

## REZUMAT

- Rezumatele sunt compuse din cerințe privind divulgarea denumite „Elemente”. Aceste elemente sunt numerotate în Secțiunile A –E (A.1 – E.7).
- Rezumatul conține toate Elementele care trebuie să fie incluse într-un rezumat pentru aceste tipuri de Valori Mobiliare și de Emitent. Deoarece unele Elemente nu necesită a fi abordate, pot exista omisiuni în secvența de numerotare a Elementelor.
- Chiar dacă poate fi necesar ca un Element să fie inclus în rezumat din cauza tipurilor de Valori Mobiliare și de Emitent, este posibil să nu se poată furniza informații relevante privind Elementul. În acest caz, în rezumat este inclusă o scurtă descriere a Elementului cu mențiunea „nu se aplică”.

| SECȚIUNEA A – INTRODUCERE ȘI AVERTISMENTE |                                    |   |
|---|------------------------------------|---|
| A.1                                       | <b>Introducere și avertismente</b> | <p>Acest rezumat trebuie să fie citit ca o introducere la Prospectul de bază. Orice decizie de a investi în valorile mobiliare ar trebui să se bazeze pe evaluarea Prospectului de bază ca întreg de către investitor. Atunci când se intențiază în instanță o acțiune în legătură cu informațiile conținute în Prospectul de bază, este posibil ca investitorul reclamant, în conformitate cu legislația națională a statului membru, să trebuiască să suporte costurile traducerii Prospectului de bază înainte de inițierea procedurilor judiciare. Răspunderea civilă revine doar persoanelor care au redactat rezumatul, inclusiv orice traducere a acestuia, dar numai dacă rezumatul induce în eroare, este imprecis sau conține neconcordanțe atunci când este citit împreună cu celelalte părți ale Prospectului de bază sau dacă nu furnizează, atunci când este citit împreună cu celelalte părți ale Prospectului de bază, informații cheie care să ajute investitorii atunci când analizează dacă să investească în aceste Valori Mobiliare.</p>   |
| A.2                                       | <b>Acorduri</b>                    | <p>[Sub rezerva condițiilor prevăzute mai jos, în legătură cu o Ofertă Nescutită (astfel cum este definită în continuare) de Valori Mobiliare Valori Mobiliare , Emitentul [și Garantul] consimt[e] la utilizarea Prospectului de bază de către [fiecare] [Intermediar] [Manager] [și de către]:</p> <p>(1) [[ ● ], [ ● ] [și] [ ● ] [(Ofertantul sau Ofertanții inițiali autorizați)];]</p> <p>(2) [dacă Emitentul numește intermediari financiari suplimentari după data Termenilor finali din data de [●] și publică detalii în legătură cu aceștia pe site-ul său web (www.[●].com), fiecare intermediar financiar ale cărui detalii sunt astfel publicate,</p> <p>în cazurile (1) sau (2) de mai sus,] [atât timp cât intermediarul sau intermediarii financiari respectivi sunt autorizați să facă astfel de oferte în temeiul Directivei privind piețele instrumentelor financiare (Directiva 2014/65/UE);]</p> <p>[(fiecare) „Ofertantul autorizat” [și împreună „Ofertanții autorizați”)].</p> <p>Acordul Emitentului și al Garantului se supune următoarelor condiții:</p> <p>(i) acordul este valabil doar în perioada cuprinsă între ([și incluzând / dar excluzând]) [●] și ([și incluzând / dar excluzând]) [●] („Perioada de Ofertare”);</p> <p>(ii) acordul se extinde doar asupra utilizării Prospectului de bază pentru a face Oferte nescutite (astfel cum sunt definite mai jos) pentru tranșa de Valori Mobiliare în [Regatul] [Republica]</p> |

|  |   |  |
|--|---|--|
|  |   | <p>[Marele Ducat al Luxemburgului / Austria / Belgia / Croația / Republica Cehă / Finlanda / Franța / Germania / Ungaria / Irlanda / Italia / Olanda / Norvegia / Polonia / Portugalia / România / Spania / Suedia / Regatul Unit]; [și]</p> <p>[(iii) acordul se supune condițiilor suplimentare următoare: [●].]</p> <p>O „Ofertă nescutită” de Valori Mobiliare este o ofertă de Valori Mobiliare care nu se încadrează într-o derogare de la obligativitatea publicării unui prospect în conformitate cu Directiva 2003/71/CE, cu modificările și înlocuirile ulterioare.</p> <p><b>[Orice persoană („Investitor”) care intenționează să achiziționeze sau care achiziționează orice Valori Mobiliare de la un Ofertant autorizat va face acest lucru, și ofertele și vânzările de Valori Mobiliare către un Investitor de către un Ofertant autorizat se vor face în conformitate cu orice termeni și alte acorduri existente între Ofertantul autorizat și Investitorul respectiv, inclusiv cu privire la acordurile referitoare la preț, alocări și decontare. Emitentul nu va fi parte la niciun astfel de acord cu Investitorii în legătură cu oferta sau cu vânzarea Valorilor mobiliare și, în consecință, Prospectul de bază și Termenii finali nu vor conține astfel de informații și Investitorul va trebui să obțină aceste informații de la Ofertantul autorizat. Informațiile referitoare la o oferta publică vor fi puse la dispoziție la data la care se face o astfel de ofertă de subscripție și aceste informații vor fi, de asemenea, furnizate de către Ofertantul autorizat relevant la data ofertei respective.]</b></p> <p>[Valorile mobiliare pot fi achiziționate de la orice intermediar de pe piață, care este aprobat și admis la tranzacționare pe SeDeX de către Bursa Italiana (denumiți, fiecare, „Intermediar autorizat”), iar achiziția și decontarea Valorilor mobiliare vor respecta regulile obișnuite ale SeDeX. [Orice persoană („Investitor”) care intenționează să achiziționeze sau care achiziționează orice Valori Mobiliare de la un Intermediar autorizat va face acest lucru, și ofertele și vânzările de Valori Mobiliare către un Investitor de către un Intermediar autorizat se vor face în conformitate cu orice termeni și alte acorduri existente între Intermediarul autorizat și Investitorul respectiv, inclusiv cu privire la acordurile referitoare la preț, alocări și decontare. Emitentul nu va fi parte la niciun astfel de acord cu Investitorii în legătură cu oferta sau cu vânzarea Valorilor mobiliare și, în consecință, Prospectul de bază și Termenii finali nu vor conține astfel de informații și Investitorul va trebui să obțină aceste informații de la Intermediarul autorizat.]</p> <p>[Nu se aplică; nu se exprimă acordul pentru utilizarea Prospectului de bază pentru revânzări ulterioare ale Valorilor mobiliare.]</p> |
| <b>SECȚIUNEA B – EMITENTUL ȘI GARANTUL</b> |   |  |
| B.1  | <b>Denumirea juridică și comercială a Emitentului</b> | <p>[Goldman Sachs International („GSI” sau „Emitentul”).]</p> <p>[Goldman, Sachs &amp; Co. Wertpapier GmbH („GSW” sau „Emitentul”).]</p> <p>[Goldman Sachs Finance Corp International Ltd („GSFCI” sau „Emitentul”)]</p>   |
| B.2  | <b>Sediul, forma juridică, legislația și</b>          | <p>[GSI este o societate comercială privată cu răspundere nelimitată constituită în Anglia și Țara Galilor. GSI funcționează în principal în</p>   |

|      |   |  |
|------|---|--|
|      | <b>țara de înființare a Emitentului</b>         | <p>conformitate cu legislația din Anglia. Sediul social al GSI se află la Peterborough Court, 133 Fleet Street, Londra EC4A 2BB, Anglia.]</p> <p>[GSW este o societate comercială cu răspundere limitată (<i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>) constituită în conformitate cu legislația din Germania. GSW operează în principal sub legile Germaniei. Sediul social al GSW se află la MesseTurm, Friedrich-Ebert-Anlage 49, 60308 Frankfurt am Main, Germania. GSW este înregistrată sub nr. HRB 34439 în registrul comercial al tribunalului din Frankfurt am Main din 27 noiembrie 1991.]</p> <p>[GSFCI este o societate comercială pe acțiuni constituită în Jersey. GSFCI funcționează în principal în conformitate cu legislația din Jersey. Sediul social al GSFCI este situat la adresa: 22 Grenville Street, St. Helier, Jersey JE4 8PX.]</p>  |
| B.4b | <b>Tendințe cunoscute cu privire la Emitent</b> | <p>[Perspectivele GSI vor fi afectate, potențial negativ, de evoluțiile economiilor globale, regionale și naționale, inclusiv în Regatul Unit, de transformările și nivelurile de activitate de pe piețele financiare, de produse, valutare și alte piețe, de transformările ratei dobânzii, de evoluțiile politice și militare din întreaga lume, de nivelurile activităților clienților și de evoluțiile juridice și de reglementare din Regatul Unit și din alte țări în care GSI își desfășoară activitatea.]</p> <p>[Conducerea țintește creșterea puternică a activității de emisiune. Aceasta se datorează cererii crescute din partea clienților cu privire la warrant-uri și produse structurate, în special pe piața germană precum și canale de distribuție adiționale de către GSI. În plus, se așteaptă ca, pe o piață volatilă, să existe o multitudine de emisiuni subsecvente în domeniul warrant-urilor turbo, al mini futures și al certificatelor bonus. În plus, se planifică oferirea mai multor tipuri de warrant-uri și produse structurate. Îmbunătățirile anterioare suplimentare aplicate procesului de emisiune permit ca emisiunea noilor warrant-uri și certificate să fie aproape pe deplin automatizată. Se anticipează că activitatea de emisiune din Olanda va rămâne la nivelul actual deoarece valorile mobiliare emise pe piața olandeză nu au o dată scadentă predeterminată automată și se presupune că nu va fi o mare necesitate de emisiuni de urmărire. Conducerea emitentului împărtășește considerațiile la nivelul firmei privind retragerea UK din Uniunea Europeană. GSW a luat în considerare impactul mai multor scenarii, în cele din urmă nu se așteaptă ca aceasta să aibă un impact direct asupra modelului de afaceri al GSW, întrucât ar putea continua să relaționeze cu afiliații săi așa cum face astăzi.]</p> <p>[Nu se aplică; nu există tendințe cunoscute care ar afecta GSFCI și industriile în care funcționează aceasta.]</p> |
| B.5  | <b>Grupul Emitentului</b>                       | <p>[Goldman Sachs Group UK Limited, o societate comercială constituită în conformitate cu legislația din Anglia, deține o participație de 100 la sută în GSI. Goldman Sachs (UK) L.L.C. este constituită în conformitate cu legislația din Statul Delaware și deține 100 la sută din acțiunile ordinare ale Goldman Sachs Group UK Limited. The Goldman Sachs Group, Inc. („GSG” sau „Garantul”) are sediul în Delaware și deține o participație de 100 la sută în Goldman Sachs (UK) L.L.C.]</p> <p>[GSW este o filială deținută integral a The Goldman Sachs Group, Inc. („GSG” sau „Garantul”).]</p> <p>[GSFCI este o filială deținută integral a GS Global Markets, Inc. („GS GM”). GS GM este o filială deținută integral a The Goldman Sachs Group, Inc. („GSG” sau „Garantul”).]</p>  |

| B.9  | <b>Previzionarea sau estimarea profitului</b>                         | <p>[Nu se aplică; GSI nu a efectuat nicio previzionare sau estimare a profitului.]</p> <p>[Nu se aplică; GSW nu a efectuat nicio previzionare sau estimare a profitului.]</p> <p>[Nu se aplică; GSFCI nu a efectuat nicio previzionare sau estimare a profitului.]</p>   |                   |  |  |  |   |             |               |                   |                   |                   |  |  |  |  |                       |       |       |       |       |  |       |       |       |       |                                   |     |       |       |       |  |                               |                             |  |             |                   |                   |                   |  |  |  |             |     |     |     |                   |         |         |         |                                   |        |        |         |  |   |  |                   |                   |          |  |  |                   |             |             |                                 |            |            |  |                             |  |                   |                   |          |  |  |                   |                  |                  |                    |              |               |
|--|---|--|-------------------|--|--|--|---|-------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|--|--|--|--|-----------------------|-------|-------|-------|-------|--|-------|-------|-------|-------|-----------------------------------|-----|-------|-------|-------|--|-------------------------------|-----------------------------|--|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|--|--|--|-------------|-----|-----|-----|-------------------|---------|---------|---------|-----------------------------------|--------|--------|---------|--|---|--|-------------------|-------------------|----------|--|--|-------------------|-------------|-------------|---------------------------------|------------|------------|--|-----------------------------|--|-------------------|-------------------|----------|--|--|-------------------|------------------|------------------|--------------------|--------------|---------------|
| B.10   | <b>Calificările raportului de audit</b>                               | <p>[Nu se aplică; nu există calificări în raportul de audit al GSI cu privire la informațiile sale financiare istorice.]</p> <p>[Nu se aplică; nu există calificări în raportul de audit al GSW cu privire la informațiile sale financiare istorice.]</p> <p>[Nu se aplică; nu există calificări în raportul de audit al GSFCI cu privire la informațiile sale financiare istorice.]</p>   |                   |  |  |  |   |             |               |                   |                   |                   |  |  |  |  |                       |       |       |       |       |  |       |       |       |       |                                   |     |       |       |       |  |                               |                             |  |             |                   |                   |                   |  |  |  |             |     |     |     |                   |         |         |         |                                   |        |        |         |  |   |  |                   |                   |          |  |  |                   |             |             |                                 |            |            |  |                             |  |                   |                   |          |  |  |                   |                  |                  |                    |              |               |
| B.12   | <b>Informații financiare istorice cheie selectate ale Emitentului</b> | <p>[Tabelul următor prezintă informațiile financiare istorice cheie selectate privind GSI:</p> <table border="1" data-bbox="555 808 1347 1122"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="3">La data indicată și pentru cele șase luni încheiate (neauditate)</th> <th>La data indicată și pentru anul încheiat<sup>1</sup></th> </tr> <tr> <th>31 mai 2019</th> <th>30 iunie 2018</th> <th>30 noiembrie 2018</th> <th>31 decembrie 2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>(în milioane USD)</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Profit din exploatare</td> <td>1.316</td> <td>1.694</td> <td>3.259</td> <td>2.389</td> </tr> <tr> <td>Profit din activități curente, înainte de impozitare</td> <td>1.193</td> <td>1.574</td> <td>3.030</td> <td>2.091</td> </tr> <tr> <td>Profit pentru perioada financiară</td> <td>915</td> <td>1.172</td> <td>2.198</td> <td>1.557</td> </tr> </tbody> </table><br><table border="1" data-bbox="555 1128 1347 1346"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th>La data indicată (neauditate)</th> <th colspan="2">La data indicată (auditate)</th> </tr> <tr> <th>31 mai 2019</th> <th>30 noiembrie 2018</th> <th>31 decembrie 2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>(în milioane USD)</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Active fixe</td> <td>378</td> <td>315</td> <td>210</td> </tr> <tr> <td>Active circulante</td> <td>957.095</td> <td>886.652</td> <td>939.863</td> </tr> <tr> <td>Fondurile totale ale acționarilor</td> <td>35.130</td> <td>33.917</td> <td>31.701]</td> </tr> </tbody> </table> <p><sup>1</sup> În perioada încheiată la 30 noiembrie 2018, GSI și-a schimbat data de încheiere a contabilității de referință de la 31 decembrie la 30 noiembrie pentru a se conforma perioadei utilizate de GSI pentru raportarea fiscală din S.U.A. Ca urmare, cifrele incluse în tabel nu sunt direct comparabile. Toate referințele la noiembrie 2018 se referă la perioada de unsprezece luni încheiate sau la data de 30 noiembrie 2018, în funcție de contextul necesar.</p> <p>[Tabelul următor prezintă informațiile financiare istorice cheie selectate privind GSW:</p> <table border="1" data-bbox="555 1630 1347 1928"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="2">La data indicată și pentru anul încheiat (auditate)</th> </tr> <tr> <th>31 decembrie 2018</th> <th>31 decembrie 2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>(în EUR)</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Impozite pe venit</td> <td>-389.205,93</td> <td>-278.361,25</td> </tr> <tr> <td>Venit după impozitare/Venit net</td> <td>829.930,59</td> <td>652.821,73</td> </tr> </tbody> </table><br><table border="1" data-bbox="555 1816 1347 1928"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="2">La data indicată (auditate)</th> </tr> <tr> <th>31 decembrie 2018</th> <th>31 decembrie 2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>(în EUR)</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Active circulante</td> <td>7.397.795.665,36</td> <td>6.466.271.258,32</td> </tr> <tr> <td>Capital și rezerve</td> <td>5.334.715,48</td> <td>4.504.784,89]</td> </tr> </tbody> </table> <p>[Tabelul următor prezintă informațiile financiare istorice cheie selectate privind GSFCI:</p> |                   | La data indicată și pentru cele șase luni încheiate (neauditate) |  |  | La data indicată și pentru anul încheiat <sup>1</sup> | 31 mai 2019 | 30 iunie 2018 | 30 noiembrie 2018 | 31 decembrie 2017 | (în milioane USD) |  |  |  |  | Profit din exploatare | 1.316 | 1.694 | 3.259 | 2.389 | Profit din activități curente, înainte de impozitare | 1.193 | 1.574 | 3.030 | 2.091 | Profit pentru perioada financiară | 915 | 1.172 | 2.198 | 1.557 |  | La data indicată (neauditate) | La data indicată (auditate) |  | 31 mai 2019 | 30 noiembrie 2018 | 31 decembrie 2017 | (în milioane USD) |  |  |  | Active fixe | 378 | 315 | 210 | Active circulante | 957.095 | 886.652 | 939.863 | Fondurile totale ale acționarilor | 35.130 | 33.917 | 31.701] |  | La data indicată și pentru anul încheiat (auditate) |  | 31 decembrie 2018 | 31 decembrie 2017 | (în EUR) |  |  | Impozite pe venit | -389.205,93 | -278.361,25 | Venit după impozitare/Venit net | 829.930,59 | 652.821,73 |  | La data indicată (auditate) |  | 31 decembrie 2018 | 31 decembrie 2017 | (în EUR) |  |  | Active circulante | 7.397.795.665,36 | 6.466.271.258,32 | Capital și rezerve | 5.334.715,48 | 4.504.784,89] |
|  | La data indicată și pentru cele șase luni încheiate (neauditate)      |  |                   | La data indicată și pentru anul încheiat <sup>1</sup>            |  |  |   |             |               |                   |                   |                   |  |  |  |  |                       |       |       |       |       |  |       |       |       |       |                                   |     |       |       |       |  |                               |                             |  |             |                   |                   |                   |  |  |  |             |     |     |     |                   |         |         |         |                                   |        |        |         |  |   |  |                   |                   |          |  |  |                   |             |             |                                 |            |            |  |                             |  |                   |                   |          |  |  |                   |                  |                  |                    |              |               |
|  | 31 mai 2019   | 30 iunie 2018  | 30 noiembrie 2018 | 31 decembrie 2017  |  |  |   |             |               |                   |                   |                   |  |  |  |  |                       |       |       |       |       |  |       |       |       |       |                                   |     |       |       |       |  |                               |                             |  |             |                   |                   |                   |  |  |  |             |     |     |     |                   |         |         |         |                                   |        |        |         |  |   |  |                   |                   |          |  |  |                   |             |             |                                 |            |            |  |                             |  |                   |                   |          |  |  |                   |                  |                  |                    |              |               |
| (în milioane USD)                                    |   |  |                   |  |  |  |   |             |               |                   |                   |                   |  |  |  |  |                       |       |       |       |       |  |       |       |       |       |                                   |     |       |       |       |  |                               |                             |  |             |                   |                   |                   |  |  |  |             |     |     |     |                   |         |         |         |                                   |        |        |         |  |   |  |                   |                   |          |  |  |                   |             |             |                                 |            |            |  |                             |  |                   |                   |          |  |  |                   |                  |                  |                    |              |               |
| Profit din exploatare                                | 1.316   | 1.694  | 3.259             | 2.389  |  |  |   |             |               |                   |                   |                   |  |  |  |  |                       |       |       |       |       |  |       |       |       |       |                                   |     |       |       |       |  |                               |                             |  |             |                   |                   |                   |  |  |  |             |     |     |     |                   |         |         |         |                                   |        |        |         |  |   |  |                   |                   |          |  |  |                   |             |             |                                 |            |            |  |                             |  |                   |                   |          |  |  |                   |                  |                  |                    |              |               |
| Profit din activități curente, înainte de impozitare | 1.193   | 1.574  | 3.030             | 2.091  |  |  |   |             |               |                   |                   |                   |  |  |  |  |                       |       |       |       |       |  |       |       |       |       |                                   |     |       |       |       |  |                               |                             |  |             |                   |                   |                   |  |  |  |             |     |     |     |                   |         |         |         |                                   |        |        |         |  |   |  |                   |                   |          |  |  |                   |             |             |                                 |            |            |  |                             |  |                   |                   |          |  |  |                   |                  |                  |                    |              |               |
| Profit pentru perioada financiară                    | 915   | 1.172  | 2.198             | 1.557  |  |  |   |             |               |                   |                   |                   |  |  |  |  |                       |       |       |       |       |  |       |       |       |       |                                   |     |       |       |       |  |                               |                             |  |             |                   |                   |                   |  |  |  |             |     |     |     |                   |         |         |         |                                   |        |        |         |  |   |  |                   |                   |          |  |  |                   |             |             |                                 |            |            |  |                             |  |                   |                   |          |  |  |                   |                  |                  |                    |              |               |
|  | La data indicată (neauditate)   | La data indicată (auditate)  |                   |  |  |  |   |             |               |                   |                   |                   |  |  |  |  |                       |       |       |       |       |  |       |       |       |       |                                   |     |       |       |       |  |                               |                             |  |             |                   |                   |                   |  |  |  |             |     |     |     |                   |         |         |         |                                   |        |        |         |  |   |  |                   |                   |          |  |  |                   |             |             |                                 |            |            |  |                             |  |                   |                   |          |  |  |                   |                  |                  |                    |              |               |
|  | 31 mai 2019   | 30 noiembrie 2018  | 31 decembrie 2017 |  |  |  |   |             |               |                   |                   |                   |  |  |  |  |                       |       |       |       |       |  |       |       |       |       |                                   |     |       |       |       |  |                               |                             |  |             |                   |                   |                   |  |  |  |             |     |     |     |                   |         |         |         |                                   |        |        |         |  |   |  |                   |                   |          |  |  |                   |             |             |                                 |            |            |  |                             |  |                   |                   |          |  |  |                   |                  |                  |                    |              |               |
| (în milioane USD)                                    |   |  |                   |  |  |  |   |             |               |                   |                   |                   |  |  |  |  |                       |       |       |       |       |  |       |       |       |       |                                   |     |       |       |       |  |                               |                             |  |             |                   |                   |                   |  |  |  |             |     |     |     |                   |         |         |         |                                   |        |        |         |  |   |  |                   |                   |          |  |  |                   |             |             |                                 |            |            |  |                             |  |                   |                   |          |  |  |                   |                  |                  |                    |              |               |
| Active fixe  | 378   | 315  | 210               |  |  |  |   |             |               |                   |                   |                   |  |  |  |  |                       |       |       |       |       |  |       |       |       |       |                                   |     |       |       |       |  |                               |                             |  |             |                   |                   |                   |  |  |  |             |     |     |     |                   |         |         |         |                                   |        |        |         |  |   |  |                   |                   |          |  |  |                   |             |             |                                 |            |            |  |                             |  |                   |                   |          |  |  |                   |                  |                  |                    |              |               |
| Active circulante                                    | 957.095   | 886.652  | 939.863           |  |  |  |   |             |               |                   |                   |                   |  |  |  |  |                       |       |       |       |       |  |       |       |       |       |                                   |     |       |       |       |  |                               |                             |  |             |                   |                   |                   |  |  |  |             |     |     |     |                   |         |         |         |                                   |        |        |         |  |   |  |                   |                   |          |  |  |                   |             |             |                                 |            |            |  |                             |  |                   |                   |          |  |  |                   |                  |                  |                    |              |               |
| Fondurile totale ale acționarilor                    | 35.130  | 33.917   | 31.701]           |  |  |  |   |             |               |                   |                   |                   |  |  |  |  |                       |       |       |       |       |  |       |       |       |       |                                   |     |       |       |       |  |                               |                             |  |             |                   |                   |                   |  |  |  |             |     |     |     |                   |         |         |         |                                   |        |        |         |  |   |  |                   |                   |          |  |  |                   |             |             |                                 |            |            |  |                             |  |                   |                   |          |  |  |                   |                  |                  |                    |              |               |
|  | La data indicată și pentru anul încheiat (auditate)                   |  |                   |  |  |  |   |             |               |                   |                   |                   |  |  |  |  |                       |       |       |       |       |  |       |       |       |       |                                   |     |       |       |       |  |                               |                             |  |             |                   |                   |                   |  |  |  |             |     |     |     |                   |         |         |         |                                   |        |        |         |  |   |  |                   |                   |          |  |  |                   |             |             |                                 |            |            |  |                             |  |                   |                   |          |  |  |                   |                  |                  |                    |              |               |
|  | 31 decembrie 2018   | 31 decembrie 2017  |                   |  |  |  |   |             |               |                   |                   |                   |  |  |  |  |                       |       |       |       |       |  |       |       |       |       |                                   |     |       |       |       |  |                               |                             |  |             |                   |                   |                   |  |  |  |             |     |     |     |                   |         |         |         |                                   |        |        |         |  |   |  |                   |                   |          |  |  |                   |             |             |                                 |            |            |  |                             |  |                   |                   |          |  |  |                   |                  |                  |                    |              |               |
| (în EUR)   |   |  |                   |  |  |  |   |             |               |                   |                   |                   |  |  |  |  |                       |       |       |       |       |  |       |       |       |       |                                   |     |       |       |       |  |                               |                             |  |             |                   |                   |                   |  |  |  |             |     |     |     |                   |         |         |         |                                   |        |        |         |  |   |  |                   |                   |          |  |  |                   |             |             |                                 |            |            |  |                             |  |                   |                   |          |  |  |                   |                  |                  |                    |              |               |
| Impozite pe venit                                    | -389.205,93   | -278.361,25  |                   |  |  |  |   |             |               |                   |                   |                   |  |  |  |  |                       |       |       |       |       |  |       |       |       |       |                                   |     |       |       |       |  |                               |                             |  |             |                   |                   |                   |  |  |  |             |     |     |     |                   |         |         |         |                                   |        |        |         |  |   |  |                   |                   |          |  |  |                   |             |             |                                 |            |            |  |                             |  |                   |                   |          |  |  |                   |                  |                  |                    |              |               |
| Venit după impozitare/Venit net                      | 829.930,59  | 652.821,73   |                   |  |  |  |   |             |               |                   |                   |                   |  |  |  |  |                       |       |       |       |       |  |       |       |       |       |                                   |     |       |       |       |  |                               |                             |  |             |                   |                   |                   |  |  |  |             |     |     |     |                   |         |         |         |                                   |        |        |         |  |   |  |                   |                   |          |  |  |                   |             |             |                                 |            |            |  |                             |  |                   |                   |          |  |  |                   |                  |                  |                    |              |               |
|  | La data indicată (auditate)   |  |                   |  |  |  |   |             |               |                   |                   |                   |  |  |  |  |                       |       |       |       |       |  |       |       |       |       |                                   |     |       |       |       |  |                               |                             |  |             |                   |                   |                   |  |  |  |             |     |     |     |                   |         |         |         |                                   |        |        |         |  |   |  |                   |                   |          |  |  |                   |             |             |                                 |            |            |  |                             |  |                   |                   |          |  |  |                   |                  |                  |                    |              |               |
|  | 31 decembrie 2018   | 31 decembrie 2017  |                   |  |  |  |   |             |               |                   |                   |                   |  |  |  |  |                       |       |       |       |       |  |       |       |       |       |                                   |     |       |       |       |  |                               |                             |  |             |                   |                   |                   |  |  |  |             |     |     |     |                   |         |         |         |                                   |        |        |         |  |   |  |                   |                   |          |  |  |                   |             |             |                                 |            |            |  |                             |  |                   |                   |          |  |  |                   |                  |                  |                    |              |               |
| (în EUR)   |   |  |                   |  |  |  |   |             |               |                   |                   |                   |  |  |  |  |                       |       |       |       |       |  |       |       |       |       |                                   |     |       |       |       |  |                               |                             |  |             |                   |                   |                   |  |  |  |             |     |     |     |                   |         |         |         |                                   |        |        |         |  |   |  |                   |                   |          |  |  |                   |             |             |                                 |            |            |  |                             |  |                   |                   |          |  |  |                   |                  |                  |                    |              |               |
| Active circulante                                    | 7.397.795.665,36  | 6.466.271.258,32   |                   |  |  |  |   |             |               |                   |                   |                   |  |  |  |  |                       |       |       |       |       |  |       |       |       |       |                                   |     |       |       |       |  |                               |                             |  |             |                   |                   |                   |  |  |  |             |     |     |     |                   |         |         |         |                                   |        |        |         |  |   |  |                   |                   |          |  |  |                   |             |             |                                 |            |            |  |                             |  |                   |                   |          |  |  |                   |                  |                  |                    |              |               |
| Capital și rezerve                                   | 5.334.715,48  | 4.504.784,89]  |                   |  |  |  |   |             |               |                   |                   |                   |  |  |  |  |                       |       |       |       |       |  |       |       |       |       |                                   |     |       |       |       |  |                               |                             |  |             |                   |                   |                   |  |  |  |             |     |     |     |                   |         |         |         |                                   |        |        |         |  |   |  |                   |                   |          |  |  |                   |             |             |                                 |            |            |  |                             |  |                   |                   |          |  |  |                   |                  |                  |                    |              |               |

