を介して発行者の口座を登録した場合には、お客様は、発行者がお客様の直接の取次仲介者にお客様の名前と電子メールアドレスを開示することに明示的に同意するものとします。

## 4. 入金と出金

- 4.1. 発行者はお客様が口座を開設された時点で、適用される最低入金金額以上の入金を行うことをお客様に義務付けております。お客様は、最低入金金額の順守を含み、発行者の受理を条件に、その後適宜入金を行うことができます。
- 4.2. 発行者はお客様に対して、十分な口座残高の保有または、注文またはオプションの実施に先立つオプション・プレミアムの支払いを義務付けることを許されます。
- 4.3. 発行者はその唯一の自由裁量において、お客様のリスク管理に満足するまで、事前の通知なしに、お客様の注文の数量および規模についていつでも制限を課すことを許されます。
- 4.4. お客様は、発行者に送金または預託される金銭または財産における権利、権限および権益が全て、いかなる先取特権、請求、変更または担保あるいは、お客様または第三者のその他の権益も受けずに発行者に付与されることおよび、本利用条件は、お客様を受益者とする抵当、料金、先取特権、質権、担保または、本利用条件の下に発行者に移動される現金または財産のその他の担保権を設定することを意図しないまたは設定しないことに同意します。
- 4.5. お客様は、本利用条件に従って、勘定価額がゼロでないことを条件に、発行者によるお客様の口座開設後いつでも、オンライン・サービスを通じて、適宜適用される最大出金額までの出金を要求することができます。発行者は出金の要求を受理および承認後直ちに、本利用条件に従って、5 営業日以内に、要求された出金額を支払うものとします。
- 4.6. お客様は、入金された金額に対して発生する全金利の権利が発行者にあることを確認します。
- 4.7. 発行者は、お客様のオプションの代価を支払う目的を含め、お客様が発行者に支払い義務を負う負債、金銭またはその他の損失を賄う目的で、お客様の口座価額からの控除または引き落としを行います（これには、（本利用条件の添付資料 1 で定義される）オプション・プレミアムの支払いが含まれます）。

- 4.8. お客様は、銀行間振り替え、またはクレジットカードによる支払いを介して、入金および出金を要求することができます。その処理は発行者の第三者支払機関または、発行者が適宜承認する他の方法を通じて行われます。
- 4.9. 発行者が、お客様の求めによりお客様の資金を他の人物に支払った場合、お客様の資金の支払いを受けたその人がお客様の資金の支払いを履行することにつき、お客様に責任を負いません。発行者は、特に、またこれらに限定されませんが、次のことを問い合わせる義務を負いません：
- a) その第三者による当該資金の用途；
  - b) その第三者が当該資金の全部または一部を支払う人物；
  - c) それら人物の債務支払い能力；
  - d) それらの人物の関連法令または規則遵守状況、または
  - e) それらの人物が、そのような資金の一部を名義人、分離口座、信託もしくはその他のお客様の保護または安全の基盤となるものにおいて保有しているかどうか。
- 4.10. お客様が発行者に対して出した全ての支払い指示、もしくは注文または取引に関する全ての外国為替リスクはお客様の責任となります。支払い指示、注文、または取引を行うためになされる一つの通貨から別の通貨への転換は、発行者がその単独裁量権により決定する様式、時点、為替レートにより執行されます。
- 4.11. お客様は、本契約とは別の契約において、私たちの第三者支払機関の利用条件に束縛され、その適用を受けることに同意します。発行者は、お客様が被った、またはお客様の第三者支払機関の使用に関連して被ったいかなる損失、損害、料金もしくは出費に対しても責任を負うことはできません。
- 4.12. 第三者支払機関は、電子メールでお客様に通知もしくはウェブサイトに掲示されるように最低入金額を課すことがあります。私たちはまた、第三者支払機関に代わり出入金料金を差し引くこともあります。第三者支払の条件または料金の変更を電子メールおよびウェブサイトで確認するのはお客様のみの責任となります。発行者は、その単独裁量権によりこれら取引の費用をお客様に転嫁することができます。
- 4.13. 発行者は（発行者の単独裁量権により決定される）ある第三者支払機関を介した出金要求を拒否することを許され且つ、その単独裁量権により、代替方法を用いてその出金を実行する権利を留保しています。

## 5. 計算と評価額

- 5.1. 発行者は、適宜お客様の口座の勘定価額を計算し、報告することができます。
- 5.2. 発行者は、適宜お客様の口座の最大出金可能額を計算し、報告することができます。
- 5.3. 報告と計算のために本利用条件で使われている用語と表現は、オンライン・サービスもしくは市場の慣行で使用されている用語と表現とは時に異なることがあります。お客様は、明細書、確認通知、案内文書、使用されている取引習慣を適宜参照する必要があります。

## 6. 注文

- 6.1. お客様は、適宜私たちに注文を出し、オプションを行うことができます。本利用条件のもとで、私たちはお客様の指示に従い、お客様を本人当事者として注文を実行します。
- 6.2. 私たちは、お客様の指示の送信もしくは実行の遅れまたは誤りの責任は負いません（責任が法律により除外できない場合を除きます）。
- 6.3. 私たちは、単独裁量権により、かついかなる理由によっても、注文の受理を拒否することができ（発行者の意見では、ブラックボックス取引、禁止行為、スキャルピングまたは類似の取引行為に関係する注文を含みますが、これに限定されるものではありません）、注文に制限を課すこと、または指示もしくは注文の受け取りに他の条件を付けることができます。私たちは、どんな時にも取引システム内において、注文の送信もしくは実行を妨げるフィルターを使用し、追加し、変更することができます。私たちはお客様に、拒否または制限について妥当に実行可能な範囲でできるだけ早く連絡します。ただし法律または規制当局の指示によりお客様への連絡が妨げられる場合は除きます。
- 6.4. 私たちは、以下の場合、注文をキャンセルまたは修正することができます：
- a) 関連法令がそのように要求する場合；
  - b) 誤りの場合；
  - c) 私たちが、お客様の口座で禁止行為が起きていると疑った場合、もしくは私たちが、お客様は禁止行為の当事者であるか、または共謀者であると疑った場合；
  - d) 公正で秩序あるマーケットを維持するために望ましいこと、当事者ライセンス保持者としての私たちの義務、その他の私たちの法律上、規制上の義務を考慮して、私たちがその取消もしくは修正が適切と見なした場合；または
  - e) 取引対象である原資産が、金融市場において取引停止となり、お客様の指示再確認がない場合。
- お客様は、私たちが、取引を取消または修正する権限など、様々な権限を持っていることを認めます。この権限は、お客様の許可なく行使することができ、従って私たちの権限の行使により私たちは注文を取消または修正できます。
- 6.5. 私たちは、できる限り速やかに注文を取消または修正する指示を実行するために妥当な努力を行います。しかし、取消または修正指示が有効となる前に注文が処理された場合には、お客様は、修正もしくは取消し指示の前の条件での取引を受け入れなければなりません。ただし取引自体が取消または修正された場合は除きます。
- 6.6. 私たちは、私たちまたは私たちの共同事業者が次の状況にある場合でもお客様の注文を実行します：
- a) 当事者のポジションにある、または関連した金融商品を扱っている；
  - b) 関連した金融商品に関して他人に類似のサービスを提供している
  - c) 関連した金融商品に関する重要な価格感応性の高い情報を持っている（お客様の注文を処理する担当者がそうした情報を知ること、または考慮に入れることができないようになってはいても）

(「チャイニーズ・ウォール」として知られる手続きのためですが、これに限定されるものではありません) ; または、

- d) 利害または義務の衝突を起こす可能性がある。例えば、お客様が知らず、私たちがお客様に開示できない利害の衝突。
- 6.7. コモンローもしくは衡平法にこれと異なる定めがあっても、発行者は、何人とも契約を結ぶ資格を失うことはなく、発行者が何らかの形で関与している契約、売買または取り決めは我々とおお客様の契約があるため、有効性を取り消されること、または取り消し可能にされることはありません。発行者は、本利用条件または取引に関連する契約、売買、もしくは取り決めにより実現した利益をお客様に説明する責任は負いません。発行者は、かかる契約、売買または取り決めに関してお客様にどのようなものであれ、開示を行うよう求められることはないものとします。
- 6.8. 私たちと私たちの関連企業は当事者としてお客様との売買をおこなうことができます。法令と規則が許す場合には、私たちまたは共同事業者はお客様とのオプションにおいて反対ポジションを取ることもあります。お客様の注文が、私たちの顧客である他の人の反対注文を約定することもあり、これにより私たちは両方のオプションから手数料またはその他の利益を得る権利を獲得します。同様に、私たちは、当事者として取引を行いますので、お客様の注文が、当事者として私たちの出した反対注文を約定することもあります。お客様は、この利用条件に規定されたオプションに関連して取引料金と金融費用をお客様に請求することを私たちに許可し、同意するものとします。
- 6.9. お客様は、発行者およびその関連企業、重役と従業員が、関連法令により許可されている場合には（もしくは明示的に許可されていない場合には、禁じられていなければ）、自分自身の口座において、もしくは他の顧客または人物の代理としてオプションを行う権利、もしくはオプションにおいてお客様と反対のポジションを取る権利について知っており、これを認めるものとします。
- 6.10. お客様は、私たちが売買一任勘定を扱わないこと、本利用条件で特に明示的に定められていない限り、お客様の指示に基づいてのみ行動することに同意します。
- 6.11. 本利用条件に特に別段の定めがない限り、全ての注文はお客様が取消するか、またはオンライン・サービスにより削除されるまで有効です。私たちは、失効した注文の復活、または新しい指示を仰ぐためお客様に連絡する責任を認めません。
- 6.12. 暗証番号または識別子が変わった場合には、お客様には全ての現在使用中の注文コードおよび条件付き注文コードを新しい適切な暗証番号または識別子と交換する責任があります。私たちは、誤った暗証番号または識別子を持つ現在使用中の注文コードおよび条件付き注文コードの責任は負いません。
- 6.13. お客様は、私たちが禁止行為を疑っている取引を行ってはなりません。発行者が、ある取引口座が禁止行為を行っていると判定した場合、お客様は、禁止行為に関係する売買とこれに伴う利益の全てを発行者が取消しすることを許可するものとします。
- 6.14. お客様は、私たちが禁止行為に関係していると疑っている取引を行うよう、私たちへの注文指示を出してはなりません。注文または取引がなされる際、発行者が自由裁量により、お客様の口座に関して禁止行為が起きた、もしくは起ころうとしていると判定した場合、お客様は、発行者が現在行われている注文または取引、もしくは禁止行為に関係していた注文または取引を全て取消しすることを許可します。お客様はまた、自分の口座に生じた、または得た利益が無効にされ、または取消される可能性があること、資金の引き出し要求が遅れる、もしくは拒否される可能性があることに同意します。



- 6.15. お客様は、実行すると私たちの適用法令違反となる疑いのあるオプション、もしくは私たちまたは他の人に適用法令違反を犯させることになる疑いのあるオプションを行うように、注文指示を出してはなりません。適用法令（いかなる法令もしくは規則も含まれますが、これらに限定はされません）が関連しているのは、以下の事項です：
- a) 市場操作、虚偽の取引、市場不正操作、架空取引、ブラックボックス取引、スキャルピング、偽装売買、もしくは両建注文；
  - b) インサイダー取引；
  - c) お客様の居住国の IP アドレスでない IP アドレスからの単独名義口座取引；
  - d) 空売り；
  - e) 本契約；
  - f) 市場の混乱を起こす、または市場の統合性または効率を毀損する；または
  - g) 人の判断を誤らせる、または欺瞞的行為。
- 6.16. お客様から 発行者に対して出された、取引をするようにとの指示、オプションを行うようにとの注文およびオプションは、たとえお客様がお客様自身の規則（例えば、企業もしくはトラストの規約、または投資管理契約）により許可されていない場合でも、お客様の発行者に対する他の責任に影響することなく有効で、お客様に対して拘束力を有します。
- 6.17. お客様は、直接的または間接的にお客様の取引に影響する監督機関の権限行使に関係して生じるいかなる損失に対しても、発行者に請求をしないことに同意します。これには、発行者がお客様のオプションを直接的または間接的、完全にまたは部分的にヘッジすることによるものも含まれます（発行者が、影響を受けるオプションに関してお客様に確認通知を送ったか否かによりません）。
- 6.18. お客様は、発行者が調査実施後、お客様は複数の口座をコントロールし、不正活動（クレジットカード詐欺を含む）を行い、または禁止行為に関係しているという自身の意見に納得した場合、発行者が本契約を破棄し、全ての売買を取消しすることに同意するものとします。発行者は、適切と考えるどのようなやり方でも、適切と考えるいかなる時間枠の中でも、その完全な単独裁量権により調査を行うことができます。

## 7. 配分方針

- 7.1. 発行者は、適用される規制要件と市場慣行を考慮し、全顧客の注文を公平に、順を追って処理します。
- 7.2. 合理的に可能な範囲において発行者は、全ての取引（発行者自身の口座に出された注文に従って執行された取引を含む）を、注文を受け取った順に配分しますが、フィルターと準拠性検査、オンライン・サービス使用に関連した、またはオンライン・サービス使用から生じる遅延または技術的故障、もしくは発行者の対応能力を超えたその他の遅延の影響を受けることもあります。

## 8. オンライン・サービス

8.1. 本条項には他の利用条件に加え、オンライン取引またはその他の電子取引または私たちが提供する、もしくはお客様に利用できるようにする情報サービスの利用に適用される規定が含まれています（全てのソフトウェアとコミュニケーション・リンクを含みますが、これらに限定されるものではありません）。これに基づきお客様は、以下のことが行えます：

- a) 発行者または他人に注文を発注し、またはその他の指示を送信する；
- b) 1つ以上のオプションの入手可能性または価格設定または価値につき問い合わせる；
- c) 1つ以上のオプションに関連したマーケット・データとその他の情報を受け取る；または
- d) 確認通知、勘定価額もしくはお客様の口座または取引に関連したその他の情報を受け取る。

本利用条件において、私たちはこうしたサービスをオンライン・サービスと称します。

8.2. オンライン・サービスは、発行者の提供する専用サービスです。お客様にオンライン・サービスを提供する範囲において、私たちは本利用条件に従ってお客様にオンライン・サービスを使用する非独占的かつ譲渡不能のライセンスを供与します。

8.3. 発行者は、その単独裁量権により理由を示す必要なく、いかなる注文でも受け付けること、または発注することを拒否できます。誤解を避けるため述べると、発行者は、注文の一部に応じ、残りについて受け付けること、または発注することを拒否することもあります。

8.4. 発行者には、指示の受領を確認する、もしくはお客様の指示の真正性を確認する責任はありません。

8.5. 発行者は、オンライン・サービスから削除された注文を再送信する義務を負わないものとします。

8.6. お客様は、以下のことを認め、同意するものとします：

- a) お客様は、セキュリティ情報が私たちに提供されるまではオンライン・サービス(またはオンライン・サービスを利用する他の者を許可または招来すること)を使用してはなりません；
- b) セキュリティ情報は極秘とします；
- c) お客様には、いかなる時でも秘密を守ることとセキュリティ情報の使用に対する責任があります；
- d) お客様は、誰に対してもセキュリティ情報の使用を許したり、同意したり、可能にしたりしてはならず、セキュリティ情報を用いてオンライン・サービスにアクセスしたり、使用したりすることを許したり、同意したり、可能にしたりしてはなりません；
- e) お客様は、誰に対してもセキュリティ情報を提供したり、開示したり、または利用可能にしたりしてはなりません；そして
- f) お客様は、セキュリティ情報もしくはオンライン・サービスの不正使用に気づいた場合、直ちに私たちに連絡する必要があります。

8.7. お客様は、以下の事項を認め、同意します：

- a) お客様は、セキュリティ情報を使って、オンライン・サービスにアクセスし、利用することを許可されているだけです；
- b) 私たちは、セキュリティ情報を使用してお客様によって、お客様の代わりに、もしくはお客様の代わりに出されたと見られる全ての指示を信頼してよいと考える権利があります；本利用条件のその他の規定があっても、セキュリティ情報を使用した指示またはその他のコミュニケーションに基づいて私たちが行ったことで生じた損失に対し、私たちは責任を負いません；
- c) オンライン・サービスでのオプション取引に対する値付けはあくまでも参考であり、この値付けは、お客様のオプションが実行される時点で最終価格に準じます。発行者は、お客様のオプション取引に適用される最終価格が参考価格と同一であることを一切保証しません；
- d) 値付けの提示およびオプション取引の実施が可能になるのは、営業日の取引時間、即ち、平日午前 7 時から翌日の午前 6 時に限定されます（土曜日の午前 6 時までが含まれます）。土曜日の午前 6 時から月曜日の午前 7 時までの間にオプション取引を行う事は出来ません。火曜日から土曜日の午前 6 時から午前 7 時までの間は、いかなるオプション取引も行うことはできません。取引窓口は午前 6 時に閉鎖するため、例えば、午前 5 時 59 分に判定時間が 1 時間のオプションを行うことはできません。
- e) オンライン・サービスを通じて行われた注文には、処理、執行、訂正または取消しの遅れが生じることがあります：そして
  - i. 注文の訂正、もしくは取消しの指示の処理前に注文が執行されてしまうことがあります；
  - ii. お客様は、注文に適切な訂正または取消しが行われるまで、もとの注文を決済する責任があります；そして
  - iii. 第 21 条を制限することなく、発行者は、マーケット情報の流布もしくは注文処理もしくは注文訂正指示または取消しの指示の処理の遅れから生じるお客様の損失に対し責任を負いません；
- f) オンライン・サービスを通じて出された注文の執行はフィルターまたは電子システムのその他の電子的機能により遅延することがあります；
- g) 私たちは、オンライン・サービスを通じて出された注文の処理、執行または取消しに責任を負わないものとします。これは、誰がそうした注文を出したかによらず、また注文発注に誤りがあるかどうか、または遅れのためか否かに関係しません；
- h) 法令の求める場合を除き、オンライン・サービスは「現状有姿」の原則に基づいて提供され、私たちは、オンライン・サービスに関して明示的もしくは黙示的に表明や保証を行いません；
- i) オンライン・サービスによる情報のスピードは数多くの要因の影響を受けます。それには次のようなものがありますが、これらに限定されるものではありません。ユーザーのインターネット接続速度、ユーザーの設定、オンライン・サービスに同時にアクセスしているユーザー数、オンライン・サービスで送受信される情報量；



