

Terms of cryptocurrency transactions and overview of associated risks.

The purpose of this overview is to inform the Client about terms of cryptocurrency transactions and main risks associated with these transactions.

The present overview does not provide the whole list and description of risks the Client may face during cryptocurrency transactions. The Client must take this fact into account, independently analyze and assess both: risks described in this overview as well as other possible risks, including risks specified in Appendix №1 “Overview of Risks” of the Terms and Conditions.

1. Definitions:

Tokens are blockchain technology-based assets or rights, or digital representation of assets or rights, including virtual currencies such as bitcoins, ethereum and etc.

Virtual currency (cryptocurrency) – is a digital representation of a particular currency that was not issued by a central bank, a credit institution or other authorized issuance authority and does not have the status of an official currency, but was approved for natural persons and legal entities as a method of payment or barter and can be transacted, exchanged or held electronically with the use of blockchain technology. Cryptocurrency is created (issued) and managed in a computer network in a decentralized fashion. Cryptocurrency only exists in computer network and does not have a physical equivalent. Owners of cryptocurrency, who are connected to each other via the Internet, can make cryptocurrency transactions between each other both directly and through intermediaries.

Blockchain is a transaction-based distributed database that is jointly used by all its users. Each user has a copy of the latest chain that includes all transactions that have ever been made.

Terms and Conditions - Terms and Conditions of rendering investment services of AS KIT Finance Europe published on the website www.kfe.ee

2. Terms of cryptocurrency transactions:

- Purchase and sale transactions with cryptocurrencies and derivatives, where the underlying are cryptocurrencies, and exchange of one cryptocurrency for another or exchange of one cryptocurrency for an official currency (conversion) are made on the basis of the Client’s order in accordance with the Terms and Conditions and particularly Chapter 7 “Receipt and Execution of Trade Orders”.

Особенности совершения сделок с криптовалютами и обзор связанных с данными операциями рисков.

Цель настоящего обзора – довести до сведения Клиента информацию об особенностях совершения сделок и операций с криптовалютами и основных рисках, которые связаны с их совершением.

Настоящий обзор не дает исчерпывающего перечня и описания всех рисков, с которыми Клиент может столкнуться при совершении операций с криптовалютами. Клиент обязан учитывать это обстоятельство, самостоятельно анализировать и оценивать, как перечисленные в настоящем обзоре риски, так и иные риски при принятии решений, в том числе перечисленные в Приложении №1 «Обзор рисков» к Регламенту.

1. Определения:

Токен (token) – это основанные на технологии блокчейн (blockchain) активы или права, или цифровое представление прав или активов, включая виртуальные валюты, например, bitcoins, ethereum и тп.

Виртуальная валюта (криптовалюта) – цифровое представление определенной ценности, которая не была выпущена центральным банком, кредитным учреждением или иным уполномоченным органом, не имеет правового статуса официальной валюты, но которая одобрена для использования физическими и юридическими лицами в качестве средства платежа и для целей обмена, и передается, обменивается и хранится в электронном виде с использованием технологии блокчейн. Криптовалюты создаются (выпускаются) и управляются децентрализованно в компьютерной сети. Криптовалюты существуют только в компьютерной сети и не имеют физического эквивалента. Владельцы криптовалют, которые связаны друг с другом через Интернет, могут передавать криптовалюту друг другу в электронном виде как напрямую, так и через посредников.

Блокчейн (blockchain) – представляет собой распределенную базу данных, основанную на транзакциях, которая совместно используется всеми ее пользователями. У каждого пользователя есть копия самой последней цепочки, в которой хранятся все транзакции, которые когда-либо были сделаны.

Регламент – Регламент оказания инвестиционных услуг КИТ Финанс Европа, размещенный на сайте www.kfe.ee

2. Особенности заключения сделок с криптовалютами:

- Сделки купли-продажи криптовалюты, производными инструментами, базисным активом по которым является криптовалюта(ы), а также операции обмена одного вида криптовалют на другой или обмена криптовалюты на официальную валюту (конвертация) совершаются на основании поручения Клиента, поданного в соответствии

- Transaction is deemed confirmed when the Investment firm has accepted the Client's order if the Investment firm is the Client's counterparty and when the Investment firm has matched the Client's order with an order that the Investment firm received from a third party.
- Due to absence of a regulated exchange, the Client agrees that the Investment firm does not have to apply Best Execution Policy to cryptocurrency transactions.
- The Investment firm reserves the right to reject the Client's order without any reason and without any compensation for unrealized profit, loss or other material and immaterial costs.
- Terms not covered by this Appendix will be governed by the general terms of the Terms of Conditions and standards of business practice.

