Informarea ex-ante privind costurile & comisioanele (Tranzacționarea opțiunilor KO)

I. Introducere

Capital Com Group Ltd (denumită mai departe „**Compania**", „**noi**", „**Capital Com**") este o firmă de investiții cipriotă („**CIF**") reglementată de Cyprus Securities and Exchange Commission (Comisia pentru valori mobiliare și burse din Cipru - „**CySEC**") pentru furnizarea de servicii de investiții și auxiliare sub numărul de licență 463/25 și înregistrată în Republica Cipru. Sediul nostru social și comercial se află la 66 Christaki Kranou, 7th Floor, City Tower, 4042, Germasogeia, Limassol, Cipru.

II. Scopul Informării ex-ante privind costurile & comisioanele („Informare")

Această Informare oferă informații privind costurile și comisioanele estimate asociate tranzacționării Opțiunilor knock-out („**Opțiuni KO**").

Vă este furnizată înainte de executarea unei tranzacții (ex-ante), în conformitate cu cerințele de reglementare aplicabile. Această Informare este revizuită și actualizată anual sau ori de câte ori intervine o modificare semnificativă.
Scopul acestei Informări este de a:

- Vă informa despre tipurile de costuri și taxe care pot fi aplicate;
- Identifica cine primește aceste costuri — Compania sau terții;
- Explica modul cum sunt calculate aceste costuri;
- Stabili când sunt percepute;
- Prezenta ilustrațiile agregate ale costurilor în termeni monetari și procentuali;
- Demonstra cum costurile vă pot afecta randamentul investiției.

Această Informare se aplică numai tranzacțiilor cu Opțiuni KO și nu acoperă tranzacțiile cu titluri de valoare în numerar.
Cifrele prezentate sunt estimări bazate pe ipoteze rezonabile și scenarii standard de tranzacționare. Principalele ipoteze care stau la baza ilustrațiilor de cost sunt: o valoare nominală a tranzacției de 10.000 USD, o perioadă de deținere de o zi și nicio conversie valutară, cu excepția cazului în care este specificat scenariul valutar. Metodologia completă de calcul este prezentată în Anexa 2. Costurile

reale pot diferi în funcție de mărimea tranzacției, jurisdicție, monedă, perioada de deținere și condițiile pieței.

III. Cadru legal

Compania este supusă cerințelor MiFID II și măsurilor sale de implementare, astfel cum au fost transpuse în legislația cipriotă prin Legea privind serviciile și activitățile de investiții și piețele reglementate din 2017, cu modificările ulterioare (denumită în continuare „**Legea 87(I)/2017**"). Obligația de a furniza clienților informații precontractuale privind costurile și comisioanele decurge din articolul 24 alineatul (4) din MiFID II, care impune firmelor de investiții să furnizeze clienților, în timp util înainte de prestarea serviciilor de investiții, informații privind toate costurile și comisioanele asociate, atât în legătură cu serviciul de investiții, cât și cu instrumentul financiar. Această obligație se aplică clienților de retail și profesioniști.

Metodologia detaliată și cerințele de conținut pentru informarea privind costurile și a comisioanele sunt prevăzute la articolele 50 și 51 din Regulamentul delegat (UE) 2017/565 al Comisiei (denumit în continuare „**Regulamentul delegat**"). Articolul 50 din Regulamentul delegat specifică categoriile de costuri care trebuie divulgate, inclusiv costurile unice și recurente, costurile de tranzacție și costurile incidentale, cum ar fi comisioanele de conversie valutară. Articolul 51 din Regulamentul delegat prescrie cerințele de format, inclusiv obligația de a agrega costurile totale atât ca sumă monetară, cât și ca procent, și de a ilustra efectul cumulativ al costurilor asupra randamentelor investițiilor în timp.

Această informare este furnizată în conformitate cu aceste cerințe înainte de execuția oricărei tranzacții cu Opțiuni KO prin intermediul platformei de tranzacționare a Companiei. Nu constituie o recomandare de investiții.

IV. Natura și categoriile de costuri și comisioane

Atunci când tranzacționați Opțiuni KO cu Capital Com, pot apărea costuri din diferite surse. În sensul articolului 50 din Regulamentul delegat (UE) 2017/565, aceste costuri sunt grupate în următoarele categorii:

- **Costurile instrumentelor:**

- Ecart (diferența dintre prețul de cumpărare și cel de vânzare)
- Ajustare de noapte (dacă poziția este menținută pe timpul nopții)
- Comision KO (rambursabil dacă nivelul KO nu este declanșat)

- **Costurile serviciilor:**
  - Conversie valutară (0,7% pentru clienții retail atunci când moneda contului diferă)
  - Componenta de finanțare administrativă (taxă administrativă) încorporată în ajustările de noapte, reflectând costurile operaționale și de finanțare ale Companiei asociate cu menținerea pozițiilor cu efect de levier peste noapte

Metodologia de calcul pentru aceste componente de cost este detaliată în **Anexa 2** – Formule tehnice de calcul.