|      |   | La data indicată și pentru 6<br>luni încheiate (neauditate)   | La data indicată și pentru anul<br>încheiat |                      |
|------|---|---|---|----------------------|
|      |   | 30 iunie 2019   | 31 decembrie<br>2018                        | 31 decembrie<br>2017 |
|      | (în mii de USD)   |   |   |                      |
|      | Profit din<br>exploatare  | -27.880   | 19.429                                      | 35.570               |
|      | Profit pentru<br>perioada financiară  | -27.880   | 19.429                                      | 35.570               |
|      |   | La data indicată și pentru 6<br>luni încheiate (neauditate)   | La data indicată                            |                      |
|      |   | 30 iunie 2019   | 31 decembrie<br>2018                        | 31 decembrie<br>2017 |
|      | (în mii de USD)   |   |   |                      |
|      | Active circulante   | 11.543.768  | 10.131,841                                  | 2.923.466            |
|      | Active nete   | 86.088  | 414.186                                     | 13.090               |
|      | Fondurile totale ale<br>acționarilor  | 86.088  | 414.186                                     | 13.090]              |
|      |   | [Nu au existat schimbări adverse semnificative în perspectivele GSI din 30 noiembrie 2018.]   |   |                      |
|      |   | [Nu au existat schimbări adverse semnificative în perspectivele GSW din 31 decembrie 2018.]   |   |                      |
|      |   | [Nu au existat schimbări adverse semnificative în perspectivele GSFCI din 31 decembrie 2018.]   |   |                      |
|      |   | [Nu se aplică; nu au existat schimbări semnificative în situația financiară sau de tranzacționare specifică GSI ulterioare datei de 31 mai 2019.]   |   |                      |
|      |   | [Nu se aplică; nu au existat schimbări semnificative în situația financiară sau de tranzacționare specifică GSW ulterioare datei de 31 decembrie 2018.]   |   |                      |
|      |   | [Nu se aplică; nu au existat schimbări semnificative în situația financiară sau de tranzacționare a GSFCI ulterioare datei de 30 iunie 2019.]   |   |                      |
| B.13 | <b>Evenimente recente semnificative pentru evaluarea solvabilității Emitentului</b> | [Nu se aplică; nu au existat evenimente recente specifice GSI care să fie relevante într-o măsură semnificativă pentru evaluarea solvabilității GSI.]   |   |                      |
|      |   | [Nu se aplică; nu au existat evenimente recente specifice GSW care să fie relevante într-o măsură semnificativă pentru evaluarea solvabilității GSW.]   |   |                      |
|      |   | [Nu se aplică; nu au existat evenimente recente specifice GSFCI care să fie relevante într-o măsură semnificativă pentru evaluarea solvabilității GSFCI.]   |   |                      |
| B.14 | <b>Poziția Emitentului în grupul său corporativ</b>                                 | <p>Consultați Elementul B.5 de mai sus.</p> <p>[GSI face parte dintr-un grup de societăți a cărui societate mamă este The Goldman Sachs Group, Inc. și tranzacționează cu și depinde de entitățile din acest grup în consecință.]</p> <p>[GSW face parte dintr-un grup de societăți a cărui societate mamă este The Goldman Sachs Group, Inc. și tranzacționează cu și depinde de entitățile din acest grup în consecință.]</p> <p>[GSFCI face parte dintr-un grup de societăți a cărui societate mamă este The Goldman Sachs Group, Inc. și tranzacționează cu și depinde de entitățile din acest grup în consecință.]</p> |   |                      |

|      |   |  |
|------|---|--|
| B.15 | <b>Activitățile principale</b>                      | <p>[Activitățile principale ale GSI constau în subscrierea de valori mobiliare și în distribuirea și tranzacționarea cu debite și capitaluri corporative, titluri de creanță suverane non-SUA și valori mobiliare ipotecare, executarea instrumentelor swap și derivate, fuziuni și achiziții, servicii de consultanță financiară pentru restructurări/plasamente private/locațiuni și finanțări de proiecte, intermediere și finanțare în sectorul imobiliar, servicii bancare comerciale, brokeraj de acțiuni și cercetare.]</p> <p>[Scopul GSW este emisiunea de valori mobiliare fungibile și dirijarea de tranzacții financiare și tranzacții auxiliare pentru tranzacții financiare. GSW nu este angajată în tranzacții bancare astfel cum sunt definite în secțiunea 1 din Legea bancară din Germania (<i>Kreditwesengesetz</i>) sau în operațiunii de afaceri astfel cum sunt definite de secțiunea 34 c din Codul industrial german (<i>Gewerbeordnung</i>). GSW încheie convenții contractuale cu Goldman Sachs International care permit GSW să își îndeplinească obligațiile asumate prin valorile mobiliare emise de aceasta.]</p> <p>[Activitatea principală a GSFCI este emisiunea de obligațiuni structurate, warrant-uri și certificate. Valorile mobiliare emise de GSFCI sunt vândute societății Goldman Sachs International. Veniturile rezultate din aceste emisiuni sunt împrumutate altor membri ai grupului corporativ.]</p> |
| B.16 | <b>Proprietatea și controlul asupra Emitentului</b> | <p>[Goldman Sachs Group UK Limited, o societate comercială constituită în conformitate cu legislația din Anglia, deține o participație de 100 la sută în GSI. Goldman Sachs (UK) L.L.C. este constituită în conformitate cu legislația din statul Delaware și deține 100 la sută din acțiunile ordinare ale Goldman Sachs Group UK Limited. The Goldman Sachs Group, Inc. are sediul în Delaware și deține o participație de 100 la sută în Goldman Sachs (UK) L.L.C.]</p> <p>[GSW este o filială deținută integral a The Goldman Sachs Group, Inc. A se vedea și Elementul B.5.]</p> <p>[GSFCI este o filială deținută integral a GS GM. GS GM este o filială deținută integral a The Goldman Sachs Group, Inc. A se vedea și Elementul B.5.]</p>   |
| B.17 | <b>Ratingul Emitentului Valorilor mobiliare</b>     | <p>[Se va șterge Elementul B.17 dacă Anexa XII este aplicabilă]</p> <p>[Datoria pe termen lung a GSI are ratingul A+ atribuit de S&amp;P, A atribuit de Fitch și A1 atribuit de Moody's. Valorile mobiliare nu au primit un rating.]</p> <p>[Nu se aplică; nu s-a atribuit niciun rating GSW sau Valorilor mobiliare.]</p> <p>[Nu se aplică; nu s-a atribuit niciun rating GSFCI sau Valorilor mobiliare.]</p> <p>[Valorilor mobiliare li s-a atribuit un rating [ ● ] de către [S&amp;P]/[Fitch]/[Moody's]/[indicați altă entitate].]</p>   |
| B.18 | <b>Natura și domeniul de aplicare ale Garanției</b> | <p>Obligațiile de plată și (sub rezerva următoarei fraze) obligațiile de livrare ale GSI, GSW și GSFCI cu privire la Valorile Mobiliare sunt garantate de The Goldman Sachs Group, Inc. („GSG” sau „Garantul”) conform unei garanții supusă legislației statului New York din data de 22 noiembrie 2018, cu modificările și/sau înlocuirile efectuate periodic („Garanția”). Garantul este obligat să plătească o sumă în numerar („Suma de întrerupere a decontării fizice”) în loc să livreze activele livrabile („Activele livrabile”) numai dacă emitentul nu își îndeplinește obligațiile de livrare în temeiul Valorilor mobiliare. Garanția va fi de nivel <i>pari passu</i> cu toate celelalte datorii negarantate și nesubordonate ale GSG.</p>   |

| B.19<br>(B.1)                                   | <b>Denumirea Garantului</b>  | The Goldman Sachs Group, Inc.   |                      |  |  |  |  |               |               |                   |                   |                              |        |        |        |        |   |        |        |        |        |   |       |       |        |        |  |                              |                      |                      |                   |  |  |  |              |         |         |         |              |         |         |         |                        |        |        |        |
|---|--|---|----------------------|--|--|--|--|---------------|---------------|-------------------|-------------------|------------------------------|--------|--------|--------|--------|---|--------|--------|--------|--------|---|-------|-------|--------|--------|--|------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------|--|--|--|--------------|---------|---------|---------|--------------|---------|---------|---------|------------------------|--------|--------|--------|
| B.19<br>(B.2)                                   | <b>Sediul, forma juridică, legislația și țara de înființare a Garantului</b> | GSG este constituită în statul Delaware din Statele Unite ale Americii ca o societate pe acțiuni (corporație) conform Legii generale a societăților din statul Delaware. GSG este situată la adresa: 200 West Street, New York, New York 10282, SUA.  |                      |  |  |  |  |               |               |                   |                   |                              |        |        |        |        |   |        |        |        |        |   |       |       |        |        |  |                              |                      |                      |                   |  |  |  |              |         |         |         |              |         |         |         |                        |        |        |        |
| B.19<br>(B.4b)                                  | <b>Tendențe cunoscute cu privire la Garant</b>                               | Perspectivile GSG vor fi afectate, potențial în sens negativ, de evoluțiile economiilor globale, regionale și naționale, inclusiv cele din S.U.A., de transformările și nivelurile de activitate de pe piețele financiare, de produse, valutare și alte piețe, de transformările ratei dobânzii, de evoluțiile politice și militare din întreaga lume, de nivelurile activităților clienților și de evoluțiile juridice și de reglementare din Statele Unite și din alte țări în care GSG își desfășoară activitatea.   |                      |  |  |  |  |               |               |                   |                   |                              |        |        |        |        |   |        |        |        |        |   |       |       |        |        |  |                              |                      |                      |                   |  |  |  |              |         |         |         |              |         |         |         |                        |        |        |        |
| B.19<br>(B.5)                                   | <b>Grupul Garantului</b>   | <p>GSG este o societate holding bancar și o societate holding financiar reglementată de Consiliul guvernatorilor Sistemului Rezervei Federale. Filiala instituției de depozitare din SUA a GSG, Goldman Sachs Bank USA (SUA), este o bancă acreditată în statul New York. GSG este societatea holding-mamă a grupului de societăți care cuprinde GSG și filialele sale consolidate („Grupul”).</p> <p>În decembrie 2018, Grupul avea sedii în peste 30 de țări și 46% din numărul de angajați se afla în afara Americilor. Clienții Grupului sunt situați peste tot în lume, iar Grupul este un participant activ pe piețele financiare din întreaga lume.</p> <p>GSG raportează că are activități în patru segmente de afaceri: Servicii bancare de investiții, Servicii pentru clienți instituționali, Investiții și împrumuturi și Managementul investițiilor.</p>   |                      |  |  |  |  |               |               |                   |                   |                              |        |        |        |        |   |        |        |        |        |   |       |       |        |        |  |                              |                      |                      |                   |  |  |  |              |         |         |         |              |         |         |         |                        |        |        |        |
| B.19<br>(B.9)                                   | <b>Previzionarea sau estimarea profitului</b>                                | Nu se aplică; GSG nu a efectuat nicio previzionare sau estimare a profitului.   |                      |  |  |  |  |               |               |                   |                   |                              |        |        |        |        |   |        |        |        |        |   |       |       |        |        |  |                              |                      |                      |                   |  |  |  |              |         |         |         |              |         |         |         |                        |        |        |        |
| B.19<br>(B.10)                                  | <b>Calificările raportului de audit</b>                                      | Nu se aplică; nu există calificări în raportul de audit al GSG.   |                      |  |  |  |  |               |               |                   |                   |                              |        |        |        |        |   |        |        |        |        |   |       |       |        |        |  |                              |                      |                      |                   |  |  |  |              |         |         |         |              |         |         |         |                        |        |        |        |
| B.19<br>(B.12)                                  | <b>Informații financiare istorice cheie selectate ale Garantului</b>         | <p>Tabelul următor prezintă informațiile financiare istorice cheie selectate cu privire la GSG:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="2">La data indicată și pentru cele șase luni încheiate (neauditate)</th> <th colspan="2">La data indicată și pentru anul încheiat</th> </tr> <tr> <th>30 iunie 2019</th> <th>30 iunie 2018</th> <th>31 decembrie 2018</th> <th>31 decembrie 2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Venituri neafecte dobânzilor</td> <td>15.979</td> <td>17.796</td> <td>32.849</td> <td>29.798</td> </tr> <tr> <td>Venituri nete, inclusiv venitul net din dobânzi</td> <td>18.268</td> <td>19.716</td> <td>36.616</td> <td>32.730</td> </tr> <tr> <td>Venituri înainte de impozitare/(pierdere)</td> <td>5.846</td> <td>6.695</td> <td>12.481</td> <td>11.132</td> </tr> </tbody> </table><br><table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>La 30 iunie 2019 (neauditat)</th> <th>La 31 decembrie 2018</th> <th>La 31 decembrie 2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>(în milioane USD)</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Total active</td> <td>944.903</td> <td>931.796</td> <td>916.776</td> </tr> <tr> <td>Total pasive</td> <td>854.011</td> <td>841.611</td> <td>834.533</td> </tr> <tr> <td>Total capital propriu:</td> <td>90.892</td> <td>90.185</td> <td>82.243</td> </tr> </tbody> </table> |                      | La data indicată și pentru cele șase luni încheiate (neauditate) |  | La data indicată și pentru anul încheiat |  | 30 iunie 2019 | 30 iunie 2018 | 31 decembrie 2018 | 31 decembrie 2017 | Venituri neafecte dobânzilor | 15.979 | 17.796 | 32.849 | 29.798 | Venituri nete, inclusiv venitul net din dobânzi | 18.268 | 19.716 | 36.616 | 32.730 | Venituri înainte de impozitare/(pierdere) | 5.846 | 6.695 | 12.481 | 11.132 |  | La 30 iunie 2019 (neauditat) | La 31 decembrie 2018 | La 31 decembrie 2017 | (în milioane USD) |  |  |  | Total active | 944.903 | 931.796 | 916.776 | Total pasive | 854.011 | 841.611 | 834.533 | Total capital propriu: | 90.892 | 90.185 | 82.243 |
|   | La data indicată și pentru cele șase luni încheiate (neauditate)             |   |                      | La data indicată și pentru anul încheiat                         |  |  |  |               |               |                   |                   |                              |        |        |        |        |   |        |        |        |        |   |       |       |        |        |  |                              |                      |                      |                   |  |  |  |              |         |         |         |              |         |         |         |                        |        |        |        |
|   | 30 iunie 2019  | 30 iunie 2018   | 31 decembrie 2018    | 31 decembrie 2017  |  |  |  |               |               |                   |                   |                              |        |        |        |        |   |        |        |        |        |   |       |       |        |        |  |                              |                      |                      |                   |  |  |  |              |         |         |         |              |         |         |         |                        |        |        |        |
| Venituri neafecte dobânzilor                    | 15.979   | 17.796  | 32.849               | 29.798   |  |  |  |               |               |                   |                   |                              |        |        |        |        |   |        |        |        |        |   |       |       |        |        |  |                              |                      |                      |                   |  |  |  |              |         |         |         |              |         |         |         |                        |        |        |        |
| Venituri nete, inclusiv venitul net din dobânzi | 18.268   | 19.716  | 36.616               | 32.730   |  |  |  |               |               |                   |                   |                              |        |        |        |        |   |        |        |        |        |   |       |       |        |        |  |                              |                      |                      |                   |  |  |  |              |         |         |         |              |         |         |         |                        |        |        |        |
| Venituri înainte de impozitare/(pierdere)       | 5.846  | 6.695   | 12.481               | 11.132   |  |  |  |               |               |                   |                   |                              |        |        |        |        |   |        |        |        |        |   |       |       |        |        |  |                              |                      |                      |                   |  |  |  |              |         |         |         |              |         |         |         |                        |        |        |        |
|   | La 30 iunie 2019 (neauditat)   | La 31 decembrie 2018  | La 31 decembrie 2017 |  |  |  |  |               |               |                   |                   |                              |        |        |        |        |   |        |        |        |        |   |       |       |        |        |  |                              |                      |                      |                   |  |  |  |              |         |         |         |              |         |         |         |                        |        |        |        |
| (în milioane USD)                               |  |   |                      |  |  |  |  |               |               |                   |                   |                              |        |        |        |        |   |        |        |        |        |   |       |       |        |        |  |                              |                      |                      |                   |  |  |  |              |         |         |         |              |         |         |         |                        |        |        |        |
| Total active                                    | 944.903  | 931.796   | 916.776              |  |  |  |  |               |               |                   |                   |                              |        |        |        |        |   |        |        |        |        |   |       |       |        |        |  |                              |                      |                      |                   |  |  |  |              |         |         |         |              |         |         |         |                        |        |        |        |
| Total pasive                                    | 854.011  | 841.611   | 834.533              |  |  |  |  |               |               |                   |                   |                              |        |        |        |        |   |        |        |        |        |   |       |       |        |        |  |                              |                      |                      |                   |  |  |  |              |         |         |         |              |         |         |         |                        |        |        |        |
| Total capital propriu:                          | 90.892   | 90.185  | 82.243               |  |  |  |  |               |               |                   |                   |                              |        |        |        |        |   |        |        |        |        |   |       |       |        |        |  |                              |                      |                      |                   |  |  |  |              |         |         |         |              |         |         |         |                        |        |        |        |