3. Terms of non-trade cryptocurrency operations:

- Cryptocurrency deposit, withdrawal, transfer or other non-trade operation is made on the basis of the Client's order in accordance with Chapter 14 "Non-trade operations" of the Terms and Conditions.
- Non-trade cryptocurrency operations will use Clients' wallets that have been registered by the Client in the Investment firm.
- The Investment firm reserves the right to request additional identification data to confirm ownership of the wallet or understand the motivation behind the operation.
- The Investment firm reserves the right to decline a non-trade operation order to deposit or withdraw cryptocurrency in case of doubts about legitimacy of the Client's operation.

4. Terms of cryptocurrency custody and record-keeping:

- Cryptocurrency will be record-kept on the Investment firm's account.
- Due to nature of cryptocurrency record keeping, the Investment firm will hold Clients' cryptocurrencies as well as Clients' funds for the purchase or from sale of cryptocurrency on third party accounts opened in the name of the Investment firm or its representative. The Investment firm has the right to keep Clients' assets and Clients' funds

с Регламентом, в частности разделом 7 Регламента «Прием и исполнение торговых поручений».

- Сделка считается заключённой с момента акцепта Инвестиционным объединением поручения Клиента (если стороной по сделке является Инвестиционное объединение) или с момента получения Инвестиционным объединением предложения (поручения) от третьего лица с аналогичными условиями встречной (противоположной) направленности.
- В силу отсутствия регулируемого биржевого рынка в данном сегменте, Клиент соглашается, что Инвестиционное объединение имеет право не применять условия наилучшего исполнения к сделкам с криптовалютой (Best execution policy).
- Инвестиционное объединение оставляет за собой право отказать клиенту в совершении торговой операции без объяснения причины отказа и без компенсации последнему упущенной выгоды, убытка или иных материальных и нематериальных издержек.
- В остальном, что специально не определено в настоящем Приложении, стороны руководствуются общими положениями Регламента, а также нормами делового оборота.

3. Особенности совершения неторговых операций с криптовалютами:

- Зачисление, списание, перевод криптовалют и иные неторговые операции осуществляются на основании поручения Клиента, поданного в соответствии с Регламентом, в частности разделом 14 Регламента «Неторговые операции».
- Неторговые операции с криптовалютами осуществляются по адресам учета криптовалют клиентов (кошельков), зарегистрированных за клиентами в Инвестиционном объединении.
- Инвестиционное объединение вправе запросить дополнительные идентификационные данные, подтверждающие принадлежность кошелька клиенту и/или иные основания для проведения операций с заявленным кошельком.
- Инвестиционное объединение вправе отказать в зачислении/списании криптовалюты по поручению клиента в случае наличия подозрений в легитимности проводимых операций.

4. Особенности хранения и учета криптовалюты:

- Криптовалюта учитывается на основном счете клиента в Инвестиционном объединении.
- В силу особенностей учета криптовалют Инвестиционное объединение, в свою очередь, осуществляет совместное хранение криптовалюты клиентов, а также денежных средств клиентов, предназначенные для покупки криптовалюты и/или полученных от их продажи, на счетах у третьих лиц, открытых на имя Инвестиционного объединения и/или ее представителя. Инвестиционное

for the purchase or from sale of cryptocurrency jointly with the Investment firms's own assets in a single account.

- The Investment firm will keep record of the Client's assets separately from its own assets and assets of other clients. Separate record keeping of the Client's assets has to permit immediate identification of the Client's assets including cryptocurrency among all the assets held in account initially opened in the name of the Investment firm and/or its representative.