Pentru anumite poziții din cadrul Opțiunilor KO, se poate aplica o ajustare zilnică a primei („**DPA**"). DPA reflectă ajustările de evaluare asociate cu rularea contractelor de mărfuri subiacente pe diferite scadențe și poate duce fie la o debitare, fie la o creditare a contului clientului, în funcție de poziția deținută. DPA-ul este destinat menținerii continuității prețurilor și nu constituie o taxă separată sau un comision perceput de Companie.

V. Cum vă afectează costurile investiția

Costurile reduc randamentul general la intrare și la ieșire. Ele pot reduce:
- suma investită inițial (costuri de intrare);
- suma primită la închiderea poziției (costuri de ieșire);
- performanța generală în timp.

Costurile sunt prezentate în termeni monetari și ca procentaj în raport cu valoarea investiției. Acestea se aplică indiferent dacă valoarea investiției dumneavoastră crește sau scade. Efectul cumulativ al costurilor în timp este ilustrat în scenariile de costuri agregate din Secțiunea VII a acestei Informări.

Detalii suplimentare privind calculul componentelor individuale ale costurilor sunt disponibile în **Anexa 2**.

VI. Costuri și taxe

1. Tabele agregate de costuri – Opțiuni KO

KO Call – Scenariu de bază (Fără FX)

Exemplele de mai sus presupun că nivelul de knock-out este declanșat și, prin urmare, Comisionul KO devine plătibil. Dacă nivelul de knock-out nu este atins, Comisionul KO este rambursat clientului.

Categorie	Natură	Sumă (USD)	% din nominal
Ecart	Instrument	0,42	0,0042%
Comision KO	Instrument	2,00	0,0200%
Ajustarea de noapte	Instrument	2,34	0,0234%
Costurile serviciilor	Serviciu	0,00	0,0000%
TOTAL		4,76	0,0476% (~0,05%)

KO Put – Scenariu de bază (Fără FX)

Exemplul de mai sus presupune că nivelul de knock-out este declanșat și, prin urmare, Comisionul KO devine plătibil. Dacă nivelul de knock-out nu este atins, Comisionul KO este rambursat clientului.

Categorie	Natură	Sumă (USD)	% din nominal
Ecart	Instrument	0,42	0,0042%
Comision KO	Instrument	2,00	0,0200%
Ajustarea de noapte (credit)	Instrument	-0,12	-0,0012%
Costurile serviciilor	Serviciu	0,00	0,0000%
TOTAL		2,30	0,0230%

KO Call – Scenariu care include conversia FX (0,7%)

Exemplul de mai sus presupune că nivelul de knock-out este declanșat și, prin urmare, Comisionul KO devine plătibil. Dacă nivelul de knock-out nu este atins, Comisionul KO este rambursat clientului.

Categorie	Natură	Sumă (USD)	% din nominal
Ecart	Instrument	0,42	0,0042%
Comision KO	Instrument	2,00	0,0200%
Ajustarea de noapte	Instrument	2,34	0,0234%
Comision de conversie valutară	Serviciu	70,00	0,7000%
TOTAL		74,76	0,7476% (~0,75%)

KO Put – Scenariu care include conversia FX (0,7%)

Exemplele de mai sus presupun că nivelul de knock-out este declanșat și, prin urmare, Comisionul KO devine plătibil. Dacă nivelul de knock-out nu este atins, Comisionul KO este rambursat clientului.

Categorie	Natură	Sumă (USD)	% din nominal
Ecart	Instrument	0,42	0,0042%
Comision KO	Instrument	2,00	0,0200%
Ajustarea de noapte (credit)	Instrument	-0,12	-0,0012%
Comision de conversie valutară	Serviciu	70,00	0,7000%
TOTAL		72,30	0,7230% (~0,72%)

VII. Efectul cumulativ al costurilor

Ilustrațiile de mai jos arată impactul estimat al costurilor asupra investiției dumneavoastră. Exemplul presupune că nu a existat nicio mișcare a prețului pe

piață (randament brut = 0) pentru a demonstra că se aplică costuri indiferent de performanța investiției.