- j) オンライン・サービスでの取引には、大きなリスクがあります。それは、コンピューターと電気通信システムにより行われるからです。これは、一般に受け入れられている業界標準と慣行に従っても変わりません；
  - k) オンライン・サービスの機能、要素、または使用条件は、私たちもしくはオンライン・サービスのプロバイダーにより、本利用条件を修正する必要なしに変更されることがあります；
  - l) お客様は、オンライン・サービスにアクセスし、使用するのに必要なコミュニケーション装置と電話またはこれらに変わるサービスの提供と保持、およびオンライン・サービスへのアクセス、使用に際し、お客様によって発生したコミュニケーション・サービス料金と手数料の責任を負います；
  - m) お客様には、オンライン・サービスもしくはその一部が利用できなくなり、もしくは故障したりする場合用に、オンライン・サービスを通じた注文執行またはその他のサービスの代替手段を準備しておく責任があります（例えば、電話またはファックスの手配）；
  - n) お客様は、オンライン・サービスにより不正確な情報が送信されたことに気づいた場合、速やかに私たちに通知する必要があります。例えば、注文、取引、もしくは口座残高に関する不正確な内容です；そして
  - o) お客様のオンライン・サービスの使用は、自分の業務と投資の目的に限るものとします。
- 8.8. お客様は、私たちもしくはオンライン・サービスの第三者プロバイダーが随時お客様に規定し、通知するアクセスと利用条件に拘束されることに同意するものとします。
- 8.9. お客様は、オンライン・サービスの操作に関する詳細情報を読み、理解し、これに従う責任があります。お客様がユーザーマニュアルと適切なオンライン・サービスに関連した操作手順あるいは規則を読み理解することは重要なことです。これらは発行者またはオンライン・サービスのプロバイダーから入手可能です。オンライン・サービスの使用法と理解に関してより詳しい情報は私たちのウェブサイトでご覧いただけます。
- 8.10. お客様は禁止行為に関与してはなりません。
- 8.11. お客様は、私たちがお客様に随時通知する要件（次のものを含みますがこれらに限定されるものではありません。知識、訓練、試験、手順および管理に関する要件）を満たす必要があります。
- 8.12. お客様は、セキュリティ情報の不正開示もしくは使用の結果に責任を負います。
- 8.13. 私たち（もしくはオンライン・サービスを提供する第三者）は、通知することなく、いつでもお客様によるオンライン・サービスの使用を停止し、終了し、またはそれに条件を課することができます。
- 8.14. お客様の注文が受けとられたかどうかに関して不明な点があれば、お客様は他の行動を取る前に、注文が受理されたか、承認されたか、執行されたか確認する全ての妥当な試みを行う必要があります。お客様は、既存の注文に関して具体的な取消しもしくは訂正指示を出す、第2のもしくは重複した注文を出すことによる変更は行わないことに同意するものとします。重複指示に対する責任は、それを出したお客様だけが負います。
- 8.15. お客様は、お客様と発行者との間の電子的コミュニケーションの妥当性または執行可能性について異議を唱えることはしないことに同意します。

- 8.16. 当事者間の電子コミュニケーションの故障、中断、または機能不全により注文が発注、取消または訂正できない場合、第 21 条を制限することなく、いずれの当事者も、他方の当事者に対しその故障、中断、または機能不全により生じた損失による責任を負いません。
- 8.17. お客様は、オンライン・サービスを通じて提供される全てのマーケット・データと金融商品の取引、量と価格設定に関する情報は関係取引所または金融市場または人物の占有情報であり、そうした情報の開示、流布またはその他の使用は金融市場またはその他の人物により課せられた制限の対象となることを認めます。お客様は、そうした制限に従う責任があります。

## 9. 確認通知

- 9.1. 私たちは、関連法令が要求する場合、発行者が行った各オプションに関して、確認書（「確認通知」）をお客様に送ります。お客様は、例えば、オンライン・サービスを通じて、電子的手段で確認通知を受け取ることに同意します。十分に持続的に利用できるサービスにアクセスすることにより、私たちのサービスが確認通知を提供する場合、お客様は、お客様に送られるものの代わりにそうした手段により確認通知を入手することに同意するものとします。
- 9.2. お客様は、関連法令が許す場合、確認通知を送らない、またはお客様により指定された住所または人物に確認通知を提供することに同意することができます。
- 9.3. 私たちが提供する各確認通知は関連法令、誤りと省略の訂正の対象となります。発行者は、いかなる時でも誤りまたは省略を訂正するために確認通知を再発行できます。
- 9.4. お客様は、各確認通知を速やかにチェックする責任があります。お客様は、確認通知の誤りに気がついたら直ちに私たちに通知する必要があります。私たち（もしくは私たちに変わる誰か）がお客様に確認通知送付後、もしくはお客様が確認通知（またはそれに相当するもの）受領後 48 時間以内にお客様から誤りを指摘する通知がない場合、確認通知は正しいと見なす権利を、私たちは有しています。

## 10. 顧客確認事項

- 10.1. 顧客であるお客様は、発行者が、発行者の利益のために次の事項を信頼することに同意し、発行者に確認します：
- a) お客様（もしくは企業体の場合は、本利用条件の適用を受けることを申し込んだ重役）は、私たちからお客様に提供された全ての文書を読みかつ理解した。これには、お客様の口座に関連してお客様が利用できるようにすることをお客様が発行者に要求した全てのオプションに関する本利用条件を含む；
  - b) 全てのオプション取引と本利用条件に基づく私たちの義務の履行は関連法令の適用を受ける；
  - c) 発行者は、いかなる時でもお客様が、本利用条件およびお客様と発行者の間の取引に適用される条件のもとで生じる支払いを行うことができ、全ての約束を守ることができるとお客様の表明を信頼している；

- d) オプション取引は利益を生む可能性と同様に損失の生じるリスクもある；
- e) 私たちは、お客様に提供するサービスの一環として、法律、税金、金融、会計上の助言を提供することはしない；
- f) 本利用条件により（そのもとでの全ての取引を含む）、私たちは、お客様との関係において受託者の資格で行動することはなく、発行者は本利用条件に関連してお客様に提供されるサービスに関して、お客様に対する受託者義務を負わない；
- g) 顧客は、発行者の正当な求めに応じて、その金融上および業務上の事項および身元証明に関する情報を発行者に提供する；
- h) 本利用条件のもとで発注される注文と行われる売買は全て、合法的でなければならない；
- i) 本利用条件を実行し遵守するにあたり、顧客は自分が当事者であるその他の文書または契約の規定に違反してはならない；
- j) 顧客は、全ての情報を得るためにあらゆる妥当な手段を取り、発行者にその情報を伝えるものとする。そしてオプション取引に関する全ての文書と情報を要求する権利のある人物により要求されたかかる文書を発行者に引き渡し、もしくは引き渡されるようにする。また顧客は、発行者がかかる人物にすべてのかかる情報と文書を渡す、もしくは引き渡すことを許可する；
- k) 顧客は、発行者、その各関連法人、その各重役、幹部職員、代理人をすべての金額、法的行為、訴訟手続き、訴訟、請求、苦情、督促、損害賠償、費用、出費および彼らに対して請求されたその他の金額に対して免責する；
- l) 発行者が、お客様の指示に従って行動することを要求されない場合として、発行者の意見では、そうすることにより、発行者もしくはその代理人が適用法令の違反を犯すことになる、もしくは犯している場合がある；
- m) 発行者は発行者が発行したオプションに関しては、当事者として行動する；
- n) 適用される法的もしくは規制上の要件に従って、お客様は、発行者がどのオプションに関しても顧客と反対ポジションを取ることに同意する。これは、発行者が状況を知っている場合もあれば知らない場合もあり、顧客には通知は行われない；
- o) 適用される法的もしくは規制上の要件に従って、顧客は、発行者の重役、職員および共同事業者（および彼らの重役、職員）が彼ら自身の取引口座で取引してよいこと、取引できることに同意し、これを認める。その取引はお客様の取引と同じ場合もあり、異なる場合もある；
- p) 発行者は、その独自判断により、説明することなく、オプションに関連して顧客と取引すること、または顧客の代わりに取引することを拒否することができ（顧客の代わりに口座に保有する既存のオープン・ポジションを決済することを含む）、もしくは顧客のオープン・ポジション数を制限することができ、もしくはこの両者を行うこともできる；
- q) 発行者が顧客に値を提示したオプションの価格設定に誤りが生じた場合、発行者は、その単独裁量権において、オプションの実施時点で誤りが発生したオプションに（顧客へのそれ以上の責任を負うことなく）拘束されないことを選択することができる；

- r) インターネットによる売買執行取引・システム使用には伴うリスクがあり、次のようなものを含むが、これらに限定はされない。すなわち、ハードウェア、ソフトウェア、インターネット接続の故障などである。また 発行者 は、データの流れ、インターネットまたは電力の接続、インターネットを介しての経路設定、お客様の装置の設定とその接続の信頼性を管理はしていないため、発行者は、コミュニケーションの障害、不調、遅延がインターネットを介しての取引中に生じても（支払い処理を含む）責任を負わない；
  - s) 発行者が確認通知を作成した時顧客に発行するレポートおよびその確認通知の内容の明細書は、顧客への報告後 48 時間以内に異議がない限り、明瞭な誤りの場合を除き、かかる内容の正確さとその内容が本利用条件に従って作成されたことの決定的証拠と見なす；
  - t) 権限を有する 発行者の幹部職員または代理人の発行した、未払い額および顧客の支払額を記載した通知は明瞭な誤りの場合を除き、通知の決定的証拠と見なす；
  - u) オンライン・サービスで売買されるオプションは原資産の現物決済または引渡可能決済による決済は行わない；
  - v) お客様は、禁止行為を行ってはならず、他のいかなる人（々）にもこれをさせてもならない；
  - w) 発行者は、取引を取消し、訂正、または破棄する権利、利益を取消し、または訂正する権利、金銭を保留し、引き出しを送らせ、または拒否する権利、もしくは注文を取消し、調節、または一部を実行する権利を行使することができる；
  - x) オープン・ポジションは、発行者が定め通知した最低期間、オープンの状態になければならず、この期間中にはお客様は決済することはできない；そして
  - y) 本利用条件の英語版は本利用条件の他の翻訳版のいずれにも優先する。
- 10.2. 本利用条件のもとでのお客様による全ての表明、保証、確認は、お客様が申込書を記入し終えた時点でなされ、以下の場合に毎回、お客様により繰り返し述べられたものと見なされる：
- a) お客様が私たちに注文を出す時；
  - b) お客様が取引を行う時；そして
  - c) 私たちが、本利用条件に基づいて、もしくはお客様の口座もしくは取引に関連して、本利用条件が企図することを、もしくは何かをしない時。

## 11. 発行者の保証

- 11.1. 発行者は、本利用条件と関連法令の適用のもと、お客様の注文を執行するために合理的な努力をするものとします。
- 11.2. 法律により必要とされ、または暗示され、除外できない保証と表明を除き、発行者は、本利用条件に関連してお客様に提供される、または利用可能となるサービスもしくは情報に関する保証はいたしません。法が認める最大限の範囲において、発行者は、かかるサービスもしくは情報もしくは本利用条件

( 過失責任を含みますがこれに限定されません ) から生じる全ての費用、出費、損害と損失 ( 派生的損害を含む ) に対する責任を排除します。

## 12. 売買のリスク

12.1. お客様は、取引には以下のようなリスクがあることを認め、理解するものとします：

- a) お客様は、お客様のオプションがアウト・オブ・マネーまたはアット・ザ・マネーで満期を迎えた場合、オプション・プレミアムの返金不能の支払額の価値全てを失うことがあります；
- b) 原資産の市場価格がお客様の予想とは反対の方向に動き、お客様のオプションはアウト・オブ・ザ・マネー ( もしくは場合によってはアット・ザ・マネー ) で決済されることになることもあります。つまり、お客様は、支払われたオプション・プレミアムの価値を失うということです；
- c) お客様には、発行者がオプションのもとでお客様に対する義務を果たせないリスクがあります。それは、オプションは、取引所で取引されていないからです。すなわち、お客様は、発行者に対する信用リスクとパフォーマンス・リスクを考える必要があります；
- d) お客様はオプション取引に際して、発行者の取引先リスクを負います。取引先リスクの1つの要素は「信用リスク」です。これは、発行者が、支払い義務を含めお客様に対する義務を遂行する能力を意味します。入金を含め、お客様から発行者に移動する金額は、発行者が受領した時点で、本利用条件に基づくお客様の現在または今後の義務に対する担保として保有される発行者の独占的財産になります。この義務には、オプション・プレミアムの ( 本利用条件に記載されるものを含む ) 経費、手数料または料金の支払い義務が含まれます。お客様がこの資金から利益を得ることはありません。このため、お客様はお客様の勘定価額の総額について発行者の信用リスクを随時負うことになります；
- e) お客様が口座の通貨以外の通貨建ての取引をする場合、為替レートの変動のため、お金もしくは投資価値を失うことがあり、その損失は取引に関連した原資産価値の損失に加えて生じることもあります；
- f) お客様は、お客様がオンライン・サービスにアクセスする手段または、発行者とのその他の連絡窓口を整備する責任を負います。お客様がオンライン・サービスにアクセスできない場合は、お客様は私たちの商品を取引できなくなる可能性があります。発行者は、お客様に事前の通知を行わずに、オンライン・サービスまたはその一部の実施を中止することもできます。発行者は、これをいつ実行するかを決定する裁量権を有します。オンライン・サービスが中止される場合は、お客様は発行者との連絡がとりにくくなる、発行者と連絡が取れなくなるまたは、お客様の注文のお客様に対する値付け価格 ( 取引時の相場 ) で実行できなくなる可能性があります。発行者は顧客口座に対する制限事項をあらかじめ定めており、これにより、お客様の注文の実行がお客様の責任で不可能になるまたは遅延することがあります。お客様はオンライン・サービスを利用できるかどうか、その誤りおよびソフトウェアに関連して、発行者に償還請求を行うことはできません。特殊なオンライン取引プラットフォームに関する約款や説明資料をよくお読みください。
- g) 状況によっては、原資産は取引を中止、停止されることもあり、または取引所から建値が取下げられることもあり、または指数が停止されることもあります。発行者は公正な価値を決定するため自



由裁量権を行使します。このため、これらの要因が、原資産に関係したお客様の取引の価値に影響することがあります；

- h) 市場の攪乱とは、お客様が望むとき取引ができないこと、そして結果としてお客様が損失を被る可能性があることです。攪乱の例としてはコンピューターによる取引システムの「故障」、火災またはその他の取引所の緊急事態もしくは規制当局が、好ましくない状況が特定の契約において発生し、取引を停止すると宣言する場合などがあります；そして
- i) お客様は、私たちの対応能力を超えた事態により損失を被ることもあります。例えば、規制当局がマーケットの緊急事態に際しその権限を行使し、顧客に損失が発生することがあり、または規制当局が（例えば、原資産の）取引を停止もしくはポジションが決算される価格を変更することもあり、これによっても顧客の損失が生じ得ます。
- j) オプションには常に、運用リスクがあります。例えば、通信、コンピューターおよびコンピューターネットワーク等の運用プロセスの途絶または、外部事象は、取引の実行および決済の遅延を招く可能性があります。私たちの対応能力を超えた運用プロセスの遅延、誤りおよび故障に起因して損失が発生した場合には、私たちはお客様に一切責任を負いません。これには、オンライン・サービス（電子取引プラットフォームの故障を含む）または第三者によるデータ提供における障害が含まれます。
- k) 発行者との商品の取引は、実際の利益相反というリスクを自動的に発生させます。これは、私たちはお客様に対する立場上、当事者として行動し、オプション価格は私たちが設定するため、また、私たちは他のお客様と異なる価格又はレートで取引引きするまたは、市場筋と取引引きする可能性もあるためです。お客様に提示する価格に基づいてお客様にオプション契約を発行する際に、発行者は仲介業者ではなく、当事者として行動します。お客様は、発行者のオプション価格設定のモニタリングおよび、原資産の価格モニタリングを行う方法で、好ましくない価格設定または不透明な価格設定のリスク（価格設定と原市場との関わりが不明瞭な状態）を低減できます。
- l) 本口座利用条件は幅広い権限も付与します。これには、お客様の口座の凍結、お客様の口座の解約、注文の取り消し、お客様の取引の制限、お客様の取引の訂正、お客様の口座への送金払戻し及び無効化、取引の中止、取引の無効化、過去の価格の調整、出金の保留、利益の保留およびお客様に対する支払額の控除などが含まれますが、これに限りません。
- m) 専門アドバイザー、別称、プラグインは、お客様がアルゴリズム取引またはその他の基準を用いて取引注文を生み出せるようにする、私たちのプラットフォームに連結して使用される追加ソフトウェアプログラムです。専門アドバイザーを利用される場合は、取引の管理能力を喪失するリスク、実際の市場環境でソフトウェアの故障が発生するリスク、違法または不正行為を被るリスクがあります。お客様は専門アドバイザーが実行する全ての口座取引に全責任を負い且つ、専門アドバイザーを用いる取引を発行者に事前に伝えなければなりません。
- n) 仮想通貨は、外国為替のペアおよび外国為替商品等の従来の原資産と本質的に異なるもので、仮想通貨市場は極端な価格変動と低流動性がもたらします。これは、24 時間 7 日間無休の仮想通貨市場の運用時間とお客様が発行者の仮想通貨オプションを取り引きできる時間の差により悪化する可能性があります。仮想通貨は比較的新しい現象であるため、世界各国の法域が仮想通貨の出現に反応していくにつれて、市場が法規制の展開に左右される高いリスクをもたらします。

