

Document de prezentare Investimental S.A.

1. Prezentarea societății

Investimental S.A. (în continuare "Investimental" sau "Societatea") este o societate pe acțiuni, persoană juridică română, administrată în sistem unitar, cu un capital social subscris și vărsat de 34.815.000 lei. Ca societate, Investimental se identifică prin cod unic de înregistrare 46046014, număr de înregistrare în Registrul Comerțului J2022008195407 și identificator unic la nivel European (EUID) ROONRC. J2022008195407.

Sediul Investimental se află în București, sector 1, str. Munții Tatra nr. 4-10, etaj 2, email: office@investimental.ro; telefon +40 735 INVEST, +40 790 INVEST.

Autoritatea de Supraveghere Financiară (în continuare "ASF") este autoritatea competentă de autorizare, reglementare, supraveghere și control asupra intermediarilor de operațiuni cu instrumente financiare, societăților de servicii de investiții financiare, organismelor de plasament colectiv, societăților de administrare a investițiilor, consultanților de investiții financiare, piețelor de instrumente financiare, operatorilor de piață și de sistem, depozitarilor centrali, caselor de compensare-decontare, contrapărților centrale, operațiunilor de piață, emitenților de valori mobiliare, Fondului de Compensare a Investitorilor și altor persoane fizice sau juridice ce desfășoară activități în domeniul pieței de capital. ASF are sediul în Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, București, e-mail: office@asfromania.ro și adresa web <https://www.asfromania.ro/>.

Prin autorizația ASF nr. 160/2022, Investimental este autorizată ca societate de servicii de investiții financiare și este înregistrată în Registrul acestei Autorități sub numărul PJR01SSIF/400081.

Investimental este furnizor de lichiditate (Market Maker) pentru unitățile de fond clasa B ale fondului InterCapital BET-TRN ETF, administrat de InterCapital ETF d.o.o. - Croația, tranzacționate pe piața reglementată BVB (simbol ICBETNETF).

Conform Legii nr. 31/1990 privind societățile și a sistemului de administrare unitar prevăzut de aceasta, Investimental este condusă la nivel administrativ de un Consiliu de administrație format din 3 membrii și la nivel executiv de 2 Directori.

Pitchbook of Investimental S.A.

1. Company presentation

Investimental S.A. (hereinafter referred to as the "Investimental" or the "Company") is a joint-stock company, a Romanian legal entity, managed in a unitary system, with a subscribed and paid-up share capital of RON 34,815,000. As a company, Investimental is identified by a unique registration code 46046014, a registration number in the Trade Register J2022008195407 and a unique European identifier (EUID) ROONRC. J2022008195407.

The Investimental headquarters is in Bucharest, district 1, Munții Tatra Street. No. 4-10, 2nd floor, email: office@investimental.ro; phone +40 735 INVEST, +40 790 INVEST.

The Financial Supervisory Authority (hereinafter referred to as the "FSA") is the competent authority for the authorization, regulation, supervision and control of intermediaries of transactions with financial instruments, investment firms, collective investment undertakings, investment management companies, financial investment advisors, markets in financial instruments, market and system operators, central depositories, investment houses, central counterparties, market operations, securities issuers, the Investor Compensation Fund and other natural or legal persons carrying out activities in the field of capital markets. The FSA is headquartered in Splaiul Independenței no. 15, district 5, Bucharest, e-mail: office@asfromania.ro and web address <https://www.asfromania.ro/>.

By FSA authorization no. 160/2022, Investimental is authorized as an investment firm and is registered in the Register of this Authority under the number PJR01SSIF/400081.

Investimental is a liquidity provider (Market Maker) for the class B fund units of the InterCapital BET-TRN ETF fund, managed by InterCapital ETF d.o.o. - Croatia, traded on the BVB regulated market (symbol ICBETNETF).

According to Law no. 31/1990 on companies and the unitary management system provided for therein, Investimental is managed at administrative level by a Management Board consisting of 3 members and at executive level by 2 Directors.

Investimental a organizat un departament de asigurare a conformității societății și personalului acesteia cu legislația specifică în vigoare, cu reglementările instituțiilor pieței de capital, precum și cu procedurile interne. Persoanele care prestează servicii și activități de investiții și prin intermediul cărora Investimental asigură prestarea serviciilor de investiții sunt înscrise în Registrul ASF, respectiv notificate sau comunicate către ASF, în funcție de serviciile și activitățile de investiții prestate. Lista funcțiilor înscrise în Registrul ASF poate fi consultată pe site-ul ASF.

Mai multe informații despre Investimental puteți găsi pe site-ul oficial al societății www.investimental.ro, secțiunea Info legale/Reglementari legale.

2. Servicii oferite clienților

Prin autorizația ASF nr.160/2022, Investimental este autorizată să desfășoare următoarele activități și servicii de investiții financiare:

A. Servicii și activități de investiții:

1. Primirea și transmiterea de ordine privind unul sau mai multe instrumente financiare;
2. Executarea ordinelor în numele clienților;
3. Tranzacționarea pe cont propriu;
4. Administrarea de portofolii;
5. Consultanță de investiții;
6. Subscrierea de instrumente financiare și/sau plasarea de instrumente financiare cu angajament ferm;
7. Plasarea de instrumente financiare fără angajament ferm;
8. Operarea unui SMT.

B. Servicii conexe:

1. Păstrarea și administrarea instrumentelor financiare în contul clienților, inclusiv custodia și serviciile auxiliare, precum gestionarea fondurilor bănești/garanțiilor și excluzând furnizarea și administrarea conturilor de titluri de valoare la nivelul cel mai înalt, prevăzută în secțiunea A pct. 2 din anexa la Regulamentul (UE) nr. 909/2014;
2. Acordarea de credite sau împrumuturi unui investitor pentru a-i permite efectuarea unei tranzacții cu unul sau mai multe instrumente financiare, tranzacție în care este implicată firma care acordă creditul sau împrumutul;
3. Consultanța furnizată întreprinderilor în ceea ce privește structura capitalului, strategia industrială și aspectele conexe; consultanță și servicii în materie de fuziuni și de achiziție de întreprinderi;
4. Serviciile de schimb valutar în cazul în care aceste servicii sunt legate de furnizarea serviciilor de investiții;
5. Cercetarea în domeniul investițiilor și analiza financiară sau orice altă formă de recomandare generală privind tranzacțiile cu instrumente financiare;

Investimental has organized a department to ensure the compliance of the company and its staff with the specific legislation in force, with the regulations of capital market institutions, as well as with internal procedures. The persons who provide investment services and activities and through whom Investimental ensures the provision of investment services are registered in the FSA Register, respectively notified or communicated to the FSA, depending on the investment services and activities provided. The list of functions registered in the FSA Register can be consulted on the FSA website.

More information about Investimental can be found on the official website of www.investimental.ro, Legal Info/Legal Regulations section.

2. Services offered to customers

By FSA authorization no. 160/2022, Investimental is authorized to carry out the following financial investment activities and services:

A. Investment services and activities:

1. Reception and transmission of orders in relation to one or more financial instruments;
2. Execution of orders on behalf of clients;
3. Trading on own account;
4. Portfolio management;
5. Investment advice;
6. Underwriting of financial instruments and/or placing of financial instruments on a firm commitment basis;
7. Placing of financial instruments without a firm commitment basis;
8. Operation of an MTF.

B. Ancillary services:

1. Safekeeping and administration of financial instruments for the account of clients, including custodianship and related services such as cash/collateral management and excluding providing and maintaining securities accounts at the top tier level ('central maintenance service') referred to in point (2) of Section A of the Appendix to the Regulation (EU) No 909/2014;
2. Granting credits or loans to an investor to allow him to carry out a transaction in one or more financial instruments, where the firm granting the credit or loan is involved in the transaction;
3. Advice to undertakings on capital structure, industrial strategy and related matters and advice and services relating to mergers and the purchase of undertakings;
4. Foreign exchange services where these are connected to the provision of investment services;
5. Investment research and financial analysis or other forms of general recommendation relating to transactions in financial instruments;

6. Serviciile legate de subscriere;

7. Serviciile și activitățile de investiții, precum și serviciile auxiliare de tipul inclus în prezenta secțiune sau în secțiunea A privind activele-suport ale instrumentelor derivate incluse în secțiunea C pct. 5-7 și 10 din Legea nr. 126/2018, în cazul în care acestea sunt legate de furnizarea serviciilor de investiții sau a serviciilor auxiliare.

Investimental prestează efectiv următoarele servicii și activități legate de investiții:

- Executarea ordinelor clienților în legătură cu unul sau mai multe instrumente financiare tranzacționate la Bursa de Valori București, precum și alte servicii auxiliare în legătură cu acestea;
- Primirea și transmiterea spre executare către Intermediarii Străini de ordine de la clienți, în legătură cu unul sau mai multe instrumente financiare tranzacționate pe piețele din Statele Unite ale Americii și Europa, precum și alte servicii auxiliare în legătură cu acestea.

Pentru executarea ordinelor primite de la clienți în legătură cu unul sau mai multe instrumente financiare tranzacționate pe piețele din Statele Unite ale Americii, Investimental a încheiat un parteneriat cu DriveWealth LLC (Intermediarul Străin US), intermediar din Statele Unite ale Americii, autorizat de Securities and Exchange Commission și Financial Industry Regulatory Authority, SEC#:8-69161/ CRD#:165429. <https://www.drivewealth.com/>

Pentru executarea ordinelor primite de la clienți în legătură cu unul sau mai multe instrumente financiare tranzacționate pe piețele din Europa, Investimental a încheiat un parteneriat cu KBC Bank N.V. - Belgia, autorizată, reglementată și supravegheată de Banca Națională a Belgiei și Autoritatea de Supraveghere Financiară din Belgia, și care asigură servicii de investiții financiare prin divizia sa KBC Securities Services (Intermediarul Străin EU). <https://securitiesservices.kbc.be/en.html>

Locurile de tranzacționare:

- Bursa de Valori București (BVB) - piața reglementată și sistemul multilateral de tranzacționare - SMT (AeRO, SMT și SMT Intl);
- Piețe din Statele Unite ale Americii - Nasdaq și New York Stock Exchange (NYSE);
- Piețe din Europa - Euronext Brussel, Euronext Amsterdam, Euronext Paris, Xetra - Frankfurt Stock Exchange

6. Services related to underwriting.

7. Investment services and activities as well as ancillary services of the type included under Section A or B related to the underlying of the derivatives included under points 5-7 and 10 of Section C, Law 126/2018, where these are connected to the provision of investment or ancillary services.

Investimental provides the following services and activities related to investments:

- Execution of client orders in relation to one or more financial instruments traded on the Bucharest Stock Exchange, as well as other ancillary services in relation to them;
- Reception and transmission of orders for execution to Foreign Intermediaries, in relation to one or more financial instruments traded on the markets of the United States of America and Europe, as well as other ancillary services in connection therewith.