|             |  |   |
|-------------|--|---|
|             |  | <p>Nu au existat schimbări adverse semnificative în perspectivele GSG de la 31 decembrie 2018.</p> <p>Nu se aplică; nu au existat schimbări semnificative în situația financiară sau de tranzacționare specifică GSG ulterioare datei de 30 iunie 2019.</p>   |
| B.19 (B.13) | <b>Evenimente recente semnificative pentru evaluarea solvabilității Garantului</b> | Nu se aplică; nu au existat evenimente recente specifice GSG care să fie relevante într-o măsură semnificativă pentru evaluarea solvabilității GSG.   |
| B.19 (B.14) | <b>Dependența de alți membri din grupul Garantului</b>                             | <p>A se vedea Elementul B.19 (B.5).</p> <p>GSG este o societate holding, deci depinde de dividende, distribuiri și alte plăți de la filialele sale pentru finanțarea plăților dividendelor și pentru finanțarea tuturor plăților conform obligațiilor sale, inclusiv titluri de creanță.</p>  |
| B.19 (B.15) | <b>Activitățile principale</b>   | <p>Activitățile Grupului se desfășoară în următoarele segmente:</p> <p>(1) <b>Servicii bancare de investiții:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Consultanță financiară, care include mandate de consultanță strategică în ceea ce privește fuziuni și achiziții, dezinvestirea, activități de apărare corporativă, restructurări și divizări, gestionarea riscurilor și tranzacțiile cu derivate direct legate de mandatele de consultanță acordată clienți; și</li> <li>• Subscrierea, care include ofertele publice și plasamentele private, inclusiv tranzacțiile locale și transfrontaliere și finanțarea achiziției unei game vaste de valori mobiliare, credite și alte instrumente financiare, inclusiv tranzacții cu derivate direct legate de aceste activități de subscriere a clienților.</li> </ul> <p>(2) <b>Servicii pentru clienți instituționali:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Divizia de venituri fixe, valută și mărfuri, care include activitățile de executare a ordinelor clienților legate de realizarea piețelor atât în numerar, cât și în instrumente derivate pentru produsele cu rată a dobânzii, produsele de credit, ipoteci, valute și mărfuri; și</li> <li>• Divizia Titluri de capital care include activitățile de executare a ordinelor clienților legate de vânzare/cumpărare produse de capital și comisioane și taxe din executarea și compensarea tranzacțiilor cu clienții instituționali pe marile burse de valori, opțiuni și futures la nivel mondial, precum și tranzacții extrabursiere. Divizia Titluri de capital (acțiuni) include și activitatea de servicii legate de valori mobiliare a Grupului, care oferă finanțare, împrumuturi de Valori Mobiliare și alte servicii de brokeraj primar către clienți instituționali, inclusiv fonduri speculative, fonduri mutuale, fonduri de pensii și fundații și generează venituri în principal sub formă de diferențe între ratele dobânzilor sau comisioanelor.</li> </ul> <p>(3) <b>Investiții și împrumuturi</b>, care include activitățile de investiții ale Grupului și generarea împrumuturilor, inclusiv activitățile de</p> |



|   |  | <p>creditare ale Grupului, pentru furnizarea finanțării clienților. Aceste investiții, dintre care o parte sunt consolidate, precum și împrumuturile sunt de obicei pe termen mai lung. Grupul face investiții, dintre care unele sunt consolidate, direct prin intermediul serviciilor sale bancare comerciale și a grupurilor pentru situații speciale, și indirect prin intermediul fondurilor pe care le administrează, în titluri de credit și împrumuturi, titluri de participare publice și private, infrastructuri și entități imobiliare. Grupul oferă, de asemenea, credite negarantate prin platforma sa digitală.</p> <p>(4) <b>Managementul investițiilor</b>, care furnizează servicii de gestionare a investițiilor și oferă produse de investiții (în principal prin conturi gestionate separat și vehicule combinate, cum ar fi fonduri mutuale și fonduri de investiții private) în toate clasele de active principale către diverși clienți instituționali și individuali. Managementul investițiilor oferă, de asemenea, servicii de consultanță în materie de administrare a patrimoniului, inclusiv gestionarea portofoliului și consiliere financiară, precum și servicii de brokeraj și alte servicii de tranzacționare către persoane fizice și familii cu disponibilități financiare ridicate.</p> |  |                         |                        |                                      |             |             |             |    |   |                           |     |    |                   |     |      |   |     |   |
|---|--|--|--|-------------------------|------------------------|--------------------------------------|-------------|-------------|-------------|----|---|---------------------------|-----|----|-------------------|-----|------|---|-----|---|
| B.19<br>(B.16<br>)                      | <b>Proprietatea și controlul asupra Garantului</b> | <p>Nu se aplică; GSG este o societate deținută public cotate la Bursa de Valori din New York și nu este deținută în mod direct sau indirect de niciun acționar sau grup de acționari afiliați.</p> <p>A se vedea Elementul B.19 (B.5).</p>   |  |                         |                        |                                      |             |             |             |    |   |                           |     |    |                   |     |      |   |     |   |
| B.19<br>(B.17<br>)                      | <b>Ratingul Garantului</b>                         | <p>În tabelul următor sunt prezentate ratingurile de credit negarantate ale Garantului. Un rating nu este o recomandare de a cumpăra, a vinde sau a deține orice Valoare Mobiliară. Oricare dintre sau toate aceste ratinguri pot face obiectul revizuirii sau retragerii de către organizația care a atribuit ratingul, în orice moment. Fiecare rating trebuie să fie evaluat independent de orice alt rating. Ratingurile indicate mai jos sunt propriile ratinguri ale Garantului și nu trebuie să fie tratate ca ratinguri ale Valorilor mobiliare. Dacă se acordă ratinguri Valorilor mobiliare, ratingurile atribuite respectivelor Valori Mobiliare pot fi diferite de ratingurile Garantului.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Datorii pe termen scurt</th> <th>Datorii pe termen lung</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dominion Bond Rating Service Limited</td> <td>R-1 (mediu)</td> <td>A (ridicat)</td> </tr> <tr> <td>Fitch, Inc.</td> <td>F1</td> <td>A</td> </tr> <tr> <td>Moody's Investors Service</td> <td>P-2</td> <td>A3</td> </tr> <tr> <td>Standard &amp; Poor's</td> <td>A-2</td> <td>BBB+</td> </tr> <tr> <td>Rating and Investment Information, Inc.</td> <td>a-1</td> <td>A</td> </tr> </tbody> </table>   |  | Datorii pe termen scurt | Datorii pe termen lung | Dominion Bond Rating Service Limited | R-1 (mediu) | A (ridicat) | Fitch, Inc. | F1 | A | Moody's Investors Service | P-2 | A3 | Standard & Poor's | A-2 | BBB+ | Rating and Investment Information, Inc. | a-1 | A |
|   | Datorii pe termen scurt                            | Datorii pe termen lung   |  |                         |                        |                                      |             |             |             |    |   |                           |     |    |                   |     |      |   |     |   |
| Dominion Bond Rating Service Limited    | R-1 (mediu)  | A (ridicat)  |  |                         |                        |                                      |             |             |             |    |   |                           |     |    |                   |     |      |   |     |   |
| Fitch, Inc.                             | F1   | A  |  |                         |                        |                                      |             |             |             |    |   |                           |     |    |                   |     |      |   |     |   |
| Moody's Investors Service               | P-2  | A3   |  |                         |                        |                                      |             |             |             |    |   |                           |     |    |                   |     |      |   |     |   |
| Standard & Poor's                       | A-2  | BBB+   |  |                         |                        |                                      |             |             |             |    |   |                           |     |    |                   |     |      |   |     |   |
| Rating and Investment Information, Inc. | a-1  | A  |  |                         |                        |                                      |             |             |             |    |   |                           |     |    |                   |     |      |   |     |   |
| <b>SECȚIUNEA C – VALORI MOBILIARE</b>   |  |  |  |                         |                        |                                      |             |             |             |    |   |                           |     |    |                   |     |      |   |     |   |
| C.1                                     | <b>Tipul și clasa Valorilor mobiliare</b>          | <p>[Valori Mobiliare decontate în numerar] [Valori Mobiliare cu decontare fizică] [Valori Mobiliare decontate în numerar și/sau Valori Mobiliare cu decontare fizică] [compuse din] [Valori Mobiliare legate de acțiuni/[și] Valori Mobiliare legate de un indice/Valori Mobiliare legate de mărfuri/[și] Valori Mobiliare FX/Valori Mobiliare legate de inflație/Obligațiuni EIS/Obligațiuni cu cupon zero], fiind [introduceți denumirea Valorilor mobiliare] („<b>Valorile Mobiliare</b>”) [a se consolida și a forma o singură serie cu [introduceți titlul tranșei originale de Valori Mobiliare]].</p> <p>[ISIN (Numărul internațional de identificare a Valorilor mobiliare): [număr]; Cod comun: [număr] [; [alt număr de identificare a Valorilor mobiliare]] [Acest Rezumat specific emisiunii acoperă două sau mai</p>  |  |                         |                        |                                      |             |             |             |    |   |                           |     |    |                   |     |      |   |     |   |

|     |  |  |
|-----|--|--|
|     |  | <p>multe Serii de Valori Mobiliare, așa cum se precizează în tabelul/tabelele expuse la sfârșitul acestui rezumat. Cu excepția cazului în care se precizează altfel în prezentul Rezumat specific emisiunii, informațiile furnizate în acest document vor fi interpretate ca fiind aplicate separat fiecărei Serii de Valori Mobiliare.]</p>   |
| C.2 | <b>Moneda</b>                                      | <p>Moneda Valorilor mobiliare va fi [<i>moneda de decontare/specificată</i>] [(<b>●</b>] [(„<b>Moneda [de decontare/specificată]</b>”)].</p>   |
| C.5 | <b>Restricții asupra transferabilității libere</b> | <p>Valorile mobiliare, Garanția și (dacă este cazul) valorile mobiliare care urmează să fie livrate la exercitarea sau decontarea Valorilor mobiliare nu pot fi oferite, vândute, revândute, exercitate, comercializate sau livrate în Statele Unite sau unor persoane din SUA așa cum sunt definite în Regulamentul S în temeiul Legii privind valorile mobiliare („<b>Regulamentul S</b>”), cu excepția cazurilor în care aceasta are loc în temeiul unei scutiri de cerințele de înregistrare prevăzute de Legea privind valorile mobiliare și de legea statală aplicabilă privind valorile mobiliare sau în cadrul unei tranzacții care nu se supune acestor prevederi.</p> <p>[Toate Valorile mobiliare sau o porțiune sau o serie din Valorile mobiliare emise de Emitent pot fi oferite sau vândute în Statele Unite exclusiv achizitorilor instituționali calificați (așa cum se definește în Regula 144A din Legea privind valorile mobiliare) pe baza scutirii prevăzute de Regula 144A din Legea privind valorile mobiliare.]</p> <p>[<i>Dacă Valorile mobiliare sunt warrant-uri prevăzute de Regulamentul S/Regula 144A, introduceți:</i> Valorile mobiliare pot fi oferite și vândute (a) achizitorilor instituționali calificați, astfel cum sunt definiți în și pe baza Regulii 144A din Legea privind valorile mobiliare și (b) investitorilor care sunt stabiliți în afara Statelor Unite și care nu sunt „persoane din SUA” după cum se definește în Regulamentul S.]</p> <p>[<i>Dacă Valorile mobiliare sunt Warrant-uri emise de GSI sau GSW și legate de mărfuri sau contracte la termen pentru mărfuri, introduceți:</i> Valorile mobiliare nu pot fi oferite, vândute sau revândute în Statele Unite în lipsa unei scutiri aplicabile în temeiul Legii privind bursele de mărfuri.]</p> <p>[<i>Dacă Valorile mobiliare sunt Instrumente prevăzute de Regulamentul S, introduceți:</i> Drepturile derivate din Valorile mobiliare (dacă este cazul) pot fi exercitate de deținătorul Valorilor mobiliare doar în urma certificării că beneficiarul real nu este o persoană din SUA.]</p> <p>[<i>Dacă Valorile mobiliare sunt emise de GSFCI, introduceți:</i> Valorile mobiliare nu pot fi oferite, vândute sau revândute în sau înspre Statele Unite în niciun moment.]</p> <p>În plus, Valorile mobiliare nu pot fi achiziționate de către, în numele sau împreună cu orice active ale oricăror planuri ce fac obiectul ERISA sau al Secțiunii 4975 din Codul administrației fiscale din SUA din 1986, cu modificările ulterioare, altele decât anumite conturi generale ale societăților de asigurări.</p> <p>Sub rezerva celor de mai sus, Valorile mobiliare vor fi liber transferabile.</p> |
| C.8 | <b>Drepturi aferente Valorilor mobiliare</b>       | <p><b>Drepturi:</b> Valorile mobiliare dau dreptul fiecărui deținător de Valori Mobiliare („<b>Deținătorul</b>”) să primească un anumit beneficiu de pe urma Valorilor mobiliare [(a se vedea Elementul C.18 de mai jos)], împreună cu anumite drepturi auxiliare, precum dreptul de a fi înștiințat cu privire la anumite decizii și evenimente și de a vota asupra modificărilor viitoare. Termenii și condițiile sunt guvernate de [legislația din Anglia] [legislația din Insulele Cayman] [cu condiția ca legislația din [Finlanda / Franța /</p>   |

|     |   |  |
|-----|---|--|
|     |   | <p>Norvegia / Suedia] să se aplice dreptului de proprietate asupra Valorilor mobiliare și înregistrării acestora].</p> <p><b>Clasificare:</b> Valorile mobiliare sunt obligații directe, nesubordonate și negarantate ale Emitentului și au rang egal cu toate celelalte obligații directe, nesubordonate și negarantate ale Emitentului. Garanția va avea același rang cu toate celelalte obligații negarantate și nesubordonate ale GSG.</p> <p><b>Limitări ale drepturilor:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• În pofida faptului că Valorile mobiliare sunt legate de performanța activului sau activelor subiacente, Deținătorii nu au niciun drept asupra activului sau activelor subiacente.</li> <li>• Termenii și condițiile Valorilor mobiliare conțin prevederi privind convocarea de adunări ale Deținătorilor pentru a examina probleme care afectează în general interesele lor și aceste prevederi permit majorităților definite să oblige toți Deținătorii, inclusiv deținătorii care nu au participat și nu au votat la adunarea relevantă și deținătorii care au votat contrar majorității. În plus, în anumite circumstanțe, Emitentul poate modifica termenii și condițiile Valorilor mobiliare fără consimțământul Deținătorilor.</li> <li>• Termenii și condițiile Valorilor mobiliare permit Emitentului și Agentului de calcul (după caz), atunci când survin anumite evenimente și în anumite circumstanțe, fără consimțământul Deținătorilor, să ajusteze termenii și condițiile Valorilor mobiliare, să răscumpere Valorile mobiliare înainte de scadență, (când este cazul) să amâne evaluarea activului sau activelor subiacente sau a plăților planificate pe baza Valorilor mobiliare, să modifice moneda în care sunt denumite Valorile mobiliare, să substituie Emitentului o altă entitate permisă sub rezerva anumitor condiții și să întreprindă alte acțiuni în legătură cu Valorile mobiliare și activul sau activele subiacente (dacă există).</li> </ul> |
| C.9 | <p><b>Drepturi aferente Valorilor mobiliare, inclusiv clasificarea și limitările acestor drepturi, prevederi privind dobânzile, randamentul și reprezentantul deținătorilor</b></p> | <p>[Se va șterge Elementul C.9 dacă Anexa XII este aplicabilă]</p> <p>Consultați Elementul C.8 de mai sus.</p> <p>Beneficiul de pe urma Valorilor mobiliare va deriva din [:]</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• [plata la data sau la datele de plată relevante a unei sume în contul <b>Dobânzii</b>];</li> <li>• [plata potențială a unei <b>Valori a Cuponului</b> la o Dată de plată a Cuponului în urma producerii unui „Eveniment de plată a Cuponului” (astfel cum este descris mai jos)];</li> <li>• [plata potențială a unei <b>Valori a Cuponului</b> la o Dată de plată a Cuponului în urma producerii unui „Eveniment de acumulare” (astfel cum este descris mai jos)];</li> <li>• [plata potențială a <b>Valorii unui Eveniment Autocall</b> în urma răscumpărării Valorilor mobiliare anterior datei scadente în urma producerii unui „Eveniment Autocall” (astfel cum este descris mai jos)];</li> <li>• [dacă Emitentul notifică Deținătorii la sau înainte de Data notificării opțiunii de tip call ce corespunde unei Date de</li> </ul>  |

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p>răscumpărare opțională (Call), plata <b>Valorii de răscumpărare opțională</b> [în legătură cu respectiva Dată de răscumpărare opțională (Call)] [plus dobânda acumulată (dacă există)];</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• [plata <b>Valorii ratei inițiale</b> la <b>Data ratei inițiale</b>];</li> <li>• [plata potențială a unei <b>Valori de rambursare anticipată neprogramată</b> la momentul unei răscumpărări anticipate neprogramate a Valorilor mobiliare (așa cum se descrie mai jos);] [și]</li> <li>• [dacă Valorile mobiliare nu sunt [răscumpărate/exercitate] anterior, sau achiziționate și anulate, [plata <b>Valorii [Răscumpărării finale / Decontării / Ratei finale]</b> [și/sau livrarea <b>Valorii decontării fizice</b>] la data scadență [programată] a Valorilor mobiliare.]</li> <li>• [plata Valorii de decontare în urma exercitării Warrant-urilor.]</li> </ul> <p style="text-align: center;"><b>[Dobânda]</b></p> <hr/> <p><i>[Dacă se aplică Condițiile obligațiunilor cu rată fixă sau Condiții ale instrumentelor cu rată fixă, introduceți:</i> Valorile mobiliare poartă dobândă de la [introduceți data] („<b>Data de începere a dobânzii fixe</b>”) la Rata dobânzii.</p> <p><i>[Dacă se aplică Valoarea fixă a cuponului, introduceți:</i> Valoarea dobânzii în legătură cu [o Perioadă a dobânzii] [fiecare Dată de plată a dobânzii] va fi [Valoarea fixă a cuponului] [suma indicată în tabelul de mai jos, în rândul care corespunde Perioadei dobânzii respective] care se achită la scadență la [fiecare dintre] Data sau Datele de plată a dobânzii [programate să survină la [●]/care survin în perioada care începe la [Data de începere a dobânzii fixe/Data de plată a dobânzii programată să survină la [●]] și se încheie la [data la care] Data de plată a dobânzii programată să survină la [●] [este programată să survină]] (sub rezerva ajustării pentru zile nelucrătoare).]</p> <p><i>[Dacă nu se aplică Valoarea fixă a cuponului, introduceți:</i> Valoarea dobânzii de plată la [fiecare dintre] Data sau Datele de plată a dobânzii [programată să survină la [●]/care survine în perioada care începe la [Data de începere a dobânzii fixe/[data la care] Data de plată a dobânzii programată să survină la [●]] [este programată să survină] și se încheie la [data la care] Data de plată a dobânzii programată să survină la [●]] (sub rezerva ajustării pentru zile nelucrătoare) în legătură cu fiecare Valoare mobiliare va fi calculată prin multiplicarea Ratei dobânzii cu [Valoarea de calcul]/[Valoarea noțională pe Valoare mobiliară], și multiplicând în continuare produsul cu fracția relevantă a numărului de zile aplicabilă Perioadei dobânzii care se încheie la [data la care] respectiva Dată de plată a dobânzii [este programată să survină] și rotunjind valoarea rezultată în conformitate cu termenii și condițiile.]</p> <hr/> <p><i>[Dacă se aplică Cuponul variabil, introduceți dintre următoarele:]</i></p> <p><i>[Dacă se aplică Condiții ale obligațiunilor cu rată variabilă sau Condiții ale instrumentelor cu rată variabilă, introduceți:</i> Valorile mobiliare poartă dobândă de la [introduceți data] („<b>Data de începere a dobânzii variabile</b>”) la o Rată a dobânzii variabilă. Valoarea dobânzii de plată la</p> |
|--|--|--|