- 12.2. 明示的に述べられている場合を除き、発行者からは、お客様の取引に対し助言または推奨が提供されることはありません。

### 13. 料金と手数料

- 13.1. オプションの決済で生じる料金及び手数料抜きの利益または損失は、口座の通貨での勘定価額に対する入金または引落（場合によっては）となります。
- 13.2. お客様は、私たちの指示に従って、以下のように支払いを行わなくてはなりません：
- a) 全ての取引手数料、これには次のものを含まれます。全取引料、手数料、料金、プレミアム、決済と清算の料金と手数料、利子、遅延損害金、税金、および決済資金において、本利用条件に基づき発行者が求める、もしくは本利用条件により要求されるその他の債務金額；
  - b) 場合によっては）各取引の取引料金、すなわち取引のそれぞれに関して 発行者が随時指定する、お客様が 発行者に支払う額；
  - c) オンライン・サービスを通じたアクセスを介して、もしくはその他の方法で取引所によりお客様に提供される価格もしくは情報の使用に対して支払われるべきロイヤルティーもしくはその他料金；
  - d) （該当する場合）発行者が提供するオンライン・サービス使用に対する毎月のアクセス手数料（随時発行者により指定される）；
  - e) お客様が行う取引において、もしくはそれに関連して適宜徴収される料金、税金、印紙税またはその他の料金；および
  - f) 本利用条件に基づき支払いを要求されている未払い金に関して、次のものを含まれます（がこれらに限定はされません）。日本円建てのそうした全ての金額に対する利子の未払いの結果生じた債務金額、その利子は、その時点で口座からの引落金額に一般に適用される財務費用の利率プラス年4%で、かかる利子は支払期日から完済される日までこれらの日を含め毎日発生します。
- 発行者が規定する金額または利率または計算式は、補足開示文書によりまたは、その他の認められているお客様への通知手段（発行者のウェブサイトなど）の中で明示されます。オプションに関する料金と手数料の金額もしくはお客様が 発行者に支払うべきその他の金額はそのオプションの確認通知に、その時点で知られている範囲で明記されます。
- 13.3. お客様は、以下の事項に同意するものとします。発行者は、お客様に追加の連絡をすることなく、お客様の口座から（毎月もしくはその他の方法で）次の金額の引き落としを行い、もしくは 発行者の口座から控除し自分自身へ支払いを行います：
- a) 全ての管理手数料、これには次を含みますがこれらに限定はされません。戻り小切手関連費用、支払処理、クレジットカード料金、ショート・メッセージ・サービス（SMS）、債権回収と発行者のお客様の口座からの電話筆記記録作成費。これらは本利用条件の全期間中、お客様がこれらのサービスを使用した期間が対象となります；そして

- b) 本利用条件に従うものを含め、お客様が発行者に支払うべき（または、発行者が払戻しの権利を有する全料金、手数料及びロイヤルティーまたはその他の金額
- 13.4. 発行者は、お客様のため発行者がおこなった取引に関して、もしくはお客様に提供したその他のサービスに関連して、他の当事者から手数料やその他の便益を受け取ることができます。発行者は、そうした手数料と便益を保持する権利を有しています。
- 13.5. お客様が、仲介業者もしくはその他の第三者により私たちに紹介された場合、その仲介業者もしくは第三者は、私たちからの手数料または払戻金の形で便益を受け取ることがあります。
- 13.6. 本第 14 条で述べられている料金や手数料の金額もしくはその計算の基礎は発行者により適宜書面で通知されます。これは、目論見書、オンライン・サービスにおける掲示、お客様の連絡先住所への連絡、当社ウェブサイトの掲示、その他お客様と合意した方法もしくは本利用条件で許可された方法で行われます。
- 13.7. もし：
- a) お客様が支払予定の金額から税金に関して控除または源泉徴収を行うよう要求された場合；もしくは
- b) 発行者がお客様の要求により、本利用条件との関係でなされる支払に関し税金（所得税以外）を払うよう求められた場合、
- お客様は：
- c) 発行者に税金の補填をすることに同意します；そして
- d) 発行者に追加額を支払い、発行者が税金の控除もしくは源泉徴収もしくは支払いのなかった場合に受け取っていたのと完全に同じ正味金額（各追加金額に関して、税の支払い後）を受け取れるようにすることに同意します。
- 13.8. お客様は、本利用条件の実施、および本利用条件のもとでの発行者の権利の行使に際し、全ての取引に関して請求された全ての料金（直接、間接の両者）と費用（発行者の収入に対する税金以外）および発行者が被った全ての費用と出費（全額補償条件での外部または内部の法律顧問の法的費用を含む）を発行者に払い戻す必要があります。
- 13.9. 本利用条件に基づくお客様の全ての支払いは：
- a) お客様による相殺、反対請求、または条件なしに、またお客様による税金もしくはその他の理由による控除もしくは源泉徴収なしになされる必要があります。ただし関連法令により控除もしくは源泉徴収が要求される場合、もしくは相殺が本利用条件の明示された適用から生じる場合は除きます；そして
- b) 発行者が要求または請求する通貨で支払われる必要があります。
- 13.10. 発行者は、関連法令に従って、本利用条件による料金と手数料またはその他の支払われるべき金額に変更があればお客様に通知します。ただし随時変わる利率は除き、これはオンライン・サービスで入手可能です。



## 14. 禁止行為

- 14.1. 発行者がその単独裁量権により、ある取引口座が禁止行為に関係していると決定した場合には、お客様は、発行者がその口座およびその他の関連した口座（発行者のみが決定）を制限し、および / または解約し、全てのオープンポジションの決済および適用される料金及び手数料控除後の口座価額を払い込むことを容認するものとします。発行者はその権利の制約を受けることなく、資金残高もしくはかかる禁止行為から直接に得られた利益または禁止行為に関連して得られた利益の取引による利益を没収することもできます。
- 14.2. 発行者がその単独裁量権により、取引口座の登録名でないクレジットカードの使用を含め（これに限定されない）、ある取引口座が不正なクレジットカード活動に関係していると決定した場合、お客様は発行者がその口座を制限し、および / または、全てのオープンポジションを決済するため等で強制解約することおよび、全てのオープンポジションを決済し且つ、適用される料金をその取引口座の入金に最後に使われたクレジットカードに返却した後の口座価額を出金し、その口座に残る資金を没収することを許可するものとします。この状況は、その取引口座の保有者が、その活動は詐欺でないと証明するまで続きます。
- 14.3. 発行者はその単独裁量権により、いついかなる時でも、禁止行為に関してお客様の口座の調査を行うことができます。調査期間中は、発行者は顧客からの出金依頼を保留する権利を有しています。調査に関連した情報提出要求に従わない場合は出金の遅れが延長し、もしくは拒否されることもあります。
- 14.4. お客様の口座の調査期間中は、発行者はお客様の口座を閲覧専用モード、決済専用モードにしておく権利、お客様の口座へのアクセスを停止し、もしくはお客様の口座を終了する権利を有しています。
- 14.5. 他の条項の権利を制限することなく、発行者はその自由裁量により、関連法令のもとでその義務を果たすため、さらなる文書の提出を口座保有者に求めることができます。そうした情報要求に従わない場合は、出金のさらなる遅延が生じることもあります。

## 15. 情報提供

- 15.1. 発行者はお客様に利子、証券、デリバティブ、外貨、不動産、その他の金融商品または金融市場全般についての情報もしくはデータを提供します（しかしながら、提供の義務に基づくわけではありません）。そうした情報またはデータが提供された場合、発行者は情報源が信頼できると考えているため提供していますが、その情報を確認したわけではありません。お客様は、発行者が提供された情報またはデータの正確性、完全性、もしくは流通性の責任を負わないこと、お客様がそうした情報またはデータを信頼する場合は、自己責任でそうすることに同意するものとします（取引の順番を含む）。お客様は、発行者が提供する全ての情報またはデータは、お客様の目的や財政的ニーズもしくはお客様の特殊事情を考慮しているわけではないことに同意します。
- 15.2. 発行者がお客様にサービスを提供する時（当事者として、オプション提供、口座開設、お客様への振り出し、または取引に同意することを含む）、発行者は本利用条件もしくは提供の行為により、オプション、注文または取引に関する助言もしくは推奨を提供するよう、または責任を負うよう要求されることはありません。ただし関連法令が要求する場合は除きます。発行者は売買一任勘定サービスの提供はいたしません。

- 15.3. お客様は、以下のことを継続的に発行者に表明し保証するものとします。本利用条件のもとで、法律に許される範囲において
- a) お客様は、発行者からの連絡（書面または口頭の）を金融サービスまたはその他の投資の助言または取引を始める、もしくは変更する、もしくは決済する勧告として頼りにしない；
  - b) お客様は取引条件に関する情報と説明を、金融サービスもしくは取引を始めることに関するその他の助言または推奨とは考えない、もしくはそう扱わない；そして
  - c) お客様は、発行者から受け取った連絡（書面または口頭）を、取引の予想される結果に関する請け合いまたは保証とは考えない。
- 15.4. お客様は、発行者に注文を行う場合、もしくは注文を行わない場合、その全ての責任はお客様にあり、投資またはオプションに関するオプション上の決断を下す前に、個人的に金融商品についての助言（法律上、税金上、金融上の助言を含む）を得るのはお客様の責任であることを認めるものとします。
- 15.5. 発行者がお客様に、お客様に提供した情報（関連法令により助言とみなされる情報を含む）を記録した文書を提供する義務がある（本条項がなければ）限りにおいて、関連法令により許される範囲で；
- a) お客様は、その情報を得た後、かかる文書を受領することに同意していただきます；
  - b) お客様は、本取引を行った後、法律により許される期間内にかかる文書を受領することに同意していただきます。そして、
  - c) 発行者は文書をお客様に提供する必要はありません。

## 16. プライバシーと情報

- 16.1. お客様は、本利用条件に基づき私たちがお客様にサービスを提供する時、お客様から個人情報を収集することを許可するものとします。お客様は、私たちがお客様から、または他人から、またはその他のそうした関連文書から収集した情報を使用することを許可します。それは、
- a) 私たちがお客様にサービスを提供するためにお客様の要求を評価するため；
  - b) 本利用条件に従いお客様に私たちのサービスを提供するため；
  - c) お客様の受益権に関する義務を遵守する目的で；
  - d) お客様に対するデューデリジェンスを実施し、お客様が禁止行為に関係しているか決定するため；
  - e) 発行者が企図事項に関係して第三者に連絡を取ることを可能にするため；
  - f) 本利用条件によって、例えば、口座に関係して、そして、
  - g) 関連法令のもとにおける法律上、規制上の要件が確実に満たされるようにするため。
- 16.2. お客様は、お客様の提供した情報に変化がある場合は書面で私たちに通知する必要があります。

- 16.3. お客様は、個人情報を以下のものに開示することを許可するものとします：
- a) 私たちの関連法人；
  - b) お客様の取引の清算もしくは決済に責任を負う清算もしくは決済参加者（お客様の OTC 取引が第 3 者により清算される場合）；
  - c) 私たちのサービスプロバイダー（マーケティング会社、支払い業者、データ・コンサルタントおよび IT 受託業者を含むがこれらに限定されません）；
  - d) 私たちの代理人、受託業者および外部顧問；
  - e) 政府およびその他の規制団体および当局、所在地を問わない；
  - f) 支払システム運用者、所在地を問わない；
  - g) 貴金属ディーラー；
  - h) お客様にサービスを提供するその他の金融機関とクレジット・プロバイダー；
  - i) 機密扱いで、発行者または発行者の関連法人もしくは、発行者もしくは関連法人の全事業または一部事業の買い手、合併企業のパートナー、もしくは投資家となる見込みのある人、および、
  - j) 関連法令により要求される限りにおけるその他の関係者。
- 16.4. お客様は、お客様に関して私たちが保有する個人情報にアクセスする権利を有しています。時にはアクセスが可能でない理由がある場合もあります。その場合には、お客様は理由を告げられます。私たちがお客様についてどのような種類の個人情報を持つか知るためには、または個人情報へのアクセスを要求するには、ご連絡ください。
- 16.5. お客様は、お客様の個人情報が本利用条件で企図されているように私たちによって使用され、もしくは開示されることがある、ということに同意するものとします。お客様は、発行者に情報もしくは文書を引き渡すために全ての妥当な手順を取る、もしくは情報または文書が発行者に引き渡されるようにすることに同意します。そうした情報または文書は、売買に関してそれらを要求する権利のある人により要求されます。お客様が私たちの要求する情報を提供しない、または私たちが本第 18 条に記載されているようにお客様の情報を使うことに同意しない場合、私たちはサービスをお客様に提供できないことがあるということを、お客様は理解するものとします。
- 16.6. お客様は、お客様の信用度に関して、私たちが適切と考える照会をお客様の雇用者、銀行または信用調査会社などに対して行い、その照会の結果を開示することに同意し、また私たち、信用格付け企業、またはお客様の取引の清算もしくは決算の責任を負う清算もしくは決済参加者に対して開示されたお客様の結果は（お客様の納税者番号を含め）、私たちまたはそうした参加者によるリスク評価のために使われることに同意します。
- 16.7. お客様は、発行者の要請により、私たちのオプションに関係する全ての情報と文書を発行者に引き渡すため妥当な措置をとる必要があります。

## 17. 紛争

- 17.1. お客様は、各確認通知の条項を受け取り次第吟味することに同意し、確認通知の内容にはっきりした誤りがなければ、執行された売買の明瞭な証拠であることに同意します。ただし確認通知文書の発行後 48 時間以内に、確認通知文書の中の異議のある点の詳細について発行者に連絡した場合は除きます。

## 18. テープ録音

- 18.1. お客様は、発行者がお客様との間で受送信する電話通話の一部または全部を記録することを許可するものとします。お客様が発行者の代表者と会話をするたびに、この種の情報についてお客様に開示することはいたしません。これらの会話は、可聴音を伴って録音されることもあり、伴っていないこともあります。お客様は、発行者がこうした録音をモニタリング、スタッフの訓練、お客様と発行者のそれぞれの規制上および契約上の義務遵守のモニタリング、および紛争解決の目的で使用することに同意するものとします。発行者とお客様の間に紛争がある場合、お客様は、そうした会話のどの録音も聞く権利があります（まだ入手可能ならば）。本利用条件には発行者が記録を保存しておく、またはお客様に私たちが記録を削除したと通知することを義務づける事項はありません。
- 18.2. 録音は、発行者の代表者のパフォーマンス評価または訓練、発行者の規制上および契約上の義務遵守のモニタリング、および紛争解決のために使用されます。
- 18.3. 発行者は、関連法令が電話録音または会話の録音筆記録またはコピーを保存するよう要求する場合を除き、そうする義務はなく、またいつ記録が処分されたか、お客様に連絡する義務もありません。
- 18.4. 発行者は、お客様の売買に関する電話録音または録音筆記録文書のコピーを、そうした売買に関して紛争または紛争が予想される場合に、求めに応じてお客様に提供することに同意します。お客様は、そうした録音筆記録文書またはコピーの提供に伴う妥当な費用を支払うことに同意するものとします。

## 19. お客様の法的能力、表明と保証

- 19.1. お客様の法的能力に関わりなく、私たちがお客様と行う取引の執行で生じるすべての義務を、お客様が主たる債務者として負うとの前提で、私たちは本利用条件のもとでサービスを提供します。
- 19.2. お客様は、私たちに、以下のことを表明し保証します。お客様は：
- a) 当事者本人として行動する；または
  - b) 他の人の代わりに仲介者として行動し、その人の代わりに取引を行うことを特に許可されている
- 19.3. お客様が、2人以上の人から成る場合（例えば、お客様がパートナーシップまたは合併企業として行動している場合を含む）、お客様を構成する各人は本利用条件のもとでの義務に対して連帯責任を負い、私たちは、その人々のどの人の指示であっても、それに基づいて行動することができます。
- 19.4. お客様が企業の場合、お客様は以下の事項を表明し、保証するものとします：

- a) お客様は、本利用条件を締結し、そのもとで義務を履行する全社的権限を有している；そして
- b) お客様は、本利用条件に基づくお客様の義務の履行を許可するために必要な全ての社内手続きを取る、そして、
- c) 本利用条件は、お客様に対して執行可能な、法的、有効かつ拘束力のある義務を構成する。

## 20. マネーロンダリング防止とテロ資金対策

### 20.1. お客様は以下の事項を認めるものとします：

- a) 発行者は、私たちのサービス提供と取引を禁じるさまざまなマネーロンダリング防止とテロ資金対策法 (AML/CTF 法) の適用を受ける；そして
- b) AML/CTF 法には何人に対しても、犯罪活動（どこでなされても）の収益または犯罪行為において使用された資産の取り扱いを禁止すること、およびテロまたはテロリスト行為に関係する（または関与が疑われる）人物または団体の資金または資産の取り扱い、またはこれら人物または団体への融資の提供を禁止することが含まれている。

### 20.2. お客様は以下の事項に同意するものとします：

- a) 私たちがお客様の身元情報に関して納得のいかないどのような場合でも、または私たちがお客様の身元情報に納得することにより AML/CTF 法に違反することを妥当な根拠に基づいて疑う場合、発行者は、本利用条件のもとで、またはこれに関係して何らかの措置を取る、もしくは何らかの義務を履行するように要求されることはない；
- b) 妥当な根拠に基づいて支払いまたはサービスの提供を行うことにより発行者またはその他の国の管轄区域の法律に違反する可能性があると感じる場合、発行者は、そうすることを遅らせ、阻止し、または拒否することができ、そのようにした場合、私たちは、お客様に対する法的責任を負わない、そして、
- c) 上記(a)または(b)項に企図されているように、私たちが取ったもしくは取らなかった行動のためにどのような形で生じようとも、発行者は、お客様の被った損害（派生的損害を含む）に対して、いかなる法的責任も負わない。