For the execution of orders received from clients in relation to one or more financial instruments traded on the markets of the United States of America, Investimental has entered into a partnership with DriveWealth LLC (US Foreign Intermediary), an intermediary in the United States of America, authorized by the Securities and Exchange Commission and the Financial Industry Regulatory Authority, SEC#:8-69161/ CRD#:165429. <https://www.drivewealth.com/>

For the execution of orders received from clients in relation to one or more financial instruments traded on the European markets, Investimental has entered into a partnership with KBC Bank N.V. - Belgium, authorized, regulated and supervised by the National Bank of Belgium and the Belgian Financial Supervisory Authority, and which provides financial investment services through its division KBC Securities Services (EU Foreign Intermediary). <https://securitiesservices.kbc.be/en.html>

Trading Venues:

- Bucharest Stock Exchange (BVB) - regulated market and multilateral trading facility - MTF (AeRO, SMT and SMT Intl);
- Markets in the United States of America - Nasdaq and New York Stock Exchange (NYSE);
- European markets - Euronext Brussels, Euronext Amsterdam, Euronext Paris, Xetra - Frankfurt Stock Exchange

3. Clasificarea și încadrarea clienților

Conform Directivei Europene privind piețele de instrumente financiare MiFID II, clienții trebuie clasificați în una dintre următoarele categorii:

- a) **Clienți de retail** - acei clienți care beneficiază de cel mai înalt grad de protecție prin cerințele de informare, evaluare, transparență și comunicare pe care Investimental trebuie să le îndeplinească în relația cu acești clienți;
- b) **Clienți profesionali** - clienții care posedă experiența, cunoștințele și capacitatea de a lua decizii investiționale și de a evalua în mod corespunzător riscurile pe care acestea le implică, beneficiind de un grad mai redus de protecție decât cel potrivit în cazul clienților de retail;
- c) **Contrapărți eligibile** - sunt entitățile autorizate sau reglementate să opereze pe piețele financiare, guvernele naționale și serviciile/structurile stabilite conform dreptului intern al fiecărui stat, inclusiv organismele publice însărcinate cu gestionarea datoriei publice la nivel național, băncile centrale și organizațiile supranaționale, în cazul acestora aplicându-se cel mai redus grad de protecție din punct de vedere al Directivei MiFID II.

În conformitate cu prevederile Directivei MiFID II, transpuse prin Legea nr.126/2018 privind piețele de instrumente financiare și de implementare a Directivei MiFID II la nivel național, clienții Investimental pot fi încadrați în una dintre următoarele categorii:

- a) **Clienți de retail** - toți clienții persoane fizice și persoane juridice, altele decât cele care îndeplinesc criteriile de încadrare ca și clienți profesionali;
- b) **Clienți profesionali prin efectul legii** - clienții care îndeplinesc criteriile de încadrare din Anexa nr. 2 Secțiunea A din Legea nr. 126/2018, respectiv:
 - i) Entități care trebuie autorizate sau reglementate pentru a opera pe piețele financiare, respectiv toate entitățile autorizate în România sau într-un stat membru în temeiul unei directive, entități autorizate sau reglementate în România sau într-un stat membru fără raportare la o directivă și entități autorizate sau reglementate de o țară terță: instituții de credit, firme de investiții, alte instituții financiare autorizate sau reglementate, societăți de asigurare, organisme de plasament colectiv în valori mobiliare, fonduri de pensii și societățile de administrare ale acestora, entități care efectuează tranzacții cu mărfuri și instrumente derivate pe acestea, firme locale, definite la art. 4 alin. (1) pct. 4 din Regulamentul (UE) 575/2013, alți investitori instituționali;

3. Client classification

According to the European Directive on Markets in Financial Instruments MiFID II, clients must be classified into one of the following categories:

- a) **Retail clients** - those clients who benefit from the highest degree of protection through the information, evaluation, transparency, and communication requirements that Investimental must meet in relation to these clients;
- b) **Professional clients** - clients who possess the experience, knowledge and ability to make investment decisions and to properly assess the risks involved, benefiting from a lower degree of protection than the appropriate one in the case of retail clients;
- c) **Eligible counterparties** - are the entities authorized or regulated to operate in the financial markets, national governments and services/structures established according to the national law of each state, including public bodies in charge of managing public debt at national level, central banks and supranational organizations, in which case the lowest degree of protection from the point of view of the MiFID II Directive applies.

In accordance with the provisions of the MiFID II Directive, transposed by Law no. 126/2018 on markets in financial instruments and implementing the MiFID II Directive at national level, Investimental clients can be classified in one of the following categories:

- a) **Retail clients** - all individual and legal entity clients, other than those who meet the criteria for classification as professional clients;
- b) **Professional clients by the effect of the law** - clients who meet the classification criteria in Appendix no. 2 Section A of Law no. 126/2018, respectively:
 - i) Entities that need to be authorized or regulated to operate on the financial markets, i.e. all entities authorized in Romania or in a Member State under a directive, entities authorized or regulated in Romania or in a Member State without reference to a directive and entities authorized or regulated by a third country: credit institutions, investment firms, other authorized or regulated financial institutions, insurance companies, undertakings for collective investment in transferable securities, pension funds and their management companies, entities that carry out transactions with commodities and derivatives on them, local firms, defined in art. 4 para. (1) item 4 of Regulation (EU) 575/2013, other institutional investors;



- ii) Marile întreprinderi care întrunesc două dintre următoarele criterii, la nivel individual:
 - o totalul bilanțului: 20.000.000 Euro;
 - o cifra de afaceri netă: 40.000.000 Euro;
 - o fonduri proprii: 2.000.000 Euro.
- iii) Guvernele naționale și regionale, inclusiv organismele publice care gestionează datoria publică la nivel național sau regional, băncile centrale, instituțiile internaționale și supranaționale, precum Banca Mondială, Fondul Monetar Internațional, Banca Centrală Europeană, Banca Europeană de Investiții și alte organizații internaționale similar;
- iv) Alți investitori instituționali a căror activitate principală constă în investiții în instrumente financiare, inclusiv entitățile care se ocupă cu securitizarea activelor sau alte operațiuni de finanțare;
- c) Clienți profesionali la cerere - clienții care, fiind încadrați inițial în categoria de clienți retail, solicită încadrarea în categoria clienților profesionali și îndeplinesc criteriile specifice acestora, conform prevederilor Anexei nr. 2, Secțiunea B, a Legii 126/2018 și a procedurilor interne ale Investimental.

Încadrarea clienților în una dintre categoriile MiFID II se face fie la momentul inițierii relației contractuale de afaceri cu Investimental S.A., în baza documentelor și informațiilor disponibile la deschiderea contului acestora, fie la orice moment al acestei relații, la solicitarea clienților sau în funcție de evaluările periodice efectuate de Investimental.

Clienții au obligația de a informa în permanență și de îndată Investimental în legătură cu orice modificare care poate afecta clasificarea acestora.

4. Păstrarea în siguranță a activelor clienților

Investimental aplică și respectă prevederile Regulamentului ASF nr. 10/4/2018 privind protejarea instrumentelor financiare și a fondurilor care aparțin clienților, obligațiile de guvernare a produsului și normele aplicabile la acordarea sau primirea de onorarii, comisioane sau alte tipuri de beneficii pecuniare sau nepecuniare.

La nivelul Investimental, instrumentele financiare și fondurile bănești deținute de clienți sunt evidențiate în conturi individuale deschise pe numele fiecărui client, separat de instrumentele financiare și fondurile bănești ale societății, pentru care Investimental efectuează reconcilierii zilnice în sistemul informatic propriu. Pentru asigurarea protecției drepturilor

- ii) Large companies that meet two of the following criteria, individually:
 - o balance sheet total: 20,000,000 Euro;
 - o net turnover: 40,000,000 Euro;
 - o own funds: 2,000,000 Euro.
- iii) National and regional governments, including public bodies managing public debt at national or regional level, central banks, international and supranational institutions such as the World Bank, the International Monetary Fund, the European Central Bank, the European Investment Bank, and other similar international organizations;
- iv) Other institutional investors whose main activity is investments in financial instruments, including entities dealing with asset securitization or other financing operations;
- c) Professional clients on request - clients who, initially classified in the category of retail clients, apply for inclusion in the category of professional clients and meet their specific criteria, according to the provisions of Appendix no. 2, Section B, of Law 126/2018 and Investimental internal procedures.

The classification of clients in one of the MiFID II categories is made either at the time of initiation of the contractual business relationship with Investimental S.A., based on the documents and information available at the opening of their account, or at any time of this relationship, at the request of the clients or according to the periodic evaluations carried out by Investimental.

Clients are obliged to always inform Investimental and immediately of any change that may affect their classification.

4. Safekeeping of clients' assets

Investimental applies and complies with the provisions of the FSA Regulation no. 10/4/2018 on the protection of financial instruments and funds belonging to clients, product governance obligations and rules applicable to the granting or receipt of fees, commissions, or other types of pecuniary or non-pecuniary benefits.

At the Investimental level, the financial instruments and funds held by clients are registered in individual accounts opened in the name of each client, separately from the financial instruments and funds of the company, for which Investimental performs daily reconciliations in its own IT system. To ensure the protection of clients' rights, Investimental establishes

clienților, Investimental instituie mecanisme de protecție, fiind exclusiv și integral responsabilă pentru îndeplinirea rolului acestora, dar și pentru eficacitatea și proporționalitatea lor. Acestea tind să reducă la minimum riscul de pierdere sau de diminuare a valorii activelor clienților sau a drepturilor aferente respectivelor active, ca urmare a utilizării necorespunzătoare a activelor, a fraudei, a administrării necorespunzătoare, a modului inadecvat de păstrare a registrelor sau a neglijenței.

Pentru a se putea evidenția în orice moment succesiunea oricărei operațiuni efectuate, Investimental păstrează înregistrările și evidența conturilor într-un mod care asigură acuratețea și corespondența dintre aceste instrumente financiare și fondurile deținute pentru clienți.

Conform prevederilor legale aplicabile, Investimental a desemnat și a comunicat către ASF persoana responsabilă cu protejarea activelor clienților.

Activele clienților Investimental sunt protejate, totodată, prin participarea Investimental la Fondul de Compensare a Investitorilor (denumit în continuare "FCI"), conform legislației din România.

FCI oferă compensare clienților în situația în care ASF ar constata, printr-o decizie, că Investimental nu ar putea să își îndeplinească obligațiile rezultate din creanțele clienților săi și nici nu ar exista perspectiva onorării acestor obligații de plată într-un termen scurt sau în situația în care s-ar pronunța o hotărâre privind deschiderea procedurii de insolvență a Societății.

Suplimentar față de situațiile enumerate, FCI oferă compensare în cazul în care autorizația Investimental ar fi retrasă, sub condiția ca una dintre ipotezele susmenționate să fie îndeplinită la data retragerii autorizației sau ulterior.

În ipotezele enumerate mai sus, FCI oferă compensare în limita echivalentului în lei a sumei de 20.000 Euro, în baza unei cereri formulate în mod direct de clienții Investimental, cerere care va fi însoțită de documente doveditoare, conform reglementărilor în vigoare.

Creditorii Investimental nu pot apela, în nicio situație, la activele clienților, inclusiv în cazul declanșării procedurii de insolvență, iar Investimental nu poate folosi activele unui client în scopul garantării tranzacțiilor încheiate pe cont propriu sau în contul altui client, cu excepția cazului în care clientul își dă acordul expres, în scris.

protection mechanisms, being exclusively and fully responsible for fulfilling their role, but also for their effectiveness and proportionality. They shall aim to minimize the risk of loss or impairment of the value of clients' assets, or the rights attached to those assets because of misuse of assets, fraud, mismanagement, inadequate record-keeping or negligence.

