ANNEX 6: JUDICIAL ADMISSIONS & EVIDENCE OF THIRD-COUNTRY OFFSHORING (BVI)

EXTRACTED FROM FORMAL COURT PROCEEDINGS IN SPAIN (MURCIA QUERELLA)

Connected Proceeding: Criminal Complaint filed by Ava Trade EU Ltd against D. Francisco Gómez González (Murcia, Spain).

Subject: Self-incriminating statements and confessions of regulatory breaches (MiFID II / ESMA / CBI).

Al Juzgado de Instrucción de Murcia que por turno corresponda

Querellante: AVA TRADE EU LTD.
Procurador: D. ANTONIO ABELLÁN MATAS

Querellado: D. FRANCISCO GÓMEZ GONZÁLEZ

ESCRITO DE QUERELLA

D. ANTONIO ABELLÁN MATAS, Procurador de los Tribunales y de AVA TRADE EU LTD. (en adelante, "**AVA TRADE EU**"), debidamente constituida y existente de conformidad con las leyes vigentes en Irlanda, con domicilio social en Five Lamps Place, Amiens Street, Dublín 1, Irlanda, provista de número de identificación fiscal 9502280K, según escritura de poder general para pleitos y especial para querella que acompaño como Documento núm. 0 para su testimonio en autos con devolución del original, ante el Juzgado comparezco y como mejor proceda en Derecho

11 AVA TRADE EU es una entidad irlandesa regulada autorizada para operar en la Unión Europea y que forma parte del grupo AVA TRADE encabezado por AVA TRADE MARKETS LTD[3] ("**AVA TRADE MARKETS**"). AVA TRADE está supervisado en España por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

12 La actividad de AVA TRADE consiste principalmente en ofrecer servicios de bróker online (servicios de inversión financiera), para lo que está autorizada y supervisada en 10 jurisdicciones. El Grupo opera en todo momento en estricto cumplimiento de la legalidad vigente, ofreciendo el mejor

[2] Aunque en esta acta aparezcan páginas web en inglés, su traducción al castellano se aporta junto con la correspondiente publicación independiente que se aporta más adelante en este escrito.

[3] AVA TRADE MARKETS es una sociedad de servicios financieros registrada en las Islas Vírgenes Británicas, que está autorizada y supervisada por la Comisión de Servicios Financieros de las Islas Vírgenes Británicas ("**CSF**", por sus siglas en inglés).

EVIDENCE ITEM 6.1 — CORPORATE DUALITY & MISUSE OF IRISH REGULATED STATUS

Location in Court Record: Page 1 (Heading) & Page 4 (Section 1.1, Paragraph 11 and Footnote 3).

Regulatory Summary for CBI:

Ava Trade EU Limited (C53877) acts as the formal claimant before Spanish judicial courts, leveraging its Irish MiFID II passport and asserting CNMV supervision in Spain. Concurrently, the firm formally admits that its overarching corporate group is headed and directed through Ava Trade Markets Ltd, an offshore vehicle registered in the British Virgin Islands (BVI).

Official Translation of Judicial Excerpts:

- (Page 1): "To the Court of Instruction of Murcia... Complainant: AVA TRADE EU LTD... with registered office at Five Lamps Place, Amiens Street, Dublin 1, Ireland..."

- (Page 4, Para. 11 & Footnote 3): "AVA TRADE EU is an Irish regulated entity authorised to operate within the European Union, forming part of the AVA TRADE group headed by AVA TRADE MARKETS LTD[3] ('AVA TRADE MARKETS'). AVA TRADE is supervised in Spain by the National Securities Market Commission (CNMV)... [Footnote 3]: AVA TRADE MARKETS is a financial services company registered in the British Virgin Islands, authorised and supervised by the British Virgin Islands Financial Services Commission (FSC)."