### 20.3. お客様は、AML/CTF 法を含め、発行者またはその他の国の管轄区域の法律の遵守に向けて私たちが合理的に要求する情報および文書を全て発行者に提供することに同意するものとします。お客様は、発行者またはその他の国の管轄区域の法律により私たちがそうすることを義務付けられる場合には、お客様が私たちに提供する情報または、お客様と私たちの間で行われるまたはお客様が私たちに実行を求める取引に関する情報を発行者が保持および開示できることに同意します。

### 20.4. お客様は、発行者に次のことを表明し保証します。この文書またはお客様の指示に従って私たちが行う資金の支払いは、発行者またはその他の国の管轄区域の法律に違反するものではありません。

### 20.5. お客様は、発行者が発行者またはその他の国の管轄区域の AML/CTF 法遵守のため妥当に要求される行動を取ることに同意します。

## 21. 責任制限、補償および支払い

### 21.1. 関連法令の規定に従い：

- a) 私たちは、本利用条件に基づいて提供するサービス（オンライン・サービスを含みますがこれに限定されません）に関して、明示的にも黙示的にも、商品性、特別な目的に対する適切性、もしくはその他（正確性、流通性、利用可能性、完全性または質を含む）を保証はしません；
- b) 発行者は、契約、不法行為、またはその他のいずれにおいても、本利用条件に基づいて提供するサービスに関連する、またはその使用から生じる、またお客様が直接または間接に被ったいかなる損失に対しても全法的責任を排除します。これには次の事態の結果として、または次の事態から生じるものを含みますが、これらに限定されるものではありません：
  - i. オンライン・サービスを含め、本利用条件のもとでお客様に提供される情報における不正確さ、誤り、または遅れ、もしくは脱落；
  - ii. お客様へのサービス提供の遅れ、失敗、または不正確性もしくはアクセス喪失。これにはオンライン・サービスの遅れ、故障、不正確性またはアクセス喪失もしくは注文またはその他情報伝達に関する遅れ、故障、不正確性またはアクセス喪失を含みますがこれらに限定されません；
  - iv. 不明瞭、曖昧、または具体的でないお客様の注文または指示の誤解；政府による制限、取引所または市場の裁定、取引の停止、コンピューターまたは電話の故障、私たちのオンライン・サービスへの不法アクセス、窃盗、破壊活動、戦争、地震、ストライキ、不可抗力およびこれらに限定されることなく私たちの対応能力を超えたその他の状態；
- c) 発行者は、オンライン・サービスを含め、しかしこれに限定されることなく、サービスの提供により生じる予想利益の喪失、または出費、または特別な間接的または派生的損害に対して、契約、（過失を含め）不法行為、またはその他のいずれにおいても責任を負いません；
- d) 発行者のお客様に対する責任はいかなる場合においても以下に限定されます：
  - i. 商品、商品の交換または修理の場合または、
  - ii. サービス、サービスの再提供の場合。

### 21.2. 法が認める最大限の範囲において、お客様は、発行者とその幹部職員、従業員、代理人および代表者を次の全てから生じる請求から解放、免責し、補償し、免除することに同意します：

- a) 債務不履行。本利用条件または注文または取引に基づいたお客様の行為による場合でも、不作為による場合でも適用されます；
- b) お客様による関連法令違反；
- c) 本利用条件に基づいてなされた、または提供されたお客様による表明または保証が虚偽である、または不正確であると判明；



- d) お客様もしくはお客様の顧客、従業員、代理人、コンサルタントまたは使用人による誤り、不作為、詐欺、不正行為、過失、横領または犯罪的行為もしくは犯罪的不作為；
  - e) お客様のコンピューターまたは電子システムまたはネットワークが機能不全、利用不能状態となり、または 発行者 に正常にデータ送信できず、またはお客様がそうしたシステムまたはネットワークに入力したデータまたは情報に誤りまたは不備がある；
  - f) 注文処理の遅延、例えば次の理由を含む（がこれらに限定されない）。システムまたは市場の遅延の結果として、または確認もしくはフィルタリング処理もしくは無許可のプロセス、電子メールの遅延のため、または電話の待ち時間または内部指針と手順遵守のため；
  - g) 本利用条件に従い、準拠して、または付随して発行者が合法的に行ったこと全て；
  - h) お客様が提供した指示、要求または指令；
  - i) 関連法令、金融市場、政府団体または発行者に対し管轄権のある規制団体の指令、要求または要件を 発行者 が遵守したため；
  - j) ファックス、電子メール、もしくはお客様の署名した、または署名したとされるあらゆる種類のその他の手段で受け取った指示を発行者が受け入れ、これに基づいて行動したことから生じ、それらと関連し、または何らかの形で関係すること；および
  - k) お客様の取引とそれに関してなされる支払いに関して、または関連して（取引に対する連絡によるものを含む）ヘッジ・カウンターパーティが発行者に対する義務を遂行できない、もしくは遅延した。
- 21.3. お客様は、本利用条件を締結することに伴う自分自身の法的費用および本利用条件に関連してお客様の支払う全ての税金と出費（本利用条件に基づいて行う取引を含む）の責任はお客様にあることを認めます。
- 21.4. 本利用条件に基づくお客様の支払いは全て：
- a) お客様による相殺、反対請求またはお客様による条件、およびお客様による税金またはその他の理由に対する控除または源泉徴収なしに（関連法令により控除または源泉徴収が要求される、または相殺が本利用条件の明瞭な適用による場合を除く）なされ、そして、
  - b) 発行者が要求する、または決定する通貨により支払われるものとします。
- 21.5. 以下の場合は、
- a) お客様が、支払われる金額から税金関連の控除もしくは源泉徴収をするよう要求される；または
  - b) 発行者が、お客様に、本利用条件に関連してなされる支払いに関し税金（所得税以外）を払うよう要求される；
- その場合、お客様は：
- c) 発行者に税金の補償をする；そして

- d) 発行者に追加金額を支払い、控除もしくは源泉徴収もしくは税金の支払いがなければ、発行者が受け取っていた金額全額と等しい正味金額（各追加金額に関し税金の支払い後）を発行者が受け取るようにする。

## 22. 債務不履行

22.1. 次の各事項は**債務不履行**となります：

- a) 行為によるにせよ、不作為によるにせよ、お客様が本利用条件に違反する（第 6.14 条に違反する注文を出すことを含むがこれに限定されない）；
- b) お客様のアカウント上にて禁止行為が行われていることを当社が確認した場合またはそのような疑念を持った場合；
- c) お客様により取引が始められ、またはオープン・ポジションが決済される行為が関連法令に違反している、もしくはそう考誤りれる状況にあると発行者が十分な理由を持って信じる（注文に関して第 6.14 条に記載されている状況に限らない）（お客様が、その取引が法律または規則に違反している可能性があると知っているか否かによらない）；
- d) お客様が発行者に支払うべき金額を支払わない、もしくは金額の担保を提供しない；
- e) お客様が本利用条件に従って開始した取引に関して支払うべき金額を支払わない；
- f) お客様がオプション契約の執行に従って生じる義務を履行しない；
- g) お客様が本利用条件に従って開始した取引に関する決済業務を履行しない；
- h) お客様がお客様の口座に関して発行者の課した制限もしくは制約を遵守しない（例えば、取引または負債残高の種類、量、または価値）；
- i) お客様の提出した保証、またはお客様の要求で第三者（例えば、顧客の重役）が提出した保証が発行者の同意なく引き出され、または無効となり、保証の受取人が承諾できるその他の代わりの担保が提供されていない；
- j) お客様が（誰かに）提供したお客様の資産を拘束する担保が、強制執行可能となり、その担保の保有者が担保権実行のためあらゆる措置を講じる；
- k) 本利用条件に基づいて、もしくは本利用条件に従ってお客様が行った表明または保証が重要な点で不正確または誤解を招く、またはそのような事態になる；
- l) 発行者が、お客様は 1 つ以上の取引に関して発行者に対する義務を履行できない、もしくはできないかもしれないと決定した。これには、お客様による履行の期限厳守を含むがこれに限定されない；
- m) お客様が債務不履行に陥り、または破産した；
- n) お客様が示談または債権者の利益のための債務整理計画を始める；



- o) お客様が法人の場合：
    - i. お客様が清算手続き（任意かそうでないかによらない）に入る（再建のための場合を除く）またはお客様の資産に関して、お客様もしくは別の人が清算人、管財人、管理人または公的管理人を任命する；
    - ii. 発行者に有利な形で、且つ発行者が承諾可能な形で、本利用条件に基づくお客様の義務に関して、重役が正式の保証と補償の証書を提出していない（発行者の要求後、妥当な時間経過後）または、
    - iii. お客様が重役の変更後七（7）日以内に重役の変更につき発行者に連絡しなかった；
  - p) お客様が他の人により与誤りれた権限に従って他の人の代わりに行動している場合、その権限が（発行者の意見では）本利用条件に基づいて義務を履行するお客様の権限または法的または財政的能力にマイナスの影響を及ぼすような方法で変更される；
  - q) お客様が自然人なら、お客様が死亡したまたは精神異常をきたす、もしくはお客様またはお客様の不動産が何らかの形で精神衛生に関する法律のもとで扱われる恐れがある；
  - r) お客様が本利用条件の明瞭な準拠法の妥当性、本利用条件に記載されている裁判所の非専属的管轄権に異議を申し立てる、または拒否する；
  - s) お客様が、事業を継続しながら、債権者への支払いに支払い猶予をもうける、または停止する、または停止すると脅す；
  - t) 発行者が取引に関し指示を受けるために連絡しようとしても、すぐにお客様に連絡がつかず、他の連絡手段の手配が取られていない；および
  - u) 債務不履行となるものとしてお客様の口座に適用される添付資料に述べられているその他の事象の発生、または債務不履行となるものとして発行者とお客様の間で合意が成立した事象の発生。
- 22.2. 発行者は、いついかなる時でも、その単独裁量権で、債務不履行の疑いまたは実際の債務不履行の調査を受けている最中のお客様の口座を停止または終了する権利を留保しています。本条項は、お客様が知ることなく、お客様の口座を停止または終了することなく、お客様の口座を調査する発行者の権利を制限するものではありません。
- 22.3. 債務不履行の場合、発行者は、発行者がお客様に対して有する、または有する可能性のあるその他の権利に加え（本利用条件の他の部分にある権利を含め）、お客様に事前通知を行うことなく、本利用条件に従って開始した取引に関する状況において妥当と考えるいかなる措置も取ることができ、または措置を取らないことができ、またこれに限らず発行者は、次のことを行うことができます：
- a) 未処理注文を取り消しする；
  - b) 1 つ以上の未決済のオプションまたはオープン・ポジションを決済するため 1 つ以上のオプションを開始する；
  - c) 債務不履行の発生時、決済されていなかったオプションを決済する；

- d) オプション契約またはこれに相当する原資産に関するオープン・ポジションの場合には、1 つ以上のこうしたオプション契約を執行することにより取引を行い、またはまだ未執行の 1 つ以上のオプション契約を放棄する；
- e) 取引（オープン・ポジションであってもなくても）を取り消し、お客様の口座に間接的調整を行う；
- f) 追加のオプションを行うことによりオープン・ポジションの全部又は一部でカバー取引を行う；
- g) 直ちに、もしくはのちに、本利用条件、一つ以上の添付資料、一つ以上の口座、一つ以上の取引もしくはこれらの組み合わせを終了する；
- h) お客様の発行者 に対する義務に関連して提出された担保または保証に対する権利を実行する；
- i) 外貨でお客様が 発行者に負っている金額、または 発行者がお客様に負っている金額の一部または全部を日本円に転換する；
- j) 資金を留保する、または引き出しを取消し；
- k) 相殺の権利を執行する；
- l) お客様が発行者に負っている金額を計算し、その金額は直ちに期限が到来し弁済しなければならないと宣言する；または
- m) 関連法令もしくは本利用条件により付与された他の権利を行使する、またはお客様の取引と関連する関連法令または本利用条件のもとで生じるその他の義務を履行する。

第 24.3 条のもとで発行者が取る、もしくは取ることを差し控える措置に関して、お客様は、あたかもお客様の指示に従って発行者がその措置を取った、もしくは取ることを差し控えたかのように発行者に伝える必要があります。また、制限を受けることなく、お客様は、生じた不足に責任があり、また余剰に対する権利を有します。

- 22.4. 本利用条件は、発行者の債務不履行に対し請求を行うお客様の権利を制限するものではなく、もしくはお客様が、損害に対する請求のため、または損害に対する回復のため妥当と考える適切な措置を取る権利を制限するものではありません。例えば、私たちは、発行者が本利用条件の重大な違反を犯した場合、お客様は、本利用条件を終了することができるということを認めます。発行者による債務不履行および債務不履行の特定の事象の後、発行者の全顧客の全取引が期日前に終了することを防ぐため、お客様は、特定の権利を持たないことが妥当であるということに同意するものとします。これは一部または全部の顧客に取り返しのつかない損害を起こし得るものであり、そうした損害はこうした自動的終了により取り返しのつかないほど増大する可能性があります。

## 23. 通知

- 23.1. 私たちが送る通知は、お客様の口座開設申込書に明記された、もしくはのちにお客様から通知された住所または電子メールアドレスに送られるか、または私たちのウェブサイト、または私たちがお客様に提供しているオンライン・サービスを通じて通知を掲載することにより伝えられます。本利用条件に特

に他に明記されていない限り、私たちの送る通知は、通知、督促、確認通知の送信または掲載の翌営業日に受領されたか、または有効となったものと見なします。

- 23.2. お客様からの通知は書面である必要があり、私たちのウェブサイト、または私たちが別途通知した文書に明記されている私たちの住所に投函または電子メールで送信される必要があります。お客様の送った通知は、営業時間中に私たちが実際に受け取った時間、もしくは営業時間後の場合には、翌営業日の営業時間中に受け取ったものと見なされます。
- 23.3. 口座が2名以上の共同名義で開設されている場合、各人は、そのいずれかの人に通知を送ることにより、本利用条件または関連法令のもとにおける、これらの人々に通知または文書を送る私たちの義務を果たすことができるということに同意します。
- 23.4. 発行者は取引手数料、利率、料金、手数料または本利用条件に基づいて支払われるべきその他の金額の変更を、本利用条件で許可されている方法でお客様に通知します。これには発行者のウェブサイトまたはオンライン・サービスまたはプラットフォーム管理サービスへの掲示を含みます。
- 23.5. 取引料、手数料または役割の変更通知は、発行者がウェブサイトまたはオンライン・サービスまたはプラットフォーム管理サービスに変更に関する情報を発表した時点で有効になります。

## 24. 法定代理人としての発行者の任命

- 24.1. 発行者が本利用条件に基づく合意を行うことを考慮して、お客様は取り消し不能の形で、発行者と発行者の各重役、秘書、および主要な幹部と各従業員（その従業員の役職名には「マネージャー」または「主任」が含まれます）を別々にお客様の法定代理人として、債務不履行に続いていつの時点でも、そして適宜に任命します。それは、全ての文書を作成し引き渡すため、そしてお客様の法定代理人が本利用条件の規定を実行するために、そして特に、制限を受けることなく、本利用条件のもとでの発行者の権利と権限の執行に関連して、またはそれらに付随して、必要または望ましいと考える全てのことを行うためです。この権限は発行者の利益の衝突があつたとしても、発行者のために行使されることがあります。この指名は本利用条件が終了しても存続します。

## 25. 口座解約

- 25.1. 第22条第2項を制限することなく、お客様および当社は、それぞれ相手方への書面通知によって本契約をいつでも解除することができます。この場合、通知される側が当該通知を受け取った時点で解約が即時成立します。
- 25.2. 解約時に勘定価額が1,000円以上の口座については、発行者は、本利用条件に従って、本利用条件の下に適用される料金、経費及び手数料を勘定価額から差し引いて、お客様の口座への入金に最後に使用された銀行口座またはクレジットカードに振り込みます。
- 25.3. 口座解約時に口座の勘定価額が1,000円未満の場合は、勘定価額の金額に等しい解約手数料がかかります。本利用条件の終了は、終了時返済されていない、本利用条件のもとでの債務残高には影響せず、負債または償還請求の制限、本利用条件または本契約のその他の条項が規定し、終了後にも存続すると明言もしくは示唆している保証金にも影響しません。

- 25.4. 本利用条件内で規定されている各補償金は、本利用条件の終了後も存続します。
- 25.5. 本利用条件の終了後、第 24.2 条を制限することなく、本条項は存続し、発行者は次の 1 つ以上のことを行うことができます：
- a) 未処理注文を取消しする；
  - b) 1 つ以上の未決済のオプションまたはオープン・ポジションの決済を実行するために 1 つ以上のオプションを行う（そしてオプションが決済される価値を決定する）；
  - c) 終了時点で決済されていない取引を決済する；
  - d) 本利用条件のもとで発行者が持つ他の権利を行使する；または
  - e) 本利用条件が終了したという状況で発行者が妥当と考えるその他のことを行う、または行うことを差し控えることが妥当と考えることを行わない。