Scenariu	Brut	Costuri	Net	RiY
Opțiuni KO	0,00% (se presupune fără mișcare a pieței)	4,76	-4,76	0,05%

Ipoteze privind perioada de deținere

Exemplele ilustrative cuprinse în această Informare presupun o perioadă de deținere de o (1) zi și că poziția este menținută după ora zilnică de închidere a pieței, declanșând astfel o zi de ajustare de noapte, după caz.

Dacă o poziție este deschisă și închisă în cadrul aceleiași sesiuni de tranzacționare și nu este menținută după ora relevantă de reînnoire, nu se vor aplica ajustări de noapte.

Sumele de ajustare noapte utilizate în exemple sunt derivate din Documentele cu Informații Esențiale relevante (denumite în continuare „**KID**") și reflectă o zi de finanțare bazată pe rata de referință aplicabilă (de exemplu, SOFR sau SONIA) plus marja administrativă a Companiei, așa cum este descris în documentația produsului.
Ajustarea efectivă pe timpul nopții poate varia în funcție de condițiile de piață, mișcările ratei de referință și durata pentru care poziția este menținută.

Formula generală utilizată pentru a calcula ajustarea de noapte este prezentată în **Anexa 2**.

VIII. Stimulente (Articolul 24(9) MiFID II)

Compania nu acceptă și nu reține comisioane, taxe sau beneficii monetare sau nemonetare de la orice terță parte în legătură cu executarea ordinelor clienților pentru Opțiuni KO. Nu există aranjamente de plată pentru fluxul de ordine (PFOF), reduceri legate de volum sau aranjamente de stimulare care ar putea

intra în conflict cu obligația Companiei de a acționa în interesul superior al clienților.

Compania poate plăti compensații fixe (taxă fixă) sau Cost per achiziție (CPA) fixe către terți în baza unor acorduri de parteneriat. Astfel de plăți nu sunt legate de volumele de tranzacționare sau de veniturile generate de clienți. Acestea nu constituie un cost direct pentru client și nu sunt incluse în tabelele de costuri agregate de mai sus.

În baza unor astfel de acorduri, Compania poate plăti o taxă fixă per client nou recomandat de un afiliat care îndeplinește condiții predefinite. Aceste plăți nu sunt legate de performanța curentă a tranzacțiilor sau de veniturile generate de clienți.

Compania menține aranjamente organizaționale pentru a asigura conformitatea cu obligația sa de a acționa onest, echitabil și profesionist, în conformitate cu interesele superioare ale clienților. Informații suplimentare sunt disponibile în Politica privind conflictele de interese a Companiei, care este disponibilă pe site-ul web al Companiei.

Prețul Opțiunilor KO poate include o marjă implicită încorporată în modelul de prețuri. Aceasta este inclusă în costurile totale și nu reprezintă o taxă separată.

IX. Informarea ex-post

Informarea ex-post privind costurile și comisioanele va fi furnizată anual, în termen de patru luni de la sfârșitul fiecărui an calendaristic, printr-un mediu durabil (PDF descărcabil în cadrul platformei). Acesta va detalia costurile și comisioanele efective suportate pe parcursul perioadei de raportare.

X. Informații importante

Valoarea investițiilor poate crește sau poate scădea. Puteți primi mai puțin decât investiția inițială sau puteți pierde valoarea întregii investiții inițiale. Performanța anterioară nu este un indicator de încredere al rezultatelor viitoare.

Fluctuațiile cursului valutar pot afecta în mod negativ randamentul general al investiției dumneavoastră.

Această Informare este oferită doar în scop informativ și ilustrativ. Costurile și comisioanele prezentate sunt estimări bazate pe ipoteze și este posibil să nu reflecte circumstanțele individuale ale fiecărui client. Costurile efective suportate pot diferi.
Această Informare nu constituie material de marketing, consultanță în investiții sau o recomandare și nu este adecvată în scopuri fiscale, juridice sau contabile.

Pentru structura detaliată a adaosului, consultați secțiunea noastră de Costuri și Comisioane aici.

Informare privind costurile și comisioanele (tranzacționarea Opțiunilor KO)
Versiunea 2, noiembrie 2026

Anexa 1 - Definiții

„**CIF**" înseamnă o societate de investiții din Cipru.

„**Client(ți)**" sau „**dvs.**" înseamnă persoana fizică sau juridică sau uniunea de persoane sau grupul de active fără personalitate juridică care sunt clienți ai Capital com.

„**Compania**" sau „**noi**" sau „**Capital Com**" va însemna Capital Com Group Ltd.