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p>fiecare Dată de plată a dobânzii este calculată aplicând Rata dobânzii perioadei dobânzii care se încheie la (cu excluderea) [data la care] Data respectivă de plată a dobânzii [este programată să survină] la [Valoarea de calcul]/[Valoarea noțională pe Valoare mobiliară], multiplicând produsul cu fracția relevantă a numărului de zile aplicabilă perioadei dobânzii care se încheie la (cu excluderea) [data la care] respectiva Dată de plată a dobânzii [este programată să survină], și rotunjind valoarea rezultată în conformitate cu termenii și condițiile.</p> <p>[Rata dobânzii pentru o Perioadă a dobânzii va fi [așa cum se precizează în Tabelul Rata dobânzii de mai jos, în coloana „Rata dobânzii”, în rândul care corespunde Perioadei dobânzii respective] [egal cu Rata ISDA] [egal cu diferența dintre Rata ISDA 1 minus Rata ISDA 2] [egal cu Rata de referință] [./.] [plus/minus] [introduceți Marja/Marja aplicabilă prezentată în Tabelul Rata dobânzii de mai jos, în coloana „Marja”, în același rând care corespunde Perioadei dobânzii respective] [și multiplicând valoarea rezultată cu [introduceți Rata participării/Rata participării aplicabilă prevăzută în Tabelul Rata dobânzii de mai jos, în coloana „Rata participării”, în rândul care corespunde Perioadei dobânzii respective]] [cu condiția ca [Rata dobânzii] [pentru o Perioadă a dobânzii] să fie [nu mai mică decât [introduceți Rata dobânzii minimă]/Rata dobânzii minimă aplicabilă prevăzută în Tabelul Rata dobânzii de mai jos, în coloana „Rata dobânzii minimă”, în rândul care corespunde Perioadei dobânzii respective] [și] [nu mai mare decât [introduceți Rata dobânzii maximă] Rata dobânzii maximă aplicabilă prevăzută în Tabelul Rata dobânzii de mai jos, în coloana „Rata dobânzii maximă”, în rândul care corespunde Perioadei dobânzii respective]].]</p> <hr/> <p>[Pentru Obligațiuni cu rată variabilă plafonată sau Certificate cu rată variabilă plafonată, introduceți: Rata dobânzii pentru perioada care începe la (și include) Data de începere a dobânzii [fixe/variabile] va fi [nu mai mică decât [introduceți Rata dobânzii minimă relevantă] la sută pe an] [și] [nu mai mare decât [introduceți Rata dobânzii maximă relevantă] la sută pe an] și ulterior, pentru fiecare Perioadă a dobânzii prevăzută în Tabelul Rata dobânzii de mai jos, Rata dobânzii va fi [nu mai mică decât Rata dobânzii minimă prevăzută în Tabelul Rata dobânzii de mai jos] [și] [nu mai mare decât Rata dobânzii maximă prevăzută în Tabelul Rata dobânzii de mai jos] în rândul care corespunde Perioadei dobânzii respective.]</p> <hr/> <p>[Atunci când se aplică oricare dintre Cuponul condiționat / Cuponul de tip range accrual / condițiile BRL FX / condițiile Valorilor mobiliare FX Security, introduceți prevederile relevante de la Elementul C.18]</p> <hr/> <p>[Dacă se aplică Modificarea bazei dobânzii, introduceți: Baza dobânzii pentru Perioada dobânzii care începe la (și include) Data de începere a dobânzii [fixe/variabile] va fi rata [fixă / variabilă] și ulterior pentru fiecare Perioadă a dobânzii prevăzută în Tabelul Rata dobânzii de mai jos, Baza dobânzii este prevăzută în Tabelul Rata dobânzii de mai jos, în coloana denumită „Baza dobânzii”, apărând în același rând din Tabelul Rata dobânzii în care apare Perioada dobânzii respectivă și Rata dobânzii aplicabilă Perioadei dobânzii respective va fi determinată în conformitate cu termenii și condițiile privind rata [fixă / variabilă].]</p> |
|--|--|--|

[Ștergeți tabelul sau coloanele dacă nu sunt necesare]

| Tabelul Rata dobânzii  |   |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |   |  |   |
|--|---|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|---|--|---|
| Perioada dobânzii  | [Rata dobânzii]   | [Rata dobânzii maximă]                             | [Plafon Rata ISDA 1]                               | [Plafon Rata ISDA 2]                               | [Plafon Rata ISDA 3]                               | [Plafon Rata ISDA 4]                               | [Rata dobânzii minimă]                             | [Prag Rata ISDA 1]                                 | [Prag Rata ISDA 2]                                 | [Prag Rata ISDA 3]                                 | [ISDA Rate 4 Floor]                                | [Baza dobânzii]   | [Rata de participare]                              | [Marjă]   |
| [O Ficare] Perioadă a dobânzii [care survine în perioada] care începe la [și include] [Data de începere a dobânzii] [fixe/variabil] [Data de plată a dobânzii programată și survină la] [este programată să survină] [și se încheie la (dar exclude)] [Data de plată a dobânzii programată și survină la] [este programată să survină] [repetat după cum este necesar] | [introduceți rata] [Rata ISDA Primară/Secundară] [Rata de referință Primară/Secundară] [Reference Rate] [Rata steepener [12]] [repetat după cum este necesar] | [introduceți rata] [repetat după cum este necesar] | [introduceți rata] [repetat după cum este necesar] | [introduceți rata] [repetat după cum este necesar] | [introduceți rata] [repetat după cum este necesar] | [introduceți rata] [repetat după cum este necesar] | [introduceți rata] [repetat după cum este necesar] | [introduceți rata] [repetat după cum este necesar] | [introduceți rata] [repetat după cum este necesar] | [introduceți rata] [repetat după cum este necesar] | [introduceți rata] [repetat după cum este necesar] | [Rată fixă / variabilă] [repetat după cum este necesar] | [introduceți rata] [repetat după cum este necesar] | [introduceți Marja] [repetat după cum este necesar] |

Definiția termenilor utilizați mai sus:

- **[Valoarea de calcul: [introduceți].]**
- **[Valoarea fixă a cuponului: [introduceți].]**
- **[Data de începere a dobânzii: [Data de începere a dobânzii fixe] [sau] [Data de începere a dobânzii variabile] [(după caz)].]**
- **[Data/Datele de plată a dobânzii: fiecare dintre [introduceți datele de plată a dobânzii] [(sub rezerva ajustării pentru zile nelucrătoare)].]**
- **[Perioada dobânzii: Fiecare perioadă care începe la, și include, o [data la care] Dată de plată a dobânzii [este programată să survină] (sau Data de începere a dobânzii pentru prima Perioadă a dobânzii) și se încheie la, dar exclude, [data la care] următoarea Dată de plată a dobânzii [este programată să survină].]**
- **[[Rata ISDA [Primară]: [valoarea mai mare dintre zero și] o rată egală cu [introduceți Opțiunea ratei variabile] [introduceți dacă se aplică „Decalajul Ratei ISDA Non-Standard”: (cu condiția ca [rata de referință/specificați altă metodă de evaluare] pentru [introduceți Opțiunea ratei variabile] să fie respectată în [●] [Ziua lucrătoare/specificați alt tip de zi] care precedă [prima/specificați alta] [zi din Perioada dobânzii relevantă] [Data de plată a dobânzii la care se încheie Perioada dobânzii relevantă]])] pentru o perioadă de [introduceți Scadența desemnată] privind [[prima/specificați alta] zi din Perioada dobânzii relevantă] [Data de plată a dobânzii la care se încheie Perioada dobânzii relevantă].]**
- **[Rata ISDA secundară: [valoarea mai mare dintre zero și] o rată egală cu [introduceți Opțiunea ratei variabile] [introduceți dacă se aplică „Decalajul Ratei ISDA Non-Standard”: (cu condiția ca [rata de referință/specificați altă metodă de evaluare] pentru [introduceți Opțiunea ratei variabile] să fie respectată în [●] [Ziua lucrătoare/specificați alt tip de zi] care precedă [prima/specificați alta] [zi din Perioada dobânzii relevantă] [Data de plată a dobânzii la care se încheie Perioada dobânzii**

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p>relevantă)) pentru o perioadă de [introduceți Scadența desemnată] privind [[prima/specificați alta] zi din Perioada dobânzii relevantă] [Data de plată a dobânzii la care se încheie Perioada dobânzii relevantă].]</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>[Rata ISDA 1:</b> o rată egală cu [introduceți Opțiunea ratei variabile] [introduceți dacă se aplică „Decalajul Ratei ISDA Non-Standard”: (cu condiția ca [rata de referință/specificați altă metodă de evaluare] pentru [introduceți Opțiunea ratei variabile] să fie respectată în [●] [Ziua lucrătoare/specificați alt tip de zi] care precedă [prima/specificați alta] [zi din Perioada dobânzii relevantă] [Data de plată a dobânzii la care se încheie Perioada dobânzii relevantă]]) pentru o perioadă de [introduceți Scadența desemnată] privind [[prima/specificați alta] zi din Perioada dobânzii relevantă] [Data de plată a dobânzii la care se încheie Perioada dobânzii relevantă]] [cu condiția ca această rată să nu fie [mai mare decât [[●] la sută pe an/valoarea indicată ca „Plafonul Ratei ISDA 1” în tabelul de mai sus pentru Perioada dobânzii respectivă]] [sau] [mai mică decât [●] la sută pe an/valoarea indicată ca „Pragul Ratei ISDA 1” în tabelul de mai sus pentru Perioada dobânzii respectivă].]</li> <li>• <b>[Rata ISDA 2:</b> o rată egală cu [introduceți Opțiunea ratei variabile] [introduceți dacă se aplică „Decalajul Ratei ISDA Non-Standard”: (cu condiția ca [rata de referință/specificați altă metodă de evaluare] pentru [introduceți Opțiunea ratei variabile] să fie respectată în [●] [Ziua lucrătoare/specificați alt tip de zi] care precedă [prima/specificați alta] [zi din Perioada dobânzii relevantă] [Data de plată a dobânzii la care se încheie Perioada dobânzii relevantă]]) pentru o perioadă de [introduceți Scadența desemnată] privind [[prima/specificați alta] zi din Perioada dobânzii relevantă] [Data de plată a dobânzii la care se încheie Perioada dobânzii relevantă]] [cu condiția ca această rată să nu fie [mai mare decât [[●] la sută pe an/valoarea indicată ca „Plafonul Ratei ISDA 2” în tabelul de mai sus pentru Perioada dobânzii respectivă]] [sau] [mai mică decât [●] la sută pe an/valoarea indicată ca „Pragul Ratei ISDA 2” în tabelul de mai sus pentru Perioada dobânzii respectivă].]</li> <li>• <b>[Rata ISDA 3:</b> o rată egală cu [introduceți Opțiunea ratei variabile] [introduceți dacă se aplică „Decalajul Ratei ISDA Non-Standard”: (cu condiția ca [rata de referință/specificați altă metodă de evaluare] pentru [introduceți Opțiunea ratei variabile] să fie respectată în [●] [Ziua lucrătoare/specificați alt tip de zi] care precedă [prima/specificați alta] [zi din Perioada dobânzii relevantă] [Data de plată a dobânzii la care se încheie Perioada dobânzii relevantă]]) pentru o perioadă de [introduceți Scadența desemnată] privind [[prima/specificați alta] zi din Perioada dobânzii relevantă] [Data de plată a dobânzii la care se încheie Perioada dobânzii relevantă]] [cu condiția ca această rată să nu fie [mai mare decât [[●] la sută pe an/valoarea indicată ca „Plafonul Ratei ISDA 3” în tabelul de mai sus pentru Perioada dobânzii respectivă]] [sau] [mai mică decât [●] la sută pe an/valoarea indicată ca „Pragul Ratei ISDA 3” în tabelul de mai sus pentru Perioada dobânzii respectivă].]</li> <li>• <b>[Rata ISDA 4:</b> o rată egală cu [introduceți Opțiunea ratei variabile] [introduceți dacă se aplică „Decalajul Ratei ISDA Non-Standard”: (cu condiția ca [rata de referință/specificați altă metodă de evaluare] pentru [introduceți Opțiunea ratei</li> </ul> |
|--|--|--|

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p><i>variabile</i>] să fie respectată în [●] [Ziua lucrătoare/<i>specificați alt tip de zi</i>] care precedă [prima/<i>specificați alta</i>] [zi din Perioada dobânzii relevantă] [Data de plată a dobânzii la care se încheie Perioada dobânzii relevantă]]) pentru o perioadă de [<i>introduceți Scadența desemnată</i>] privind [[prima/<i>specificați alta</i>] zi din Perioada dobânzii relevantă] [Data de plată a dobânzii la care se încheie Perioada dobânzii relevantă] [cu condiția ca această rată să nu fie [mai mare decât [[●] la sută pe an/valoarea indicată ca „Plafonul Ratei ISDA 4” în tabelul de mai sus pentru Perioada dobânzii respectivă]] [sau] [mai mică decât [●] la sută pe an/valoarea indicată ca „Pragul Ratei ISDA 4” în tabelul de mai sus pentru Perioada dobânzii respectivă].]</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• [Valoarea noțională pe Valoare mobilă: [<i>introduceți</i>].]</li> <li>• [Rata de referință [primară]: [valoarea mai mare dintre zero și] rata pentru depozite în [<i>introduceți Moneda Ratei de referință</i>] pentru o perioadă egală cu [<i>introduceți Scadența relevantă</i>], exprimată ca procent, care apare pe [pagina Bloomberg] [<i>introduceți pagina</i>] [și] [referința Reuters] [<i>introduceți referința</i>] la data relevantă de determinare a dobânzii.]</li> <li>• Rata dobânzii: [<i>introduceți Rata dobânzii</i>] procente [pe an].]</li> <li>• [Rata de referință secundară]: [valoarea mai mare dintre zero și] rata pentru depozite în [<i>introduceți Moneda Ratei de referință</i>] pentru o perioadă egală cu [<i>introduceți Scadența relevantă</i>], exprimată ca procent, care apare pe [pagina Bloomberg] [<i>introduceți pagina</i>] [și] [referința Reuters] [<i>introduceți referința</i>] la data relevantă de determinare a dobânzii.]</li> <li>• [Rata steepener [1]: o valoare egală cu Rata ISDA 1 minus Rata ISDA 2.]</li> <li>• [Rata steepener [2]: o valoare egală cu Rata ISDA 3 minus Rata ISDA 4.]</li> </ul> <hr/> <p>[Introduceți orice prevederi relevante din Elementul C.18 și/sau C.20 (inclusiv „Valoarea de răscumpărare opțională (opțiune call)” sau „Valoarea de rambursare anticipată neprogramată”, dacă este cazul)]</p> <hr/> <p>[Pentru obligațiuni cu rată fixă sau obligațiuni cupon zero introduceți:<br/> <b>Indicarea randamentului:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• [Randamentul este calculat la [<i>introduceți data emiterii</i>] („<b>Data emiterii</b>”) pe baza Prețului emiterii de [<i>introduceți prețul emiterii</i>]. Nu indică randamentul viitor.] [Randamentul este [●].] [Nu se aplică.] [Rata dobânzii este o rată a dobânzii fixă pentru [primele] [●] Perioade ale dobânzilor și o rată a dobânzii variabilă pentru Perioadele dobânzilor rămase.]</li> </ul> <p>[Introduceți prevederea relevantă „Valoarea rambursării anticipate neplanificate” din Elementul C.18 dacă Anexa XII nu este aplicabilă]</p> <p><b>Răscumpărare:</b></p> |
|--|--|--|



|      |  |  |
|------|--|--|
|      |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Data scadentă a Valorilor mobiliare va fi <i>[introduceți data scadentă]</i> <i>[În cazul Obligațiunilor EIS care includ un eveniment de răscumpărare anticipată automată, introduceți:, cu condiția ca, dacă survine un eveniment de răscumpărare anticipată automată în temeiul termenilor și condițiilor Acțiunilor preferențiale, data scadentă să fie data la care Acțiunile preferențiale sunt răscumpărate anticipat în urma acestui eveniment].</i></li> <li><i>[Cu excepția cazurilor în care a fost răscumpărat sau achiziționat și anulat anterior, fiecare Valoare mobilă va fi răscumpărat de Emitent la data scadentă prin plata sumei de [introduceți suma] per Valoare de calcul a Valorilor mobiliare.]</i></li> </ul> <p><b>Reprezentanții deținătorilor Valorilor mobiliare:</b> Nu se aplică; Emitentul nu a numit nicio persoană ca reprezentant al deținătorilor Valorilor mobiliare.</p>   |
| C.10 | <b>Componenta derivată din plata dobânzii</b>                      | <p><i>[Introduceți Elementul C.10 dacă Anexa V este aplicabilă]</i></p> <p>Consultați Elementul C.9 de mai sus.</p> <p><i>[Introduceți prevederile relevant privind Cupoanele de la Elementul C.18 și/sau C.20]</i></p> <p><i>[Nu se aplică; nu există nicio componentă derivată în plățile de dobânzi efectuate în legătură cu Valorile mobiliare.]</i></p>   |
| C.11 | <b>Admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată</b>         | <p><i>[Se va șterge Elementul C.11 dacă Anexa XIII este aplicabilă]</i></p> <p><i>[[S-a solicitat] [se va solicita] admiterea Valorilor mobiliare la tranzacționare pe piața reglementată a [Bursei de Valori din Luxemburg / specificați alta].]</i></p> <p><i>[Nu se aplică; Valorile mobiliare nu vor fi admise la tranzacționare pe nicio piață reglementată[, dar vor fi admise la tranzacționare pe [specificați piața sau piețele nereglementate]].]</i></p>  |
| C.15 | <b>Efectul instrumentului subiacent asupra valorii investiției</b> | <p><i>[Se va introduce Elementul C.15 dacă Anexa XII este aplicabilă]</i></p> <p><i>[Suma de plată pentru Valorile mobiliare va depinde de performanța activului sau activelor subiacente.]</i></p> <p><i>[Dacă Valorile mobiliare nu sunt [răscumpărate] / [exercitate] anticipat, valoarea de decontare în numerar de plată la data scadentă [sau valoarea decontării fizice de livrat la data decontării fizice] va fi determinată în conformitate cu Elementul C.18 din prezentul Rezumat.</i></p> <p><i>[Dacă se aplică Autocall, introduceți: Dacă Valorile mobiliare sunt [răscumpărate] / [exercitate] anticipat în urma unui Eveniment Autocall, Valoarea Evenimentului Autocall de plată la Data plății Autocall va fi stabilită în conformitate cu Elementul C.18 din prezentul Rezumat.]</i></p> <p><i>[Dacă se aplică „Opțiunea de tip call” introduceți, dacă este cazul: Dacă Emitentul nu răscumpără Valorile mobiliare la o Dată de răscumpărare opțională (Call) notificând Deținătorii la sau înainte de Data notificării opțiunii de tip call corespunzătoare, Valoarea [Răscumpărării finale / Decontării / Ratei finale] de plată la data scadentă va depinde de performanța activului sau activelor subiacente.]</i></p> <p><i>[Pentru Valori Mobiliare cu „Cupon contingent”, introduceți: Valoarea Valorilor mobiliare și dacă se va plăti orice Valoare a Cuponului la [o]</i></p> |

|      |                                    |  |
|------|------------------------------------|--|
|      |                                    | <p>Dată de plată a Cuponului va depinde de performanța activului sau activelor subiacente la/în [orice zi relevantă care survine în Perioada de observare a Barierei Cuponului pentru] [Data de observare a cuponului care corespunde cu] [fiecare Dată de observare a cuponului care precedă] [respectiva] [Dată de plată a Cuponului.]</p> <p>[Pentru Valorile mobiliare cu „Cupon de tip range accrual”, introduceți: Valoarea Valorilor mobiliare și dacă se va plăti orice Valoare a Cuponului la o Dată de plată a Cuponului va depinde de performanța activului sau activelor subiacente în fiecare Zi de acumulare care se încadrează în Perioada de acumulare care corespunde Datei respective de plată a Cuponului.]</p> <p>[Dacă se aplică Conversia monedei, introduceți: Valoarea Valorilor mobiliare și Valoarea [Răscumpărării finale / Decontării / Ratei finale] de plată la data scadentă va depinde de performanța cursului de schimb [introduceți Moneda de calcul]/[introduceți Moneda convertită]. Valoarea [Răscumpărării finale / Decontării / Ratei finale] determinată în conformitate cu Elementul C.18 din prezentul Rezumat va fi convertită din Moneda de calcul în Moneda convertită utilizând cursul de schimb [introduceți Moneda de calcul]/[introduceți Moneda convertită]. Prin urmare, orice modificare a cursului de schimb [introduceți Moneda de calcul]/[introduceți Moneda convertită] va afecta Valoarea [Răscumpărării finale / Decontării / Ratei finale] de plată.]</p> <p>[Dacă se aplică Condițiile FX BRL, introduceți: Valoarea Valorilor mobiliare, Valoarea dobânzii de plată (care poate fi zero, dar nu mai mică decât zero) la o Dată de plată a dobânzii și Valoarea [Răscumpărării finale / Decontării / Ratei finale] de plată la data scadentă va depinde de cursul de schimb al realului brazilian („BRL”) în EUR („cursul de schimb EUR/BRL”), care este calculat din produsul cursului de schimb EUR/USD și al cursului de schimb USD/BRL. Valoarea dobânzii și Valoarea Răscumpărării finale / Decontării / Ratei finale] vor fi convertite din BRL în EUR utilizând cursul de schimb EUR/BRL. Prin urmare, orice modificare a cursului de schimb EUR/BRL va afecta Valoarea dobânzii sau valoarea finală a răscumpărării de plată.]</p> <p>[Dacă se aplică Condițiile Valorilor mobiliare FX, introduceți: Valoarea Valorilor mobiliare, Valoarea dobânzii de plată (care poate fi zero, dar nu mai mică decât zero) la o Dată de plată a dobânzii și Valoarea [Răscumpărării finale / Decontării / Ratei finale] de plată la data scadentă va depinde de performanța cursului de schimb [introduceți Moneda de bază]/[introduceți Moneda de referință]. Valoarea dobânzii și Valoarea [Răscumpărării finale / Decontării / Ratei finale] vor fi convertite din Moneda de referință în Moneda de bază utilizând cursul de schimb [[introduceți Moneda de bază]/[introduceți Moneda de referință]. Prin urmare, orice modificare a cursului de schimb [[introduceți Moneda de bază]/[introduceți Moneda de referință] va afecta Valoarea dobânzii sau Valoarea [Răscumpărării finale / Decontării / Ratei finale] de plată.]</p> <p>[Pentru Obligațiunile EIS, introduceți: Valoarea Valorilor mobiliare și valoarea răscumpărării finale de plată la data scadentă vor depinde de performanța acțiunii preferențiale la data de evaluare inițială (aceasta fiind prețul emiterii) și de data evaluării. Dacă valoarea corectă de piață a acțiunii preferențiale la data evaluării este mai mică decât prețul emiterii, un investitor va înregistra o pierdere parțială sau integrală a sumei investite în Valorile mobiliare.]</p> |
| C.16 | <b>Expirarea sau data scadentă</b> | [Se va introduce Elementul C.16 dacă Anexa XII este aplicabilă]  |

|      |  |   |
|------|--|---|
|      |  | [Cu condiția să nu se producă un Eveniment Autocall sau ca Valorile mobiliare să nu fie în alt mod [exercitate / răscumpărate] anticipat,] [D][d]ata [scadentă / expirării] este [introduceți data scadentă / data expirării] [, supusă ajustării în conformitate cu termenii și condițiile] / [Pentru Obligațiunile EIS, introduceți] [, supusă ajustării corespunzătoare oricăror ajustări efectuate în temeiul termenilor și condițiilor Acțiunilor preferențiale [și cu condiția ca, dacă se produce un eveniment de răscumpărare anticipată automată în temeiul termenilor și condițiilor Acțiunilor preferențiale, data scadentă a Valorilor mobiliare să fie data de răscumpărare anticipată automată a Acțiunilor preferențiale]].  |
| C.17 | <b>Procedura de decontare</b>                                | [Se va introduce Elementul C.17 dacă Anexa XII este aplicabilă]<br><br>Decontarea Valorilor mobiliare va avea loc prin<br><br>[Dacă Valorile mobiliare sunt Instrumente, introduceți: Euroclear Bank SA/NV / Clearstream Banking S.A. / Euroclear France S.A. / Verdipapirsentralen ASA, Depozitarul central de Valori Mobiliare din Norvegia / Euroclear Sweden AB, Depozitarul central de Valori Mobiliare din Suedia / Euroclear Finland Oy / CREST, sistem dematerializat de tranzacționare cu Valori Mobiliare operat de Euroclear UK & Ireland Limited / TARGET2 Securities.]<br><br>[Dacă Valorile mobiliare sunt Obligațiuni, introduceți: Euroclear Bank SA/NV / Clearstream Banking S.A. / Euroclear France S.A. / Verdipapirsentralen ASA, Depozitarul central de Valori Mobiliare din Norvegia / Euroclear Sweden AB, Depozitarul central de Valori Mobiliare din Suedia / Euroclear Finland Oy.] [Dacă se aplică noua Structură de păstrare, introduceți: Valorile mobiliare vor fi emise în cadrul noii structuri de păstrare cu intenția ca aceste Valori Mobiliare să fie recunoscute ca garanții eligibile pentru politica monetară a Eurosistemului și operațiunile de creditare intra-day ale Eurosistemului (dar fără nicio asigurare că Valorile mobiliare vor fi recunoscute ca atare de Eurosistem).]<br><br>Emitentul se va libera de obligațiile sale de plată [și/sau de livrare] prin plata [și/sau livrarea] către sau la ordinul sistemului de compensare relevant în legătură cu suma astfel plătită [sau livrată]. |
| C.18 | <b>Beneficiul de pe urma Valorilor mobiliare<sup>1</sup></b> | [Se va introduce Elementul C.18 dacă Anexa XII este aplicabilă]<br><br>Beneficiul de pe urma Valorilor mobiliare va deriva din[:]<br><br><ul style="list-style-type: none"> <li>• [plata la data sau la datele de plată relevante a unei sume în contul <b>Dobânzii</b>];</li> <li>• [plata potențială a unei <b>Valori a Cuponului</b> la o Dată de plată a Cuponului în urma producerii unui „Eveniment de plată a Cuponului” (astfel cum este descris mai jos)];</li> <li>• [plata potențială a unei <b>Valori a Cuponului</b> la o Dată de plată a Cuponului în urma producerii unui „Eveniment de acumulare” (astfel cum este descris mai jos)];</li> </ul>  |