To trace the sequence of any operation carried out, Investimental keeps the tracks and records of the accounts in a way that ensures the accuracy and correspondence between these financial instruments and the funds held for clients.

In accordance with the applicable legal provisions, Investimental has designated and communicated to the FSA the person responsible for protecting the clients' assets.

Investimental clients' assets are also protected by its participation in the Investor Compensation Fund (hereinafter referred to as the "FCI"), in accordance with Romanian law.

FCI offers compensation to clients in the event that the FSA finds, through a decision, that Investimental would not be able to fulfill its obligations resulting from its clients' rights and there would be no prospect of honoring these payment obligations in a short period of time or in the event that a decision was issued on the opening of the Company's insolvency proceedings.

In addition to the situations listed, FCI provides compensation in case the Investimental authorization is withdrawn, provided that one of the hypotheses above is met on the date of withdrawal of the authorization or later.

In the cases listed above, FCI offers compensation within the limit of the RON equivalent of the amount of 20,000 Euro, based on a request made directly by Investimental customers, a request that will be accompanied by supporting documents, according to the regulations in force.

Investimental creditors may not, under any circumstances, call on clients' assets, including in the event of insolvency proceedings, and Investimental may not use a client's assets for the purpose of guaranteeing transactions concluded on its own account or on behalf of another client, unless the client expressly consents in writing.

Intervenția FCI nu acoperă situația în care titlurile nu sunt vândute/ valorificate de către participantul la fond și nici situația unei eventuale fraude.

În cazul în care portofoliul unui client este fraudat, acesta va înainta o cerere către Investimental în scopul soluționării amiabile a respectivei probleme, la care va primi răspuns în termen de 30 de zile de la înregistrarea acesteia. Termenul de amânare a formulării răspunsului poate să fie de maximum 15 zile, în funcție de complexitatea situației, iar clientul va fi informat în legătură cu eventualele motive ale întârzierii, precum și cu privire termenul de soluționare.

În cazul în care nu se va ajunge la o înțelegere între client și Societate, clientul poate să depună o petiție la ASF, relatând clar și concis problema întâmpinată. Atașat petiției se vor depune copii ale documentele relevante, precum și răspunsul / răspunsurile oferit / oferite de Investimental. ASF are obligația de a răspunde în termen de 30 de zile de la data înregistrării petiției, termen ce nu poate fi depășit cu mai mult de 15 zile de la notificarea clientului.

ASF ar putea aplica sancțiuni pentru nerespectarea obligațiilor legale impuse Investimental și care ar putea fi constatate în urma soluționării petiției.

a. Instrumente financiare tranzacționate pe piața românească

Instrumentele financiare ale clienților care sunt tranzacționate pe piața românească sunt păstrate de Investimental în conturi deschise în numele Investimental în Secțiunea 2 din Depozitarul Central, cu excepția cazului în care clientul utilizează serviciile unui agent custode. Instrumentele financiare ale clienților sunt păstrate în Depozitarul Central în secțiuni distincte față de instrumentele financiare ale Investimental.

Fondurile bănești ale clienților sunt păstrate în conturi bancare distincte de conturile bancare în care sunt păstrate fondurile Investimental. Siguranța fondurilor bănești păstrate în numele și pe contul clienților este asigurată de soliditatea financiară și reputația instituțiilor bancare cu care Investimental colaborează în baza unor acorduri contractuale în acest sens.

Investimental nu acționează în calitate de garant al Depozitarului Central și/sau al instituțiilor de credit unde sunt depozitate fondurile și instrumentele

The FCI's intervention does not cover the situation in which the securities are not sold/capitalized by the participant in the fund, nor the situation of possible fraud.

If a client's portfolio is defrauded, he/she will submit a request to Investimental for the purpose of amicable settlement of the respective problem, to which he/she will receive a response within 30 days from its registration. The deadline for postponing the response can be a maximum of 15 days, depending on the complexity of the situation, and the client will be informed about the possible reasons for the delay, as well as about the deadline for resolution.

If an agreement is not reached between the client and the Company, the client can submit a petition to the FSA, clearly and concisely reporting the problem encountered. Copies of the relevant documents will be submitted attached to the petition, as well as the response(s) provided by Investimental. The FSA has the obligation to respond within 30 days from the date of registration of the petition, a term that cannot be exceeded by more than 15 days from the client's notification.

The FSA could apply sanctions for non-compliance with the legal obligations imposed on Investimental and which could be found following the resolution of the petition.

a. Financial instruments traded on the Romanian market

Clients' financial instruments traded on the Romanian market are held by Investimental in accounts opened on behalf of Investimental in Section 2 of the Central Depository unless the client uses the services of a custodian agent. Clients' financial instruments are held in the Central Depository in separate sections from Investimental financial instruments.

The clients' funds are kept in bank accounts separate from the bank accounts in which the Investimental funds are kept. The safety of the funds held in the name and on the account of the clients is ensured by the financial soundness and reputation of the banking institutions with which Investimental collaborates based on contractual agreements in this regard.

Investimental does not act as a guarantor of the Central Depository and/or of the credit institutions where the client's funds and financial instruments are deposited and does not guarantee their solvency.

financiare ale clientului și nu garantează solvabilitatea acestora.

b. Instrumente financiare tranzactionate pe piețe externe

Pentru furnizarea serviciilor de tranzacționare pe piețe externe, Investimental încheie parteneriate cu Intermediari Străini, cărora le transmite spre executare ordinele preluate de la clienții săi.

Investimental analizează și ia în considerare situația financiară a Intermediarilor Străini respectivi, reputația acestora în piața unde activează, precum și prevederile legale aplicabile în piața externă care ar putea afecta în mod negativ drepturile clienților.

Totodată, Societatea face demersuri pentru a se asigura asupra faptului că prevederile legale aplicabile în țara de origine a partenerului său oferă un grad de protecție al clienților similar cu cel din România, iar periodic, cel puțin anual, Investimental revizuieste respectarea activelor clienților încredințate Intermediarului Străin.

Instrumentele financiare ale clienților tranzacționate pe piețe din Statele Unite ale Americii, împreună cu fondurile bănești necesare decontării tranzacțiilor sau rezultate în urma tranzacționării, sunt păstrate într-un cont global deschis, în numele Investimental și pe contul clienților, la Intermediarul Străin US, cu respectarea obligațiilor privind segregarea activelor clienților Investimental de cele proprii ale Investimental și de cele ale Intermediarului Străin.

Investimental nu acționează în calitate de garant al Intermediarului Străin US sau al instituțiilor de credit la care Intermediarul Străin US asigură păstrarea în siguranță a activelor clienților, negarantând solvabilitatea acestora. În situația în care contractul încheiat între Intermediarul Străin US și Investimental încetează, iar clientul nu poate fi contactat / notificat la adresa indicată în contractul de prestări servicii de investiții financiare prin internet și / sau în oricare din actele adiționale la acest contract, după caz, într-un termen de cel mult 2 (doi) ani de la ultima dată când clientul a putut fi contactat / notificat sau clientul nu își transferă instrumentele financiare la o altă entitate sau nu lichidează pozițiile deținute în termenul rezonabil comunicat de Investimental prin notificare, Investimental poate vinde respectivele instrumente financiare ale clientului, în scopul de a obține cel mai bun rezultat. Sumele obținute vor fi transferate în contul clientului, iar relațiile contractuale vor înceta.

b. Financial instruments traded on foreign markets

To provide trading services on foreign markets, Investimental enters partnerships with Foreign Intermediaries, to whom it forwards for execution the orders taken from its clients.

Investimental analyzes and considers the financial situation of the each of the Foreign Intermediaries, their reputation in the market, as well as the legal provisions applicable in the foreign market that could negatively affect the rights of the clients.

At the same time, the Company takes steps to ensure that the legal provisions applicable in its partner's country of origin offer a degree of customer protection like that in Romania, and periodically, at least annually, Investimental reviews the compliance with the clients' assets entrusted to the Foreign Intermediary.

The financial instruments of clients traded on markets in the United States of America, together with the funds necessary for the settlement of transactions or resulting from trading, are kept in a global account opened, in the name of Investimental and on the account of clients, with the US Foreign Intermediary, in compliance with the obligations regarding the segregation of Investimental clients' assets from Investimental own assets and those of the Foreign Intermediary.

Investimental does not act as a guarantor of the US Foreign Intermediary or of the credit institutions with which the US Foreign Intermediary ensures the safe keeping of clients' assets, not guaranteeing their solvency. In the event that the contract concluded between the US Foreign Intermediary and the Investment Intermediary is terminated, and the client cannot be contacted/notified at the address indicated in the contract for the provision of financial investment services via the internet and/or in any of the addenda to this contract, as the case may be, within a period of no more than 2 (two) years from the last date on which the client could be contacted/notified or the client does not transfer its financial instruments to another entity, or does not liquidate the positions held within the reasonable period communicated by Investimental by notification, Investimental may sell the respective financial instruments of the client, in order to obtain the best result. The amounts obtained will be transferred to the client's account, and the contractual relations will cease.

În cazul particular al Statelor Unite ale Americii, Intermediarul Străin US este membru al unei scheme de compensare a investitorilor - Securities Investors Protection Corporation (SIPC), constituită în baza Securities Investors Protection Act (denumită în continuare "SIPC"). Principalul obiectiv al SIPC este supravegherea lichidării firmelor membre atunci când acestea se confruntă cu falimentul, probleme financiare sau atunci când activele clienților au de suferit.

SIPC este cel însărcinat să solicite instanțelor de judecată intrarea în lichidare a Intermediarului Străin. Conform procedurii afișate pe site-ul SIPC (<https://www.sipc.org/about-sipc/statute-and-rules/statute>), în primă fază se va încerca transferul portofoliului Intermediarului Străin US către un alt broker. De asemenea, persoana desemnată de instanța de judecată va avea posibilitatea să încerce recuperarea instrumentelor de tranzacționare în vederea distribuției acestora către clienți. Adicional, în măsura în care aceste distribuiri nu vor acoperi valoarea instrumentelor de tranzacționare pe care clienții le solicită de la societatea de brokeraj, SIPC va putea compensa clienții cu până la 500.000 Dolari (maximum 250.000 Dolari cash) pentru fiecare client.

Instrumentele financiare ale clienților tranzacționate pe piețele din Europa, împreună cu fondurile bănești necesare decontării tranzacțiilor sau rezultate în urma tranzacționării, sunt păstrate într-un cont global de custodie deschis, în numele Investimental și pe contul clienților, la Intermediarul Străin EU, cu respectarea obligațiilor privind segregarea activelor clienților Investimental de cele proprii ale Investimental și de cele ale Intermediarului Străin EU.

În cazul serviciilor de investiții financiare intermediare pe piețele din Europa, Intermediarul Străin EU a notificat Investimental încadrarea în calitate de contraparte eligibilă, astfel încât clienților Investimental nu le este aplicabilă schema de compensare a investitorilor la care este participant Intermediarul Străin EU.

FCI nu acoperă eventualele daune aduse investitorilor în cazul în care Intermediarii Străini ar intra în incapacitate de plată sau insolvență. Cu toate acestea, dacă eventualele dificultăți financiare ale Intermediarilor Străini au drept consecință incapacitatea de plată sau insolvența Investimental, FCI va interveni pentru a compensa clienții Societății, în condițiile prezentate în Secțiunea a 5-a de mai jos, conform prevederilor legale și a schemei de compensare.