15 El SR. GÓMEZ es cliente de mi representada desde el momento en que, el 28 de julio de 2020, abrió una cuenta de inversión con AVA TRADE MARKETS. Para la correcta apertura de la cuenta, el SR. GÓMEZ suscribió el formulario electrónico de solicitud y aceptó expresamente los Términos y Condiciones de AVA TRADE. Estos pasos son requisito necesario y, sin su cumplimiento efectivo, el cliente no puede empezar a operar.

4 En particular, cuando un cliente de la Unión Europea se registra en la plataforma de inversión del Grupo tiene que completar un cuestionario y confirmar de forma expresa con qué sociedad del Grupo acepta abrir su cuenta de inversión.

EVIDENCE ITEM 6.2 — UNLAWFUL ALLOCATION OF EU RESIDENTS TO THIRD-COUNTRY (BVI) ENTITY

Location in Court Record: Page 5 (Section 1.2, Paragraph 15 and Footnote 4).

Regulatory Summary for CBI:

The firm formally admits before the Spanish Criminal Court that Mr. Francisco Gómez González (a resident and consumer in Spain) was onboarded under "Ava Trade Markets Ltd" in the British Virgin Islands. Furthermore, in Footnote 4, the entity openly admits to a systematic onboarding funnel where European Union citizens are prompted during website registration to "opt" to open their trading accounts under non-EU group subsidiaries, bypassing MiFID II client protection mandates.

Official Translation of Judicial Excerpts:

- (Page 5, Para. 15): "MR. GÓMEZ has been a client of my principal since July 28, 2020, when he opened an investment account with AVA TRADE MARKETS [BVI entity]."

- (Page 5, Footnote 4): "In particular, when a client from the European Union registers on the Group's investment platform, they must complete a questionnaire and expressly confirm with which Group company they agree to open their investment account."

De igual modo, en el apartado 6 de los Términos y Condiciones se indica que AVA TRADE no proporciona recomendaciones personales ni asesoramiento en materia de inversiones, y que todas las operaciones que los clientes lleven a cabo se entienden adoptadas por ellos de forma independiente (el subrayado y negrita es nuestro):

> Aunque AvaTrade emite recomendaciones generales de mercado, **no deben interpretarse como recomendaciones o asesoramiento personal para operar con AvaTrade**. Así, no tenemos ninguna obligación de evaluar la adecuación u otros aspectos del Cliente que opere con Forex, CFD, Opciones y *Spread Betting* con AvaTrade. **Todas las operaciones suscritas por el Cliente representan una decisión independiente del Cliente de operar con AvaTrade.**

EVIDENCE ITEM 6.3 — SYSTEMIC WAIVER AND DENIAL OF APPROPRIATENESS EVALUATION

Location in Court Record: Page 8 (Section 2.1, Paragraph 21, citing Section 6 of Terms & Conditions).

Regulatory Summary for CBI:

Under Article 25(3) of MiFID II (Directive 2014/65/EU), investment firms distributing complex derivative instruments (CFDs) are strictly mandated to perform appropriateness assessments. AvaTrade quotes its own contractual clause in court to assert that it is exempt from assessing client appropriateness for retail trading in Forex, CFDs, and Options.

Official Translation of Judicial Excerpts:

- (Page 8, Para. 21): "Likewise, Section 6 of the Terms and Conditions states that AVA TRADE does not provide personal recommendations or investment advice... (emphasis in original): 'Although AvaTrade issues general market recommendations, they should not be construed as personal recommendations or advice to trade with AvaTrade. Thus, we have NO OBLIGATION to assess the appropriateness or other aspects of the Client trading Forex, CFDs, Options, and Spread Betting with AvaTrade...'"

29 Entre los movimientos de la cuenta del SR. GÓMEZ encontramos un **bonus** de 3.000 euros (fila 13 del Documento núm. 5:). El bonus es una cantidad de dinero extra que AVA TRADE otorga a sus clientes para operar de forma gratuita. Los clientes pueden recibir un bonus por diferentes motivos: por la cuantía de su inversión, porque lo soliciten expresamente, por una campaña de marketing, etc. Sin embargo, el bonus también se puede cancelar por varias razones. En el caso del SR. GÓMEZ, su bonus fue cancelado tras retirar dinero de su cuenta de AVA TRADE (filas 15 y 16).