<sup>1</sup> Atunci când o valoare informativă, o valoare minimă informativă sau o valoare maximă informativă sau orice combinație a acestora este specificat în Termenii finali relevanți în legătură cu o Valoare specificată a Produsului în conformitate cu Condiția de plată 4 (*Valori informative*), includeți în tot cuprinsul Rezumatului, după caz, formulele aplicabile care indică natura informativă a variabilei relevante, de ex. „valoarea determinată de Agentul de calcul la sau în jurul [●], bazată pe condițiile pieței și care va fi notificată de Emitent la sau în jurul datei emiterii ([●]), și care, cu începere de la data prezentilor Termenii finali, este stabilită cu titlu informativ la [●], dar care poate fi mai mică sau mai mare, cu condiția să nu fie mai mică decât [●].

|  |   |
|--|---|
|  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• [plata potențială a <b>Valorii unui Eveniment Autocall</b> în urma răscumpărării Valorilor mobiliare anterior datei scadente în urma producerii unui „Eveniment Autocall” (astfel cum este descris mai jos);]</li> <li>• [dacă Emitentul notifică Deținătorii la sau înainte de Data notificării opțiunii de tip call ce corespunde unei Date de răscumpărare opțională (Call), plata <b>Valorii de răscumpărare opțională</b> [în legătură cu respectiva Dată de răscumpărare opțională (Call)] [plus dobânda acumulată (dacă există)];]</li> <li>• [plata <b>Valorii ratei inițiale</b> la <b>Data ratei inițiale</b>;]</li> <li>• [plata potențială a unei <b>Valori de rambursare anticipată neprogramată</b> la momentul unei răscumpărări anticipate neprogramate a Valorilor mobiliare (așa cum se descrie mai jos);] [și]</li> <li>• [dacă Valorile mobiliare nu sunt [răscumpărate/exercitate] anterior, sau achiziționate și anulate, [plata <b>Valorii [Răscumpărării finale / Decontării / Ratei finale]</b> [și/sau livrarea <b>Valorii decontării fizice</b>] la data scadentă [programată] a Valorilor mobiliare.]</li> <li>• [plata Valorii de decontare în urma exercitării Warrant-urilor.]</li> </ul> <p style="text-align: center;">_____</p> <p>[Introduceți prevederile relevante privind dobânda de la Elementul C.9, dacă este cazul]</p> <p style="text-align: center;"><b>[Cupon]</b></p> <p>[Dacă se aplică Condițiile FX BRL sau Condițiile Valorilor mobiliare FX, introduceți: Valoarea dobânzii fixe de plată pentru fiecare [valoare nominală a fiecărui] Valoare mobilă [egală cu Valoarea de calcul] și perioada dobânzii care se încheie la (dar exclude) fiecare Dată de plată a dobânzii (care poate fi zero, dar nu va fi mai mică decât zero) în [introduceți Moneda relevantă] calculată în conformitate cu formula următoare:</p> <p>[Dacă se aplică Condițiile FX BRL, introduceți:</p> $\frac{CA \times \text{Rata} \times \text{DCF}}{\text{BRL FX(IPD)}}]$ <p>[Dacă se aplică Condițiile Valorilor mobiliare FX, introduceți:</p> $\frac{CA \times \text{Rata} \times \text{DCF}}{\text{FX(IPD)}}]$ <p>[Dacă se aplică Cuponul condiționat, introduceți:</p> <p>[Dacă nu se aplică Cuponul condiționat amânat, introduceți: Dacă s-a produs un Eveniment de plată a Cuponului în legătură cu o Dată de observare a Cuponului, atunci o Valoare a Cuponului în [introduceți Moneda relevantă] calculată în conformitate cu formula următoare va fi plătită pentru fiecare [valoare nominală a fiecărui] Valoare mobilă [egală cu Valoarea de calcul] la Data de plată a Cuponului [corespunzătoare cu] [urmând imediat după] Data de observare a Cuponului [din tabelul de mai jos]:</p> |
|--|---|

|  |  |
|--|--|
|  | <p><i>[Dacă se aplică Cuponul de tip Memory, introduceți:</i></p> <p style="text-align: center;"><math>(CA \times CV) - APCA</math></p> <p><i>[Dacă nu se aplică Cuponul de tip Memory, introduceți:</i></p> <p style="text-align: center;"><math>(CA \times CV)</math></p> <p><i>[Dacă se aplică Cuponul condiționat amânat, introduceți:</i> Valoarea Cuponului (dacă există) în <i>[introduceți Moneda relevantă]</i> va fi plătită pentru fiecare [valoare nominală a fiecărui] Valoare mobilă [egală cu Valoarea de calcul] la Data de plată a Cuponului, și Valoarea respectivă a Cuponului va fi egală cu suma Valorii Cuponului (amânat) pentru fiecare Dată de observare a Cuponului care precedă Data de plată a Cuponului.</p> <p>Dacă s-a produs un Eveniment de plată a Cuponului în legătură cu o Dată de observare a Cuponului, atunci Valoarea Cuponului (amânat) pentru Data respectivă de observare a Cuponului va fi o sumă în <i>[introduceți Moneda relevantă]</i> calculată în conformitate cu formula următoare:</p> <p><i>[Dacă se aplică Cuponul de tip Memory (amânat), introduceți:</i></p> <p style="text-align: center;"><math>(CA \times CV) - APDCA</math></p> <p><i>[Dacă nu se aplică Cuponul de tip Memory (amânat), introduceți:</i></p> <p style="text-align: center;"><math>(CA \times CV)</math></p> <p>Dacă nu s-a produs un Eveniment de plată a Cuponului în legătură cu o Dată de observare a Cuponului, atunci Valoarea Cuponului (amânat) pentru Data respectivă de observare a Cuponului va fi egală cu zero.]</p> <p><i>[Dacă nu s-a produs un Eveniment de plată a Cuponului la o Dată de observare a Cuponului [sau dacă s-a produs un Eveniment Autocall la o Dată de observare Autocall care cade în Data de observare a Cuponului], atunci nu se va plăti nicio Valoare a Cuponului la Data de plată a Cuponului [care corespunde cu] [care urmează imediat după] Data respectivă de observare a Cuponului.]</i></p> <p><i>[În urma producerii unui Eveniment Autocall la o Dată de observare Autocall, [[Data de plată a Cuponului / Data de plată Autocall] [care urmează imediat după] [care corespunde cu] Data de observare a Cuponului care cade în] [Data respectivă de observare Autocall va fi Data [finală] de plată a Cuponului și] nu se vor mai plăti alte Valori ale Cuponului.]</i></p> <p><i>[Dacă se aplică Cuponul de tip range accrual, introduceți:</i> În legătură cu o Dată de observare a Cuponului, Valoarea Cuponului de plată pentru fiecare [valoare nominală a fiecărei] Valori mobiliare [egală cu Valoarea de calcul] la Data de plată a Cuponului corespunzătoare cu Data respectivă de observare a Cuponului va fi o valoare în <i>[introduceți Moneda relevantă]</i> calculată de Agentul de calcul în conformitate cu formula următoare:</p> <p style="text-align: center;"><math>CA \times \text{Acumularea Cuponului} \times \text{Frație de acumulare}</math></p> <p>Definiția termenilor utilizați mai sus: <i>[Ștergeți definițiile dacă nu sunt aplicabile]</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>[[Nivelul Barierei de acumulare] [Nivelul Barierei de acumulare 1]:</b> [în legătură cu <i>[[introduceți Activul subiacent]]</i> <i>[[fiecare/un] Activ subiacent]</i>, fiecare Perioadă de acumulare și</li> </ul> |
|--|--|

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p>Data corespunzătoare de observare a Cuponului,] <i>[introduceți valoarea]</i> [, fiind] <i>[[introduceți procentul]</i> din Prețul inițial al Activului pentru fiecare astfel de Activ subiacent.] <i>[repetăți pentru fiecare Activ subiacent după cum este necesar]</i> [în legătură cu [fiecare/un] Activ subiacent, o Perioadă de acumulare și Data corespunzătoare de observare a Cuponului, [valoarea] [procentul din Prețul inițial al Activului] al Activului subiacent respectiv specificat [pentru Activul subiacent respectiv] din coloana denumită „Nivelul Barierei de acumulare [1]” din rândul care corespunde Datei respective de observare a Cuponului din tabelul de mai jos].]</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>[Nivelul Barierei de acumulare 2:</b> [în legătură cu <i>[[introduceți Activul subiacent]]</i> <i>[[fiecare/un]</i> Activ subiacent], fiecare Perioadă de acumulare și Data corespunzătoare de observare a Cuponului,] <i>[introduceți valoarea]</i> [, fiind] <i>[[introduceți procentul]</i> din Prețul inițial al Activului pentru fiecare astfel de Activ subiacent.] <i>[repetăți pentru fiecare Activ subiacent după cum este necesar]</i> [în legătură cu [fiecare/un] Activ subiacent, o Perioadă de acumulare și Data corespunzătoare de observare a Cuponului, [valoarea] [procentul din Prețul inițial al Activului] al Activului subiacent respectiv specificat [pentru Activul subiacent respectiv] din coloana denumită „Nivelul Barierei de acumulare 2” din rândul care corespunde Datei respective de observare a Cuponului din tabelul de mai jos].]</li> <li>• <b>[Acumularea Cuponului:</b> [în legătură cu fiecare Dată de plată a Cuponului și cu Data corespunzătoare de observare a Cuponului, <i>[introduceți valoarea]</i>] [înseamnă, în legătură cu o Dată de observare a Cuponului, valoarea din coloana denumită „Acumularea cuponului” din rândul care corespunde Datei respective de observare a Cuponului prevăzută în tabelul de mai jos].]</li> <li>• <b>[Zi de acumulare:</b> înseamnă, în legătură cu o Perioadă de acumulare, o [Zi de tranzacționare programată] [Zi de afaceri cu mărfuri programată] [Zi de stabilire a publicațiilor pentru] pentru [un / fiecare] Activ subiacent [care nu este o zi de întrerupere pentru [un / oricare] Activ subiacent] [care nu este o zi în care s-a produs sau continuă un eveniment care perturbă FX].]</li> <li>• <b>[Eveniment de acumulare:</b> se produce [dacă Prețul acumulat al [unui / fiecărui] Activ subiacent [din Coș] este [mai mic decât] [mai mare decât] [sau egal cu] [Nivelul Barierei de acumulare] [Nivelul Barierei de acumulare 1] [respectiv] al său [și Prețul acumulat al [unui / fiecărui] Activ subiacent este mai mare decât] [sau egal cu] Nivelul Barierei de acumulare 2 [respectiv] al său] [într-o Zi de acumulare din Perioada de acumulare care corespunde unei Date de observare a Cuponului] [dacă evenimentul descris în coloana denumită „Eveniment de acumulare” din rândul care corespunde Datei relevante de observare a Cuponului din tabelul de mai jos se produce într-o Zi de acumulare din Perioada de acumulare care corespunde Datei respective de observare a Cuponului].]</li> <li>• <b>[Fracție de acumulare:</b> în legătură cu fiecare Dată de plată a Cuponului și cu Perioada de acumulare care corespunde Datei de observare a Cuponului în legătură cu Data respectivă de plată a Cuponului, o valoare egală cu (i) numărul de Zile de acumulare care se încadrează în Perioada de acumulare respectivă în care s-</li> </ul> |
|--|--|--|

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>a produs un Eveniment de acumulare, împărțit la (ii) numărul total de Zile de acumulare care se încadrează în Perioada de acumulare respectivă[, cu condiția ca, dacă se specifică „Condiție de acumulare considerată satisfăcută” „Aplicabilă” în rândul care corespunde unei Date de plată a Cuponului și Perioadei de acumulare care corespunde Datei de observare a Cuponului din tabelul de mai jos, Frația de acumulare pentru Data respectivă de plată a Cuponului să fie considerată unu].]</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>[Perioadă de acumulare:</b> în legătură cu fiecare Dată de observare a Cuponului, perioada care începe la, [și include] / [dar exclude], [introduceți Data de începere a Perioadei de acumulare] / [Data de începere a Perioadei de acumulare care precedă imediat Data respectivă de observare a Cuponului] / [data specificată în coloana denumită „Data de început a Perioadei de acumulare” în rândul care corespunde Datei respective de observare a Cuponului din tabelul de mai jos] și se încheie la, [și include] / [dar exclude], [introduceți Data de sfârșit a Perioadei de acumulare] / [Data respectivă de observare a Cuponului] / [data specificată în coloana denumită „Data de sfârșit a Perioadei de acumulare” din același rând ca Data respectivă de observare a Cuponului din tabelul de mai jos], [sub rezerva ajustării în conformitate cu termenii și condițiile].]</li> <li>• <b>[Data de sfârșit a Perioadei de acumulare:</b> [fiecare dată prevăzută în coloana denumită „Data de sfârșit a Perioadei de acumulare” din tabelul de mai jos] / [introduceți data sau datele] [(și data sau datele respective vor fi [incluse în] / [excluse din] Perioada de acumulare relevantă)].]</li> <li>• <b>[Data de începere a Perioadei de acumulare:</b> [fiecare dată prevăzută în coloana denumită „Data de începere a Perioadei de acumulare” din tabelul de mai jos] / [introduceți data sau datele] [(și data sau datele respective vor fi [incluse în] / [excluse din] Perioada de acumulare relevantă)].]</li> <li>• <b>[Preț acumulat:</b> înseamnă, cu referire la orice zi relevantă și la un Activ subiacent, Prețul de referință al Activului subiacent respectiv în legătură cu ziua respectivă.]</li> <li>• <b>[APCA:</b> Valorile precedente cumulate ale Cuponului, fiind suma fiecărei Valori a Cuponului plătită în legătură cu o Valoare mobilă la toate Datele de plată a Cuponului (dacă există) care precedă Data relevantă de plată a Cuponului.]</li> <li>• <b>[APDCA:</b> Valorile precedente cumulate ale Cuponului amânat, fiind, în legătură cu o Dată de observare a Cuponului, o valoare egală cu suma fiecărei Valori a Cuponului (amânat) (dacă există) în legătură cu o valoare mobilă pentru toate Datele de observare a Cuponului (dacă există) care precedă Data respectivă de observare a Cuponului.]</li> <li>• <b>[Coș:</b> un coș compus din fiecare Activ subiacent.]</li> <li>• <b>[BRL FX (IPD):</b> în legătură cu o Dată de evaluare a BRL, (i) [cursul de schimb EUR/USD] pentru Data respectivă de evaluare a BRL, multiplicat cu (ii) cursul de schimb USD/BRL pentru Data respectivă de evaluare a BRL.]</li> </ul> |
|--|--|---|

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>CA:</b> Valoarea de calcul, <i>[introduceți]</i> [(și în urma răscumpărării parțiale a Valoarii mobiliare respective la Data ratei inițiale la Valoarea ratei inițiale, <i>[introduceți]</i>).</li> <li>• <b>[[Data de observare a Cuponului] / [Data evaluării]:</b> <i>[introduceți datele]</i>/[fiecare dată prevăzută în coloana denumită „[Data de observare a Cuponului] / [Data evaluării] / [Data de sfârșit a Perioadei de acumulare]” din tabelul de mai jos][, sub rezerva ajustării în conformitate cu termenii și condițiile].]</li> <li>• <b>[[Data de plată a Cuponului] / [Data de plată a dobânzii]:</b> <i>[introduceți datele]</i> / <i>[introduceți]</i> zilele lucrătoare care urmează [fiecărei Date de observare a Cuponului / [fiecăreia dintre] <i>[introduceți data sau datele]</i>] / [fiecărei date prevăzute în coloana denumită „[Data de plată a Cuponului]/[Data de plată a dobânzii]” din tabelul de mai jos][, sub rezerva ajustării în conformitate cu termenii și condițiile] / [Data de plată Autocall următoare primei Date de observare Autocall (dacă există) în care are loc un Eveniment Autocall sau, dacă nu are loc un Eveniment Autocall la nicio Dată de observare Autocall, data scadenței].]</li> <li>• <b>[Eveniment de plată a Cuponului:</b> [în legătură cu o Dată de observare a Cuponului, evenimentul descris în coloana denumită „Eveniment de plată a Cuponului din același rând ca Data de observare a Cuponului relevantă prevăzută în tabelul de mai jos] [a se vedea mai jos].</li> <li>• <b>[CV:</b> Valoarea Cuponului, <i>[introduceți]</i>/[fiind suma din coloana denumită „Valoarea Cuponului (CV)” din același rând ca Data de observare a Cuponului relevantă prevăzută în tabelul de mai jos].]</li> <li>• <b>[DCF:</b> Frația numărului de zile, <i>[introduceți]</i>.]</li> <li>• <b>[Curs de schimb:</b> [în legătură cu <i>[introduceți Cursul de schimb]</i>,] cursul de schimb <i>[introduceți Moneda de bază]</i>/<i>[introduceți Moneda de referință]</i>] [<i>dacă se aplică Cursul de schimb derivat, introduceți:</i> (determinat de Agentul de calcul ca [produs/cât] dintre [(a) unu împărțit la] [(a)/(i)] cursul de schimb <i>[introduceți perechea de monede relevantă]</i> [împărțit/multiplicat] la/cu [(b)/(ii)] cursul de schimb <i>[introduceți perechea de monede relevantă]</i>.)] <i>[repețiți după cum este necesar pentru fiecare Curs de schimb]</i></li> <li>• <b>[FX (IPD):</b> în legătură cu o Dată de plată a dobânzii, cursul de schimb <i>[introduceți Moneda de bază]</i>/<i>[introduceți Moneda de referință]</i>] [<i>Dacă se aplică Cursul de schimb derivat, introduceți:</i> (determinat de Agentul de calcul ca [produs/cât] dintre [(a) unu, împărțit la] [(a)(i)] cursul de schimb <i>[introduceți perechea de monede relevantă]</i> [împărțit/multiplicat] la/cu [(b)/(ii)] cursul de schimb <i>[introduceți perechea de monede relevantă]</i>)] în legătură cu Data evaluării care corespunde Datei respective de plată a dobânzii (fiecare programată să survină la datele prevăzute în tabelul de mai jos, în coloanele „Data evaluării” și, respectiv, „Data de plată a dobânzii).]</li> <li>• <b>[Data emiterii]</b><i>[introduceți]</i>.]</li> <li>• <b>[Rata:</b> <i>[introduceți]</i>.]</li> </ul> |
|--|--|---|



| [Ștergeți tabelul sau coloanele dacă nu sunt necesare] |  |  |  |   |   |   |
|--|--|--|--|---|---|---|
| [Data de observare a Cuponului] / [Data evaluării]     | [Data de plată a Cuponului] [Data de plată a dobânzii] | [Nivelul Barierei Cuponului [1/2]]             | [Valoarea Cuponului (CV)]                      | [Data de începere a Perioadei de observare a Cuponului] | [Data de sfârșit a Perioadei de observare a Cuponului]  | [Eveniment de plată a Cuponului]  |
| [introduceți] [repetăți după cum este necesar]         | [introduceți] [repetăți după cum este necesar]         | [introduceți] [repetăți după cum este necesar] | [introduceți] [repetăți după cum este necesar] | [introduceți] [repetăți după cum este necesar]          | [introduceți] [repetăți după cum este necesar]  | Valoarea de referință a Barierei Cuponului pentru [fiecare/oricare] Activ subiacent [din Coș] este [mai mică decât] [mai mare decât] [sau egală cu] [Nivelul Barierei Cuponului] [Nivelul Barierei Cuponului 1] [respectiv] al său [și Valoarea de referință a Barierei Cuponului pentru fiecare Activ subiacent este mai mare decât [sau egală cu] Nivelul Barierei Cuponului 2 [respectiv] al său] la o Dată de observare a Cuponului [în orice moment] [în timpul Orelor de observare] [în fiecare zi relevantă care se încadrează în Perioada de observare a barierei cuponului corespunzătoare unei astfel de Date de observare a cuponului] [și nu a avut loc niciun Eveniment Autocall la o Dată de observare Autocall care survine la Data observării Cuponului]. |
| [Ștergeți tabelul sau coloanele dacă nu sunt necesare] |  |  |  |   |   |   |
| [Data de observare a Cuponului] / [Data evaluării]     | [Data de plată a Cuponului]                            | [Nivelul Barierei de acumulare [1]]            | [Nivelul Barierei de acumulare [2]]            | [Acumularea Cuponului]                                  | [Eveniment de acumulare]  |   |
| [introduceți] [repetăți după cum este necesar]         | [introduceți] [repetăți după cum este necesar]         | [introduceți] [repetăți după cum este necesar] | [introduceți] [repetăți după cum este necesar] | [introduceți] [repetăți după cum este necesar]          | [Prețul acumulat [mai mare decât] [sau egal cu] Nivelul Barierei de acumulare] / [Preț acumulat [mai mic decât] [sau egal cu] Nivelul Barierei de acumulare] / [Preț acumulat mai |   |

mic decât [sau egal cu] Nivelul Barierei de acumulare 1 și mai mare decât [sau egal cu] Nivelul Barierei de acumulare 2] este aplicabil [repetăți după cum este necesar].