In the case of the United States of America, the US Foreign Intermediary is a member of an investor compensation scheme - the Securities Investors Protection Corporation (SIPC), established under the Securities Investors Protection Act (hereinafter referred to as the "SIPC"). The main objective of the SIPC is to supervise the liquidation of member firms when they face bankruptcy, financial problems or when clients' assets suffer.

SIPC is the one in charge of requesting the courts to enter liquidation of the Foreign Intermediary. According to the procedure posted on the SIPC website (<https://www.sipc.org/about-sipc/statute-and-rules/statute>), in the first phase, the transfer of the US Foreign Intermediary's portfolio to another broker will be attempted. Also, the person designated by the court will have the possibility to try to recover the trading instruments to distribute them to customers. Additionally, to the extent that these distributions will not cover the value of the trading instruments that clients request from the brokerage company, SIPC will be able to compensate clients with up to \$500,000 (maximum \$250,000 in cash) for each client.

The financial instruments of clients traded on the European markets, together with the funds necessary for the settlement of transactions or resulting from trading, are kept in a global custody account opened, in the name of Investimental and on the account of clients, with the EU Foreign Intermediary, in compliance with the obligations regarding the segregation of Investimental clients' assets from Investimental own assets and those of the EU Foreign Intermediary.

In the case of intermediated financial investment services on the European markets, the EU Foreign Intermediary has notified Investimental of the classification as an eligible counterparty, so that the investor compensation scheme in which the EU Foreign Intermediary is a participant is not applicable to Investimental clients.

The FCI does not cover any damages to investors if the Foreign Intermediaries were to default or become insolvent. However, if any financial difficulties of the Foreign Intermediaries result in the inability to pay or the insolvency of Investimental, FCI will intervene to compensate the Company's clients, under the conditions presented in Section 5 below, in accordance with the legal provisions and the compensation scheme.

c. Riscurile asociate contului global

Riscurile asociate contului global se referă la faptul că investitorii nu au vizibilitate asupra activelor din cont, ceea ce face mai anevoioasă monitorizarea și gestionarea acestora, în lipsa controlului direct. Acest lucru poate conduce la determinarea mai dificilă a activelor care aparțin fiecărui client, în situația apariției unei potențiale dispute. Pierdea activelor unor clienți poate afecta activele celorlalți clienți, aceste active fiind păstrate la nivel agregat în contul global.

Conform reglementarilor legale, conturile globale deschise în numele Investimental și pe contul clienților, îndeplinesc următoarele condiții:

- Instrumentele financiare din contul global și fondurile bănești corespunzătoare sunt proprietatea clienților Investimental;
- Instrumentele financiare din contul global și fondurile bănești corespunzătoare nu pot face obiectul vreunui drept, sarcină, ipotecă sau privilegiu în favoarea Investimental sau, după caz, a Intermediarului Străin, a creditorilor acestora sau în situația falimentului.

5. Schema de compensare

Investimental este membră a Fondului de Compensare a Investitorilor (FCI sau Fondul), ce are ca scop compensarea investitorilor în condițiile stabilite de Legea nr. 88/2021 și a celorlalte reglementări incidente în cazul incapacității membrilor săi de a returna fondurile bănești și/sau instrumentele financiare datorate sau aparținând investitorilor, care au fost deținute în numele acestora, cu ocazia prestării de servicii de investiții financiare sau de administrare a portofoliilor individuale de investiții. Fondul compensează egal și nediscriminatoriu investitorii în condițiile și cu restricțiile și excepțiile prevăzute de legislația incidentă și în limita unui plafon stabilit anual conform normelor legale în vigoare, în baza unei cereri formulate de aceștia în mod direct, însoțită de o serie de documente suport.

Începând cu data de 01.01.2012, limita plafonului de compensare a investitorilor este stabilită la nivelul de 20.000 Euro. Sunt exceptate de la compensare categoriile de clienți profesionali și contrapărți eligibile.

Astfel cum este prezentat mai sus, în secțiunea 4-a prezentului Document de prezentare, FCI compensează investitorii în situațiile în care:

- ASF constată, prin decizie, că un membru FCI nu poate să își îndeplinească obligațiile rezultate din creanțele clienților și nici nu există perspectiva de a-și onora, pe termen scurt, aceste obligații de plată;

c. Global account risks

The risks associated with the global account refer to the fact that investors do not have visibility over the assets in the account, which makes it more difficult to monitor and manage them, in the absence of direct control. This can lead to more difficult determination of the assets belonging to each client, in the event of a potential dispute. The loss of some clients' assets may affect the assets of other clients, and these assets are held at an aggregate level in the global account.

According to the legal regulations, the global accounts opened in the name of Investimental and on the clients' account meet the following conditions:

- The financial instruments in the global account and the corresponding funds are the property of Investimental clients;
- The financial instruments in the global account and the corresponding funds may not be subject to any right, encumbrance, mortgage or privilege in favor of Investimental or of the Foreign Intermediary, their creditors or in the event of bankruptcy.

5. Compensation scheme

Investimental is a member of the Investor Compensation Fund (FCI or the Fund), which aims to compensate investors under the conditions established by Law no. 88/2021 and other relevant regulations in the event of the inability of its members to return the funds and/or financial instruments due or belonging to investors, which were held on their behalf, when providing financial investment services or managing individual investment portfolios. The Fund compensates investors equally and non-discriminatorily under the conditions and with the restrictions and exceptions provided by the relevant legislation and within the limit of a ceiling established annually according to the legal norms in force, based on a request made by them directly, accompanied by a series of supporting documents.

Starting with 01.01.2012, the limit of the investor compensation is set at the level of 20,000 Euro. The categories of professional clients and eligible counterparties are exempt from compensation.

As set out above, in section 4 of this Pitchbook, FCI compensates investors in situations where:

- The FSA finds, by decision, that an FCI member cannot fulfill its obligations resulting from customer receivables and there is no prospect of honoring, in the short term, these payment obligations;

- În cazul pronunțării unei hotărâri privind deschiderea procedurii de insolvență a participantului la FCI.

Informații referitoare la modalitățile de plată a compensațiilor, precum și cu privire la procedurile Fondului se pot obține de la: Fondul de Compensare a Investitorilor, CIF 45084419, cu sediul în București, sectorul 1, Calea Victoriei, nr. 155, bl. D1, sc. 8, tronson 7, etaj 6, tel: 40-213 157 348, www.fond-fci.ro, e-mail: office@fond-fci.ro.

6. Relația cu clienții

a. Comunicarea cu clienții

Investimental a dezvoltat canale electronice de comunicare cu clienții, accesibile prin intermediul computerului sau a dispozitivelor mobile de comunicare, sub protecția utilizatorului și a parolei, inclusiv sistem de autentificare prin 2 factori (2FA).

Comunicările cu clienții se vor face în limba română și/sau engleză, prin telefon, poștă electronică, sistemele de comunicare și tranzacționare online sau prin intermediul site-ului oficial www.investimental.ro

În cazul în care sistemele de comunicare electronică devin temporar indisponibile, clienții Investimental pot transmite ordine și instrucțiuni prin telefon, la numere de telefon special alocate și comunicate corespunzător.

b. Deschiderea contului de tranzacționare

În relația cu clienții săi, Investimental aplică prevederile legale aplicabile încheierii contractelor la distanță, astfel încât deschiderea contului de tranzacționare se face online, prin intermediul Portal Investimental, cu identificarea persoanei care dorește deschiderea contului de tranzacționare și cu obligativitatea acesteia de a furniza Investimental toate datele și informațiile în vederea identificării și încadrării corespunzătoare din punct de vedere al profilului de client.

c. Informații destinate clienților

Investimental asigură informarea clienților și a potențialilor clienți cu privire la serviciile de investiții oferite și modalitatea de executare a acestora prin intermediul site-ului oficial www.investimental.ro. De asemenea, în cazul clienților, toate informațiile legate de desfășurarea relației de afaceri cu aceștia vor fi comunicate prin intermediul Portal Investimental, sub user și parolă.

Investimental asigură clienților săi, prin intermediul Portal Investimental și a platformelor de tranzacționare puse la dispoziție de societate, confirmarea executării ordinelor de tranzacționare,

- In the event of a decision on the opening of the insolvency procedure of the FCI participant.

Information regarding the methods of payment of compensation, as well as regarding the Fund's procedures can be obtained from: Investor Compensation Fund, CIF 45084419, headquartered in Bucharest, sect.1, Calea Victoriei. no. 155, bl. D1, sc. 8, tronson 7, 6th floor, tel: 40-213 157 348, www.fond-fci.ro, e-mail: office@fond-fci.ro.

6. Customers relationship

a. Communication with clients

Investimental has developed electronic channels of communication with customers, accessible through the computer or mobile communication devices, under user and password protection, including a 2-factor authentication (2FA) system.

Communications with clients will be made in Romanian and/or in English, by telephone, e-mail, online communication and trading systems or through the official website www.investimental.ro

If the electronic communication systems become temporarily unavailable, Investimental clients can send orders and instructions by telephone, to specially assigned and duly communicated telephone numbers.

b. Trading account opening

In relation to its clients, Investimental applies the legal provisions applicable to the conclusion of distance contracts, so that the opening of the trading account is done online, through the Investimental Portal, with the identification of the person who wishes to open the trading account and with the obligation to provide Investimental with all the data and information in order to identify and properly classify it from the point of view of the client profile.

c. Customer information

Investimental provides information to clients and potential clients about the investment services offered and how to execute them through the official website www.investimental.ro. Also, in the case of clients, all information related to the conduct of the business relationship with them will be communicated through the Investment Portal, under username and password.

Investimental provides its clients, through the Investment Portal and the trading platforms made available by the company, confirmation of the

extrase de portofoliu și rapoarte privind activitatea de tranzacționare.

d. Reclamații/petiții

Eventualele nemulțumiri cu privire la serviciile oferite de Investimental pot fi transmise prin email la adresa petitii@investimental.ro. Pentru a putea fi luată în considerare și în vederea analizării și a formulării unui răspuns, comunicarea unei nemulțumiri trebuie să conțină obligatoriu și elementele de identificare ale celui care o adresează, respectiv, nume, prenume, CNP, serie și număr act identitate și adresa de domiciliu/reședința.

7. Instrumente financiare și riscuri asociate investițiilor pe piața de capital

Scopul informațiilor cuprinse în această secțiune este de a permite, în mod rezonabil, înțelegerea naturii și riscurilor asociate produselor și serviciilor la care oferim acces, astfel încât clienții să își asume deciziile investiționale în deplină cunoștință de cauză.

Instrumentele financiare reprezintă titluri negociabile, tranzacționabile pe o piață reglementată, care conferă deținătorilor lor drepturi patrimoniale asupra emitentului, conform legii și în condițiile specifice de emisiune a acestora. Aceste titluri pot fi primare (acțiuni, obligațiuni etc.), derivate (futures, options etc.) sau alte tipuri de valori negociabile (certIFICATE de investiții sau depozit, warrants).