## 26. 全般条項

- 26.1. 発行者は、適宜、義務、権限、決定権の一部またはすべてをその従業員、代理人、受託業者もしくはその関係者の誰にでも、または複数もしくはすべてに委任することができます。市場ニュース、財務解説、支払処理、その他の補助的な Web ベースでのお申込みを含む機能は、Highlow Markets Limited によって提供される場合があります。発行者は、その従業員、代理人、受託業者もしくはその関係者による行為、不作為の責任を維持します。本条項による発行者の委任は書面にする必要はありません。
- 26.2. 苦情または紛争は紛争処理の手順に従い、適宜私たちに伝達される必要があります。
- 26.3. 本利用条件、確認通知および、お客様の記入した関連申込書には、後に本規約に従ってのみ修正される、お客様と発行者の間のオプションの規定に関する全了解事項が含まれています。
- 26.4. 本利用条件はイングランド法に準拠し、同法に基づいて解釈され、両当事者は発行者の居住国裁判所の裁判所の専属的管轄権に服します。
- 26.5. 私たちは本利用条件を、お客様に次の手段で変更を通知することにより変更することができます。書面による通知、ウェブサイト更新後本利用条件の改訂版を表示、オンライン・サービスにメッセージを掲載、または電子メール送信。変更の通知はお客様が気づかない場合でも有効です。最低通知期間は、以下のうち短い方となります：
- a) 規則と関連法令により要求される最低通知期間；
  - b) かかる最低期間が関連法令や規則により求められていない場合、二（2）営業日前までの通知。（（c）項が適用されない場合）；そして
  - c) (a)に従って、私たちが口座の安全を保ちまたは回復するため、または私たちの合法的利益を、または私たちのシステムの合法的利益を守り、または法律上または規制上の要件を遵守するためには変更が必要であると考えられる場合には、私たちは事前通知なく変更を行い、変更後可及的速やかにお客様に通知します。

- 26.6. 本利用条件の変更または修正は、全ての（これまでに発行者に送金または預託された全額を含む）既存口座および、変更または修正後に開設された新規口座に適用されます。
- 26.7. 本利用条件に含まれている部分、規定、表現が違法、無効、法的強制力がない場合には、そうした部分、規定、表現は本利用条件の残りの部分の合法性、有効性、正当性または権利行使可能性に影響しない限りにおいて、分離可能です。
- 26.8. 私たちが本利用条件と関係する権利、権限または救済手段の履行を怠り、また履行の遅延をきたした場合でも、その権利、権限または救済手段の放棄とはなりません。権利、権限または救済手段の一回または部分的行使は、そうした権利、権限または救済手段の再度または以後の行使を、またはその他の権利、権限または救済手段の行使を妨げることはありません。
- 26.9. 本利用条件は、単に私たちが本利用条件またはそのいくつかの規定を提案したという理由で、または私たちが利益を守るために本利用条件の規定を信頼しているという理由で、私たちの不利に解釈されてはなりません。
- 26.10. お客様は、本利用条件のもとでの権利を私たちの書面による事前の同意なく、他人に譲渡または移譲してはなりません。

## 27. 第三者への譲渡

- 27.1. 発行者は単独自由裁量権をもって、本利用条件に基づくその権利を他人に譲渡し、更改し、または移譲でき、これにはお客様の書面による事前の同意は必要ありません。これには他人への私たちの事業の全てまたは一部の売却または譲渡に関係するものを含みますが、これに限定されるものではありません。譲渡、更改または移譲は次のものを含みます：
- a) お客様の口座およびお客様の勘定残高に入金された金額；
  - b) 個人情報
  - c) 本利用条件のもとでの全ての権利と義務、これにはお客様が被る全未払金もしくは、本利用条件のもとで被った全未払金を含みます；
  - d) 私たちが現在保有している全関連記録と金融情報。
- 27.2. 発行者が本利用条件と第 27.1 条に記載されている事項を譲渡するため、その自由裁量権を行使する場合、お客様は、譲渡、更改、または移譲に同意したものと見なされます。

## 添付資料 1 - オプション

### 1. 序文

- 1.1. 次の事項はお客様に適用され、お客様は、( 本添付資料第 2 条に定義されているように ) 発行者にてオプション取引の注文を出すたびに次の事項に拘束されることに同意します。
- 1.2. 本添付資料に定義されていない全ての用語は、本利用条件の第 2 条に示されている意味を持ちます。

### 2. 解釈

本添付資料と口座利用条件において、次の用語は以下のような意味を有しています：

**アット・ザ・マネー**とは、オプションの行使価格と判定時刻の原資産価格が同じであることです。オプションでは、「アット・ザ・マネー」オプションは、「アウト・オブ・ザ・マネー」オプションと同様に処理されます。このオプションは、判定時刻に内在価値がなく、無価値であることをいいます。

**コール・オプション**とは、判定時刻における判定価格が権利行使価格を上回る（不十分で権利行使価格と同じにならない）場合に、買い手に支払い（または入金）を行うオプションです。

**デバイス**とは、取引に使用される装置で、PC、ノートパソコン、電話やタブレットを含みますがこれらに限定されるものではありません。

**行使価格**とは、オプションがイン・ザ・マネーかどうかを決めるためのオプション対象資産の価格です。

**判定価格**とは、判定時刻におけるオプション対象資産の価格です。

**判定時刻**とは、オプションが自動的に判定を迎える、または失効する時間です。

**オプション**とは、発行者が売り建てるレバレッジなしのアメリカンスタイル OTC オプションで、オンライン・サービス限定で取引されます。一般的機能および条件は（確認通知またはオンライン・サービスに明記される詳細な条件に準じ）添付資料 1 に明記されています。オプション契約はイン・ザ・マネーで判定日を迎えた場合にあらかじめ定められた一定額が支払われます。アウト・オブ・マネーまたはアット・ザ・マネーで満期となるオプションは支払い 0（ゼロ）で、投資家はオプションに支払ったプレミアムを失います。

**イン・ザ・マネー**は、コールオプションでは、判定時刻における判定価格が行使価格を上回る場合を意味し、プット・オプションでは、判定時刻における判定価格が行使価格を下回る場合を意味します。

**オプション・プレミアム**とは、オプションに対して支払うべき、または支払われた価格です。

**オプション対象資産**とは、発行者の決定するオプションのもととなる金融商品です。

**アウト・ザ・マネー**は、コールオプションでは、判定時刻における判定価格が行使価格を下回る場合を意味し、プット・オプションでは、判定時刻における判定価格が行使価格を上回る場合を意味します。



プット・オプションとは、判定時間における判定価格が権利行使価格を下回る（不十分で権利行使価格と同じにならない）場合に、買い手に支払い（または入金）を行うオプションです。

### 3. 全般事項

- 3.1. お客様が、発行者にオプションの取引をするよう指示した場合、お客様は、発行者（発行者はお客様の承認と同意を信頼します）のために次のことを認め、同意します。また発行者は次のことに拘束されます：
- a) 発行者はヘッジ契約に関して、一般的に、如何なる時も顧客に周知することなく契約を締結する、単独裁量権を有します。
  - b) オプションは、判定時刻に特定の金融事象が起きるか否かに応じて、あらかじめ定められた一定額が支払われます。
  - c) 金融事象とは、コール・オプションであるか、プット・オプションであるかというオプションのタイプに記載されているようなことです。金融事象の結果はまた、「オプション決済」または「イン・ザ・マネー決済」または「アウト・オブ・ザ・マネー」または類似の表現現によって示されることもあります。
  - d) オプションでは、判定日に 三(3) つの結果だけが起る可能性があります。このうち 2 つの効果は同じです。オプションが「イン・ザ・マネー」で判定となれば、買い手はオプション取引を始めた時に発行者が提示した支払率を獲得します。オプションが「アット・ザ・マネー」または「アウト・オブ・ザ・マネー」で判定となった場合、買い手は支払いを受けず、支払ったオプションのプレミアムを失います。
  - e) お客様は、オプションのタイプによらず、常にオプションの「買い手」として取引を始めます。発行者だけが オプションを売り建て、発行できます。
  - f) お客様は、判定時刻前（行使時間）にオプションのポジションを決済できます。お客様が行使時間にオプションを決済または行使すると：
    - i. お客様への支払いは、支払ったオプション・プレミアムより低くなります。オプション・プレミアムがイン・ザ・マネーの場合お客様は、支払いを受けますが、オプションが判定時刻まで保有され、イン・ザ・マネーで判定となった場合に支払われる金額より少額となります（早期支払）。
    - ii. 早期支払は発行者の単独の裁量で決定されます。
    - iii. 私たちは、判定前のオプション決済に対する早期支払にはブレーク・コストを適用します。ブレーク・コストは発行者があらかじめ決定することはできませんが、ブレーク・コストを適用する場合、発行者は判定までの期間、オプション対象資産の市場価格のボラティリティ、一般的な市場状況および、発行者がその単独裁量権で関連があると決定するその他の関連要素を考慮します。

## 4. オプション・ポジションの決済

- 4.1. 第3.1条(f)に従って、イン・ザ・マネーの場合、オプションは自動的に判定時刻で行使されます。行使のためにお客様が何もする必要はありません。
- 4.2. 判定時点で、お客様のオプションが：
- a) イン・ザ・マネーで判定となれば、発行者はお客様にそのオプションに対する支払金を払います；
  - b) アウト・オブ・ザ・マネーで判定となれば、お客様に対する支払いは発生せず、お客様の損失はオプション・プレミアムと同額になります。または、
  - c) アット・ザ・マネーで判定となれば、お客様に対する支払は発生せず、お客様の損失はオプション・プレミアムと同額になります。

## 5. オプションの変数

- 5.1. 特定のオプションに対する変数は、オンライン・サービスを通じて開示されます。これらの変数にはオプション対象資産、行使価格、判定価格、支払額（あるいは率）、早期支払、および判定時点があります。
- 5.2. お客様は、以下の事項を認め、これらに同意します：
- a) 判定時刻はオプションの注文発注後すぐの場合があります（数秒後または数分後になることもございます）；
  - b) 発行者は、電子コミュニケーションの遅れまたは途絶によるいかなる種類の損失または費用に対する責任を負わず、またお客様に補償もしません。これには、お客様のインターネットまたは携帯電話コミュニケーション・プロバイダーにより生じた誤りまたは途絶も含まれます；
  - c) 判定時刻前にオプションを決済する、または権利行使するお客様の機会が限られている場合があります；
  - d) 発行者は、判定時刻前にオプションを決済する際のブレイク・コストをあらかじめ決定することはできません；
  - e) 発行者は、その単独裁量権により判定価格を決定します；
  - f) 発行者は、オプションが判定となる前の時点で、次の場合、いつでもその自由裁量により、オプションを清算し、お客様にオプション・プレミアム相当額を返済（または口座に入金）することができます：
    - i. 発行者が、オプション対象資産に関する価格設定情報を受け取ることを停止する；または
    - ii. 発行者の合理的な意見によれば、オプション対象資産の価格に重大な変化を起こす可能性が十分ある重要な発表がある。





## Account Terms and Conditions

27 September 2020

1.	Introduction .....	3
2.	Interpretation.....	4
3.	Account .....	8
4.	Transfers in and transfers out.....	9
5.	Calculations and valuations .....	11
6.	Orders .....	11
7.	Allocation policy.....	14
8.	Online services .....	14
9.	Confirmations .....	17
10.	Client acknowledgments .....	18
11.	Issuer undertakings .....	20
12.	Risks of transactions .....	20
13.	Fees and charges.....	22
14.	Unauthorised activity .....	25
15.	Provision of information.....	25
16.	Privacy and information.....	26
17.	Disputes.....	28
18.	Tape recordings.....	28
19.	Your capacity, representations and warranties .....	28
20.	Anti-money laundering and counter-terrorism financing.....	29
21.	Limitation of liability, indemnities and payments .....	30
22.	Default .....	32
23.	Notices.....	35
24.	Appointment of the issuer as attorney .....	36
25.	Termination .....	36

26.	General .....	37
27.	Assignment to a third party .....	38
	Schedule 1 – options .....	39
1.	Introduction .....	39
2.	Interpretation.....	39
3.	General .....	40
4.	Settlement of option positions .....	41
5.	Options variables .....	41

## 1. Introduction

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

may form such suspicion, opinion or determination in its sole discretion. You agree that such findings are final and cannot be subject to merits review in any forum. This does not limit the Issuer's right to change or amend our suspicion, opinion or determination from time to time.

## 2. Interpretation

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

**Account** means an trading account established by the Issuer which records the amount of any Transfer In made by you, Transfer Out made to you and a record of all Options Transactions entered into by you including any Option Premiums, fees or charges paid by you and any amounts credited to your Account in respect of any Options that expire in the money.

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

**Account Value** means the current value of your Account which is calculated by the Issuer by combining:

- a) the balance of your Account (calculated as the total of all Transfers In and amounts credited for Options that expire in the money less all Transfers Out less Option Premiums paid less any fees and costs deducted from your account);
- b) indicative costs to Close Out any Open Position (including Transaction Fees); and
- c) the value of any Options not yet booked.

**Agreement** means these Terms, any Confirmation, the Application Form and notification (including notifications delivered through the Online Service).

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

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

**Business Day** means a weekday which is not a gazetted public holiday in Tokyo, Japan.

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

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

**Close Out, Closed Out and Closing Out** means, in relation to a n Option, discharging or satisfying the obligations of the Client and the Issuer under the transaction and this includes matching up the Option with an option of the same kind under which the Client has assumed an offsetting opposite position.

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

**Default** has the meaning in clause 22.1.

**Exchange** means any exchange where financial instruments are traded.

**Issuer** means HLMI LLC (Company No. 489 LLC 2020), a company incorporated under Limited Liabilities Companies Act of Saint Vincent and Grenadines and a reference to 'we', 'our' or 'us' is a reference to the Issuer.

**Loss** means a damage, loss, cost, expense or liability incurred by the person concerned, however it arises and whether it is present or future, fixed or unascertained, actual or contingent.

**Online Service** is defined in clause 8.1.

**Open Position** means, at any time, an Option which has not been Closed Out, or settled prior to the time agreed for settlement.

**Option or Options** means a non-leveraged, American style OTC option written by the Issuer and traded exclusively on the Online Service whose general features and terms are set out in Schedule 1 (subject to any further terms set out in the Confirmation or in the Online Service). Options feature a pre-determined, set pay out on expiry if it expires in-the-money. Options that expire out-of-the-money or at-the-money will have a payout of 0 (zero), meaning that the investor will forfeit the premium paid for the Option.

**Option Premium** is defined in Schedule 1.

**Order** means any instruction placed by you through the Online Service to purchase or to sell or otherwise deal in Options.

**OTC Contract** means a contract for Options. the Issuer may notify you, from time to time, if the relevant Option is to be classified by a particular name.

**OTC Transaction** means a Transaction which is an over the counter contract (in contrast with an exchange traded contract).

**Price** means, in relation to an Option, the price or rate quoted by the Issuer as finally determined when an Order is implemented.



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

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

**Settlement Time** means the time by which a Transaction must be settled, as set out in the Confirmation for the Transaction.

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

**Terms** has the meaning given in clause 1.1.

**Transaction** means Option entered into by you and any Transfer In or Transfer Out.

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

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

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

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

- a) opening or closing positions based predominantly on financial advice, recommendations, statements or commentaries from a third party, regardless of whether or not they are licensed or authorised to do so;
- b) insider trading;
- c) Account Takeover situations;
- d) attempts to and instances of, hiding or creating doubt about or misleading us about you or a third party's actual location;
- e) attempts to and instances of hiding or creating doubt about or misleading us about you or a third party's device's location;
- f) attempts to and instances of hiding or creating doubt or misleading us about your tax residency;
- g) trading from a virtual private server (VPS) or virtual machine (VM);
- h) trading via a virtual private network (VPN);

- i) trading on an account by someone or something other than the account holder, whether or not they are a legal person;
- j) use of a TOR browser or similar services;
- k) attempts to attack our IT infrastructure or slow down our server;
- l) attempts to trade using arbitrage, price latency or system overload;
- m) trading on multiple accounts from a single IP address;
- n) trading on multiple accounts from a single device;
- o) the utilisation of any methodology, strategy, plan, device, which may adversely affect the Issuer's ability to effectively manage its risk or ability to comply with its financial services obligations;
- p) unusual transactions such as scalping or trading patterns involving what the Issuer considers to be sudden and significant changes in volume traded;
- q) trading in a jurisdiction where the trading of Options is illegal.

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

**Underlying Security** means any security, financial product, foreign exchange rate, commodity, index or other item (or any combination of one or more of those) on based on whose value or level the value or price of the Option is derived, including a value determined by reference to an index or an index multiplied by an amount of currency, in any jurisdiction, whether or not through an Exchange or other market facility. References in these Terms to an Underlying Security which is a share or other similar equity financial product also apply when the Underlying Security is different, for example, a futures contract, an exchange traded option, a currency (or pairs of currencies) (with any necessary adaptation to the particular kind of Underlying Security).

**Underlying Security Price** means the market price of the security, financial product, foreign exchange, commodity (or other relevant thing) which is the subject of an Option, including a value determined by reference to an index or an index multiplied by an amount of currency, in any jurisdiction, whether or not through an exchange or other market facility, in any case as calculated by the Issuer, having regard to the purposes of the calculation and the intent to make a reasonable determination but without having to consider the specific personal interests of any person.

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

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

- 2.3. The following rules also apply in interpreting this document, except if the context makes it clear that a rule is not intended to apply.
- a) Headings used in these Terms are used for convenience only, and do not affect interpretation.
  - b) A reference to legislation (including subordinate legislation) is to that legislation as amended, re-enacted or replaced, and includes any subordinate legislation issued under it.
  - c) A singular word includes the plural and vice versa.
  - d) A word which suggests one gender includes the other gender.
  - e) If a word or phrase is defined, any other grammatical form of that word or phrase has a corresponding meaning.
  - f) A reference to time is to local time in Tokyo, Japan, unless otherwise specified.
  - g) Anything permitted to be done by the Issuer in accordance with these Terms may be done in its sole and unfettered discretion, and any opinion or view required to be formed by the Issuer may be formed in its sole and unfettered discretion.
  - h) For the avoidance of doubt, time will continue to run on days which are not Business Days.
  - i) In the event of any inconsistency with any Prospectus, these Account Terms shall prevail to the extent of that inconsistency.
  - j) The English version of these Terms prevails over any other translated version of these Terms.
- 2.4. If a specific provision in a Schedule is inconsistent with another provision in these Terms, the specific provision prevails over the other provision to the extent of the inconsistency.