[Ștergeți tabelul sau coloanele dacă nu sunt necesare]

| [Data de observare a Cuponului] / [Data evaluării] | [Data de plată a Cuponului]                    | [Data de începere a Perioadei de acumulare]    | [Data de sfârșit a Perioadei de acumulare]     | [Condiție de acumulare considerată satisfăcută] |
|--|--|--|--|---|
| [introduceți] [repetăți după cum este necesar]     | [introduceți] [repetăți după cum este necesar] | [introduceți] [repetăți după cum este necesar] | [introduceți] [repetăți după cum este necesar] | [Se aplică] [Nu se aplică]                      |

#### [Eveniment de plată a Cuponului]

Un „**Eveniment de plată a Cuponului**” se produce [Valoarea de referință a Barierei Cuponului pentru [fiecare / oricare] Activ subiacent [din Coș] este [mai mică decât] [mai mare decât] [sau egală cu] [Nivelul Barierei Cuponului] [Nivelul Barierei Cuponului 1] [respectiv] al său [și Valoarea de referință a Barierei Cuponului pentru fiecare Activ subiacent este mai mare decât [sau egală cu] Nivelul Barierei Cuponului 2 [respectiv] al său] [într-o Dată de observare a Cuponului] [în orice moment] [în timpul Orelor de observare] [în fiecare zi relevantă care se încadrează în Perioada de observare a Barierei Cuponului care corespunde Datei respective de observare a Cuponului] [și nu s-a produs un Eveniment Autocall într-o Dată de observare Autocall care survine la Data de observare a Cuponului]] [dacă evenimentul descris în coloana denumită „Eveniment de plată a Cuponului” în rândul care corespunde Datei de observare a Cuponului relevante din tabelul de mai sus survine la Data respectivă de observare a Cuponului].

Definiția termenilor utilizați mai sus: [Ștergeți definițiile dacă nu sunt aplicabile]

- **[Preț inițial al Activului:** [cu referire la [introduceți Activul subiacent],[fiecare/un] [Activ subiacent] ,[introduceți suma] / [Prețul de închidere inițial / Prețul mediu inițial / Prețul inițial / Nivelul de intrare] al [fiecărui/unui] Activ subiacent / [în legătură cu un Activ subiacent,] valoarea prevăzută în tabelul din Elementul C.20 de mai jos, în coloana denumită „Preț inițial al Activului”, în rândul care corespunde Activului subiacent.]

- **[Performanța Activului în legătură cu Bariera Cuponului:** cu referire la un Activ subiacent și la Data de observare a Cuponului relevantă, o valoare calculată în conformitate cu formula următoare:

$$\frac{\text{Prețul Activului în legătură cu Bariera Cuponului}}{\text{Preț Inițial al Activului}}$$

- **[Prețul Activului în legătură cu Bariera Cuponului:** Prețul de referință al [fiecărui/unui] Activ subiacent pentru Data de observare a Cuponului relevantă.]

- **[[Nivelul Barierei Cuponului] Nivelul Barierei Cuponului 1]:** [în legătură cu [introduceți Activul subiacent],] [introduceți numărul] / [introduceți procentul] din Prețul inițial al Activului pentru Activul subiacent respectiv.] [repetăți pentru fiecare Activ subiacent după cum este necesar] [în legătură cu o Dată de observare a Cuponului și un Activ subiacent [valoarea / procentul

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p>din Prețul inițial al Activului] Activului subiacent respectiv, specificat(ă) în coloana denumită „Nivelul Barierei Cuponului [1]”, în același rând ca Data respectivă de observare a Cuponului din tabelul de mai sus].</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>[Nivelul Barierei Cuponului 2]:</b> [în legătură cu [introduceți Activul subiacent] [[fiecare/un] [Activ subiacent] [introduceți numărul] / [introduceți procentul] din Prețul inițial al Activului pentru Activul subiacent respectiv.] [repetăți pentru fiecare Activ subiacent după cum este necesar] [în legătură cu o Dată de observare a Cuponului și un Activ subiacent [valoarea / procentul din Prețul inițial al Activului] Activului subiacent respectiv, specificat(ă) în coloana denumită „Nivelul Barierei Cuponului 2”, în același rând ca Data respectivă de observare a Cuponului din tabelul de mai sus].</li> <li>• <b>[Perioadă de observare a Barierei Cuponului:</b> [în legătură cu [fiecare] [o] Dată de observare a Cuponului, perioada care începe la, [și include] [dar exclude], [introduceți Data de începere a Perioadei de observare a Barierei Cuponului] [Data de observare a Cuponului care precedă imediat Data respectivă de observare a Cuponului] [sau, dacă nu există o Dată de observare a Cuponului imediat precedentă, [introduceți prima Dată de începere a Perioadei de observare a Barierei Cuponului]] [data specificată în coloana denumită „Data de început a Perioadei de observare a Cuponului” în rândul care corespunde Datei respective de observare a Cuponului din tabelul de mai jos] și se încheie la, [și include] [dar exclude], [introduceți Data de sfârșit a Perioadei de observare a Cuponului] [data specificată în coloana denumită „Data de sfârșit a Perioadei de observare a Cuponului” din același rând ca Data respectivă de observare a Cuponului din tabelul de mai sus [, sub rezerva ajustării în conformitate cu termenii și condițiile].]</li> <li>• <b>Valoarea de referință a Barierei Cuponului:</b> <p>[Dacă se aplică Prețul de închidere al Barierei Cuponului, introduceți: [în legătură cu un Activ subiacent,] Prețul de referință al Activului subiacent la Data de observare a Cuponului relevantă.]</p> <p>[Dacă se aplică Valoarea Coșului Barierei Cuponului, introduceți: suma performanțelor ponderate ale fiecărui Activ subiacent din Coș, care este calculată ca sumă a (a) produsului Ponderării pentru Activul subiacent, multiplicat cu (b) Performanța Activului în legătură cu Bariera Cuponului pentru Activul subiacent respectiv la Data de observare a Cuponului relevantă.]</p> <p>[Dacă se aplică Performanța Activului în legătură cu Bariera Cuponului, introduceți: [în legătură cu un Activ subiacent,] Performanța Activului în legătură cu Bariera Cuponului pentru Activul subiacent la Data de observare a Cuponului relevantă.]</p> <p>[Dacă se aplică Perioada de observare a Barierei Cuponului și Prețul de închidere al Barierei Cuponului, introduceți: [în legătură cu un Activ subiacent,] Prețul de referință al [unui] [respectivului] Activ subiacent în fiecare zi relevantă care se încadrează în Perioada de observare a Barierei Cuponului care corespunde Datei de observare a Cuponului relevante.]</p> </li> </ul> |
|--|--|--|

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>[Dacă se aplică Perioada de observare a Barierei Cuponului și Prețul intraday al Barierei Cuponului, introduceți: [în legătură cu un Activ subiacent,] [prețul] [nivelul] [unui] [respectivului] Activ subiacent în orice moment [în timpul Orelor de observare] din fiecare zi relevantă care se încadrează în Perioada de observare a Barierei Cuponului care corespunde Datei relevante de observare a Cuponului.]</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• [Nivel de intrare: în legătură cu un Activ subiacent, [cel mai mic] [cel mai mare] Preț de referință pentru Activul subiacent respectiv observat în toate Datele de observare a Nivelului de intrare pentru Activul subiacent respectiv [în Perioada de observare a Nivelului de intrare pentru Activul subiacent respectiv].]</li> <li>• [Dată sau Date de observare a Nivelului de intrare: în legătură cu un Activ subiacent [introduceți datele] / [fiecare [zi de tranzacționare programată pentru Activul subiacent respectiv] / [zi comună de tranzacționare programată pentru toate Activele subiacente] care se încadrează în Perioada de observare a Nivelului de intrare] / [Prima Dată de observare a Nivelului de intrare, și fiecare dintre cele [introduceți numărul de zile] [zile de tranzacționare programate pentru Activul subiacent respectiv] / [zile comune de tranzacționare programate pentru toate Activele subiacente] care urmează Primei Date de observare a Nivelului de intrare] [care nu este o altă Dată de observare a Nivelului de intrare].]</li> <li>• [Perioada de observare a Nivelului de intrare: [În legătură cu [introduceți Activul subiacent],] perioada care începe la, [și include] / [dar exclude], [introduceți Data de începere a Perioadei de observare a Nivelului de intrare] și se încheie la, [și include] / [dar exclude], [introduceți Data de sfârșit a Perioadei de observare a Nivelului de intrare], [sub rezerva ajustării în conformitate cu termenii și condițiile].]</li> <li>• [Prima Dată de observare a Nivelului de intrare: [introduceți data] [sau, dacă această zi nu este o [zi de tranzacționare programată pentru Activul subiacent respectiv] / [zi comună de tranzacționare programată pentru toate Activele subiacente], prima [zi de tranzacționare programată pentru Activul subiacent respectiv] / [zi comună de tranzacționare programată pentru toate Activele subiacente] care urmează].]</li> <li>• [Preț de referință: [prețul de închidere al acțiunii pentru Acțiune / [sau] nivelul de închidere al indicelui pentru Indice / [sau] nivelul de închidere al Indicelui pe mărfuri / [sau] prețul de referință al mărfii pentru Marfă / [sau] Cursul de schimb al Ratei FX] pentru data relevantă.]</li> <li>• [Ponderare: în legătură cu fiecare Activ subiacent, [introduceți] / ponderarea pentru Activul subiacent relevant din tabelul de mai jos.]</li> </ul> <p style="text-align: center;">[Autocall]</p> <p>[Dacă Evenimentul Autocall este aplicabil (altfel decât în legătură cu Obligațiunile EIS), introduceți:</p> |
|--|--|---|

Dacă se produce un Eveniment Autocall la o Dată de observare Autocall, Emitentul va [exercita] / [răscumpăra] fiecare Valoare mobilă la Data respectivă de observare Autocall și va plăti pentru fiecare [valoare nominală a fiecărui] Valoare mobilă [egală cu Valoarea de calcul] Valoarea Evenimentului Autocall care corespunde Datei respective de observare Autocall la Data de plată Autocall imediat următoare.

Definiția termenilor utilizați mai sus: [*Ștergeți definițiile dacă nu sunt aplicabile*]

- **[Eveniment Autocall:** [în legătură cu o Dată de observare Autocall, evenimentul descris în coloana denumită „Eveniment Autocall” din același rând ca Data de observare Autocall relevantă prevăzută în tabelul de mai jos] [a se vedea mai jos].
- **[Valoarea Evenimentului Autocall:** [*introduceți*]/[fiind valoarea din coloana denumită „Valoarea Evenimentului Autocall” din același rând ca Data de observare Autocall relevantă din tabelul de mai jos].
- **[Dată de observare Autocall:** [*introduceți datele*]/[fiecare dată prevăzută în coloana denumită „Dată de observare Autocall” din tabelul de mai jos, în fiecare caz sub rezerva ajustării în conformitate cu termenii și condițiile.]
- **[Dată de plată Autocall:** [*introduceți datele*]/[fiecare dată prevăzută în coloana denumită „Dată de plată Autocall” din tabelul de mai jos, în fiecare caz sub rezerva ajustării în conformitate cu termenii și condițiile.]

[*Ștergeți tabelul sau coloanele dacă nu sunt necesare*]

| [Dată de observare Autocall]                             | [Dată de plată Autocall]                                 | [Nivel Autocall]   | [Valoarea Evenimentului Autocall]                        | [Eveniment Autocall]   |
|--|--|--|--|--|
| [ <i>introduceți</i> ]<br>[repeți după cum este necesar] | [ <i>introduceți</i> ]<br>[repeți după cum este necesar] | [ <i>În legătură cu</i><br>[ <i>introduceți</i><br>Activul<br>subiacent],]<br>[ <i>introduceți</i> ]<br>[repeți după cum este necesar] | [ <i>introduceți</i> ]<br>[repeți după cum este necesar] | Valoarea de referință Autocall [a fiecărui Activ subiacent din Coș] [este mai mare decât] [sau egală cu] Nivelul său Autocall [respectiv] [repeți după cum este necesar] |

#### [Eveniment Autocall

Un „Eveniment Autocall” se produce [dacă Valoarea de referință Autocall [a fiecărui Activ subiacent din Coș] în orice Dată de observare Autocall [este mai mică decât] [este mai mare decât] [sau egală cu] Nivelul său Autocall [respectiv] pentru Data respectivă de observare Autocall] [dacă evenimentul descris în coloana denumită „Eveniment Autocall” în același rând ca Data de observare Autocall relevantă din tabelul de mai sus se produce la Data respectivă de observare Autocall].

Definiția termenilor utilizați mai sus: [*Ștergeți definițiile dacă nu se aplică și adăugați orice definiții relevante de mai sus*]

- **[Date de realizare a mediei Autocall / Date de stabilire a prețurilor Autocall:** Fiecare Dată de observare Autocall și fiecare dintre [*introduceți numărul de*] [zile de tranzacționare

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>programate / zile programate de activități cu mărfuri] care urmează Datei respective de observare Autocall, în fiecare caz sub rezerva ajustării în conformitate cu termenii și condițiile.]</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>[Performanța Activului Autocall:</b> cu referire la un Activ subiacent și la Data de observare Autocall relevantă, o valoare calculată în conformitate cu formula următoare: <math display="block">\frac{\text{Prețul Activului Autocall}}{\text{Preț Inițial al Activului}}</math> </li> <li>• <b>[Prețul Activului Autocall:</b> [media dintre] Prețul de referință al Activului subiacent / [Activul Autocall cu cele mai slabe performanțe] la [Data de observare Autocall] relevantă / [fiecare dintre [Datele de realizare a mediei Autocall / Datele de stabilire a prețurilor Autocall] care corespunde Datei de observare Autocall relevante].</li> <li>• <b>[Nivel Autocall:</b> [în legătură cu [introduceți Activul subiacent], [fiecare/un] Activ subiacent,] [introduceți numărul] / [introduceți procentul] din Prețul inițial al Activului al Activului subiacent respectiv.] [repetăți pentru fiecare Activ subiacent după cum este necesar] [valoarea corespunzătoare Activului subiacent din coloana denumită „Nivel Autocall” în același rând ca Data de observare Autocall relevantă din tabelul de mai sus.]</li> <li>• <b>[Activul Autocall cu cele mai slabe performanțe:</b> Activul subiacent cu cea mai slabă Performanță a Activului Autocall pentru Data de observare Autocall relevantă.]</li> <li>• <b>Valoarea de referință Autocall:</b> <p><i>[Dacă se aplică Prețul de închidere Autocall, Cel mai slab Preț de închidere Autocall sau Prețul mediu Autocall, introduceți:</i> [în legătură cu un Activ subiacent,] [media dintre] Prețul de referință al [Activului subiacent / [Activul Autocall cu cele mai slabe performanțe] la [Data de observare Autocall] relevantă / [fiecare dintre [Datele de realizare a mediei Autocall / Datele de stabilire a prețurilor Autocall] care corespunde Datei de observare Autocall relevante].</p> <p><i>[Dacă se aplică Valoarea Coșului Autocall, introduceți:</i> suma performanțelor ponderate ale fiecărui Activ subiacent din Coș, care este calculată ca sumă a (a) produsului Ponderării pentru Activul subiacent, multiplicat cu (b) Performanța Activului Autocall pentru Activul subiacent respectiv la Data de observare Autocall relevantă.]</p> <p><i>[Dacă se aplică Performanța Activului Autocall sau Cea mai slabă performanță a Activului Autocall, introduceți:</i> [În legătură cu un Activ subiacent,] Performanța Activului Autocall pentru [Activul subiacent / Activul Autocall cu cele mai slabe performanțe] pentru Data de observare Autocall relevantă.]</p> </li> <li>• <b>[Preț de referință:</b> [prețul de închidere al acțiunii pentru Acțiune / [sau] nivelul de închidere al indicelui pentru Indice / [sau] nivelul de închidere al Indicelui pe mărfuri / [sau] prețul de referință al mărfii pentru Marfă / [sau] Cursul de schimb al Ratei FX] pentru data relevantă.]</li> </ul> |
|--|--|---|

- **Ponderare:** în legătură cu fiecare Activ subiacent, [introduceți] / ponderarea pentru Activul subiacent relevant din tabelul de mai jos.]]

[Valoare de răscumpărare opțională]

[Dacă se aplică o „Opțiune de tip call”, introduceți: **Răscumpărare la opțiunea Emitentului:**

Emitentul poate (dar nu va fi obligat) să răscumpere toate Valorile mobiliare la o Dată de răscumpărare opțională (Call), la Valoarea de răscumpărare opțională (Call) [care corespunde Datei respective de răscumpărare opțională (Call)] [plus dobânda acumulată (dacă există) la Data respectivă de răscumpărare opțională (Call)] notificând Deținătorii la sau înainte de Data notificării Opțiunii de tip call care corespunde Datei respective de răscumpărare opțională (Call) (fiecare termen astfel cum este prevăzut în tabelul de mai jos, fiecare sub rezerva ajustării în conformitate cu termenii și condițiile).

[Dacă Emitentul își exercită drepturile de a răscumpăra Valorile mobiliare la o Dată de răscumpărare opțională (Call), nu vor exista Date de plată a [Cuponului] [de Dobândă] ulterioare Datei respective de răscumpărare opțională (Call).]

Definiția termenilor utilizați mai sus: [*Ștergeți definițiile dacă nu sunt aplicabile*]

- **Data notificării Opțiunii de tip call:** în legătură cu fiecare Dată de răscumpărare opțională (Call)[, data prevăzută în „Tabelul răscumpărării opționale” de mai jos, în coloana denumită „Data notificării Opțiunii de tip call” în rândul care corespunde Datei respective de răscumpărare opțională (Call)] [[*introduceți numărul*] zi(le) lucrătoare care precedă Data respectivă de răscumpărare opțională (Call)]. [*specificați*]
- **Data de răscumpărare opțională (Call):** [fiecare dată prevăzută în „Tabelul răscumpărării opționale” de mai jos, în coloana denumită „Data de răscumpărare opțională (Call)” [sau, dacă se produce mai târziu,] [[*introduceți numărul*] zi(le) lucrătoare care urmează Datei notificării Opțiunii de tip call].] [*specificați*]
- **Valoarea răscumpărării opționale (Call):** în legătură cu fiecare [Valoare de calcul a Valorilor mobiliare] / [Valoare mobiliară] și o Dată de răscumpărare opțională (Call), [valoarea prevăzută în „Tabelul răscumpărării opționale” de mai jos, în coloana denumită „Valoarea răscumpărării opționale (Call)” în rândul care corespunde Datei respective de răscumpărare opțională (Call)] [*introduceți valoarea*].]

[*Ștergeți tabelul sau coloanele dacă nu sunt necesare*]

| Tabelul răscumpărării opționale                                 |   |   |
|---|---|---|
| [Data notificării Opțiunii de tip call]                         | [Data de răscumpărare opțională (Call)]                         | [Valoarea răscumpărării opționale (Call)]                           |
| [ <i>introduceți data</i> ]<br>[repețiți după cum este necesar] | [ <i>introduceți data</i> ]<br>[repețiți după cum este necesar] | [ <i>introduceți valoarea</i> ]<br>[repețiți după cum este necesar] |

[Dacă se aplică o „Opțiune de tip put”, introduceți: **Răscumpărare la opțiunea Deținătorului**: La opțiunea Deținătorului oricărei Valori mobiliare, Emitentul va răscumpăra Valoarea mobilă respectiv la Data de răscumpărare opțională (Put) (astfel cum se specifică în notificarea relevantă transmisă de Deținător) la Valoarea răscumpărării opționale (Put) [împreună cu dobânda (dacă există) acumulată până la această dată]. Valoarea răscumpărării opționale (Put) în legătură cu fiecare Valoare de calcul a Valorilor mobiliare va fi [introduceți Valoarea de calcul/altă valoare].]

#### **Valoarea rambursării anticipate neprogramate**

**Răscumpărarea anticipată neprogramată**: Valorile mobiliare pot fi răscumpărate anterior scadenței programate (i) la opțiunea Emitentului (a) dacă Emitentul stabilește că o modificare a legii aplicabile are ca efect faptul că performanța Emitentului sau a afiliațiilor săi în legătură cu Valorile mobiliare sau cu tranzacțiile de hedging aferente Valorilor mobiliare a devenit (sau există o probabilitate semnificativă în viitorul imediat ca aceasta să devină) nelegală sau imposibilă (în tot sau în parte), (b) când este cazul, dacă Agentul de calcul determină că anumite evenimente perturbatoare sau evenimente de ajustare suplimentare, astfel cum sunt prevăzute în termenii și condițiile Valorilor mobiliare, s-au produs în legătură cu activul sau activele subiacente sau (ii) în urma notificării transmise de un Deținător care declară Valorile mobiliare respective imediat rambursabile din cauza producerii unui eveniment de neîndeplinire a obligațiilor care continuă.