Din punct de vedere al Directivei privind piețele de instrumente financiare MiFID II, instrumentele financiare se împart în două categorii: instrumente financiare non-complexe, acele instrumente simple și care permit înțelegerea facilă de către client a riscurilor asumate prin tranzacționarea acestora (ex: acțiuni și obligațiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau SMT, instrumente ale pieței monetare, acțiuni sau unități de fond ale unor organisme de plasament colectiv în valori mobiliare etc) și instrumente financiare complexe, pentru care înțelegerea riscurilor asumate prin tranzacționarea acestora necesită un nivel avansat de cunoștințe specifice și experiență de tranzacționare (ex: instrumente financiare derivate, produse structurate listate, titluri de participare la fonduri alternative de investiții etc).

Investimental evaluează, atât la inițierea relației de afaceri cu clienții săi, cât și periodic, pe parcursul derulării acesteia, gradul de adecvare a serviciilor și instrumentelor financiare oferite, în raport cu profilul clientului, respectiv, cu nivelul de cunoștințe și

execution of trading orders, portfolio statements and reports on trading activity.

d. Complaints/petitions

Any dissatisfaction with the services offered by Investimental can be sent by email to petitii@investimental.ro. In order to be taken into account and for the purpose of analyzing and formulating a response, the communication of a complaint must also contain the identification elements of the person who addresses it, respectively, name, surname, CNP, series and number of identity document and domicile/residence address.

7. Financial instruments and risks associated with capital market investments

The purpose of the information contained in this section is to allow a reasonable understanding of the nature and risks associated with the products and services to which we offer access, so that clients can make their investment decisions in full knowledge of the facts.

Financial instruments are negotiable securities, tradable on a regulated market, which confer on their holders' patrimonial rights over the issuer, according to the law and under the specific conditions of their issuance. These securities can be primary (shares, bonds, etc.), derivatives (futures, options, etc.) or other types of marketable securities (investment or deposit certificates, warrants).

From Markets in Financial Instruments Directive MiFID II point of view, the financial instruments are divided into two categories: non-complex financial instruments, those instruments that are simple and allow the client to easily understand the risks assumed by trading them (e.g. shares and bonds admitted to trading on a regulated market or SMT, money market instruments, shares or fund units of undertakings for collective investment in transferable securities, etc.) and complex financial instruments, for which understanding the risks assumed by trading them requires an advanced level of specific knowledge and trading experience (e.g. derivatives, listed structured products, shares in alternative investment funds, etc.).

Investimental evaluates, both at the initiation of the business relationship with its clients, and periodically, during its development, the degree of adequacy of the services and financial instruments offered, in

experiență pe piața de capital ale acestuia. Pentru ca aceasta evaluare să aibă cu adevărat valoare adăugată pentru clienții Investimental, este important ca aceștia să furnizeze cu onestitate informațiile solicitate la deschiderea contului de tranzacționare și să informeze Investimental cu promptitudine asupra oricăror modificări ale acestora pe parcursul derulării relației de afaceri.

Investimental va informa clienții săi cu privire la caracterul adecvat al tranzacționării instrumentelor financiare non-complexe și complexe, în funcție de un anumit scor calculat în baza informațiilor furnizate de clienți. Tranzacționarea instrumentelor financiare complexe, în lipsa cunoștințelor și experienței corespunzătoare, este strict alegerea clientului, acesta asumându-și nemijlocit riscurile acestei alegeri.

a. Principalele riscuri asociate investițiilor pe piața de capital

Investițiile financiare, în general, implică anumite riscuri inerente pieței de capital, ale căror incidență și impact variază în funcție de caracteristicile instrumentelor financiare, de sistemul pieței de capital și de evoluțiile economico-sociale. Un management corespunzător al acestor riscuri presupune, mai întâi, o bună informare cu privire la instrumentele financiare și a riscurilor asociate lor, urmată de stabilirea, cu realism, a obiectivelor investiționale, a duratei investiției, a fondurilor disponibile precum și a nivelului de risc asumat, din perspectiva capacității financiare și a apetitului față de risc.

Cele mai importante riscuri pe piața de capital, de cele mai multe ori aflate în relație de interdependență unul față de celălalt, sunt următoarele:

- a) *Riscul de piață* - este un risc al schimbării nefavorabile a unor factori generali ai pieței, cum ar fi rata dobânzii, prețul valorilor mobiliare și implicit valoarea indicilor, cursul de schimb, prețul mărfurilor etc, și presupune, în principal, probabilitatea înregistrării unor pierderi ca urmare a scăderii valorii de piață a instrumentelor financiare. Acest risc, dacă nu este cauzat de factori sistemici, poate fi limitat într-o măsură importantă prin diversificarea portofoliului, adică prin alocarea banilor investiți între diferite tipuri de instrumente financiare sau între diferite instrumente din aceeași categorie;
- b) *Riscul sectorial* - este dat de investiția în emitenți care aparțin aceleiași ramuri economice sau dependenți de o singură ramură. În situația unei instabilități economice aferentă sectorului respectiv, toți acești emitenți vor fi afectați într-un mod negativ. Reducerea acestui tip de risc se poate face prin diversificarea portofoliului de investiții - instrumente financiare ale unor emitenți ce activează în ramuri diferite ale economiei;

relation to the client's profile, respectively, to the level of knowledge and experience on the capital market. For this assessment to have added value for Investimental clients, it is important that they honestly provide the information requested when opening the trading account and inform Investimental promptly about any changes to them during the business relationship.

Investimental will inform its clients about the appropriateness of trading non-complex and complex financial instruments, based on a certain score calculated based on the information provided by clients. Trading complex financial instruments, in the absence of the appropriate knowledge and experience, is strictly the client's choice, who directly assumes the risks of this choice.

a. Main risks associated with capital market investments

Financial investments, in general, involve certain risks inherent to the capital market, the incidence and impact of which vary depending on the characteristics of the financial instruments, the capital market system and economic and social developments. Proper management of these risks implies, first, good information on financial instruments and the risks associated with them, followed by the realistic set of investment objectives, the duration of the investment, the funds available as well as the level of risk taken, in terms of financial capacity and risk appetite.

The most important risks on the capital market, most of the time in an interdependent relationship with each other, are the following:

- a) *Market risk* - is a risk of unfavorable changes in general market factors, such as the interest rate, the price of securities and implicitly the value of indices, the exchange rate, the price of commodities, etc., and mainly involves the probability of losses as a result of the decrease in the market value of financial instruments. This risk, if not caused by systemic factors, can be limited to an important extent by diversifying the portfolio, i.e. by allocating the money invested between different types of financial instruments or between different instruments in the same category;
- b) *Sector risk* - is given by investing in issuers belonging to the same economic sector or dependent on a single sector. In the event of economic instability related to the respective sector, all these issuers will be negatively affected. Reducing this type of risk can be done by diversifying the investment portfolio - financial instruments of issuers operating in different sectors of the economy;

c) *Riscul de companie* (emitent) - reprezintă probabilitatea ca indicatorii de performanță economică a companiei emitente să evolueze negativ, cu efect imediat asupra prețului titlurilor financiare emise de către aceasta, dar și a valorii și probabilității acordării de dividende de către emitent. Acest risc poate fi evitat sau diminuat printr-o bună informare asupra emitentului, atât înainte luării deciziei de investiție, dar și cu regularitate, după achiziția titlurilor;

d) *Riscul de credit* - presupune probabilitatea ca emitentul de instrumente financiare, precum obligațiunea, să nu își poată îndeplini - în parte sau în totalitate - obligația de a rambursa principalul (valoarea nominală) sau dobânda asociată, ca urmare a unei poziții financiare precare sau a falimentului;

e) *Riscul valutar* - provine din modificări ale cursului de schimb valutar, nefavorabile investitorului, și se aplică investițiilor denominate în monedă străină; variațiile de curs valutar, care pot fi semnificative chiar și în cursul aceleiași zile, sunt cauzate de o multitudine de factori de ordin economic, social și politic, adesea impredictibili, iar probabilitatea riscului este cu atât mai mare cu cât moneda instrumentului financiar este mai slabă sau instabilă;

f) *Riscul ratei dobânzii* - este reprezentat de modificări nefavorabile ale ratei dobânzii și de efectul acesteia asupra valorii prezente a fluxurilor de numerar viitoare generate de investițiile efectuate; creșterea ratei dobânzii poate antrena scăderea valorii de piață a celor mai multe instrumente financiare;

g) *Riscul de lichiditate* - manifestat prin imposibilitatea de disponibilizare a capitalului în timp rapid, ca urmare a numărului redus de tranzacții sau a volumului mic, fără a afecta semnificativ prețul respectivului instrument financiar;

h) *Riscul de reglementare* - rezultă din ambiguitatea, instabilitatea cadrului legislativ sau a modificărilor legislative și de reglementare (precum modificarea regimului fiscal privind veniturile din investiții în valori mobiliare, sau acordurile interstatale care pot afecta rentabilitatea investiției pe bursele străine etc) cu impact asupra profitabilității tranzacțiilor și a randamentului investițiilor.

b. Riscuri asociate investițiilor în acțiuni

Acțiunile reprezintă fracțiuni ale capitalului social al unei societăți pe acțiuni, care evidențiază un drept de proprietate asupra emitentului și conferă titularului calitatea de acționar. Acțiunile pot fi ordinare sau preferențiale, acestea din urmă conferind titularilor dreptul la dividend prioritar, distribuit înaintea oricăror alte beneficii, precum și drepturile recunoscute deținătorilor de acțiuni ordinare, cu excepția dreptului de a participa și de a vota în adunările generale.

c) *Company risk* (issuer) - represents the probability that the economic performance indicators of the issuing company will evolve negatively, with an immediate effect on the price of the financial securities issued by it, but also on the value and probability of dividends being granted by the issuer. This risk can be avoided or mitigated by good information on the issuer, both before the investment decision is made, but also regularly, after the acquisition of securities;

d) *Credit risk* - implies the probability that the issuer of financial instruments, such as the bond, will not be able to meet - in part or in full - its obligation to repay the principal (nominal value) or the associated interest, because of a precarious financial position or bankruptcy;

e) *Currency risk* - comes from changes in the exchange rate, unfavorable to the investor, and applies to investments denominated in foreign currency; exchange rate fluctuations, which can be significant even during the same day, are caused by a multitude of economic, social and political factors, often unpredictable, and the probability of risk is greater the weaker or more unstable the currency of the financial instrument;

f) *Interest rate risk* - represented by adverse changes in the interest rate and its effect on the present value of future cash flows generated by the investments made; rising interest rates can lead to a decrease in the market value of most financial instruments;

g) *Liquidity risk* - manifested by the impossibility of making capital available in a timely manner, because of the small number of transactions or the small volume, without significantly affecting the price of the respective financial instrument;

h) *Regulatory risk* - results from the ambiguity, instability of the legislative framework or legislative and regulatory changes (such as changes in the tax regime on income from investments in securities, or interstate agreements that may affect the return on investment on foreign stock exchanges, etc.) with an impact on the profitability of transactions and investment returns.

b. Risks associated with investing in stocks

Shares are fractions of the share capital of a joint stock company, which give a right of ownership over the issuer and give the holder the status of shareholder. The shares may be ordinary or preferential, the latter conferring on the holders the right to a preferred dividend, distributed before any other benefits, as well as the rights of the holders of ordinary shares, except for the right to participate and vote in general meetings.