5. Cryptocurrency risks include but are not limited to:

- Legal status of cryptocurrency is not currently defined. There is no official regulation on either European, Estonian and/or Cypriot level regarding cryptocurrency transactions. MIFID (MIFID II) and other regulation of investment companies do not apply to cryptocurrency trade and non-trade operations.
 - In the past few years legal status of cryptocurrency was analyzed by the European Central Bank and other international organizations and authorized bodies. For a better understanding of cryptocurrency, its use for various purposes as well as approaches and plans about its regulation we can recommend reading the ECB studies (Virtual currency schemes, 2012ⁱ, Virtual currency schemes – a further analysis, 2015ⁱⁱ, EBA Opinion on 'virtual currencies', 2014ⁱⁱⁱ) and FATF group documents (Guidance for risk-based approach. Virtual currencies, 2014^{iv} и Virtual Currencies Key Definitions and Potential AML/CFT Risks, 2014^v).
 - Trade operations with cryptocurrency and investments in cryptocurrency-related instruments are not covered by the Guarantee Fund Act of the Estonian Republic and the EU directives. Clients of the Investment firm's Cyprus branch are not covered either.
 - There is uncertainty around tax treatment of cryptocurrency transactions in accordance with the laws that apply to the Client. The Client is recommended to consult a tax specialist about cryptocurrency transactions in a country, whose resident he/she is.
- объединение также вправе осуществлять хранение криптовалюты клиентов, а также денежных средств клиентов, предназначенных для покупки криптовалюты и/или полученных от их продажи, совместно с имуществом Инвестиционного объединения.
- Инвестиционное объединение обязуется обеспечить обособленный внутренний учет имущества клиента, как от имущества, принадлежащего другим клиентам, так и от имущества самого Инвестиционного объединения.
 - Обособленный учет имущества клиента организуется таким образом, что в любой момент времени среди всего хранящегося на открытом на имя Инвестиционного объединения/представителя счета имущества, в том числе криптовалюты, можно идентифицировать имущество клиента.
- #### 5. Риски, связанные с криптовалютами, включают, но не ограничиваются следующим:
- Правовой статус криптовалют в настоящий момент не определен. Не существует официальных нормативных документов на уровне европейского, эстонского и/или кипрского законодательства, которые регулировали бы вопросы торговли криптовалютами. К торговле и операциям с криптовалютами не применяются положения MIFID (MIFID II) и иные нормативные документы, регулирующие деятельность инвестиционных фирм.
 - В последние годы вопрос о правовом статусе виртуальных валют анализировался Европейским Центральным банком, а также различными международными организациями и уполномоченными органами. В целях получения более полного и подробного представления о виртуальных валютах, их использовании в различных целях, а также о подходах и планах их регулирования рекомендуем ознакомиться с докладами Европейского Центрального банка (Virtual currency schemes, 2012ⁱ, Virtual currency schemes – a further analysis, 2015ⁱⁱ, EBA Opinion on 'virtual currencies', 2014ⁱⁱⁱ), а также с документами группы FATF (Guidance for risk-based approach. Virtual currencies, 2014^{iv} и Virtual Currencies Key Definitions and Potential AML/CFT Risks, 2014^v).
 - Торговля криптовалютами и инвестиции в инструменты, связанные с криптовалютами, не подпадают под защиту, предусмотренную Законом о Гарантийном Фонде Эстонской Республики и директивами ЕС, в том числе для клиентов Кипрского филиала Инвестиционного объединения.
 - Существует также неопределенность в вопросах налогообложения операций с криптовалютами в соответствии с применимым законодательством в отношении Клиента. Клиенту рекомендуется заранее проконсультироваться с консультантами по вопросам налогообложения указанных операций в стране, резидентом которой он является.
 - Сделки с криптовалютой являются чрезвычайно рискованными, существует высокая вероятность потери