### 3. Account

- 3.1. You may not establish more than one Account. You are strictly prohibited from opening more than one Account. We reserve the right to refuse opening an Account for you, without reason, in our sole discretion.
- 3.2. We reserve the right to impose minimum Account Values for Accounts, which may be updated from time to time on our website or through the Online Service. Minimum Account Values may apply for all Accounts or be conditional on factors including but not limited to jurisdiction, payment processor or bank.
- 3.3. You must provide any documentation as requested by the Issuer from time to time in its sole discretion. The Issuer may at its discretion reject such documents for reasons including but not limited to the documents being unclear, not in colour, cropped or photoshopped. Documents provided must be in the English language or translated by a NAATI Certified Translator into English. The Issuer may also request the original documents or for copies of documents to be certified

copies, notarised, apostilled or authenticated at its sole discretion. The Issuer reserves the right to restrict or close your account or cancel Orders and reverse transactions, or delay or refuse your withdrawal of funds request should you fail to provide these documents within a reasonable time.

- 3.4. Your Account will be denominated in Japanese Yen unless we agree with you that your Account may be denominated in a foreign currency. You may only instruct the Issuer to effect a Transaction denominated in another currency if your Account is denominated in that currency.
- 3.5. You must, whenever required by the Issuer and at your expense, take or defend all legal proceedings which the Issuer determines in its discretion is appropriate for the protection of the Account (or any part of it), whether those proceedings are or might be reasonably be expected to be in the interests of the Issuer, or your interests, or partly both.
- 3.6. A Client may be comprised of two or more persons. If the Client is comprised of more than one person then the Account will be deemed, at the Issuer's sole discretion to be held by the persons as joint tenants despite any actual or constructive notice to the Issuer of any partnership or other agreement between the persons. The joint holding will be only be deemed not to be held as joint tenants if there is a court determination that it is not held as joint tenants.
- 3.7. You expressly consent that if you registered your Account with the Issuer through an introducing broker, to allow the Issuer to display your name and email address to your direct introducing broker.

#### 4. Transfers in and transfers out

- 4.1. When you open an Account, the Issuer will require you to make a Transfer In which may be equal to or greater than any applicable Minimum Account Value. You may make further transfers in from time to time, subject to acceptance by the Issuer, including to maintain the Minimum Account Value.
- 4.2. The Issuer may require you to have a sufficient Account Value or to have paid the Option Premium before you enter an Order or enter into an Option.
- 4.3. The Issuer may at any time in its sole discretion without prior notice impose limits on the number and size of your Orders until the Issuer is satisfied you are able to manage your risks.
- 4.4. You agree that all right, title and interest in and to any moneys or property transferred to or deposited with the Issuer will vest in the Issuer free and clear of any liens, Claims, charges or encumbrances or any other interest of you or any third party and nothing in these Terms is intended to create or does create in favour of you any mortgage, charge, lien, pledge, encumbrance or other security interest in any cash or other property transferred to the Issuer under the Terms.
- 4.5. Subject to these Terms, you may request through the Online Service, at any time after the Issuer establishes an Account for you, provided you have a positive Account Value, a Transfer Out up to the Maximum Transfer Out Amount applicable from time to time. Upon receipt and approval of a Transfer Out request, the Issuer will, subject to these Terms pay the amount in respect of which a Transfer Out has been request within 5 Business Days.

- 4.6. You acknowledge that the Issuer is entitled to all interest earned on moneys the subject of Transfers In.
- 4.7. The Issuer will deduct or debit from your Account Value any amount to meet any liability, obligation or other Loss which you owe to the Issuer including to pay for your Options (including payment for Option Premiums (as defined in Schedule 1 of these Terms).
- 4.8. You may make Transfers In and request Transfers Out, through a bank transfer or credit card payments, processed through the Issuer's third party payment processors, or any other way approved by the Issuer from time to time.
- 4.9. If the Issuer pays your funds to another person at your request, the Issuer is not liable to you for the performance by the other person who receives the benefit of the payment of your funds. In particular, without limitation, the Issuer is not obliged to enquire into:
- a) the use of those funds by the third party;
  - b) any persons to whom the third party pays all or any of these funds;
  - c) the solvency of any of those persons;
  - d) the compliance by any of those persons with the Applicable Laws or Rules, or
  - e) whether any of those persons hold any part of these funds on any nominee, segregated account, trust or any other basis for your protection or security.
- 4.10. All currency exchange risks regarding any payment instruction or any Order or Transaction entered into by you with the Issuer is your responsibility. Any conversion from one currency to another required to be made for performing or executing any payment instruction, Order or Transaction may be effected by the Issuer in the manner and at the time and at the exchange rates that the Issuer, in its sole discretion, decides.
- 4.11. You agree to be bound by and subject to the terms and conditions of our third party payment processors, as a contract separate to this Agreement. The Issuer cannot be held liable for any loss, damage, fees or expenses incurred by you or incurred in connection with your usage of a third party payment processor.
- 4.12. Third party payment processors may impose minimum transfer amounts, as notified to you by email or posted on the website. We may also deduct any transfer fees on behalf of the third party payment processor. It is your sole responsibility to check your email and the website for any changes to third party processing conditions or fees. The Issuer may pass on the costs of these transactions to you in our sole discretion.
- 4.13. The Issuer may reject a request for a Transfer Out via certain third party processor (as determined in the Issuer's sole discretion) and reserves its rights to use an alternative method to effect the Transfer Out in its sole discretion.

## 5. Calculations and valuations

- 5.1. The Issuer may from time to time calculate and report the Account Value for your Account.
- 5.2. The Issuer may from time to time calculate and report the Maximum Transfer Out Amount for your Account.
- 5.3. Terms and expressions used in these Terms for reporting and calculating amounts may differ from time to time from terms or expressions used in Online Services usage or market practice. You should have regard to the statements, Confirmations, guides and dealing practices used from time to time.

## 6. Orders

- 6.1. You may from time to time place Orders with us to enter into Options. Subject to these Terms, we will execute your Orders with you as principal in accordance with your instructions.
- 6.2. We will not be responsible for delays or errors in the transmission or execution of your instructions (except to the extent that responsibility cannot be excluded by law).
- 6.3. We may refuse to accept an Order (including but not limited to any Order that in the Issuer's opinion relates to black-box trading, Unauthorised Activity, scalping or any similar trading practices) and we may place a limit on any Order or place other conditions on the receipt of instructions or Orders, in our sole discretion and for any reason. We may at any time use, add and change filters within a trading system which prevent delivery of Orders or execution of Orders. We will notify you of any refusal or limitation as soon as reasonably practicable, unless we are prevented by law or a direction from a regulatory authority from notifying you.
- 6.4. We may cancel or amend an Order:
  - a) if required by Applicable Laws to do so;
  - b) in the event of an error;
  - c) if we suspect Unauthorised Activity is occurring on your Account or if we suspect you are a party to or complicit in Unauthorised Activity;
  - d) if we consider the cancellation or amendment appropriate, having regard to the desirability to maintain a fair and orderly market, our obligations as the holder of a Principal's Licence and our other legal and regulatory obligations; or
  - e) if the Underlying Security the subject of the Transaction has been subject to a trading halt on a financial market and you have not reconfirmed instructions.



You acknowledge that we have a range of powers, including the power to cancel or amend a Transaction. This power can be exercised without your permission and so may give rise to us cancelling or amending an Order due to use exercising our powers.

- 6.5. We will make reasonable efforts to effect any instructions to cancel or amend Orders as quickly as possible. If, however, an Order is filled prior to a cancellation or amendment instruction being effected, you are obliged to accept the Transaction on the original terms prior to your amendment or cancellation instruction, unless the Transaction is itself cancelled or amended.
- 6.6. We may execute Orders for you even in circumstances where we or our associates:
- a) hold a principal position or deal in the relevant financial products;
  - b) provide similar services to other persons in relation to the relevant financial products;
  - c) have material price sensitive information relating to the relevant financial products if the individuals processing your Order are prevented from knowing or taking into account such information (including, but not limited to, by reason of procedures known as “Chinese walls”); or
  - d) have a potential conflict of interest or duties including, for example, a conflict of interest of which you are not aware and which we are unable to disclose to you.
- 6.7. Notwithstanding any rule of law or equity to the contrary, the Issuer is not disqualified from contracting with any person and no contract, transaction or arrangement in which the Issuer is in any way interested is voided or rendered voidable by virtue of your agreement with us. The Issuer is not liable to account to you for any profit realised by any such contract, transaction or arrangement in connection with these Terms or a Transaction. The Issuer is not required to make any disclosure to you concerning any such contract, transaction or arrangement.
- 6.8. We and our related bodies corporate may enter into Transactions with you as principal. When permitted by law and the Rules, we or an associate may take the opposite position in an Option with you. Your Orders may match opposite Orders of another person who is our Client, and this may entitle us to receive commission or other benefits from both Options. Similarly, because we deal as principal, then your Orders may match opposite Orders entered by us as principal and you authorise us and consent to us charging you the Transaction Fees in respect of the Option provided by these Terms.
- 6.9. You are aware of and acknowledge the right of the Issuer and its related bodies corporate, directors and employees, either on their own account or on behalf of other clients or persons, to deal in any Option or take the opposite position to you in Options, if permitted (or, if not expressly permitted, then if not prohibited) to do so by the Applicable Laws.
- 6.10. You acknowledge that we do not operate any discretionary accounts and we will, unless otherwise expressly provided by these Terms, only act on your instructions.
- 6.11. Unless otherwise specified in these Terms, all Orders will remain open until either cancelled by you or purged by the Online Service. We do not accept responsibility for reinstating lapsed Orders or for contacting you to seek new instructions.

- 6.12. If a security code or identifier changes, you are responsible for replacing all live and contingent Order codes with the new relevant security code or identifier. We will not be responsible for any live or contingent Orders with the incorrect security code or identifier.
- 6.13. You must not enter into a Transaction which we suspect to be Unauthorised Activity. If the Issuer determines that a trading account has been subject to Unauthorised Activity, you authorise the Issuer to cancel all transactions and associated profits that were subject to Unauthorised Activity.
- 6.14. You must not instruct us to submit an Order to enter into a Transaction which we suspect to involve Unauthorised Activities. If the Issuer at its discretion determines that an Unauthorised Activity has occurred or is about to occur in relation to your Account when an Order or Transaction is made, you authorise the Issuer to cancel all Orders or Transactions occurring concurrently or that were subject to the Unauthorised Activities. You also acknowledge that any profits accrued or earned in your Account may be reversed or cancelled and that any request for withdrawals of funds may be delayed or refused.
- 6.15. You must not instruct us to submit an Order to enter into an Option which we suspect would breach or cause us or any other person to breach any Applicable Laws including, without limitation, any law or the Rules in relation to:
- a) market manipulation, false trading, market rigging, fictitious transactions, black box trading, scalping, wash trading or matching of Orders;
  - b) insider trading;
  - c) single account trading from an IP address that is not an IP address of your country of residence;
  - d) short selling;
  - e) this Agreement;
  - f) creating a disorderly market or otherwise prejudicing the integrity or efficiency of the market; or
  - g) misleading or deceptive conduct.
- 6.16. Your instructions to the Issuer to enter into a Transaction, your Order to the Issuer to enter into the Option and the Option remains valid and enforceable against you, without affecting your other liability to the Issuer even if you are not authorised by your own rules (such as a corporate or trust constitution or an investment management agreement).
- 6.17. You agree not to make any Claim against the Issuer for any Loss incurred or suffered by you which arises in connection with the exercise of any power by any regulators which directly or indirectly affects your Transaction, including by way of the Issuer directly or indirectly, fully or partly hedging your Option (whether or not the Issuer has given you a Confirmation in respect of any affected Option).
- 6.18. You agree that after conducting an investigation, for the Issuer to rescind this agreement and cancel all trades if the Issuer is satisfied, in its own opinion that you are controlling multiple accounts,

conducting fraudulent activities (including credit card fraud), or engaging in Unauthorised Activity. The Issuer may conduct the investigation in any manner it sees fit and within any time frame it sees fit, in its sole discretion.

## 7. Allocation policy

- 7.1. The Issuer will deal fairly and in due sequence with all client Orders having regard to any applicable regulatory requirements and market practices.
- 7.2. To the extent that it is reasonably practicable to do so, the Issuer will allocate all Transactions (including Transactions effected pursuant to Orders placed on the Issuer's own account) in the sequence in which the Issuer receives those Orders, subject to filters and compliance review and to any delay or technical faults connected with or arising through the use of the Online Service or any other delay that is outside the control of the Issuer.

## 8. Online services

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

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

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

8.6. You acknowledge and agree that:

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

8.7. You acknowledge and agree that:

- a) you are only permitted to access and use the Online Service, using the Security Information;
- b) we are entitled to rely on all instructions given by, on behalf of, or apparently on your behalf, using the Security Information; despite any other provision of these Terms, we are not liable for any Loss caused by us acting on instructions or other communications using the Security Information;
- c) Quotes for prices for dealing in Options on the Online Service are indicative only and are subject to the final price at the time of execution of your Option. The Issuer gives no assurance that the final price that applies to your Option is transacted will be the same as the indicative price;
- d) Quotes can only be given, and Options entered into during the Issuer's trading hours which, for weekdays, is from 7:00am JST to 6:00am JST on the next day (including until 6am JST on Saturday mornings). No trading in Options can occur between 6:00 a.m. JST Saturday to 7:00 am JST on Monday morning. No Options can be held past 6:00 a.m. on each day from and including Tuesday to and including Saturday. For example, you will not be able to enter into Options with an Expiry Time of 1 hour at 5:59am since the trading window closes at 6:00am.
- e) there may be delays in the processing, execution, amendment or cancellation of an Order entered through the Online Service and:
  - i. an Order may be filled before an instruction for its amendment or cancellation is processed;
  - ii. you remain liable to settle the original Order, until any relevant amendment or cancellation is effected; and

- iii. without limiting clause 21, the Issuer will not be liable for any Loss incurred by you arising from any delay in the dissemination of market information or the processing of any Order or instruction to amend or cancel an Order;
  - f) the execution of an Order placed through the Online Service may be delayed by filters or other electronic features of the electronic system;
  - g) we are not responsible for the processing, execution or cancellation of any Orders submitted through the Online Service, regardless of who enters such Orders and regardless of whether or not there is an error in the Order entry or for any delays;
  - h) any Online Service is provided on an “as is” basis and, except as required by law, we make no representations or warranties express or implied with respect to the Online Service;
  - i) the speed of information provided through the Online Service is subject to a number of factors including, but not limited to, the speed of the user’s internet connection, the user’s settings, the number of concurrent users accessing the Online Service and the volume of information being received and sent by the Online Service;
  - j) there are significant risks in trading through the Online Service because it is serviced by means of computer and telecommunications systems, even if generally accepted industry standards and practices are followed;
  - k) the features, components or terms of use of an Online Service may be changed by us or the provider of the Online Service without requiring an amendment to these Terms;
  - l) you are responsible for providing and maintaining the communications equipment and telephone or alternative services required for accessing and using the Online Service and for any communication service fees and charges incurred by you in accessing and using the Online Service;
  - m) you are responsible for ensuring you have in place alternative arrangements for the execution of Orders or other services available through the Online Service, if the Online Service or any aspect of it ceases to be available or subject to failure (including, for example, arrangements for the use of telephone or facsimile);
  - n) you must notify us immediately if you become aware of any inaccurate information being transmitted through the Online Service including, for example, inaccurate content as to Orders, Transactions or Account balances; and
  - o) you must only use the Online Service for your own internal business and investment purposes.
- 8.8. You also agree to be bound by any terms and conditions of access and use which we or any third party provider of an Online Service may specify and notify to you, from time to time.
- 8.9. You are responsible for reading, understanding and complying with the details of the operational aspects of the Online Service. It is important that you read and understand any user manuals and operational procedures or rules relating to the relevant Online Service and which are made available

either by the Issuer or the provider of the Online Service. Further information on how to use and understand the Online Service can be obtained on our website.

- 8.10. You must not engage in Unauthorised Activities.
- 8.11. You must satisfy any requirements (including without limitation requirements as to knowledge, training, testing, procedures and controls) notified by us to you from time to time.
- 8.12. You are responsible for the consequences of any unauthorised disclosure or use of the Security Information.
- 8.13. We (or any third party providing the Online Service) may suspend, terminate or impose conditions on the use by you of the Online Service at any time without notice to you.
- 8.14. If you are uncertain as to whether your Order has been received, you must make all reasonable attempts to verify whether the Order has been received, approved and effected prior to taking further action. You agree to issue specific cancellation or amendment instructions with respect to an existing Order and not to attempt to effect changes by placing a second or duplicate Order. You will be solely responsible and liable for any duplicate instruction that you place.
- 8.15. You agree not to contest the validity or enforceability of any electronic communications between yourself and the Issuer.
- 8.16. If a failure, interruption or malfunction of electronic communication between the parties prevents an Order from being placed, cancelled or amended then, without limiting clause 21, neither party is liable to the other party for any Loss caused then by that failure, interruption or malfunction.
- 8.17. You acknowledge that all market data and information in relation to trading, volumes and pricing for a financial product provided through any Online Service may be proprietary information of the relevant Exchange or financial market or another person and any display, dissemination or other use of that information may be subject to restrictions imposed by the financial market or other person. You are responsible for complying with any such restrictions.

## 9. Confirmations

- 9.1. We will, if required by Applicable Laws, give you a confirmation ("Confirmation") in respect of each Options which the Issuer enters into with you. You consent to receiving Confirmations by electronic means including, for example, through any Online Service. If our service provides Confirmations by accessing a substantially continuously available service, you consent to your Confirmations being available by those means instead of being sent to you.
- 9.2. You can agree with us, if permitted by Applicable Laws, not to give you a Confirmation, or to provide Confirmations to an address or person nominated by you.