Riscurile ce pot apărea ca urmare a investițiilor efectuate în acțiuni sunt, fără a se limita la: pierderea suferită de către client ca urmare a scăderii prețului de tranzacționare pe piața acțiunilor, incertitudinea acordării de dividende de către emitent, incertitudinea profitabilității emitentului, riscul de lichiditate în situația în care se dorește deinvestirea. Într-o situație extremă există riscul ca societatea ale cărei acțiuni sunt tranzacționate să dea faliment și atunci investitorul va putea pierde întreaga valoare investită. Investiția în acțiuni implică riscuri numai în limita sumelor investite.

Un caz particular îl reprezintă acțiunile fracționare (fractional shares) rezultate în urma tranzacționării fracționare (dollar based trading) prin Intermediarul Străin US, în legătură cu instrumente financiare tranzacționate pe piețele din Statele Unite ale Americii. O acțiune fracționară reprezintă o porțiune dintr-o acțiune care este mai puțin decât o acțiune întreagă și care este deținută în regim de co-proprietate.

Investimental atenționează clienții săi cu privire la următoarele particularități ale tranzacționării și deținerii de acțiuni fracționare în cadrul Serviciului Investimental Global:

- acțiunile fracționare (fracțiunile de acțiuni) nu pot fi transferate;
- dreptul de vot, în cazul deținerilor fracționare de acțiuni poate fi limitat la dreptul corespunzător numărului întreg de instrumente financiare deținute, fără luarea în considerare a fracției deținute;
- în cazul deținerii de fracțiuni de acțiuni, valoarea dividendului ce poate fi plătită trebuie să fie mai mare de 0,01 USD;
- în anumite situații și în funcție de decizia emitentului acțiunile fracționare pot să nu fie eligibile în cazul evenimentelor corporative obligatorii de tip splitare (divizare a valorii nominale a acțiunii), fuziune sau spin-off (divizarea companiei emitente).

[c. Riscuri asociate tranzacționării cu program prelungit](#)

În cadrul Serviciului Investimental Global, Investimental pune la dispoziția clienților săi posibilitatea de tranzacționare cu program prelungit (pre și post market trading) pe piețele din Statele Unite ale Americii.

Tranzacționarea cu program prelungit pe piețele din Statele Unite ale Americii (Extended hours trading) reprezintă tranzacționarea în afara orarului obișnuit de tranzacționare (regular market hours, 14:30 PM - 23:00 PM, ora României), respectiv înainte de deschiderea piețelor (pre-market trading), în intervalul orar 11:00 AM - 16:30 PM, ora României, sau după

The risks that may arise as a result of investments in shares are but are not limited to the loss suffered by the client as a result of the decrease in the trading price on the stock market, the uncertainty of the granting of dividends by the issuer, the uncertainty of the issuer's profitability, the liquidity risk in the event of divestment. In an extreme situation, there is a risk that the company whose shares are traded will go bankrupt and then the investor will be able to lose the entire value invested. Investing in stocks involves risks only within the limit of the amounts invested.

A particular case is represented by fractional shares resulting from fractional trading (dollar-based trading) through the US Foreign Intermediary, in connection with financial instruments traded on the markets of the United States of America. A fractional share is a portion of a share that is less than a whole share and is co-owned.

Investimental warns its clients about the following particularities of trading and holding fractional shares within the Global Investment Service:

- fractional shares (fractions of shares) cannot be transferred;
- the right to vote, in the case of fractional holdings of shares, may be limited to the right corresponding to the entire number of financial instruments held, without considering the fraction held;
- in the case of holding fractional shares, the amount of the dividend that can be paid must be greater than USD 0.01;
- in certain situations, and depending on the decision of the issuer, fractional shares may not be eligible in the case of mandatory corporate events such as splitting (division of the nominal value of the share), merger or spin-off (division of the issuing company).

[c. Risks associated with extended hours trading](#)

Within the Global Investment Service, Investimental offers its clients the possibility of extended trading hours (pre and post market trading) on the markets in the United States of America.

Extended hours trading on the markets in the United States of America is trading outside regular market hours (14:30 PM - 23:00 PM, Romanian time), respectively before the opening of the markets (pre-market trading), between 11:00 AM - 16:30 PM, Romanian time, or after the close of the markets (post-

închiderea piețelor (post-market trading), în intervalul orar 23:00 PM - 03:00 AM, ora României.

Înainte de a alege să tranzacționeze în afara orarului obișnuit de tranzacționare, Investimental recomandă tuturor clienților să ia în considerare următoarele:

a) *Riscul unei lichidități reduse* - Lichiditatea se referă la capacitatea participanților la piață de a cumpăra și vinde valori mobiliare. În general, cu cât sunt mai multe ordine disponibile pe o piață, cu atât este mai mare lichiditatea. Lichiditatea este importantă deoarece, cu o lichiditate mai mare, este mai ușor pentru investitori să cumpere sau să vândă valori mobiliare și, prin urmare, este mai probabil ca investitorii să plătească sau să primească un preț competitiv pentru valorile mobiliare achiziționate sau vândute. În cadrul orarului prelungit de tranzacționare, atât pre cât și post market, este posibil ca lichiditatea să fie redusă comparativ cu cea disponibilă în cadrul orarului normal de tranzacționare (regulat market hours). Este posibil să existe o lichiditate mai mică în tranzacționarea pre sau post market hours în comparație cu cea disponibilă în intervalul regular market hours. În consecință, ordinul de tranzacționare plasat de un client în pre sau post market hours poate fi executat parțial sau deloc;

b) *Riscul unei volatilități ridicate* - Volatilitatea se referă la modificările de preț pe care le suferă valorile mobiliare atunci când se tranzacționează. În general, cu cât volatilitatea unei valori mobiliare este mai mare, cu atât sunt mai mari fluctuațiile de preț în tranzacționarea pre sau post market hours în comparație cu cea disponibilă în intervalul regular market hours. Drept urmare, ordinul de tranzacționare plasat de un client în pre sau post market hours poate fi executat parțial sau deloc sau prețul de tranzacționare poate fi inferior celui la care ordinul ar putea fi executat în intervalul regular market hours.

c) *Riscul modificării prețurilor* - Este posibil ca prețurile valorilor mobiliare tranzacționate în pre sau post market hours să nu reflecte prețurile de închidere al zilei curente sau cel de deschidere din ședința de tranzacționare următoare. Astfel, este posibil ca prețul de tranzacționare în pre și post market hours să fie inferior celui pe care un client l-ar primi dacă ar tranzacționa în regular market hours;

d) *Riscul piețelor neconectate* - În funcție de sistemul de tranzacționare cu program prelungit sau de ora din zi, este posibil ca prețurile afișate pe un anumit sistem de tranzacționare cu program prelungit să nu reflecte prețurile din alte sisteme de tranzacționare cu program prelungit care funcționează simultan și care tranzacționează aceleași valori mobiliare. În consecință, este posibil ca prețul la care se execută o tranzacție într-un sistem de tranzacționare cu program prelungit să fie inferior celui la care s-ar executa

market trading), between 23:00 PM - 03:00 AM, Romanian time.

Before choosing to trade outside of regular trading hours, Investimental recommends that all clients consider the following:

a) *Risk of low liquidity* - Liquidity refers to the ability of market participants to buy and sell securities. Generally, the more orders available in a market, the greater the liquidity. Liquidity is important because, with greater liquidity, it is easier for investors to buy or sell securities, and therefore investors are more likely to pay or receive a competitive price for the securities purchased or sold. During extended trading hours, both pre and post market, liquidity may be reduced compared to that available during regular market hours. There may be less liquidity in trading pre, or post market hours compared to that available during regular market hours. Accordingly, the trading order placed by a client in pre or post market hours may be partially or not executed at all;

b) *Risk of high volatility* - Volatility refers to the price changes that securities undergo when trading. In general, the higher the volatility of a security, the greater the price fluctuations in pre- or post-market hours trading compared to that available during regular market hours. As a result, the trading order placed by a client during pre or post market hours may be partially or not executed at all, or the trading price may be lower than the one at which the order could be executed during regular market hours.

c) *Risk of price changes* - The prices of securities traded in pre, or post market hours may not reflect the closing prices of the current day or the opening price of the next trading session. Thus, it is possible that the trading price in pre and post market hours is lower than the one a client would receive if they traded in regular market hours;

d) *Risk of unconnected markets* - Depending on the extended hours trading system or the time of day, the prices displayed on a particular extended hours trading system may not reflect the prices of other extended hours trading systems operating simultaneously and trading the same securities. As a result, it is possible that the price at which a trade is executed in an extended trading system is lower than the price at which the same trade would be executed in another extended trading system;

aceeași tranzacție într-un alt sistem de tranzacționare cu program prelungit;

e) *Riscul apariției unor știri sau anunțuri în legătură cu emitenții* - emitenții de valori mobiliare pot anunța evenimente care pot afecta prețul valorilor mobiliare după orele obișnuite de tranzacționare. Informațiile financiare importante sunt anunțate frecvent în afara orelor obișnuite de tranzacționare. Aceste anunțuri pot apărea în timpul tranzacționării pre și post market și, dacă sunt combinate cu o lichiditate redusă și o volatilitate ridicată, pot provoca un efect exagerat și nesustenabil asupra prețului unei valori mobiliare;

f) *Riscul unor spread-uri mai mari* - Spread-ul se referă la diferența de preț dintre suma cu care puteți cumpăra o valoare mobilă și cea pentru care o puteți vinde. O lichiditate scăzută și o volatilitate ridicată în tranzacționarea pre și post market pot duce la spread-uri mai mari decât cele normale pentru o anumită valoare mobilă.

d. Riscuri asociate investiției în drepturi de preferință și drepturi de alocare

Drepturile de preferință și drepturile de alocare sunt instrumente financiare pe termen scurt asociate acțiunilor, folosite de emitenți pentru gestionarea operațiunilor legate de majorarea capitalului social cu aport în numerar, pot fi tranzacționate separat sau împreună cu acțiunile respective și presupun, pentru deținător, drepturi suplimentare față de cele intrinseci acțiunilor.

Dreptul de preferință este o valoare mobilă negociabilă care oferă dreptul de a subscrie cu prioritate acțiuni, în cadrul unei majorări a capitalului social cu aport în numerar. În situația drepturilor de preferință tranzacționabile, prețul unui astfel de drept depinde de diferența între prețul de piață al acțiunii și prețul de subscriere al unei acțiuni noi în majorarea de capital social.

Dreptul de alocare reprezintă o valoare mobilă care certifică dreptul deținătorului de a primi o acțiune la momentul înregistrării majorării de capital, respectiv, a acțiunilor nou emise. În situația drepturilor de alocare tranzacționabile, aceste titluri permit valorificarea investiției făcute prin subscrierea în majorarea de capital înainte ca acțiunile noi din majorare să se poată tranzacționa pe bursă.

Riscurile asociate investiției în drepturi de alocare sunt, fără a se limita la, riscurile aferente investiției în acțiuni precum și riscul ca majorarea de capital să fie contestată de către acționari.

e. Riscuri asociate investiției în obligațiuni

Obligațiunile reprezintă instrumente financiare negociabile, emise de o administrație publică centrală sau locală sau de o societate pe acțiuni, care atestă deținătorului calitatea de creditor față de emitent și conferă deținătorului dreptul la încasarea unei

e) *Risk of news or announcements in relation to issuers* - Issuers of securities may announce events that may affect the price of securities after normal trading hours. Important financial information is frequently announced outside of regular trading hours. These announcements can occur during pre- and post-market trading and, if combined with low liquidity and high volatility, can cause an exaggerated and unsustainable effect on the price of a security;

f) *Risk of higher spreads* - The spread refers to the difference in price between the amount you can buy a security for and the amount you can sell it for. Low liquidity and high volatility in pre- and post-market trading can lead to higher-than-normal spreads for a given security.

d. Risks associated with investing in preference rights and allocation rights

Preference rights and allocation rights are short-term financial instruments associated with shares, used by issuers to manage operations related to the share capital increase with cash contribution, can be traded separately or together with those shares and entail, for the holder, additional rights to those intrinsic to those intrinsic to the shares.