[Introduceți dacă nu este vorba de Obligațiuni EIS: În acest caz, Valoarea rambursării anticipate neprogramate de plată pentru răscumpărarea anticipată neprogramată respectivă va fi, pentru [fiecare valoare nominală a] fiecare [fiecărei] Valori mobiliare [egală cu Valoarea de calcul], [Denominarea specificată [introduceți Denominarea specificată] / Valoarea de calcul de [introduceți Valoarea de calcul] / Valoarea nominală de [introduceți Valoarea nominală]] / [o valoare ce reprezintă valoarea corectă de piață a Valorii mobiliare luând în considerare toți factorii relevanți, mai puțin toate costurile suportate de Emitent sau de oricare dintre afiliații săi în legătură cu respectiva răscumpărare anticipată[, inclusiv cele legate de desfășurarea oricărui acord subiacent și/sau de hedging și finanțare aferent]] / [Introduceți pentru Obligațiuni cu Cupon zero atunci când „Valoarea acumulată” este indicată ca fiind aplicabilă în Termenii finali: o valoare egală cu suma dintre (i) [introduceți Prețul de referință al Cuponului zero] („Prețul de referință al Cuponului zero”), și (ii) produsul [introduceți Randamentul acumulat] (compus anual) aplicat Prețului de referință al Cuponului zero de la (și incluzând) [introduceți Data de începere a acumulării] [(„Data de începere a acumulării”)] până la (dar excluzând) data fixată pentru răscumpărare sau (după caz) data la care Valoarea mobilă devine scadentă și exigibilă.]

[Introduceți dacă este vorba de Obligațiuni EIS: În acest caz, Valoarea rambursării anticipate neprogramate de plată pentru răscumpărarea anticipată neprogramată respectivă va fi, pentru fiecare Valoare de calcul a fiecărei Valori mobiliare, (A) în cazul de la litera (i) de mai sus, o valoare egală cu [introduceți Valoarea de calcul], multiplicată cu rezultatul (x) valorii corecte de piață a Acțiunii preferențiale la data la care Obligațiunile sunt programate pentru răscumpărare anticipată neprogramată împărțită la (y) prețul de emisiune al Acțiunii preferențiale; și (B) în cazul de la litera (ii) de mai sus, o valoare care reprezintă valoarea



|  |  |
|--|--|
|  | <p>corectă de piață a Valorii de calcul a fiecărei Valori mobiliare, luând în considerare toți factorii relevanți, mai puțin toate costurile suportate de Emitent sau de oricare dintre afiliații săi în legătură cu respectiva răscumpărare anticipată[, inclusiv cele legate de desfășurarea oricărui acord subiacent și/sau de hedging și finanțare aferent].]</p> <p><b>Valoarea rambursării anticipate neprogramate poate fi mai mică decât investiția dumneavoastră inițială și, prin urmare, puteți pierde parțial sau integral investiția dumneavoastră în urma unei răscumpărări anticipate neprogramate.</b></p> <hr/> <p style="text-align: center;"><b>[Valoarea ratei inițiale</b></p> <p>Cu excepția cazului în care Valorile mobiliare au fost răscumpărate sau achiziționate și anulate anterior, Emitentul va răscumpăra parțial [fiecare valoare nominală a] fiecare [fiecărei] Valori mobiliare [egală cu Valoarea de calcul] la Data ratei inițiale prin plata Valorii ratei inițiale.</p> <p>Definiția termenilor utilizați mai sus:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Valoarea ratei inițiale:</b> [introduceți valoarea]</li> <li>• <b>Data ratei inițiale:</b> [introduceți data]</li> </ul> <hr/> <p style="text-align: center;"><b><u>Valoarea [Rambursării finale / Decontării / Ratei finale]</u></b></p> <p>Cu excepția cazurilor în care a fost [răscumpărată] [exercitată anticipat] sau achiziționată și anulată anterior, Valoarea [Rambursării finale / Decontării / Ratei finale] de plată pentru fiecare [valoare nominală a fiecărei] Valori mobiliare [egală cu Valoarea de calcul] la data scadenței va fi:</p> <p><i>[Dacă se aplică Plata Single Limb, introduceți următoarele:</i></p> <p>[Valoarea Rambursării finale / Decontării / Ratei finale] de plată pentru [fiecare valoare nominală a] fiecare [fiecărei] Valori mobiliare [egală cu Valoarea de calcul] se va calcula în conformitate cu formula de mai jos [, cu condiția ca această valoare să nu <i>[dacă se aplică Plafonul, introduceți: depășească [introduceți valoarea] [sau]] [dacă se aplică Pragul, introduceți: fie mai mică decât [introduceți valoarea]/[Pragul]] [dacă se aplică Conversia monedei, introduceți: și ca această valoare să fie convertită din [introduceți Moneda de calcul] în [introduceți Moneda convertită]</i>] utilizând Rata de conversie a Monedei]:</p> <p><i>[Dacă se aplică Titluri de participație, introduceți:</i></p> $CA \times \{PL + [P \times \text{Max}(0; \text{Perf-Strike})]\}$ <p><i>[Dacă se aplică Titluri de participație FX, introduceți:</i></p> $CA \times \{PL + [P \times \text{Max}(0; \text{Perf-Strike}) \times \text{FXR}]\}$ <p><i>[Dacă se aplică Valori Mobiliare Delta-One, introduceți:</i></p> $CA \times \frac{\text{Preț de referință (Final)}}{\text{Preț de Referință (Initial)}}$ <p><i>[Dacă se aplică Valori Mobiliare Delta-One (Performanță), introduceți:</i></p> |
|--|--|

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p style="text-align: center;"><math>CA \times Perf]</math></p> <p>[Dacă se aplică Condițiile BRL FX, introduceți:</p> $\frac{CA}{BRL FX (Final)}]$ <p>[Dacă se aplică Condițiile Valorilor mobiliare FX, introduceți:</p> $\frac{CA}{FX (Final)}]$ <p>[Dacă se aplică Procentul răscumpărării, introduceți:</p> $CA \times \text{Procent de răscumpărare}]$ <p>[Dacă se aplică Titluri de participație cu prag variabil, introduceți:</p> $CA \times \{PL + \text{Max [Prag variabil; } P \times (Perf - \text{Strike})]\}$ <p>Definiția termenilor utilizați mai sus: [Ștergeți dacă nu se aplică și adăugați orice definiții relevante din rezumat]</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• [„<b>Rangul de performanță a Activului</b>” înseamnă, cu referire la un Activ subiacent, un număr întreg care corespunde poziției Activului subiacent după clasificare a Activelor subiacente în ordinea Performanței Activului Call, astfel încât Activul subiacent cu cea mai mare Performanță a Activului Call primește Rangul de performanță a activului '1' și Activul subiacent cu cea mai slabă Performanță a Activului Call primește Rangul de performanță a Activului 'n'.]</li> <li>• [<b>Cea mai bună performanță subiacentă</b>: Activul subiacent cu cea mai mare Performanță subiacentă.]</li> <li>• [<b>BRL FX (Final)</b>]: în legătură cu o Dată finală de evaluare a BRL, (i) cursul de schimb EUR/USD pentru Data finală respectivă de evaluare a BRL, multiplicat cu (ii) cursul de schimb USD/BRL pentru Data finală respectivă de evaluare a BRL.]</li> <li>• <b>CA</b>: Valoarea de calcul, [introduceți valoarea] [(și în urma răscumpărării parțiale a Valorii mobiliare respective la Data ratei inițiale la Valoarea ratei inițiale, [introduceți valoarea])].</li> <li>• [<b>Performanța Activului Call</b>]: în legătură cu un Activ subiacent, o valoare determinată în conformitate cu formula următoare [cu condiția ca această valoare să nu fie] [mai mare decât [●]] [sau] [mai mică decât [●]] [:]</li> </ul> $\frac{\text{Preț de Referință (Final)}}{\text{Preț de Referință (Inițial)}}$ <ul style="list-style-type: none"> <li>• [<b>Preț mediu final</b>]: [în legătură cu un Activ subiacent,] media aritmetică a Prețului de referință al [unui/respectivului] Activ subiacent la fiecare dintre [introduceți Datele de realizare a mediei/Datele de stabilire a prețurilor] [Datele finale de realizare a mediei/Datele finale de stabilire a prețurilor], sub rezerva ajustării în conformitate cu termenii și condițiile.]</li> </ul> |
|--|--|---|

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>[Preț de închidere final:</b> [în legătură cu un Activ subiacent,] Prețul de referință al [unui/respectivului] Activ subiacent la Data de referință finală, sub rezerva ajustării în conformitate cu termenii și condițiile / [nivelul Indicelui de inflație publicat pentru [introduceți Luna de referință finală]].</li> <li>• <b>Data de referință finală:</b> [●] [[●]] ziua de tranzacționare programată anticipată [comună] care precedă [[●]] [Data scadenței programată] [(în urma oricărei ajustări dacă data respectivă cade într-o zi nelucrătoare)], sub rezerva ajustării în conformitate cu termenii și condițiile. [La data prezentului Rezumat, se așteaptă ca Data de referință finală să fie [●]].</li> <li>• <b>[FX (Final):</b> cursul de schimb [introduceți Moneda de bază]/[introduceți Moneda de referință] [dacă se aplică Cursul de schimb derivat, introduceți: (determinat de Agentul de calcul ca [produs/cât] dintre [(a) unu împărțit la] [(a)/(i)] cursul de schimb [introduceți perechea de monede relevantă] [împărțit/multiplicat] la/cu [(b)/(ii)] cursul de schimb [introduceți perechea de monede relevantă]]) în legătură cu [introduceți data], sub rezerva ajustării în conformitate cu termenii și condițiile.]</li> <li>• <b>[FXR:</b> [o valoare egală cu [dacă se aplică Randamentul non-invers, introduceți: FX (Final) împărțit la FX (Inițial)] / [dacă se aplică Randamentul invers, introduceți: FX (Inițial) împărțit la FX (Final)]] / [unu].]</li> <li>• <b>[Prețul mediu inițial:</b> media prețului de închidere al acțiunii pentru Acțiune / media nivelului indicelui de închidere pentru Indice / media nivelului de închidere a Indicelui pe mărfuri / media prețului de referință al mărfurilor pentru Marfă la fiecare dintre [introduceți Datele inițiale de realizare a mediei/Datele inițiale de stabilire a prețurilor][, sub rezerva ajustării în conformitate cu termenii și condițiile.]</li> <li>• <b>[Preț de închidere inițial:</b> [în legătură cu un Activ subiacent,] Prețul de referință al [unui/respectivului] Activ subiacent la [introduceți Data de referință inițială], sub rezerva ajustării în conformitate cu termenii și condițiile.]</li> <li>• <b>[Preț inițial:</b> prețul relevant al acțiunii pentru Acțiune / nivelul relevant al indicelui pentru Indice / nivelul relevant al Indicelui pe mărfuri / prețul relevant al mărfii pentru Marfă la [introduceți Data de referință inițială], sub rezerva ajustării în conformitate cu termenii și condițiile.]</li> <li>• <b>[j:</b> [●].]</li> <li>• <b>[Date de observare retrospectivă:</b> [introduceți datele].]</li> <li>• <b>[Preț retrospectiv:</b> în legătură cu [un] Activ[ul] subiacent, [cel mai mic] [cel mai mare] Preț de referință pentru Activul subiacent respectiv observat în toate Datele de observare retrospectivă pentru Activul subiacent respectiv.]</li> <li>• <b>[„Max”</b> urmat de o serie de valori între paranteze înseamnă cea mai mare dintre valorile separate prin punct și virgulă dintre paranteze. De exemplu, „Max(x;y)” înseamnă cea mai mare dintre componenta x și componenta y.]</li> </ul> |
|--|--|---|

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• [n: numărul de Active subiacente din Coș.]</li> <li>• [P: Participație, care este <i>[introduceți valoarea].</i>]</li> <li>• [Perf: [Performanță subiacentă] / [Performanța Coșului] / [Performanța maximă, fiind Performanța subiacentă a Celui mai performant Activ subiacent] / [Performanța minimă, fiind Performanța subiacentă a Celui mai puțin performant Activ subiacent] / [Performanța Coșului Temple].]</li> <li>• [PL: Nivel de protecție, care este <i>[introduceți valoarea].</i>]</li> <li>• [Procent de răscumpărare: <i>[introduceți procentul].</i>]</li> <li>• [Preț de referință (Final) [sau RP (Final)]: [Prețul de închidere final / Prețul mediu final] [Prețul retrospectiv] al Activului subiacent.]</li> <li>• [Preț de referință (inițial) [sau RP (inițial)]: [cu referire la <i>[introduceți Activul subiacent]</i>, <i>[introduceți suma]</i> / [[●] la sută din] [Prețul de închidere inițial / Prețul mediu inițial / Prețul inițial / Nivelul de intrare] al Activului subiacent / [în legătură cu un Activ subiacent,] valoarea prevăzută în tabelul de la Elementul C.20 de mai jos, în coloana denumită „Preț de referință (inițial)”, în rândul care corespunde Activului subiacent.]</li> <li>• [Performanța de înlocuire: [●] la sută.]</li> <li>• [Data programată a scadenței: [●]]</li> <li>• [Preț de exercitare a opțiunii/”Strike”: <i>[introduceți valoarea].</i>]</li> <li>• [Performanța Coșului Temple: cumulum Performanței ponderate Temple pentru fiecare Activ subiacent.]</li> <li>• [Performanța ponderată Temple: înseamnă o valoare determinată în conformitate cu formula prevăzută la litera (i) sau (ii) de mai jos (după caz): <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) în legătură cu un Activ subiacent cu un Rang de performanță a Activului între 1 și j: <math display="block">\frac{\text{Performanța de înlocuire}}{n}; \text{și}</math> </li> <li>(ii) în legătură cu un Activ subiacent cu un Rang de performanță a Activului între j+1 și n: <math display="block">\frac{\text{Performanța Activului Call}}{n}]</math> </li> </ul> </li> <li>• [Performanța subiacentă: în legătură cu [fiecare] Activ[ul] subiacent [din Coș], o valoare calculată în conformitate cu formula de mai jos: <p style="text-align: center;"><i>[Dacă se aplică (FX) Final/Inițial, introduceți:</i></p> <math display="block">\frac{\text{Preț de Referință (Final)}}{\text{Preț de Referință (Inițial)}} \times \text{Asset FX}</math> </li> </ul> |
|--|--|---|

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p><i>[Dacă nu se aplică (FX) Final/Inițial, introduceți:</i></p> $\frac{\text{Preț de referință (Final)}}{\text{Preț de referință (Inițial)}}$ <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>[Prag variabil:</b> dacă [Prețul de închidere final] [Prețul mediu final] al [fiecărui] Activ[ului] subiacent este mai mare decât [sau egal cu] Nivelul său al Pragului variabil, [●]. Dacă [Prețul de închidere final] [Prețul mediu final] al [oricărui] Activ[ului] subiacent este mai mic decât [sau egal cu] Nivelul său al Pragului variabil, [●] [zero].</li> <li>• <b>[Nivelul Pragului variabil:</b> [în legătură cu [introduceți Activul subiacent].] [introduceți numărul] / [introduceți procentul] din Prețul inițial al Activului al Activului subiacent respectiv.] [repetăți pentru fiecare Activ subiacent după cum este necesar] [în legătură cu fiecare Activ subiacent, valoarea specificată în coloana denumită „Nivelul Pragului variabil”, în același rând ca Activul subiacent din Tabelul Activelor subiacente de mai jos.]</li> <li>• <b>[Cea mai slabă performanță subiacentă:</b> Activul subiacent cu cea mai slabă Performanță subiacentă.]</li> <li>• <b>[Ponderare:</b> în legătură cu fiecare Activ subiacent, [introduceți] / ponderarea pentru Activul subiacent relevant din tabelul de mai jos.]</li> <li>• <b>[Performanță ponderată:</b> în legătură cu fiecare Activ subiacent din Coș, o valoare calculată în conformitate cu formula de mai jos:</li> </ul> <p><i>[Dacă se aplică (FX) Final/Inițial, introduceți:</i></p> $\text{Ponderare} \times \frac{\text{Preț de Referință (Final)}}{\text{Preț de Referință (Inițial)}} \times \text{Activul FX}]$ <p><i>[Dacă nu se aplică (FX) Final/Inițial, introduceți:</i></p> $\text{Ponderare} \times \frac{\text{Preț de Referință (Final)}}{\text{Preț de Referință (Inițial)}} ]]$ <hr/> <p><i>[Dacă se aplică Plata Multiple Limb, introduceți următoarele:</i></p> <p><i>[Dacă se aplică Evenimentul de declanșare, introduceți:</i> Dacă nu s-a produs un Eveniment de declanșare, Valoarea Rambursării finale / Decontării / Ratei finale] de plată pentru [fiecare valoare nominală a] fiecare [fiecărei] Valori mobiliare [egală cu Valoarea de calcul] se va calcula în conformitate cu formula de mai jos [, cu condiția ca această valoare să nu [dacă se aplică Plaфонul de declanșare, introduceți: depășească [introduceți valoarea] [sau]] [dacă se aplică Pragul de declanșare, introduceți: fie mai mică decât [introduceți valoarea]] [dacă se aplică Conversia monedei, introduceți: și ca această valoare să fie convertită din [introduceți Moneda de calcul] în [introduceți Moneda convertită] utilizând Rata de conversie a Monedei]:</p> <p><i>[Dacă se aplică Plata de declanșare 1, introduceți:</i></p> $\text{CA} \times \text{Procent de declanșare}]$ |
|--|--|---|

|  |   |
|--|---|
|  | <p>[Dacă se aplică Plata de declanșare 2, introduceți:</p> $CA \times \text{Perf de declanșare}]$ <p><i>Dacă nu s-a produs un Eveniment de barieră [Dacă se aplică Evenimentul de declanșare, introduceți: dar s-a produs un Eveniment de declanșare], Valoarea [Rambursării finale / Decontării / Ratei finale] de plată pentru [fiecare valoare nominală a] fiecare [fiecărei] Valori mobiliare [egală cu Valoarea de calcul] se va calcula în conformitate cu formula de mai jos [, cu condiția ca această valoare să nu [dacă se aplică Plafonul, introduceți: depășească [introduceți valoarea] [sau]] [dacă se aplică Pragul, introduceți: fie mai mică decât [introduceți valoarea]]/[Pragul] [dacă se aplică Conversia monedei, introduceți: și ca această valoare să fie convertită din [introduceți Moneda de calcul] în [introduceți Moneda convertită] utilizând Rata de conversie a Monedei:</i></p> <p>[Dacă se aplică Plata 1, introduceți:</p> $CA \times \text{Procentul de răscumpărare}]$ <p>[Dacă se aplică Plata 2, introduceți:</p> $CA \times \text{Perf}]$ <p>[Dacă se aplică Plata 3, introduceți:</p> $CA \times \left[ PL + P \times \text{Max} \left( \frac{RP(\text{Call})}{RP(\text{Initial})} - \text{Strike}; 0 \right) + PP \times \text{Max} \left( \text{Strike} - \frac{RP(\text{Put})}{RP(\text{Initial})}; 0 \right) \right]$ <p>[Dacă se aplică Plata 4, introduceți:</p> $CA \times \text{Max}(PL + \text{Bonus}; \text{Perf})]$ <p>[Dacă se aplică Plata 5, introduceți:</p> $CA \times [PL + \text{Bonus} + \text{Max}(\text{Perf} - \text{Strike}; 0) \times \text{FXR}]$ <p>[Dacă se aplică Plata 6, introduceți:</p> $CA \times [PL + P \times \text{Max}(\text{Perf} - \text{Strike}; 0)]$ <p>[Dacă se aplică Plata 7, introduceți:</p> $CA \times [PL + P \times \text{Max}(\text{Perf} - \text{Strike}; 0) \times \text{FXR}]$ <p>[Dacă se aplică Plata 8, introduceți:</p> $CA \times \{ \text{Bonus} + [P \times \text{Max}(\text{Perf} - \text{Bonus}; 0)] \}$ <p>[Dacă se aplică Plata 9, introduceți:</p> $CA \times \{ PL + P \times \text{Min}[\text{Booster Cap}; \text{Max}(\text{Perf} - \text{Strike}; 0)] + \text{Max}(\text{Perf} - \text{Strike} - P \times PP; 0) \}$ <p>[Dacă se aplică Plata 10, introduceți:</p> $CA \times \{ PL + P \times \text{Min}[\text{Booster Cap}; \text{Max}(\text{Perf} - \text{Strike}; 0) \times \text{FXR}] + \text{Max}(\text{Perf} - \text{Strike} - P \times PP; 0) \times \text{FXR} \}$ <p>[Dacă se aplică Decontarea în numerar minimă, introduceți:</p> <p><i>Dacă s-a produs un Eveniment de barieră [introduceți dacă se aplică Evenimentul de declanșare: și s-a produs un Eveniment de declanșare], Valoarea [Rambursării finale / Decontării / Ratei finale] de plată pentru [fiecare valoare nominală a] fiecare [fiecărei] Valori Mobiliare [egală cu</i></p> |
|--|---|

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>Valoarea de calcul] se va calcula în conformitate cu formula de mai jos [, cu condiția ca această valoare să nu [dacă se aplică Plafonul minim, introduceți: depășească [[introduceți valoarea]/Plafonul minim] [sau] [dacă se aplică Pragul minim, introduceți: fie mai mică decât [introduceți valoarea]] [Dacă se aplică Conversia monedei, introduceți: și ca această valoare să fie convertită din [introduceți Moneda de calcul] în [introduceți Moneda convertită] utilizând Rata de conversie a Monedei:</p> <p>[Introduceți dacă se aplică Activul Unic sau Cel mai neperformant din Coș:</p> $CA \times \frac{\text{Valoarea de referință finală}}{\text{Valoarea de referință inițială}}$ <p>[Introduceți dacă se aplică Activul final FX și Activul unic sau Cel mai neperformant din Coș:</p> $CA \times \frac{\text{Valoarea de referință finală}}{\text{Valoarea de referință inițială}} \times \text{FX Final al Activului}]$ <p>[Introduceți dacă se aplică Procentul minim:</p> $CA \times \text{Procent Minim}]$ <p>[Introduceți dacă se aplică Coșul ponderat:</p> $CA \times \text{Performanța coșului}]$ <p>[Introduceți dacă se aplică Valoarea minimă atenuată:</p> $CA \times \left( \frac{\text{Valoarea de referință finală}}{\text{Valoarea de referință inițială}} + \text{Nivel de atenuare} \right)]$ <p>[Introduceți dacă se aplică Valoarea minimă atenuată a Coșului:</p> $CA \times (\text{Performanța coșului} + \text{Nivel de atenuare})]$ <p>[Introduceți dacă se aplică Activul Unic sau Cel mai neperformant din Coș și Stimulentul:</p> $CA \times \left[ \frac{\text{Valoarea de referință finală}}{\text{Valoarea de referință inițială}} + P \times \text{Max}(\text{Perf-Strike}; 0) \right]$ <p>[Introduceți dacă se aplică Activul Unic sau Cel mai neperformant din Coș și Stimulentul și FXR:</p> $CA \times \left[ \frac{\text{Valoarea de referință finală}}{\text{Valoarea de referință inițială}} + P \times \text{Max}(\text{Perf-Strike}; 0) \times \text{FXR} \right]$ <p>[Dacă se aplică Decontarea fizică minimă, introduceți:</p> <p>Dacă s-a produs un Eveniment de barieră [Introduceți dacă se aplică Evenimentul de declanșare] [și s-a produs un Eveniment de declanșare], Emitentul va transfera sau va asigura transferul la [introduceți Data decontării fizice] al Activelor livrabile și va plăti, de asemenea, Valoarea în numerar fracțională (dacă există) după ce Deținătorul a efectuat plata tuturor impozitelor și taxelor de timbru aplicabile, a costurilor tranzacției și a oricăror altor costuri suportate de Emitent și de oricare dintre afiliații săi cu livrarea Activelor livrabile.]</p> |
|--|--|---|