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

## 10. Client acknowledgments

- 10.1. You, the Client, acknowledge and confirm to the Issuer for the Issuer's benefit in relying on the following:
- a) you (or, if a corporate entity, the directors who apply to be bound by these Terms) have read and understood all documentation provided to you by us including these Terms in relation to any Options which you request the Issuer to make available to you in relation to your Account;
  - b) all dealings in Options and the performance by us of our obligations under these Terms are subject to Applicable Laws;
  - c) The Issuer relies on your representation that at all times you will be able to make payments and fulfil all commitments on your part arising under these Terms and under the conditions applicable to dealings between you and the Issuer;
  - d) that trading in Options incurs a risk of loss as well as a potential for profit;
  - e) we will not provide legal, tax, financial or accounting advice to you as part of the services that we provide to you;
  - f) by these Terms (including any Transaction made under it) we do not act in a fiduciary capacity in relation to you and the Issuer does not owe any fiduciary obligations to you in respect of its services provided to you in connection with these Terms;
  - g) the Client will provide to the Issuer on request such information regarding its financial and business affairs and identity, as the Issuer may reasonably require;
  - h) that all Orders to be placed and all trading to be conducted under these Terms must be lawful;
  - i) in executing and complying with these Terms, the Client will not infringe any provisions of any other document or agreement to which the Client is a party;
  - j) the Client will take all reasonable steps to obtain and to communicate to the Issuer all information, and will deliver or cause to be delivered to the Issuer all documents with respect to dealings in the Options which are requested by any person having the right to request such

documents and information and the Client authorises the Issuer to pass on or deliver all such information and documents to any such person;

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

- u) Options traded on the Online Service will not be settled by the physical or deliverable settlement of the Underlying Security;
- v) you must not undertake an Unauthorised Activity or cause any other person(s) to do so;
- w) that the Issuer may exercise its right to cancel, amend or reverse trades, cancel or amend profits, withhold money, delay or refuse withdrawals or to cancel, adjust, or partially fill Orders;
- x) an Open Position must remain open for the minimum period of time as determined and notified by the Issuer and cannot be Closed Out by you during this period; and
- y) the English version of these Terms prevails over any other translated version of these Terms.

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

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

## 11. Issuer undertakings

- 11.1. The Issuer will use reasonable endeavours to execute your Orders, subject to these Terms and Applicable Laws.
- 11.2. Apart from any warranties and representations which are imposed or implied by law and which cannot be excluded, the Issuer makes no warranties in relation to any service or information provided or made available to you in connection with these Terms. To the full extent permitted by law, the Issuer excludes liability for all costs, expenses, damages and Losses (including consequential loss) arising in connection with such services or information, or these Terms (including, without limitation, liability for negligence).

## 12. Risks of transactions

- 12.1. You acknowledge and understand that there are risks involved in Transactions, including:
  - a) you may lose all value from your non-refundable payment of the Option Premium if your Options expire out of the money or at the money;

- b) the market price for the Underlying Security may change in the opposite direction that you had anticipated which will cause your Option to settle out of the money (or at-the- money in some cases), meaning you will lose the value of the Option Premium which you have paid;
- c) you have the risk that the Issuer will not meet its obligations to you under the Option, as the options are not exchange traded, meaning you need to consider the credit and performance risk you have to the Issuer.
- d) When you deal in Options, you have a counterparty risk on the Issuer. An element of counterparty risk is “credit risk” meaning the ability of the Issuer to meet its obligations to you including its payment obligations. Any amounts you transfer to the Issuer including Transfers In become the exclusive property of the Issuer upon receipt by the Issuer to be held as collateral against your present or future obligations under these Terms including any obligation to pay an Option Premium of any costs, charges or fees (including those described in these Terms) and you do not have any interest in those funds. Therefore, you are exposed to the credit risk of the Issuer for the full amount of your Account Value from time to time.
- e) if you trade in denominated currencies other than the Account currency you may lose money or value of the investment due to exchange rate fluctuations and that these losses may be in addition to any losses on the value of the Underlying Security relevant to the Transactions;
- f) You are responsible for the means by which you access the Online Service or your other contact with the Issuer. If you are unable to access the Online Service, it may mean that you are unable to deal in our products. The Issuer may also suspend the operation of the Online Service or any part of it, without prior notice to you. The Issuer has discretion in determining when to do this. If the Online Service is suspended, you may have difficulty contacting the Issuer, you may not be able to contact the Issuer at all, or your Orders may not be able to be executed at prices quoted to you. The Issuer has pre-defined limits on Client Accounts, which could prevent or delay execution of your Orders, at your risk. You have no recourse against the Issuer in relation to the availability or otherwise of the Online Service, nor for their errors and software. Please review the terms and any guidance material for any particular online trading platform.
- g) in some circumstances the Underlying Security may be halted, suspended from trading or have their quotation for trading withdrawn from an Exchange, or an index may be suspended and these factors might affect the value of your Transaction relating to those Underlying Securities due to the Issuer exercising its discretion to determine the fair value of them;
- h) a market disruption may mean that you are unable to trade when desired, and you may suffer a loss as a result, including examples of disruption include the “crash” of a computer based trading system, fire or other exchange emergency or a regulatory body could declare an undesirable situation has developed in a particular contract and suspend trading; and
- i) you may incur losses that are caused by matters outside our control for example, a regulatory authority exercising its powers during a market emergency may result in losses for the Client or a regulatory authority can suspend trading (for example in an Underlying Security) or alter the price at which a position is settled, which could also result in a loss to the Client;

- j) There are always operational risks with Options. For example, disruptions in operational processes such as communications, computers and computer networks, or external events may lead to delays in the execution and settlement of a Transaction. We are not liable to you if losses arise owing to delays, errors or failures in operational processes outside our control, including but not limited to, faults in the Online Service or in the provision of data by third parties.
  - k) Trading with the Issuer for its products carries an automatic risk of actual conflicts of interests because we act as principal in our positions with you and we set the prices of the Options and also because we might be transacting with other persons, at different prices or rates, or we might be trading with market participants. The Issuer acts as principal when it issues an Option contract to you based on the price we give you, not by acting as broker to you. You can reduce the risks to you of unfavourable pricing or opaque pricing (meaning it is unclear how it relates to the underlying market) by monitoring the Issuer's Option pricing and by monitoring the prices of the Underlying Security.
  - l) The Account Terms as well confer wide powers including but not limited to suspending your Account, terminating your Account, cancelling Orders, limiting your Orders, amending your Orders, refunding and reversing fund transfers to your Account, cancelling Transactions, reversing Transactions, adjusting historical prices, withholding withdrawals, withholding profits and setting off amounts owing to you.
  - m) Also known as plugins, Expert Advisors are add-on software programs used in conjunction with our platform that allows clients to automatically generate trade Orders using trading algorithms or other criteria. If you use an Expert Advisor, you risk losing control of your trades, you risk software faults occurring in a live market environment and you risk being subject to illegal or fraudulent activity. You acknowledge and agree that you must take full responsibility for all trades placed by the Expert Advisor on the Account and inform the Issuer prior to trading with an Expert Advisor.
  - n) Cryptocurrencies are inherently different to traditional underlying assets such as foreign exchange pairs or commodities. Cryptocurrency markets feature extreme price volatility and low liquidity. This may be compounded by the disparity between the 24/7 operating hours of cryptocurrency markets and the hours that you will be able to trade the Issuer's cryptocurrency Options. As a relatively new phenomenon, cryptocurrencies also bring with it a high risk of its markets being impacted by legal and regulatory developments as jurisdictions around the world react to the emergence of cryptocurrencies.
- 12.2. No advice or recommendation is provided by the Issuer in relation to your Transactions unless expressly stated otherwise.

## 13. Fees and charges

- 13.1. Any profit or loss net of any fees and charges arising on Closing Out a n Option will be credited or debited (as the case may be) against the Account Value, in the Account currency.

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

- a) any Transaction charges including all Transaction commission, charges, fees, premia, settlement and clearing fees and charges, interest, default charges and Taxes and any other amounts due under these Terms on demand by the Issuer in cleared funds or otherwise as required by these Terms;
- b) a Transaction Fee for each Transaction (as the case may be) being the fee from time to time specified by the Issuer to be the amount payable by you to the Issuer in respect of each such Transaction;
- c) any royalty or other fee which must be paid for the use of prices or information provided to you via access through the Online Service or otherwise by any Exchange;
- d) (if applicable) a monthly access charge for the use of the Online Service provided by the Issuer, as specified by the Issuer from time to time;
- e) any fees, taxes, stamp duty or other charges as may from time to time be levied on or in connection with any Transactions entered into with you; and
- f) in respect of any unpaid amounts required to be paid under these Terms including, (without limitation) any amounts due as a result of your failure to pay interest on all such amounts denominated in Japanese Yen at the rate of the Finance Charge then generally applicable for debit amounts on Accounts plus 4% per annum, such interest to accrue daily from and including the due date to and including the date of its payment in full.

Any amount or rate or formula which is to be specified by the Issuer may be specified by a supplementary disclosure document or in any other permitted way of notifying you, such as on the Issuer's website. The amount of any fees and charges or other amounts payable by you to the Issuer in respect of any Option will be set out in the Confirmation of that Option to the extent known at the time.

13.3. You agree that the Issuer may debit or deduct from your Account Value (on a monthly or any other basis), without further reference to you:

- a) all administration fees, including but not limited to fees associated with returned cheques, payment processing, credit card fees, Short Message Service (SMS), debt collection and telephone transcript copies from your Account with the Issuer during the full term of these Terms while you use such services; and
- b) all fees, costs, charges, royalties or other amounts which you owe or are required to pay to (or for which the Issuer is entitled to be reimbursed) the Issuer including in accordance with these Terms.

13.4. The Issuer may receive commissions and other benefits from other parties in relation to Transactions the Issuer enters into with you or in connection with other services provided to you. the Issuer is entitled to retain such commissions and benefits.



- 13.5. If you have been referred to us or on behalf of a broker or other third party, that broker or third party may receive benefits in the form of a commission or rebate from us.
- 13.6. The amounts of or basis of calculating the fees, commissions and charges referred to in this clause 14 will be as notified from time to time in writing by the Issuer, either by way of a Prospectus, postings on the Online Service, notification to your contact address, posting to the Issuer's website or as otherwise agreed with you or permitted by these Terms.
- 13.7. If:
- a) you are required to make a deduction or withholding in respect of tax from any payment to be made; or
  - b) the Issuer is required to pay any tax (other than income tax) in respect of any payment made in relation to these Terms at your request,
- then you:
- c) agree to indemnify the Issuer against the tax; and
  - d) agree to pay to the Issuer an additional amount to ensure the Issuer receives a net amount (after payment of any tax in respect of each additional amount) that is equal to the full amount the Issuer would have received had a deduction or withholding or payment of tax not been made.
- 13.8. You must reimburse the Issuer for all fees (both direct and indirect) and expenses charged in connection with any Transaction (other than tax on the income of the Issuer) and for all costs and expenses incurred by the Issuer in implementing these Terms and in enforcing its rights under these Terms (including its legal costs of external or internal legal advisers on a full indemnity basis).
- 13.9. All payments by you under these Terms are:
- a) to be made without any set-off by you, counter claim or condition made by you and without you making any deduction or withholding for any tax or any other reason unless the deduction or withholding is required by Applicable Laws or the set-off arises by express application of these Terms; and
  - b) payable in any currency that the Issuer may require or determine.
- 13.10. the Issuer will give notice to you of any change in its fees and charges or other amounts payable by these Terms in accordance with Applicable Laws, except rates which will change at any time, as available via the Online Service.

## 14. Unauthorised activity

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

## 15. Provision of information

- 15.1. The Issuer may provide (but is under no obligation to provide) you with information or data concerning interest rates, securities, derivatives, foreign currency, property, other financial products or markets generally. If such information or data is provided, it is provided on the basis that the Issuer believes the sources to be reliable but has not verified that information. You acknowledge that the Issuer is not responsible for the accuracy, completeness or currency of any information or data provided (including the sequence of trades) and that if you rely on that information or data you do so at your own risk. You acknowledge that no information or data provided by the Issuer to you takes into account your objectives, your financial needs or situation or your special circumstances.
- 15.2. When the Issuer provides services to you (including agreeing to provide Options, opening an Account, issuing to you, or dealing with you, as principal) the Issuer is not by these Terms or those acts providing, required to provide, or liable for, advice or recommendations in relation to the

Options, Orders or Transactions, except to the extent required by Applicable Laws. The Issuer does not provide managed discretionary account services.

- 15.3. You represent and warrant to the Issuer on a continuing basis that under these Terms, to the extent permitted by law:
- a) you are not relying on any communication (written or oral) from the Issuer as financial services or other investment advice or as a recommendation to enter into, or vary or Close Out, any Transaction;
  - b) you will not consider or treat the information and explanations relating to the terms of a Transaction to be financial services or other advice on, or a recommendation to, enter into, any Transaction; and
  - c) you will not take any communication (written or oral) received from the Issuer as an assurance or guarantee as to the expected results of any Transaction.
- 15.4. You acknowledge that you are responsible for all Orders you place, or choose not to place, with the Issuer and it is your responsibility to obtain personal financial product advice (including legal, tax and financial advice) before making any investment or trading decision in respect of Options.
- 15.5. To the extent that the Issuer would be obliged (but for this clause) to give you a statement recording any information provided to you (including any information deemed by an Applicable Law to be advice), then to the extent permitted by Applicable Laws:
- a) you consent to receiving any such written statement after having been given the information;
  - b) you consent to receiving any such written statement after making the Transaction but within the period permitted by law; and
  - c) the Issuer does not need to give you a statement.

## 16. Privacy and information

- 16.1. You authorise us to collect your personal information from you when we provide services to you under these Terms. You authorise us to use any information we collect from you or from others, or such other relevant documents:
- a) to assess your request for us to provide our services to you;
  - b) to provide our services to you in accordance with these Terms;
  - c) for the purposes of complying with its obligations regarding your beneficial interests;
  - d) to perform due diligence on you and to determine whether you are engaging in Unauthorised Activity;

- e) to allow the Issuer to communicate with third parties in connection with the matters contemplated;
  - f) by these Terms, such as in connection with the Account; and
  - g) to ensure that legal and regulatory requirements under Applicable Laws are met.
- 16.2. You must notify us in writing when any of the information provided by you changes.
- 16.3. You authorise us to disclose personal information to:
- a) our related bodies corporate;
  - b) any clearing or settlement participant responsible for the clearing or settlement of your Transactions (if your OTC Transactions are ever cleared by a third party);
  - c) our service providers (including but not limited to marketing companies, payment processors, data consultants and IT contractors);
  - d) our agents, contractors, and external advisers;
  - e) government and other regulatory bodies and authorities wherever located;
  - f) payment system operators, wherever located;
  - g) bullion dealers;
  - h) other financial institutions and credit providers who provide services to you;
  - i) on a confidential basis, a prospective purchaser of, joint venture partner of, or investor in, the Issuer or a related body corporate or all or part of the business of the Issuer or a related body corporate; and
  - j) any other relevant person to the extent required by Applicable Laws.
- 16.4. You have a right to access any personal information that we hold about you. Sometimes there may be a reason why access will not be possible. If that is the case, you will be told why. To find out what kinds of personal information we may hold about you, or to request access to any personal information, please contact us.
- 16.5. You agree that your personal information can be used or disclosed by us as contemplated in these Terms. You agree to take all reasonable steps to deliver information or documentation to the Issuer, or cause information or documentation to be delivered to the Issuer, concerning transactions which are requested by a person having a right to request such information or documentation. You understand that if you do not provide any information requested by us or do not agree to us using your information as set out in this clause 18, we may not be able to provide our services to you.
- 16.6. You agree that we may make such enquiries as we think fit of any person, including your employer, bank or a credit agency, relating to your creditworthiness and disclose the result of those enquiries

and as a result of your disclosures to us (including your tax file number) to any credit rating agency or to any clearing or settlement participant responsible for the clearing or settlement of your Transactions for the purposes of our or that participant's risk assessment.

- 16.7. You must, upon the request of the Issuer, take all reasonable steps to deliver to the Issuer all information and documentation relevant to trading in our Options.

## 17. Disputes

- 17.1. You agree to examine the terms of each Confirmation immediately upon receipt and you agree that the contents of a Confirmation, in the absence of manifest error, will be conclusive evidence of the executed deal, unless within 48 hours of issue of a written Confirmation you notify the Issuer of any disputed detail in the Confirmation received by you.

## 18. Tape recordings

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

## 19. Your capacity, representations and warranties

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

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

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

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

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

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

## 20. Anti-money laundering and counter-terrorism financing

20.1. You acknowledge that:

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

20.2. You agree that:

- a) the Issuer is not required to take any action or perform any obligation under or in connection with these Terms if at any time we are not satisfied as to your identity or if we suspect on reasonable grounds that by doing so we may breach the AML/ CTF Laws;
- b) the Issuer may delay, block or refuse to make any payment or to provide any service if we believe on reasonable grounds that to do so may breach any law in the jurisdiction of the Issuer or any other country, and we will incur no liability to you if we do so; and
- c) the Issuer will not incur any liability to you for any loss you suffer (including consequential loss) however caused by reason of any action taken or not taken by us as contemplated in paragraph (a) or (b) above.

- 20.3. You agree to provide all information and documents to the Issuer which we reasonably require to comply with any law in the jurisdiction of the Issuer or any other country, including any AML/CTF Laws. You agree that the Issuer may retain and disclose information which you provide to us, or about Transactions you have with us or which you seek to conduct with us, if we are required to do so by any law or Rule in the jurisdiction of the Issuer or in any other country.
- 20.4. You represent and warrant to the Issuer that the payment of moneys by us in accordance with this document, or any instructions given by you, will not breach any law in the jurisdiction of the Issuer or any other country.
- 20.5. You agree that the Issuer may take any action reasonably required to comply with the AML/CTF Laws of the jurisdiction of the Issuer or any other country.