The right of preference is a negotiable transferable security that offers the right to subscribe for shares with priority, within a share capital increase with a cash contribution. In the case of tradable preference rights, the price of such a right depends on the difference between the market price of the share and the subscription price of a new share in the share capital increase.

The allocation right is a transferable security that certifies the holder's right to receive a share at the time of registration of the capital increase, respectively, of the newly issued shares. In the case of tradable allocation rights, these securities allow the capitalization of the investment made by subscribing to the capital increase before the new shares in the increase can be traded on the stock exchange.

The risks associated with investing in allocation rights are, but are not limited to, the risks associated with investing in shares as well as the risk that shareholders will challenge the capital increase.

e. Risks associated with investing in bonds

Bonds are negotiable financial instruments, issued by a central or local public administration or by a joint stock company, which certify to the holder the status of creditor towards the issuer and give the holder the right to collect an interest (called coupon) and/or a

dobânzi (numită cupon) și/sau a unei părți din principal, cu periodicitatea și la termenele prevăzute de documentul de emisiune. Tranzacționarea obligațiunilor se face în baza unui document care stipulează, pe lângă clauzele unui contract de creditare, și clauze specifice cum ar fi dobânda nominală, garanții, clauza de revocare/răscumpărare etc.

Riscurile asociate investiției în obligațiuni depind, fără a se limita, de: emitentul obligațiunilor (spre exemplu, în situația în care emitentul este statul, riscul este redus, însă dacă emitentul este o societate pe acțiuni, riscul este mai ridicat), de lichiditatea obligațiunilor în situația în care se va dori deinvestirea, dacă sunt asociate garanții etc.

f. Riscuri asociate investiției în titluri de participare la fondurile de investiții

Titlurile de participare la organismele de plasament colectiv (fonduri de investiții) sunt instrumente financiare emise de fonduri deschise de investiții sau de fonduri alternative de investiții și sunt deținute, de regulă, de un număr mare de investitori. Fondurile de investiții sunt produse de investiții în care decizia alocării resurselor mobilizate este cedată de către investitori administratorului fondului. Fondurile de investiții plasează resursele atrase în alte instrumente financiare după o analiză menită să asigure un echilibru optim între randamentul mediu oferit clientului și riscul asociat. Fondurile de investiții investesc în diverse instrumente din piețele financiar-bancare și de capital. Riscurile asociate investiției în titlurile de participare la fondurile de investiții sunt legate de strategia de investiții a fiecărui fond de investiții în parte. Astfel, în situația în care fondul investește în instrumente financiare cu risc ridicat atunci și riscul asociat investiției în titlurile de participare ale fondului este ridicat. În mod similar, dacă fondul își propune să investească în instrumente financiare cu risc redus atunci și riscul asociat investiției în titlurile de participare este redus.

g. Riscurile asociate investițiilor efectuate în fonduri de investiții tranzacționate

Fondurile de investiții tranzacționate (ETF - exchange traded fund) sunt fonduri deschise de investiții, admise la tranzacționare pe o piață reglementată, a căror politică de investiții stabilită în regulile fondului are ca obiectiv replicarea completă sau parțială a performanței unui anumit indice, denumit indice de referință, prin investirea totală sau parțială în componentele indicelui de referință.

Unul din riscurile ce pot apărea ca urmare a investițiilor efectuate în ETF-uri este pierderea suferită de către client ca urmare a scăderii prețului de tranzacționare al instrumentelor în care investește ETF.

part of the principal, with the periodicity and within the terms provided by the issuance document. The trading of bonds is based on a document that stipulates, in addition to the clauses of a credit agreement, specific clauses such as nominal interest, guarantees, revocation/redemption clause, etc.

The risks associated with investing in bonds depend, but are not limited to the issuer of the bonds (for example, if the issuer is the state, the risk is low, but if the issuer is a joint-stock company, the risk is higher), the liquidity of the bonds if the divestment is desired, whether guarantees are associated, etc.

f. Risks associated with investing in investment funds participating titles

Collective investment undertakings (investment funds) are financial instruments issued by open-ended investment funds or alternative investment funds and are usually held by many investors. Investment funds are investment products in which the decision to allocate the mobilized resources is ceded by the investors to the fund manager. Investment funds place the attracted resources in other financial instruments after an analysis designed to ensure an optimal balance between the average return offered to the client and the associated risk. Investment funds invest in various instruments in the financial-banking and capital markets. The risks associated with investing in investment fund participation titles are related to the investment strategy of each investment fund. Thus, if the fund invests in high-risk financial instruments, then the risk associated with investing in the fund's equity securities is also high. Similarly, if the fund aims to invest in low-risk financial instruments, then the risk associated with investing in equity securities is also low.

g. Risks associated with investments in exchange trading funds

Exchange traded funds (ETFs) are open-ended investment funds, admitted to trading on a regulated market, whose investment policy established in the fund's rules aims to fully or partially replicate the performance of a certain index, called the benchmark index, by investing in whole or in part in the components of the benchmark index.

One of the risks that can arise as a result of investing in ETFs is the loss suffered by the client as a result of the decrease in the trading price of the instruments in which the ETF invests. Also, in the case of leveraged ETFs, the risk of amplifying losses must be considered.

De asemenea, în cazul ETF-urilor care includ levier, trebuie avut în vedere riscul amplificării pierderilor.

h. Riscurile investiției în produse structurate

Produsele structurate sunt instrumente financiare complexe care au la bază un activ suport (valori mobiliare, indici, perechi valutare, metale prețioase și alte mărfuri), sunt emise în conformitate cu un prospect de bază, precum și cu documentele de completare aferente respectivului prospect, și care pot fi admise la tranzacționare pe piața reglementată la vedere. Emitenții produselor structurate pot fi instituții de credit, firme de investiții, precum și alte instituții financiare aflate sub incidența autorizării și reglementării autorităților competente din state membre sau nemembre. Produsele structurate pot fi: certificate, warrants, precum și alte tipuri de instrumente financiare.

Sunt considerate instrumente financiare complexe cu risc crescut și sunt, din acest motiv, potrivite pentru investitori activi și cu experiență, care au toleranță crescută la risc. Riscurile investiției în produse structurate sunt riscurile asociate activelor suport și cele legate de emitentul respectivului produs structurat.

i. Riscurile asociate certificatelor de investiții

Certificatele de investiții (Certificatele index) urmăresc evoluția unui activ suport, prezintă o structură simplă și transparență ridicată, pot avea o maturitate (scadență) prestabilită sau nedeterminată și oferă investitorilor posibilitatea de a dobândi o participație la un anumit indice fără a fi nevoie să dețină instrumentele financiare cuprinse în index.

Riscul unui astfel de certificat este riscul de piață, valoarea acestuia depinzând de instrumentele care stau la baza indicelui.

j. Riscurile asociate certificatelor Turbo

Certificatele Turbo sunt produse financiare structurate complexe destinate investitorilor speculativi, cu obiective pe termen scurt, dar cu strategii de tranzacționare activă, bine informați și cu viziune asupra evoluțiilor viitoare pe piața a activului suport. Aceste instrumente financiare confirmă dreptul de a cumpăra sau de a vinde un anumit instrument financiar la un anumit preț în cazul în care instrumentul financiar nu atinge pragul de preț indicat (bariera knock-out) înainte de scadență. În cazul în care valoarea instrumentului financiar atinge nivelul barierei, certificatul va expira anticipat și cea mai mare parte a investiției va fi, în general, pierdută.

Lichiditatea unor astfel de instrumente este în general asigurată de furnizori de lichiditate care oferă cotații atât pe partea de vânzare, cât și de cumpărare, însă pot exista momente când furnizorul de lichiditate nu este prezent în piață sau se retrage, ceea ce poate

h. Risks of investing in structured products

Structured products are complex financial instruments that are based on an underlying asset (transferable securities, indices, currency pairs, precious metals and other commodities), are issued in accordance with a base prospectus, as well as the accompanying documents related to that prospectus, and which may be admitted to trading on the regulated spot market. The issuers of structured products may be credit institutions, investment firms, as well as other financial institutions subject to the authorization and regulation of the competent authorities of Member States or non-Member States. Structured products can be certificates, warrants, as well as other types of financial instruments.

They are considered complex financial instruments with high risk and are, for this reason, suitable for active and experienced investors who have an increased risk tolerance. The risks of investing in structured products are the risks associated with the underlying assets and those related to the issuer of that structured product.

i. Risks associated with investments in index certificates

Investment certificates (Index Certificates) track the evolution of an underlying asset, have a simple structure and high transparency, can have a predetermined or indefinite maturity (maturity) and offer investors the opportunity to acquire a stake in a particular index without having to hold the financial instruments included in the index.

The risk of such a certificate is market risk, its value depending on the instruments underlying the index.

j. Risks associated with Turbo certificates

Turbo Certificates are complex structured financial products intended for speculative investors, with short-term objectives, but with an active trading strategy, well informed and with a vision of the future market developments of the underlying asset. These financial instruments confirm the right to buy or sell a particular financial instrument at a certain price if the financial instrument does not reach the indicated price threshold (knock-out barrier) before maturity. If the value of the financial instrument reaches the barrier level, the certificate will expire early and most of the investment will generally be lost.

The liquidity of such instruments is generally provided by liquidity providers who offer quotes on both the sell and buy sides, but there may be times when the liquidity provider is not present in the market or

reprezenta un risc de lichiditate pentru investitori. Solvabilitatea emitentului certificatului reprezintă un alt risc asociat investiției în astfel de instrumente financiare.

k. Riscurile asociate investițiilor în opțiuni

Opțiunile sunt instrumente financiare complexe care, în schimbul plății unei prime, creează pentru cumpărătorul opțiunii dreptul, dar nu și obligația, de a cumpăra sau de a vinde un anumit activ suport la un preț prestabilit până la sau la data expirării.

Principalele riscuri asociate investițiilor în opțiuni sunt cele legate de prețul activului suport și de lichiditate.

l. Riscurile asociate investițiilor în warrant-uri

Warrant-urile sunt produse financiare derivate, similare opțiunilor de cumpărare pe termen lung, emise de către companii sau de către bănci. La fel ca și opțiunile, warrant-urile au un activ suport (indici, devize, mărfuri, acțiuni etc.) al cărui preț îl replica și pot fi negociate, de regulă, pe piața secundară. Warrant-urile sunt instrumente financiare ce transferă dreptul, dar nu și obligația deținătorului de a cumpăra sau vinde activul de bază. Ca și în cazul produselor structurate de tipul certificatelor, lichiditatea este în general asigurată prin intermediul unui furnizor de lichiditate care oferă cotații atât pe partea de vânzare cât și de cumpărare.

Riscul de lichiditate, în absența temporară sau retragerea furnizorului de lichiditate, precum și solvabilitatea emitentului sunt principalele riscuri asociate investiției în astfel de instrumente financiare.