„**Cyprus Securities and Exchange Commission**" sau „**Comisia**" sau „**CySEC**" înseamnă Comisia pentru valori mobiliare și burse din Cipru.

„**Regulamentul delegat**" înseamnă Regulamentul delegat (UE) 2017/565 al Comisiei de completare a MiFID II.

„**Ajustare zilnică a primei**" sau „**DPA**" înseamnă o ajustare de evaluare aplicată anumitor poziții de Opțiuni KO care fac referire la mărfuri, pentru a reflecta diferențele de preț dintre scadențele succesive ale contractelor de mărfuri subiacente. DPA poate duce fie la o debitare, fie la o creditare a contului clientului, în funcție de poziția deținută, și nu constituie o taxă sau un comision separat perceput de Companie.

„**Documentul cu informații esențiale**" sau „**KID**" înseamnă documentul de informare precontractuală pregătit pentru fiecare instrument financiar în conformitate cu reglementările aplicabile, care stabilește caracteristicile cheie, inclusiv costurile, riscurile și scenariile de performanță.

„**Opțiuni knock-out**" sau „Opțiuni KO" înseamnă instrumente financiare derivate care reprezintă dreptul de a cumpăra sau de a vinde un activ-suport, cu excepția cazului în care prețul activului-suport atinge nivelul de knock-out și are loc evenimentul de knock-out.

„**Legea 87(I)/2017**" și/sau „**Legea**" înseamnă Legea privind serviciile și activitățile de investiții și piețele reglementate din 2017, cu modificările ulterioare.

„MiFID II” sau **„Directiva privind piețele instrumentelor financiare (2014/65/UE)”** înseamnă Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE.

"**Reducerea randamentului**" sau "**RiY**" înseamnă reducerea procentuală anualizată a randamentului investiției atribuită costurilor și comisioanelor, exprimată conform articolului 51 din Regulamentul delegat al Comisiei (UE) 2017/565.

„**SONIA**" sau „**Sterling Overnight Index Average (Media indicelui lirei sterline pe parcursul nopții)**" înseamnă rata dobânzii de noapte bazată pe tranzacții negarantate pe piața lirei sterline, așa cum este publicată de Banca Angliei, care reflectă costul împrumuturilor peste noapte în lire sterline (GBP).

"**SOFR**" sau „**Secured Overnight Financing Rate (Rata de finanțare garantată pe timp de noapte)**" va însemna rata dobânzii de noapte bazată pe tranzacții în piața de răscumpărare (repo) a Trezoreriei SUA, așa cum este publicată de Banca Federală de Rezervă din New York, care reflectă costul împrumutului de numerar pe noapte garantat de titluri de valoare ale Trezoreriei SUA.

Anexa 2 - Formule de calcul tehnic

Următoarele formule sunt furnizate în scopuri de transparență, în conformitate cu articolul 50 din Regulamentul delegat (UE) 2017/565. Acestea descriu metodologia generală utilizată pentru a calcula principalele componente ale costurilor.

1. **Ecart (Opțiuni KO)**

   Costul ecartului = (Preț Ask – Preț Bid) × Cantitate

   Pentru Opțiunile KO, ecartul este încorporat în prima opțiunii și reflectă diferența dintre prețurile bid și ask ale activului suport la momentul execuției.

2. **Ajustarea de noapte - Opțiuni KO**

   Ajustare zilnică peste noapte = Prețul activului suport curent × Cantitate × Rată peste noapte
   Unde Rata peste noapte = (Rata de referință ± Marja administrativă).

3. **Comision KO**

   Comision KO = Preț de deschidere × Cantitate × Procent comision KO
   Comisionul KO este perceput la deschidere și rambursat dacă nivelul knock-out nu este declanșat.

4. **Comision de conversie valutară**

   Costul de conversie valutară = Suma convertită × Procentul de marjă valutară
   Pentru clienții retail, marja valutară aplicată cursului de schimb spot este de 0,7%.

   Pot fi aplicate diferite aranjamente de conversie valutară clienților profesioniști sau în alte circumstanțe specifice, așa cum se comunică separat, acolo unde este cazul.
   Rata de schimb valutar totală = Rata spot × (1 ± Marja de schimb valutară).

5. **Cost total agregat (Articolul 50 MiFID)**

   Cost agregat total = Suma costurilor instrumentelor + Suma costurilor serviciilor
   Impact procentual = (Cost agregat total / Valoare nominală) × 100
   Costurile reale pot varia în funcție de condițiile de piață, mișcările ratei de referință, fluctuațiile valutare, perioada de deținere și activitatea de tranzacționare.