- Cryptocurrency transactions are highly risky with a large chance of loss of all invested funds. The Client is not recommended to make cryptocurrency transactions if the Client does not accept risk that all or most of the funds can be lost. In case of questions we recommend consulting with regulatory authorities, the Investment firm's staff or other experts.
- The Client understands that cryptocurrencies are traded on unregulated markets.
- At the moment, there are no official exchange rates in relation to national currencies. The market determines the rate during trading on cryptocurrency venues, exchange platforms or other over-the-counter locations, activities of which are not regulated at the legislative level. Trading and investments in cryptocurrencies are associated with high risk of loss also because of high volatility on markets, problems with execution of transactions, regulatory prohibitions (for example, in case of change of the legislation, trading and other transactions with cryptocurrency may be limited or acknowledged illegal), actions of hackers and other unfair participants.
- Cryptocurrency markets have different levels of liquidity. There is no guarantee that there will be an active market for sale or purchase of cryptocurrencies or derivative contracts on cryptocurrencies. Moreover, exchanges or counterparties trading cryptocurrencies do not make any statements or provide guarantees whether the cryptocurrency or derivative contracts on cryptocurrency may be sold in the future on these exchanges or via these counterparties. ICO of particular cryptocurrency on the exchange does not specify the approval or disapproval of basic technology behind the certain type of cryptocurrency and cannot be used as a replacement of own assessment of risks specific for each type of cryptocurrency (tokens). Any instrument may be delisted without prior notification or consent.
- Everyone who plans to trade or invest in cryptocurrencies shall own detailed and relevant knowledge of blockchain technology. Tokens are often described in extremely technical language, which requires comprehensive understanding of applied cryptography and IT to estimate inherent risks.
- The Client understands and accepts the risk of appearance of technical problems including continuous functioning of the blockchain technology. There are risks associated with the safety of the blockchain technology as well as infrastructural services constructed on its basis, including intermediary services such as cryptocurrency exchanges, trading platforms, e-wallets, etc. In particular, there are Клиентом всех инвестированных средств. Не рекомендуется совершать сделки с криптовалютами, если Клиент не готов полностью потерять вложенные средства и/или его значительную часть. В случае возникновения вопросов рекомендуем получить дополнительные консультации у регулирующих органов, сотрудников Инвестиционного объединения и/или иных экспертов.
- Клиент понимает, что криптовалюта обращается на нерегулируемых рынках.
- В настоящий момент не существует его официального курса по отношению к другим национальным валютам. Курс определяет рынок в ходе торгов на виртуальных криптовалютных биржах, обменных площадках или иных внебиржевых сделках, деятельность которых не регулируется на законодательном уровне. Торговля и инвестиции в криптовалюты сопряжены с высоким риском потери средств также из-за высокой волатильностью рынков, проблем с исполнением транзакций, нормативных запретов (например, при изменении законодательства торговля и другие операции с криптовалютой могут быть ограничены или признаны незаконными), действий хакеров и других недобросовестных участников.
- Рынки криптовалют имеют разную степень ликвидности. Никогда не бывает гарантии, что будет активный рынок для продажи, покупки или торговли криптовалютами или производными инструментами на криптовалюты. Кроме того, ни одна из бирж, или контрагент, торгующих криптовалютами, не делает никаких заявлений и не дает гарантий относительно того, может ли криптовалюта или производные инструменты на криптовалюту проданы на данной бирже или у данного контрагента в любом месте в будущем, если вообще. Листинг криптовалюты на так называемой бирже не указывает на одобрение или неодобрение базовой технологии в отношении конкретного вида криптовалюты и не может использоваться в качестве замены вашего собственного понимания рисков, специфичных для каждого вида криптовалют (токенов). Любой инструмент может быть исключен из листинга без предварительного уведомления или согласия.
- Каждый, кто планирует торговать или инвестировать в криптовалюты, должен владеть подробными и актуальными знаниями о технологии блокчейн. Токены часто описываются на чрезвычайно техническом языке, который требует всестороннего понимания прикладной криптографии и информатики, чтобы оценить присущие риски.
- Клиент осознает и принимает риск возникновения технических проблем, в том числе функционирования блокчейн технологии. Существуют риски угрозы безопасности самой системы блокчейн и построенной на ней инфраструктуры услуг, включая сервисы-посредники, такие, как криптовалютные биржи и торговые платформы, сервисы электронных кошельков и пр. Существуют риски, прежде всего связанные с возможностью потери контроля над криптовалютными счетами и кошельками, для самих

risks related to the loss of control over cryptocurrency accounts and e-wallets belonging to participants of the cryptocurrency system. Moreover, there is a risk of hacking of e-wallets, exchanges and platforms of intermediaries with the aim of theft of cryptocurrency assets as well as other operational or technical difficulties, which may cause interruptions in services provided.

- The Client understands that the Investment firm has no liability for the said risks, including the risk of hacking the cryptocurrency e-wallets of the Investment firm on which the client's cryptocurrency is stored and the total loss of the client's assets.
- The growth in volume of transactions with cryptocurrencies may face technological restrictions and inability to process the transaction within the acceptable price limits. Particular cryptocurrency may become illiquid or invalid due to technological innovations or ICO of new cryptocurrencies.
- The risks referred to above may also significantly limit and/or considerable increase the time of the withdrawal of the cryptocurrency to the client's own e-wallets, the conversion and/or withdrawal of the received official currencies, including to the client's investment accounts in the Investment firm.

6. Taking into account the facts specified in the present Appendix, the Client should carefully estimate the suitability of investments in cryptocurrencies as well as consequences and risks, which may arise from these investments.