## 21. Limitation of liability, indemnities and payments

### 21.1. Subject to those provisions of any Applicable Laws:

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



- i. in the case of goods, the replacement or repair of the goods; or
- ii. in the case of services, the re-supply of the services.

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

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

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

21.4. All payments by you under these Terms are:

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

21.5. If:

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

then you:

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

## 22. Default

22.1. Each of the following constitutes a Default:

- a) you breach these Terms, whether by act or omission (including, without limitation, giving us an Order in breach of clause 6.14);
- b) we suspect or identify Unauthorised Activity occurring on your accounts;
- c) a Transaction is entered into, or an Open Position is Closed Out, by you in any circumstances in which the Issuer reasonably believes that conduct is, or could be considered to be, in breach of the Applicable Laws (not restricted to those circumstances described in clause 6.14 in respect of Orders), whether or not you are aware that the Transaction could breach those laws or rules;
- d) you fail to pay, or to provide security for, amounts payable by you to the Issuer;
- e) you fail to pay the amounts due in respect of any Transaction entered into pursuant to these Terms;
- f) you fail to perform any obligation arising pursuant to the exercise of an Option;
- g) you fail to fulfil any settlement obligations in respect of a Transaction entered into pursuant to these Terms;

- h) you fail to comply with any limit or restriction imposed on you by the Issuer in connection with your Account (for example, a restriction on the kind, volume or value of Transactions or outstanding liabilities);
- i) a guarantee lodged by you, or lodged by a third party at your request (such as by a director of a Client) is withdrawn without the consent of the Issuer or becomes ineffective and other replacement security acceptable to the beneficiary of the guarantee is not provided;
- j) any security provided by you (to anyone) which is binding on your assets becomes enforceable and the holder of that security takes any step to enforce the security;
- k) any representation or warranty which you give under or pursuant to these Terms is or becomes incorrect or misleading in any material way;
- l) the Issuer determines that you are unable, or you might not be able to meet your obligations to the Issuer in respect of one or more Transactions, including, without limitation, strict compliance with any time limits for performance by you;
- m) you become insolvent or bankrupt;
- n) you enter into a composition or scheme of arrangement for the benefit of creditors;
- o) if you are a body corporate:
  - i. you go into liquidation, voluntarily or otherwise (except for the purpose of reconstruction), or you or another person appoint a liquidator, receiver, administrator or official manager in respect of your assets;
  - ii. a director has not given (a reasonable time after requested by the Issuer) a valid deed of guarantee and indemnity in respect of your obligations under these Terms in favour of the Issuer and in a form acceptable to the Issuer; or
  - iii. you have not notified the Issuer of a change of any director within seven (7) days of the change taking effect;
- p) if you are acting on behalf of another person pursuant to authority provided by another person, the authority is varied in a way which (in the Issuer's opinion) negatively impacts on your authority or legal or financial capacity to perform your obligations under these Terms;
- q) if you are a natural person, you die or become of unsound mind or if you or your estate is liable to be dealt with in any way under any law relating to mental health;
- r) you challenge or deny the applicability of the express governing law of these Terms, the non-exclusive jurisdiction of courts as provided in these Terms;
- s) you impose a moratorium on payments to creditors or cease, or threaten to cease, carrying on business;

- t) in the absence of making alternative arrangements, you are not immediately contactable by the Issuer in order for the Issuer to obtain instructions in relation to any of your Transactions; and
- u) the occurrence of any other event referred to in a Schedule applicable to your Account as constituting a Default or which the Issuer and you have agreed constitutes a Default.

22.2. The Issuer reserves the right at any time in its sole discretion to suspend or terminate your Account pending an investigation into any suspected or actual Default. This clause does not limit the Issuer's right to investigate your Account without your knowledge, without suspending or terminating the Account.

22.3. If a Default occurs, the Issuer may, in addition to any other rights which the Issuer has or may have against you (including rights arising in other parts of the Terms), without giving prior notice to you, take any action, or refrain from taking action, which it considers reasonable in the circumstances in connection with Transactions entered into pursuant to these Terms and, without limitation, the Issuer may do any one or more of the following:

- a) cancel any outstanding Orders;
- b) enter into one or more Options to effect the Close Out of one or more unsettled Options or any Open Positions;
- c) settle any Option which has not at the time of Default settled;
- d) in the case of Open Positions which involve Underlying Securities which are option contracts or an equivalent, deal with the Option by exercising one or more of those option contracts or abandon any one or more option contracts not yet exercised;
- e) cancel a Transaction (whether or not it is an Open Position) and make consequential adjustments to your Account;
- f) cover in whole or in part Open Positions by entering into further Options;
- g) immediately, or at a later time, terminate these Terms, one or more Schedules, one or more Accounts, one or more Transactions or any combination of these;
- h) realise or enforce any security or guarantee provided in respect of your obligations to the Issuer;
- i) convert any or all amounts owing by you to the Issuer or by the Issuer to you in a foreign currency into Japanese Yen;
- j) withhold funds or cancel withdrawals;
- k) exercise its right of set off;
- l) calculate any or all amounts owing by you to the Issuer and declare such amount immediately due and payable; or

m) exercise any other rights conferred by Applicable Laws or these Terms or perform any other obligations arising under Applicable Laws or these Terms in respect of your Transactions.

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

22.4. Nothing in these Terms limits your rights to claim a default by the Issuer or for you to take any proper action you determine is appropriate to claim or to recover for any Loss arising from your claim. For example, we acknowledge that you may terminate these Terms if the Issuer materially breaches these Terms. You agree that it is reasonable for you not to have specific rights following default and specific events of default by the Issuer in order to avoid all Transactions of all of the Issuer's clients prematurely terminating, which could cause irrevocable loss to some or all clients and those losses could be irrevocably increased by such an automatic termination.

## 23. Notices

23.1. Notices given by us may be sent to the address or email address specified in your application for an Account or later notified by you, or by posting the notice on our website or through any Online Service we provide to you. Unless otherwise specified in these Terms any notice given by us is taken to have been received or becomes effective on the Business Day following the transmission or posting of the notice, demand or Confirmation.

23.2. Notices given by you must be in writing and sent by post or email to our address specified on our website or as otherwise notified by us. A notice given by you is taken to have been given at the time it is actually received by us during business hours or, if after business hours, on the next Business Day during business hours.

23.3. If an Account is opened in the joint names of more than one person, each person agrees that we may discharge any obligation we have to give a notice or a document to those persons under these Terms or Applicable Laws by giving notice to any one of those persons.

23.4. The Issuer may give notice to you of any change in its Transaction Fees or any rates, fees charges or other amounts payable by these Terms in any manner permitted by these Terms, including by posting to the Issuer's website or to Online Services or platform administration service.

23.5. Notice of a change in Transaction Fees, charges or roles may be effective when the Issuer first publishes the information of any variation on its website or through Online Service or platform administration service.

## 24. Appointment of the issuer as attorney

- 24.1. In consideration of the Issuer entering into the agreement on these Terms, you irrevocably appoint the Issuer and each director, secretary and principal executive officer and each employee (which employee's title of office includes the word "Manager" or "Head") of the Issuer severally as your attorney at any time and from time to time following a Default, to execute and deliver all documents and to do all things which your attorney may consider necessary or desirable to give effect to the provisions of these Terms, and in particular, without limitation, in connection with, or incidental to, the exercise of any of the rights and powers of the Issuer under these Terms. Those powers may be exercised in the interests of the Issuer notwithstanding any conflict with the interests of the Issuer. This appointment survives termination of these Terms.

## 25. Termination

- 25.1. Without limiting clause 22.2, you and the Issuer may each terminate these Terms at any time by giving the other written notice. Termination is effective immediately on receipt of written notice.
- 25.2. At the time of termination, for accounts with an Account Value equal to or greater than 1000 Yen, the Issuer will make a Transfer Out of the Account Value less any applicable fees, costs and charges under these Terms to the bank account or credit card last used to fund your Account, subject to these Terms.
- 25.3. At the time of termination, accounts with an Account Value of less than 1000 Yen are liable for termination fees equal to the amount of the Account Value. The termination of these Terms does not affect outstanding obligations under these Terms which remain undischarged at the time of termination, limitations of liability or recourse, indemnities provided for in these Terms or any other clause of these Terms which states or implies that they survive termination.
- 25.4. Each indemnity provided within these Terms survives the termination of these Terms.
- 25.5. Upon termination of these Terms, and without limiting clause 24.2, this clause survives and the Issuer may do one or more of the following:
- a) cancel any outstanding Orders;
  - b) enter into one or more Options to effect the Close Out of one or more unsettled Options or Open Positions (and determine the value at which the Option or Options will be Closed Out);
  - c) settle any Transaction which has not at the time of termination settled;
  - d) exercise any other rights the Issuer has under these Terms; or
  - e) do, or refrain from doing, anything else which the Issuer considers reasonable in the context of these Terms (or any part of them) having been terminated.

## 26. General

- 26.1. The Issuer may from time to time delegate any or all of its obligations, powers and discretions to any one or more or all of its employees, agents, contractors or related entities. Functions including market news, financial commentaries, payment processing and other ancillary web based applications may be provided by Highlow Markets Limited. The Issuer remains responsible for the acts or omissions of its employees, agents, contractors or related entities. A delegation by the Issuer under this clause need not be in writing.
- 26.2. Complaints or disputes must be referred to us in accordance with our procedures from time to time for handling disputes.
- 26.3. These Terms, the details of any Confirmation and any relevant Application Form completed by you contain the entire understanding between you and the Issuer concerning the provision of the Options to you, as later amended only in accordance with these Terms.
- 26.4. These Terms are governed by and construed in accordance with English law and the parties submit to the exclusive jurisdiction of the courts of the country of the Issuer's country of incorporation.
- 26.5. We may vary these Terms by giving you notice of any variation by: document in writing, by updating our website to show the revised version of these Terms, by posting a message in the Online Service or by electronic mail. The notice of variation is effective even if you are unaware of the notice. The minimum period of notice will be the lesser of:
- a) any minimum period of notice required by the Rules and Applicable Laws;
  - b) if no such minimum period is required by the Rules or Applicable Laws, then not less than two (2) Business Days' notice (unless paragraph (c) applies); and
  - c) subject to paragraph (a), if we believe a variation is necessary to maintain or restore the security of any Accounts or protect our legitimate interests or of our systems or to comply with any legal or regulatory requirement, we may make the variation without prior notice and will notify you of the change as soon as practicable after the change.
- 26.6. Any variation or amendment to these Terms will apply to all existing Accounts (including all amounts previously transferred to or deposited with the Issuer) as well as any new Accounts established after the variation or amendment.
- 26.7. If any part, provision, or wording contained in these Terms is illegal, void, invalid or unenforceable, then such part, provision or wording is severable to the extent that will not affect the legality, effectiveness, validity or enforceability of the balance of these Terms.
- 26.8. No failure by us to exercise, and no delay by us in exercising, any right, power or remedy in connection with these Terms will operate as a waiver of that right, power or remedy. No single or partial exercise of any right, power or remedy will preclude any other or further exercise of such right, power or remedy or the exercise of any other right, power or remedy.



- 26.9. These Terms are not to be interpreted against our interests merely because we proposed these Terms or some provision in it or because we rely on a provision of these Terms to protect our interests.
- 26.10. You may not assign or otherwise transfer any of your rights under these Terms to another person without our prior written consent.

## 27. Assignment to a third party

- 27.1. The Issuer has the sole discretion to assign, novate or otherwise transfer any of its rights under these Terms to another person without your prior written consent including, without limitation, in connection with a sale or transfer of all or part of our business to another person. The assignment, novation or transfer may include:
- a) Your Account and any amount credited to your Account Balance;
  - b) Personal information;
  - c) All rights and obligations under these Terms, including all accrued liabilities that you incur, or have incurred under these Terms;
  - d) All associated records and financial information we currently hold.
- 27.2. If the Issuer exercises its discretion to assign these Terms and the matters set out in clause 27.1, you are deemed to have consented to this assignment, novation or transfer.

## Schedule 1 – options

### 1. Introduction

- 1.1. The following terms will apply to you, and you agree to be bound by them, each time you place an Order with the Issuer to deal in an Option (as defined in clause 2 of this Schedule).
- 1.2. Any term not defined in this Schedule has the same meaning given to it in clause 2 of the Terms.

### 2. Interpretation

In this Schedule and throughout the Account Terms, the following terms have the following meanings:

**At the money** means where the Option's Exercise Price and Expiry Price are equal at the Expiry Time. With an Option, an 'at the money' option is classed the same as an 'out of the money' option. The Option has no intrinsic value at the Expiry Time and is worthless.

**Call Option** is an Option that gives a payment (or credit) for the buyer when the Expiry Price at the Expiry Time is higher than the Exercise Price (it is insufficient to be equal to the Exercise Price).

**Device** is defined as any equipment that is used during trading and may include (but is not limited to) PC, laptop, phone and tablet.

**Exercise Price** means the price of the Option Reference Asset for determining whether the Option is in the money.

**Expiry Price** is the price of the Option Reference Asset at the Expiry Time.

**Expiry Time** means the time at which the Option automatically expires or lapses.

**In the money** means, in relation to a Call Option, where the Expiry Price at the Expiry Time is higher than the Exercise Price and, in relation to a Put Option, when the Expiry Price at the Expiry Time is lower than the Exercise Price.

**Option Premium** is the price payable or paid for the Option.

**Option Reference Asset** means the underlying financial product of the Option as determined by the Issuer.

**Options** means the non-leveraged, American style OTC options written by the Issuer and traded exclusively on the Online Service whose general features and terms are set out in Schedule 1 (subject to any further terms set out in the Confirmation or in the Online Service).. Options feature a pre-determined, set pay out on expiry if it expires in-the-money. Options that expire out-of-the-money or at-the-money will have a pay out of 0 (zero), meaning that the investor will forfeit the premium paid for the option.

**Out of the money** means, in relation to a Call Option, where the Expiry Price at the Expiry Time is lower than the Exercise Price and, in relation to a Put Option, when the Expiry Price at the Expiry Time is higher than the Exercise Price.

**Put Option** is an Option that gives a payment (or credit) for the buyer when the Expiry Price at the Expiry Time is lower than the Exercise Price (it is insufficient to be equal to the Exercise Price).

### 3. General

- 3.1. If you instruct the Issuer to deal in Options, you acknowledge and agree to the following terms, for the benefit of the Issuer (who relies on your acknowledgements and agreement) and the Issuer will be bound by the following:
- a) Generally, the Issuer does not hedge its Options exposures to you however, the Issuer reserves the right to enter into hedge Contracts in its sole discretion without notice at any time.
  - b) An Option, pays a pre-determined, fixed amount, depending on whether or not a particular financial event occurs as at the Expiry Time.
  - c) The financial event is as described in the type of Option, namely, whether it is a Call Option or a Put Option. The outcome of the financial event may also be described as the “Option closing” or “settling in the money” or “out of the money” or any analogous expressions.
  - d) Options can only ever have three (3) possible outcomes at the Expiry Time, with two of those outcomes having the same effect. If the Option expires “in the money”, the buyer earns the payout percentage that was initially offered by the Issuer when you entered the Option. If the Option expires “at the money” or if the Option expires “out of the money”, the buyer does not earn any payout and you lose the Option Premium you have paid.
  - e) You always open trades as the “buyer” of an Option, whatever type it is. Only the Issuer may write and issue Options.
  - f) You are permitted to Close Out an Option position before the Expiry Time (Exercise Time). If you do Close Out or exercise an Option during the Exercise Time:
    - i. your payout will be lower than the Option Premium you have paid. Although you will receive a payout if your Option Premium is in the money, it will be less than the payout which would have been made to you if the Option had continued to the Expiry Time and expired in the money (Early Payout);
    - ii. The Early Payout is determined by the Issuer in its sole discretion;
    - iii. we will apply a break cost to the Early Payout amount for exiting the Option prior, to the Expiry Time. The break costs cannot be determined in advance by the Issuer but, when applying the break costs, the Issuer will have regard to the time left to the Expiry Time, the

volatility of the market price of the Option Reference Asset, general market conditions, and any other factors that the Issuer determines to be relevant in its sole discretion.

#### 4. Settlement of option positions

- 4.1. Subject to clause 3.1(f), Options are automatically exercised at Expiry Time if they are in the money. You do not have to do anything to exercise them.
- 4.2. If, at the Expiry Time, your Option:
- a) expires in the money – the Issuer will pay you the amount referable to the payout for that Option;
  - b) expires out of the money – you will receive no payout and your loss will be equal to the Option Premium; or
  - c) expires at the money – you will receive no payout and your loss will be equal to the Option Premium.

#### 5. Options variables

- 5.1. Variables for a particular Option will be disclosed through the Online Service. These variables include the Option Reference Asset, the Exercise Price, Expiry Price, the payout (by percentage otherwise), the Early Payout and the Expiry Time.
- 5.2. You acknowledge and accept that:
- a) the Expiry Time may be very soon after placing the Order for the Option (even only a few seconds or minutes);
  - b) the Issuer is not responsible for, and will not compensate you for, any losses or costs of any kind caused by delays or disruptions in electronic communications, including any error or disruption caused by your internet or mobile telephone communications provider;
  - c) you may have a limited opportunity to Close Out or exercise an Option prior to its Expiry Time;
  - d) the Issuer cannot determine any break costs in advance of you exiting an Option prior to its Expiry Time;
  - e) the Issuer determines the Expiry Price in its sole discretion;
  - f) the Issuer may at any time, in its discretion, close out a n Option and pay you back (or credit you) the equivalent amount of your payment of the Option Premium if, during the term of an Option but before the Expiry Time:

- i. the Issuer ceases to receive pricing information in relation to the Option Reference Asset;  
or
- ii. there is a major announcement that could reasonably cause a material change in the price of the Option Reference Asset, in the reasonable opinion of the Issuer.