EVIDENCE ITEM 6.4 — JUDICIAL ADMISSION OF GRANTING PROHIBITED CFD BONUSES (€3,000 BONUS)

Location in Court Record: Page 11 (Section 2.2(i), Paragraphs 29 and 30).

Regulatory Summary for CBI:

AvaTrade formally admits in its judicial filing that it credited a €3,000 bonus into the client's trading account. Furthermore, the entity explains that granting monetary bonuses based on deposit amounts and marketing campaigns is a standard commercial practice within its platform, directly breaching ESMA Product Intervention Decision and CBI/MiFID II retail investor protection rules.

Official Translation of Judicial Excerpts:

- (Page 11, Paras. 29–30): "Among the transactions in MR. GÓMEZ's account, we find a €3,000 bonus (row 13 of Document No. 5). The bonus is an additional amount of money that AVA TRADE grants to its clients to trade for free. Clients may receive a bonus for various reasons: due to the amount of their deposit/investment, because they expressly requested it, as part of a marketing campaign, etc. However, the bonus can also be cancelled for several reasons. In the case of MR. GÓMEZ, his bonus was cancelled after he requested a withdrawal of funds from his AVA TRADE account (rows 15 and 16)."

75 Las aseveraciones del SR. GÓMEZ están relacionadas con la normativa aplicable a las operaciones y transacciones llevadas a cabo por los clientes de AVA TRADE, que varía según la compañía del Grupo con la que operen. Si un cliente abre su cuenta con AVA TRADE EU, le será de aplicación la normativa de la Unión Europea. En cambio, si un cliente acepta los Términos y Condiciones de otra compañía del Grupo, le será de aplicación la normativa del país correspondiente.

76 Como hemos explicado en el **Hecho 1**, el SR. GÓMEZ tiene abierta una cuenta de inversión con AVA TRADE MARKETS (Documento núm. 3:), sociedad regulada por la CSF y sujeta a la normativa de las Islas Vírgenes Británicas, que regula unos márgenes distintos a los de la normativa de la Unión Europea. Esta normativa está claramente explicitada y detallada en los Términos y Condiciones aceptados por el SR. GÓMEZ, así como en la página web de AVA TRADE en español[25] (el subrayado y negrita es nuestro):

> Descubra qué entidad de AvaTrade ofrece la mejor cuenta de trading para usted, en base a sus prioridades comerciales.

77 Por lo tanto, nada de lo que el querellado menciona respecto del quebrantamiento de la normativa de la Unión Europea es cierto.

(ii) Realización de test de idoneidad

78 El SR. GÓMEZ también acusa a AVA TRADE de no realizar test de idoneidad a sus clientes[26].

79 Sin embargo, **el SR. GÓMEZ ignora que las sociedades de AVA TRADE no están obligadas por ley a hacer test de idoneidad, pues su negocio no se extiende ni a la gestión de carteras ni al asesoramiento en materia de inversiones**.

EVIDENCE ITEM 6.5 — REGULATORY ARBITRAGE EXPLANATION AND FORMAL CONFESSION OF REFUSING SUITABILITY/APPROPRIATENESS TESTS

Location in Court Record: Page 21 (Paragraphs 75–76) and Page 22 (Paragraphs 77–79).

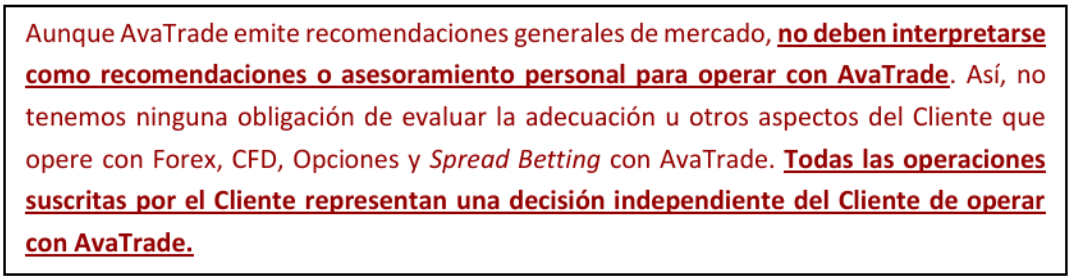
Regulatory Summary for CBI:

AvaTrade openly pleads that by channeling the Spanish investor to the BVI entity, European client protections—such as leverage limits, margin close-out protections, and the Investor Compensation Scheme—were entirely stripped away. Crucially, in Paragraph 79, AvaTrade expressly admits that it did not perform appropriateness/suitability tests, asserting under its flawed legal stance that it is exempt from administering suitability or appropriateness questionnaires to retail CFD traders.

Official Translation of Judicial Excerpts:

- (Page 21, Paras. 75–76): "Mr. Gómez's assertions relate to the regulations applicable to operations... As explained in Fact 1, MR. GÓMEZ maintains an investment account with AVA TRADE MARKETS, an entity regulated by the FSC and subject to British Virgin Islands regulations, which stipulate different margin rules than European Union law...: 'Please note that opting for a non-European entity means you will not be subject to European client protections, including retail client protection measures (such as leverage limits). This also means your funds will not be covered by the Investor Compensation Scheme.'"

- (Page 22, Paras. 78–79): "(ii) Execution of suitability tests: MR. GÓMEZ also accuses AVA TRADE of failing to perform suitability tests on its clients. However, Mr. Gómez ignores that AVA TRADE entities are NOT REQUIRED BY LAW to conduct suitability assessments, as their business model does not encompass portfolio management or investment advice."



Aunque AvaTrade emite recomendaciones generales de mercado, **no deben interpretarse como recomendaciones o asesoramiento personal para operar con AvaTrade**. Así, no tenemos ninguna obligación de evaluar la adecuación u otros aspectos del Cliente que opere con Forex, CFD, Opciones y *Spread Betting* con AvaTrade. **Todas las operaciones suscritas por el Cliente representan una decisión independiente del Cliente de operar con AvaTrade.**

79 Sin embargo, **el SR. GÓMEZ ignora que las sociedades de AVA TRADE no están obligadas por ley a hacer test de idoneidad, pues su negocio no se extiende ni a la gestión de carteras ni al asesoramiento en materia de inversiones**.

EVIDENCE ITEM 6.6 — UNLAWFUL DISTRIBUTION OF "MARKET RECOMMENDATIONS" VIA CALLS/AGENTS COMBINED WITH TOTAL DISCLAIMER OF SUITABILITY

Location in Court Record: Page 8 (Section 2.1, Paragraph 21) and Page 22 (Section 2.2(ii), Paragraphs 78–79).

Regulatory Summary for CBI:

In its formal pleading, AvaTrade admits that it actively disseminates "general market recommendations" to retail clients, while simultaneously relying on an abusive standard contractual clause to assert that it bears zero legal duty to assess client appropriateness or suitability. Under MiFID II and ESMA supervisory briefings, investment firms are strictly prohibited from using telephone agents/intermediaries to steer retail clients into high-risk CFD positions under the pretext of "general recommendations" while denying regulatory accountability.

Official Translation of Judicial Excerpts:

- (Page 8, Para. 21, quoting Terms & Conditions Clause 6): "Although AvaTrade issues general market recommendations, they should not be construed as personal recommendations or advice to trade with AvaTrade. Thus, we have NO OBLIGATION to assess the appropriateness or other aspects of the Client trading Forex, CFDs, Options, and Spread Betting with AvaTrade..."

- (Page 22, Para. 79): "...AVA TRADE entities are not legally required to carry out suitability tests, given that their business does not extend to portfolio management or investment advice."

SECTION II: FULL ORIGINAL COURT PLEADING

(Below is attached the complete 76-page certified Criminal Complaint filed by Ava Trade EU Limited in Spain, serving as full evidentiary context).