7. By signing the present Appendix, the Client expressly confirms that he/she understands and accepts the risk of trading and other operations with cryptocurrencies. At the time of execution of any trades or operations with cryptocurrencies, the Client confirms his/her understanding that he/she solely bear all the responsibility for independent assessment of risks of execution of trades and other operations with cryptocurrencies. The Client confirms that he/she has sufficient knowledge and experience in order to independently assess the advantages and disadvantages of any transaction cryptocurrencies.

8. By signing the present Appendix, the Client also confirms that all his/her operations are legal and are not associated with the money laundering, terrorist financing and/or escape from taxation within the Investment firm's legislation or the legislation applicable to the Client.

9. The present Appendix shall be signed by the Client in paper or in electronic form with the use of the Investment firm's system as well as in general order specified in chapter 17 of the Terms and Conditions of "Rules for Exchange of Orders".

участников криптовалютной системы. Также существует риск взлома криптовалютных кошельков, торговых площадок и платформ сервисов-посредников с целью хищения активов в криптовалютах, а также другие операционные или технические трудности, которые могут вызвать перебои в работе системы.

- Клиент понимает, что Инвестиционное объединение не может нести ответственность за указанные риски, в том числе за риск взлома криптовалютных кошельков Инвестиционного объединения, на которых хранится криптовалюта клиентов, и полную потерю имущества Клиента.
- Увеличение объемов транзакций с криптовалютой может столкнуться с технологическими ограничениями и невозможностью обработать транзакцию в приемлемые сроки. Отдельная криптовалюта может выйти из использования из-за технологические новшества и запуска новых криптовалют.
- Вышеуказанные риски могут также в существенной мере ограничить и/или существенно увеличить срок вывод криптовалюты на собственные счета клиентов, конвертацию и/или вывод полученных официальных валют, в том числе на счета клиентов в Инвестиционном объединении.

6. Учитывая изложенное, Клиенту следует тщательно оценить приемлемость для себя последствий и рисков, которые могут стать результатом сделок с криптовалютами.

7. Подписывая настоящее Приложение, Клиент подтверждает, что он понимает и принимает риск торговли и иных операций с криптовалютами. При заключении любых сделок и операций с криптовалютами Клиент подтверждает свое понимание, что именно он несет единоличную ответственность за независимую оценку рисков совершения сделок и операций с криптовалютами. Клиент подтверждает, что у него есть достаточные знания и опыт, чтобы самостоятельно оценить достоинства и риски любой транзакции или любой криптовалюты.

8. Подписывая настоящее Приложение, Клиент также подтверждает, что все его операции являются законными и не направлены на легализацию денежных средств, финансирование терроризма и/или уход от налогообложения в рамках законодательства Инвестиционного объединения и применимого законодательства к Клиенту.

9. Настоящее Приложение может быть подписано Клиентом как в бумажном, так и в электронном виде с использованием Системы Инвестиционного объединения, а также в общем

10. The Client undertakes to get acquainted with all amendments to the present Appendix and Terms and Conditions of Rendering Investment Services, and accepts these amendments by executing any operation with cryptocurrencies on the account opened in the Investment firm.

i – Virtual currency schemes, 2012 – <https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/other/virtualcurrencyschemes201210en.pdf>

ii – Virtual currency schemes – a further analysis, 2015 <https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/other/virtualcurrencyschemesen.pdf>

iii – 2014, EBA Opinion on ‘virtual currencies’. <https://www.eba.europa.eu/documents/10180/657547/EBA-Op-2014-08+Opinion+on+Virtual+Currencies.pdf>

iv – 2015 Guidance for risk-based approach. VIRTUAL CURRENCIES - <http://www.fatf-gafi.org/media/fatf/documents/reports/Guidance-RBA-Virtual-Currencies.pdf>

v – 2014, Virtual Currencies Key Definitions and Potential AML/CFT Risks - <http://www.fatf-gafi.org/media/fatf/documents/reports/Virtual-currency-key-definitions-and-potential-aml-cft-risks.pdf>

порядке, предусмотренном разделом 17 Регламента «Правила обмена поручениями».

10. Клиент обязуется знакомиться со всеми изменениями в настоящем Приложении, Регламенте оказания инвестиционных услуг и принимает их путем совершения любой операцией по счету в Инвестиционном объединении с криптовалютой.