Performanțele anterioare ale investițiilor în instrumente financiare nu reprezintă garanții ale unor performanțe viitoare!

8. Conflictele de interese

Conflictul de interes reprezintă acea situație în care Investimental, personalul angajat și membrii conducerii acesteia, precum și orice persoană care poate exercita în mod direct sau indirect controlul asupra societății ar putea avea interese care ar conduce la prejudicierea intereselor clienților.

Investimental identifică conflictele de interese reale și potențiale, dezvoltă proceduri pentru administrarea corespunzătoare a acestora și, atunci când materializarea unui conflict de interese nu poate fi evitată, informează prompt părțile interesate cu privire la această situație, conform prevederilor legale și interne în vigoare.

Structura organizatorică, de guvernare și cadrul intern de reglementare a activității, implementate la

withdraws, which can pose a liquidity risk for investors. The solvency of the certificate issuer is another risk associated with investing in such financial instruments.

k. Risks associated with investing in options

Options are complex financial instruments that, in exchange for the payment of a premium, create for the buyer of the option the right, but not the obligation, to buy or sell a particular underlying asset at a predetermined price up to or on the expiry date.

The main risks associated with investing in options are those related to the price of the underlying asset and liquidity.

l. Risks associated with investing in warrants

Warrants are derivative financial products, similar to long-term call options, issued by companies or banks. Like options, warrants have an underlying asset (indices, currencies, commodities, stocks, etc.) whose price they replicate and can usually be traded on the secondary market. Warrants are financial instruments that transfer the right, but not the obligation of the holder to buy or sell the underlying asset. As with structured products such as certificates, liquidity is generally provided through a liquidity provider that offers quotes on both the sell and buy sides.

Liquidity risk, in the temporary absence or withdrawal of the liquidity provider, as well as the solvency of the issuer are the main risks associated with investing in such financial instruments.

Past performance of investments in financial instruments is not a guarantee of future performance!

8. Conflicts of interests

A conflict of interest is a situation in which Investimental, its employees and members of its management, as well as any person who can directly or indirectly exercise control over the company, could have interests that would lead to the detriment of the interests of customers.

Investimental identifies actual and potential conflicts of interest, develops procedures for their proper management and, when the materialization of a conflict of interest cannot be avoided, promptly informs the interested parties about this situation, in accordance with the legal and internal provisions in force.

The organizational structure, governance and internal regulatory framework of the activity, implemented at

nivelul Investimental, asigură o administrare eficientă a conflictelor de interese, în interesul deplin al clienților și în conformitate cu reglementările legale aplicabile.

Orice detalii suplimentare referitoare la politica privind conflictele de interese pot fi puse la dispoziția clienților în orice moment, la solicitarea acestora, cu respectarea reglementărilor ASF aplicabile.

9. Politica de executare a ordinelor

Politica de executare a ordinelor este parte integrantă a termenilor și condițiilor în care Investimental furnizează clienților săi servicii de investiții financiare și se aplică tuturor clienților, pentru preluarea și transmiterea, respectiv pentru executarea tuturor ordinelor de tranzacționare a instrumentelor financiare tranzacționate, așa cum sunt definite în Legea 126/2018 privind piețele de instrumente financiare.

Atunci când execută sau preia și transmite spre executare ordinele clienților săi Investimental va lua toate măsurile pentru a obține cel mai bun rezultat posibil pentru fiecare dintre clienții săi, însă instrucțiunile specifice ale unui client pot împiedica Investimental să respecte criteriile stabilite și implementate în politica sa de executare a ordinelor. Informații complete privind politica de executare a ordinelor pot fi obținute accesând site-ul oficial al societății, în secțiunea Info legale/Reglementări legale.

10. Protecția datelor cu caracter personal

Colectarea, prelucrarea, stocarea și protejarea datelor cu caracter personal ale clienților sau potențialilor clienți se realizează cu respectarea prevederilor Regulamentului UE 679/2016 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și libera circulație a acestor date.

Modalitatea de respectare și conformare a Investimental cu prevederile legale specifice în materie de protecție a datelor cu caracter personal este prezentată și poate fi consultată pe site-ul oficial al societății, în secțiunea Info legale/Reglementări legale.

11. Taxe, comisioane și impozitarea câștigurilor

Comisioanele percepute de Investimental pentru serviciile de investiții financiare oferite clienților săi sunt prevăzute în Anexele la Contractul de prestări servicii de investiții financiare prin internet, corespunzătoare fiecărui serviciu oferit. Pe lângă acestea, în sarcina clienților intră și costurile aferente

the Investment level, ensure an efficient management of conflicts of interest, in the full interest of clients and in accordance with the applicable legal regulations.

Any additional details regarding the conflict-of-interest policy may be made available to clients at any time, upon their request, in compliance with the applicable ASF regulations.

9. Order execution policy

The order execution policy is an integral part of the terms and conditions under which Investimental provides financial investment services to its clients and applies to all clients, for the taking and transmission, respectively for the execution of all trading orders of the traded financial instruments, as defined in Law 126/2018 on the markets of financial instruments.

When executing or receiving and transmitting for execution the orders of its clients, Investimental will take all measures to obtain the best possible result for each of its clients, but the specific instructions of a client may prevent Investimental from complying with the criteria established and implemented in its order execution policy.

Complete information regarding the order execution policy can be obtained by accessing the company's official website, in the Legal Info/Legal Regulations section.

10. Personal data protection

The collection, processing, storage and protection of personal data of customers or potential customers is carried out in compliance with the provisions of EU Regulation 679/2016 on the protection of natural persons regarding the processing of personal data and the free movement of such data.

The manner of compliance of Investimental with the specific legal provisions on the protection of personal data is presented and can be consulted on the company's official website, in the Legal Info/Legal Regulations section.

11. Fees, commissions, and capital gain taxation

The commissions charged by Investimental for the financial investment services offered to its clients are provided in the Appendices to the Agreement for the provision of financial investment services via the internet, corresponding to each service offered. In addition to these, the costs related to the operations

operațiunilor efectuate în legătura cu tranzacțiile (taxa ASF aplicată asupra tranzacțiilor de cumpărare, taxe de transfer de bani sau de instrumente financiare, taxe procesare evenimente corporative aferente instrumentelor financiare deținute de clienți etc).

Informațiile privind comisioanele și taxele efective, corespunzătoare contului de tranzacționare, sunt permanent disponibile prin intermediul Portalului și a platformei de tranzacționare, puse la dispoziție de Investimental, sub user și parolă.

Calculul, raportarea și impozitarea câștigurilor obținute ca urmare a tranzacționării pe piața de capital se realizează conform prevederilor în materie fiscală aplicabile la nivel național.

Investimental se supune reglementărilor naționale pentru implementarea Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) și Common Reporting Standard (CRS), un set de legi și standarde internaționale de raportare, în vederea prevenirii și descurajării evaziunii fiscale transfrontaliere.

The Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA), intrată în vigoare din 1 iulie 2014, este o lege a SUA prin care se impune în sarcina contribuabililor SUA, inclusiv cei care locuiesc sau își desfășoară activitatea în afara Statelor Unite, obligația de a raporta deținerile directe sau indirecte de active financiare din afara Statelor Unite.

Common Reporting Standard (CRS) este un standard global privind schimbul automat de informații, emis de Organizația pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE). Investimental aplică anumite proceduri de precauție privind identificarea conturilor clienților relevanți CRS, prevăzute de Legea 207/2015 privind Codul de procedura fiscală. Ulterior, informațiile legate de conturile de tranzacționare deținute direct sau indirect de către rezidenții fiscali străini vor fi raportate către autoritatea fiscală locală.

Stabilirea corectă a rezidenței fiscale cu privire la câștigurile obținute pe piața de capital este importantă atât pentru Investimental, în vederea îndeplinirii corespunzătoare a obligațiilor legale specifice ce îi revin, cât și pentru fiecare client în parte, cel puțin pentru a evita neînțelegerile cu privire la reținerea și/sau impunerea necorespunzătoare a impozitului pe câștigul realizat ca urmare a activității de tranzacționare.

carried out in connection with the transactions are also borne by the clients (ASF tax applied on purchase transactions, fees for transferring money or financial instruments, corporate event processing fees related to financial instruments held by clients, etc.).

The information regarding the effective commissions and fees, corresponding to the trading account, is permanently available through the Portal and the trading platform, made available by Investimental, under username and password.

The computation, reporting and taxation of the gains obtained because of trading on the capital market are carried out in accordance with the tax provisions applicable at national level.

Investimental is subject to national regulations for the implementation of the Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) and the Common Reporting Standard (CRS), a set of international reporting laws and standards, to prevent and discourage cross-border tax evasion.

The Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA), which came into force on July 1, 2014, is a U.S. law that imposes an obligation on U.S. taxpayers, including those who live or work outside the United States, to report direct or indirect holdings of financial assets outside the United States.

The Common Reporting Standard (CRS) is a global standard for the automatic exchange of information, issued by the Organization for Economic Cooperation and Development (OECD). Investimental applies certain precautionary procedures regarding the identification of the accounts of the relevant CRS customers, provided for by Law 207/2015 on the Fiscal Procedure Code. Subsequently, information related to trading accounts held directly or indirectly by foreign tax residents will be reported to the local tax authority.

The correct determination of the tax residence with respect to the gains obtained on the capital market is important both for Investimental, to properly fulfill the specific legal obligations incumbent on it, and for each client, at least to avoid misunderstandings regarding the withholding and/or improper taxation of the tax on the gain realized as a result of the trading activity.

12. Prevenirea și combaterea spălării banilor și a finanțării terorismului

Investimental este entitate raportoare conform Legii nr.129/2019 pentru prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului și a Regulamentului ASF nr.13/2019 privind instituirea măsurilor de prevenire și combatere a spălării banilor și a finanțării terorismului prin intermediul sectoarelor financiare supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, având, în această calitate, obligația identificării corespunzătoare a clienților și obligații de raportare, după caz, a transferurilor externe de bani efectuate de aceștia și a tranzacțiilor considerate suspecte.

Datele personale și informațiile conexe solicitate și colectate de Investimental în vederea deschiderii contului de tranzacționare sunt stabilite prin reglementările legale menționate mai sus și servesc îndeplinirii de către Investimental a obligațiilor legale specifice ce îi revin.

Clienților Investimental le revine responsabilitatea furnizării informațiilor cu bună credință și obligația actualizării anuale a acestora sau ori de câte ori intervin modificări față de ultimele date personale și informații conexe comunicate Investimental.

12. Preventing and combating money laundering and terrorist financing

Investimental is a reporting entity according to Law no. 129/2019 on the prevention and combating of money laundering and terrorist financing and ASF Regulation no. 13/2019 on the establishment of measures to prevent and combat money laundering and terrorist financing through the financial sectors supervised by the Financial Supervisory Authority, having, in this capacity, the obligation to properly identify customers and reporting obligations, where applicable, of external money transfers made by them and of transactions considered suspicious.

The personal data and related information requested and collected by Investimental to open the trading account are established by the legal regulations mentioned above and serve the fulfillment by Investimental of the specific legal obligation incumbent on it.

Investimental clients are responsible for providing the information in good faith and the obligation to update it annually or whenever there are changes to the last personal data and related information communicated to Investimental.

Data: 17.12.2025