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>Definiția termenilor utilizați mai sus: [<i>Ștergeți dacă nu se aplică și adăugați orice definiții relevante din rezumat</i>]</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>[Performanța Coșului:</b> <i>suma Performanței ponderate pentru fiecare Activ subiacent din Coș.</i>]</li> <li>• <b>[Bonus:</b> <i>[introduceți valoarea].</i>]</li> <li>• <b>[Plafonul stimulentului:</b> <i>[introduceți valoarea].</i>]</li> <li>• <b>[Nivel de atenuare:</b> <i>[introduceți valoarea].</i>]</li> <li>• <b>[Active livrabile:</b> <i>[introduceți numărul] Activului subiacent / un număr de unități întregi ale [Activului subiacent / Activului final cu cele mai slabe performanțe] egal cu câțul (a) Valorii de calcul [(convertită în moneda Activului subiacent la Rata FX a Activului în legătură cu Data finală de evaluare FX, dacă se aplică)] împărțită la (b) Prețul Activelor livrabile [al Activului final cu cele mai slabe performanțe], rotunjit în jos la [cea mai apropiată unitate întreagă a Activului subiacent respectiv / cel mai mic număr de unități ale Activului subiacent care pot fi tranzacționate pe bursa relevantă pentru Activul subiacent respectiv].</i>]</li> <li>• <b>[Prețul Activelor livrabile:</b> <i>[În legătură cu [introduceți Activul subiacent].] [introduceți valoarea] / [introduceți procentul] din [Valoarea sa inițială.] [repețiți după cum este necesar]</i>]</li> <li>• <b>[Valoarea în numerar fracțională:</b> <i>O valoare [(convertită în Moneda de bază la Rata FX a Activului a Activului subiacent care conține Activele livrabile la Data finală de evaluare FX)] egală cu produsul dintre (a) diferența între (i) numărul și/sau fracția Activului subiacent care conține Activele livrabile înaintea rotunjirii în jos [la cea mai apropiată unitate întreagă a Activului subiacent respectiv] / [cel mai mic număr de unități ale Activului subiacent respectiv care pot fi tranzacționate pe bursa relevantă pentru Activul subiacent respectiv] minus (ii) Activele livrabile, multiplicată cu (b) Valoarea de referință finală.]</i>]</li> <li>• <b>[PP:</b> <i>Participație Put care este [introduceți valoarea].</i>]</li> <li>• <b>[FX final al Activului:</b> <i>FX al Activului [al Activului final cu cele mai slabe performanțe].</i>]</li> <li>• <b>[Valoarea de referință finală:</b> <i>[dacă se aplică Activul unic, introduceți: Valoarea finală] [dacă se aplică Cel mai neperformant din Coș, introduceți: Valoarea finală a Activului final cu cele mai slabe performanțe].</i>]</li> <li>• <b>[Valoarea finală:</b> <i>[Prețul de închidere final / Prețul mediu final] al Activului subiacent.]</i>]</li> <li>• <b>[Activul final cu cele mai slabe performanțe:</b> <i>Activul subiacent din Coș cu cea mai mică Performanță finală a Activului, fiind Valoarea finală împărțită la Valoarea inițială.]</i>]</li> <li>• <b>[Valoarea de referință inițială:</b> <i>[dacă se aplică Activul unic, introduceți: Valoarea inițială] [dacă se aplică Cel mai neperformant din Coș, introduceți: Valoarea inițială a Activului final cu cele mai slabe performanțe].</i>]</li> </ul> |
|--|--|---|



|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>[Valoarea inițială:</b> [cu referire la [introduceți Activul subiacent], [introduceți suma] / [●] la sută din] [Prețul de închidere inițial / Prețul mediu inițial / Prețul inițial / Nivelul de intrare] al Activului subiacent / [în legătură cu un Activ subiacent,] valoarea prevăzută în tabelul din Elementul C.20 de mai jos, în coloana denumită „Valoare inițială”, în rândul care corespunde Activului subiacent.]</li> <li>• [„Max” urmat de o serie de valori între paranteze înseamnă cea mai mare dintre valorile separate prin punct și virgulă dintre paranteze. De exemplu, „Max(x;y)” înseamnă cea mai mare dintre componenta x și componenta y.]</li> <li>• <b>[Procent minim:</b> [introduceți procentul].]</li> <li>• <b>[Perf:</b> [Performanță subiacentă] / [Performanța Coșului] / [Performanța maximă, fiind Performanța subiacentă a Celui mai performant Activ subiacent] / [Performanța minimă, fiind Performanța subiacentă a Celui mai puțin performant Activ subiacent] / [Performanța Coșului Temple].]</li> <li>• <b>[Preț de referință (Call) [sau RP (Call)]:</b> [Prețul de închidere final / Prețul mediu final] al Activului subiacent.]</li> <li>• <b>[Preț de referință (Put) [sau RP (Put)]:</b> [Prețul de închidere final / Prețul mediu final] al Activului subiacent.]</li> <li>• <b>[Procent de declanșare:</b> care este [introduceți procentul].]</li> <li>• <b>[Perf de declanșare:</b> [Performanță subiacentă] / [Performanța Coșului, fiind suma Performanței ponderate pentru fiecare Activ subiacent din Coș] / [Performanța maximă, fiind Performanța subiacentă a Celui mai performant Activ subiacent] / [Performanța minimă, fiind Performanța subiacentă a Celui mai puțin performant Activ subiacent].]</li> </ul> <p style="text-align: center;">—————</p> <p style="text-align: center;"><b>[Eveniment de declanșare</b></p> <p>Un „<b>Eveniment de declanșare</b>” se produce dacă Valoarea de referință de declanșare este [mai mică decât] [mai mare decât] [sau egală cu] Nivelul de declanșare.</p> <p>Definiția termenilor utilizați mai sus: [<i>Ștergeți dacă nu se aplică și adăugați orice definiții relevante din rezumat</i>]</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>[Ore de observare:</b> [specificați].]</li> <li>• <b>[Performanța Activului declanșator:</b> cu referire la un Activ subiacent, o valoare calculată în conformitate cu formula următoare: <p style="text-align: center;"><math display="block">\frac{\text{Prețul activului declanșator}}{\text{Prețul Inițial al Activului}}</math></p> </li> <li>• <b>[Prețul activului declanșator:</b> [cu referire la un Activ subiacent,] [Prețul de închidere final / Prețul mediu final].]</li> </ul> |
|--|--|--|

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>[Activul declanșator cu cele mai bune performanțe:</b> Activul subiacent cu cea mai înaltă Performanță a Activului declanșator.]</li> <br/> <li>• <b>[Nivel de declanșare:</b> [în legătură cu [introduceți Activul subiacent].] [introduceți numărul] / [introduceți procentul] din Prețul inițial al Activului al Activului subiacent respectiv.] [repetăți pentru fiecare Activ subiacent după cum este necesar] [în legătură cu fiecare Activ subiacent, valoarea specificată în coloana denumită „Nivel de declanșare”, în același rând ca Activul subiacent din tabelul de mai jos.]</li> <br/> <li>• <b>[Valoarea de referință de declanșare:</b> <p>[Dacă se aplică Perioada de observare de declanșare și Prețul de închidere de declanșare, introduceți: Prețul de referință al [Activului subiacent / oricărui Activ subiacent din Coș] la orice dată relevantă din timpul Perioadei de observare de declanșare.]</p> <p>[Dacă se aplică Perioada de observare de declanșare și Prețul intraday de declanșare, introduceți: prețul [Acțiunii] / [oricărei] Acțiuni / nivelul indicelui al [Indicelui] / [oricărui Indice] / nivelul [Indicelui pe mărfuri] / [oricărui Indice pe mărfuri] / prețul de referință al mărfii [al Mărfii] / [al oricărei Mărfii] [din Coș] în orice moment [introduceți pentru Mărfuri: în timpul Orelor de observare] din orice dată relevantă din timpul Perioadei de observare de declanșare.]</p> <p>[Dacă nu se aplică Perioada de observare de declanșare și se aplică oricare dintre Valoarea de închidere declanșatoare, Valoarea de închidere declanșatoare cea mai slabă, Valoarea de închidere declanșatoare cea mai bună, introduceți: Prețul de închidere final al [Activului subiacent / oricărui Activ subiacent din Coș / Activului declanșator cu cea mai slabă performanță / Activului declanșator cu cea mai bună performanță].</p> <p>[Dacă nu se aplică Perioada de observare de declanșare și se aplică Valoarea declanșatoare a Barierei, introduceți: Prețul mediu final al [Activului subiacent / oricărui Activ subiacent din Coș].</p> <p>[Dacă nu se aplică Perioada de observare de declanșare și se aplică Valoarea declanșatoare a Coșului, introduceți: suma performanțelor ponderate ale fiecărui Activ subiacent din Coș, care este calculată ca sumă a (a) produsului Ponderării pentru Activul subiacent, multiplicat cu (b) Performanța declanșatoare a Activului a Activului subiacent respectiv.]</p> <p>[Dacă nu se aplică Perioada de observare de declanșare și se aplică oricare dintre Performanța declanșatoare a Activului, Performanța declanșatoare cea mai slabă a Activului și Performanța declanșatoare cea mai bună a Activului, introduceți: Performanța declanșatoare a Activului a [Activului subiacent / oricărui Activ subiacent din Coș / Activului declanșator cu cea mai slabă performanță / Activului declanșator cu cea mai bună performanță].]</p> </li> <br/> <li>• <b>Perioada de observare de declanșare:</b> [În legătură cu [introduceți Activul subiacent],] perioada de la, [și incluzând] / [dar excluzând], [introduceți Data de începere a Perioadei de observare de declanșare] [data specificată în coloana denumită „Data de începere a Perioadei de observare de declanșare, în</li> </ul> |
|--|--|--|

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p>același rând ca Activul subiacent din tabelul de mai jos] până la, [și incluzând] / [dar excluzând], [[<i>introduceți Data de sfârșit a Perioadei de observare de declanșare</i>] [[data specificată în coloana denumită „Data de sfârșit a Perioadei de observare de declanșare, în același rând ca Activul subiacent din tabelul de mai jos], [sub rezerva ajustării în conformitate cu termenii și condițiile].</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Activul declanșator cu cele mai slabe performanțe:</b> Activul subiacent cu cea mai slabă Performanță declanșatoare a Activului.</li> </ul> <p style="text-align: center;">—————</p> <p style="text-align: center;"><b>[Eveniment de barieră</b></p> <p>Un „<b>Eveniment de barieră</b>” se produce dacă Valoarea de referință a Barierei este [mai mică decât] [mai mare decât] [sau egală cu] Nivelul Barierei [1] [sau mai mică decât] [sau egală cu] Nivelul Barierei 2] [și nu s-a produs niciun Eveniment de blocare].</p> <p>Definiția termenilor utilizați mai sus: [<i>Ștergeți dacă nu se aplică și adăugați orice definiții relevante din rezumat</i>]</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>[Ore de observare:</b> [<i>specificați</i>].]</li> <li>• <b>[Performanța de barieră a Activului:</b> cu referire la un Activ subiacent, o valoare calculată în conformitate cu formula următoare:</li> </ul> <p style="text-align: center;"><math display="block">\frac{\text{Prețul de barieră al aActivului}}{\text{Prețul Inițial al Activului}}</math></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>[Prețul de barieră al Activului:</b> [cu referire la un Activ subiacent,] [Prețul de închidere final / Prețul mediu final].]</li> <li>• <b>[Activul cu cea mai bună performanță de barieră:</b> Activul subiacent cu cea mai înaltă Performanță de barieră a Activului.]</li> <li>• <b>[Nivelul Barierei [1]:</b> [în legătură cu [<i>introduceți Activul subiacent</i>].] [<i>introduceți numărul</i>] / [<i>introduceți procentul</i>] din Prețul inițial al Activului al Activului subiacent respectiv.] [<i>repețiți pentru fiecare Activ subiacent după cum este necesar</i>] [în legătură cu fiecare Activ subiacent, valoarea specificată în coloana denumită „Nivelul Barierei [1]”, în același rând ca Activul subiacent din tabelul de mai jos.]</li> <li>• <b>[Nivelul Barierei [2]:</b> [în legătură cu [<i>introduceți Activul subiacent</i>].] [<i>introduceți numărul</i>] / [<i>introduceți procentul</i>] din Prețul inițial al Activului al Activului subiacent respectiv.] [<i>repețiți pentru fiecare Activ subiacent după cum este necesar</i>] [în legătură cu fiecare Activ subiacent, valoarea specificată în coloana denumită „Nivelul Barierei [2]”, în același rând ca Activul subiacent din tabelul de mai jos.]</li> <li>• <b>[Valoarea de referință a Barierei:</b></li> </ul> <p>[<i>Dacă se aplică Perioada de observare a Barierei și Prețul de închidere al Barierei, introduceți: Prețul de referință al</i></p> |
|--|--|--|

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p>[Activului subiacent / oricărui Activ subiacent din Coș] la orice dată relevantă din timpul Perioadei de observare a Barierei.]</p> <p><i>[Dacă se aplică Perioada de observare a Barierei și Prețul intraday al Barierei, introduceți: prețul [Acțiunii] / [oricărei Acțiuni] / nivelul indicelui al [Indicelui] / [oricărui Indice] / nivelul [Indicelui pe mărfuri] / [oricărui Indice pe mărfuri] / prețul de referință al mărfii [al Mărfii] / [al oricărei Mărfii] [din Coș] în orice moment [introduceți pentru Mărfuri: în timpul Orelor de observare] din orice dată relevantă din timpul Perioadei de observare a Barierei.]</i></p> <p><i>[Dacă nu se aplică Perioada de observare a Barierei și se aplică oricare dintre Valoarea de închidere a Barierei, Valoarea de închidere a Barierei cea mai slabă, Valoarea de închidere a Barierei cea mai bună, introduceți: Prețul de închidere final al [Activului subiacent / oricărui Activ subiacent din Coș / Activului cu cea mai slabă performanță de barieră / Activului cu cea mai bună performanță de barieră].</i></p> <p><i>[Dacă nu se aplică Perioada de observare a Barierei și se aplică Valoarea medie a Barierei, introduceți: Prețul mediu final al [Activului subiacent / oricărui Activ subiacent din Coș].</i></p> <p><i>[Dacă nu se aplică Perioada de observare a Barierei și se aplică Valoarea de Coș a Barierei, introduceți: suma performanțelor ponderate ale fiecărui Activ subiacent din Coș, care este calculată ca sumă a (a) produsului Ponderării pentru Activul subiacent, multiplicat cu (b) Performanța de barieră a Activului a Activului subiacent respectiv.]</i></p> <p><i>[Dacă nu se aplică Perioada de observare a Barierei și se aplică oricare dintre Performanța de barieră a Activului, Performanța de barieră cea mai slabă a Activului și Performanța de barieră cea mai bună a Activului, introduceți: Performanța de barieră a Activului a [Activului subiacent / oricărui Activ subiacent din Coș / Activului cu cea mai slabă performanță de barieră / Activului cu cea mai bună performanță de barieră].]</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Perioada de observare a Barierei:</b> [În legătură cu [introduceți Activul subiacent],] perioada de la, [și incluzând] / [dar excluzând], [introduceți Data de începere a Perioadei de observare a Barierei] [data specificată în coloana denumită „Data de începere a Perioadei de observare a Barierei, în același rând ca Activul subiacent din tabelul de mai sus] până la, [și incluzând] / [dar excluzând], [[introduceți Data de sfârșit a Perioadei de observare a Barierei] [data specificată în coloana denumită „Data de sfârșit a Perioadei de observare a Barierei, în același rând ca Activul subiacent din tabelul de mai sus], [sub rezerva ajustării în conformitate cu termenii și condițiile].</li> <li>• <b>Activul cu cea mai slabă performanță de barieră:</b> Activul subiacent cu cea mai slabă Performanță de barieră a Activului.</li> <li>• <b>[Eveniment de blocare:</b> Valoarea de referință de blocare [a [fiecărui/unui] Activ subiacent] la o Dată de observare de blocare este [mai mică decât] [mai mare decât] [sau egală cu] Nivelul [său] de blocare.]</li> <li>• <b>[Nivel de blocare:</b> [în legătură cu [introduceți Activul subiacent]], [introduceți numărul] / [introduceți procentul] din</li> </ul> |
|--|--|--|

Prețul inițial al Activului al Activului subiacent respectiv.] [repetăți pentru fiecare Activ subiacent după cum este necesar]. [în legătură cu fiecare Activ subiacent, valoarea specificată în coloana denumită „Nivel de blocare”, în același rând ca Activul subiacent din tabelul de mai jos.]

- [Valoare de referință de blocare: în legătură cu [un Activ subiacent și] o Dată de observare de blocare, [Prețul de referință al [respectivului] Activ[ului] subiacent] la Data respectivă de observare de blocare.] [suma performanțelor ponderate ale fiecărui Activ subiacent din Coș, care este calculată în legătură cu fiecare Activ subiacent ca produsul (a) Ponderării Activului subiacent respectiv, multiplicat cu (b) câțul (i) Prețului de referință al Activului subiacent respectiv la Data respectivă de observare de blocare, împărțit la (ii) Prețul inițial al Activului al Activului subiacent respectiv.]]

- [Dată de observare de blocare: [introduceți datele].]

[Ștergeți tabelul sau coloanele dacă nu sunt necesare]

| [Activ subiacent]                              | [Nivelul Barierei] [1]<br>[Nivelul Barierei] [2]        | [Nivel declanșator]                                     | [Nivel de blocare] | [Data de începere a Perioadei de observare de declanșare/a barierei] | [Data de sfârșit a Perioadei de observare [de declanșare/ |
|--|---|---|--------------------|--|---|
| [introduceți] (repetăți după cum este necesar) | [introduceți] [procent din Prețul inițial al Activului] | [introduceți] [procent din Prețul inițial al Activului] | [introduceți]      | [introduceți data]   | [introduceți data]  |

[Dacă se aplică Plata Warrant-urilor, introduceți: Cu excepția cazurilor în care Warrant-urile [Introduceți pentru Warrant-urile de tip european: sunt exercitate anticipat,] sunt ajustate sau sunt achiziționate și anulate, valoarea de plată în urma exercitării fiecărui Warrant [Introduceți pentru Warrant-urile de tip european: la data expirării] va fi calculată în conformitate cu formula de mai jos [, cu condiția ca această valoare să nu [introduceți dacă se aplică Plafonul: depășească [introduceți valoarea]/[Plafonul]] [sau] [introduceți dacă se aplică Pragul: fie mai mică decât [[introduceți valoarea]/[Pragul]] [introduceți dacă se aplică Conversia monedei] [și ca această valoare să fie convertită din [introduceți Moneda de calcul] în [introduceți Moneda convertită] utilizând Rata de conversie a Monedei:

[Dacă se specifică Ratio Call, introduceți:

$$\text{Raport} \times \text{Max} (0; \text{RP (Final)} - \text{Strike})]$$

[Dacă se specifică Ratio Put, introduceți:

$$\text{Raport} \times \text{Max} (0; \text{Strike} - \text{RP (Final)})]$$

[Dacă se specifică Nominal Call, introduceți:

$$\text{NA} \times \text{P} \times \text{Max} (0; \text{Perf} - \text{Strike}) \times \text{FXR} ]$$

[Dacă se specifică Nominal Put, introduceți:

$$\text{NA} \times \text{P} \times \text{Max} (0; \text{Strike} - \text{Perf}) \times \text{FXR} ]$$

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>Definiția termenilor utilizați mai sus: [<i>Ștergeți dacă nu se aplică și adăugați orice definiții relevante din rezumat</i>]</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>NA:</b> Valoare nominală, care este [<i>introduceți valoarea</i>].</li> <li>• <b>Raport:</b> [<i>introduceți valoarea</i>].</li> </ul> <hr/> <p>[<i>Pentru Obligațiunile EIS, introduceți: Valoarea finală a răscumpărării în legătură cu fiecare Valoare de calcul a Valorilor mobiliare va fi o valoare calculată în conformitate cu formula de mai jos:</i></p> $\text{Valoarea de calcul} \times \frac{\text{Valoarea Finală a Acțiunii preferențiale}}{\bullet \text{Valoarea Inițială a Acțiunii preferențiale}}$ <p>Definiția termenilor utilizați mai sus:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>CA:</b> Valoarea de calcul, [<i>introduceți</i>].</li> <li>• <b>Data de evaluare a Conversiei monedei:</b> [<i>introduceți data</i>] [, sub rezerva ajustării și corectării în conformitate cu termenii și condițiile].</li> <li>• <b>Valoarea Finală a Acțiunii preferențiale:</b> valoarea corectă de piață a Acțiunii preferențiale la Data evaluării, astfel cum este determinată de Agentul de calcul.</li> <li>• <b>Valoarea Inițială a Acțiunii preferențiale:</b> prețul de emisiune al Acțiunii preferențiale.</li> <li>• <b>Data evaluării:</b> [<i>introduceți</i>] sub rezerva ajustării corespunzătoare oricăror ajustări efectuate în temeiul termenilor și condițiilor Acțiunilor preferențiale [<i>Dacă Obligațiunile EIS includ un eveniment de răscumpărare anticipată automată, introduceți: , cu condiția ca, dacă se produce un eveniment de răscumpărare anticipată automată în temeiul termenilor și condițiilor Acțiunilor preferențiale, Data evaluării să fie data evaluării conforme Acțiunilor preferențiale la care s-a produs evenimentul de răscumpărare anticipată automată.</i>]</li> </ul> <hr/> <p>[<i>Introduceți definițiile următoare după cum este necesar pentru plățile de mai sus:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>[FX Activ:</b> o valoare egală cu [FX Activ (Final) împărțit la FX Activ (Inițial) / FX activ (Inițial) împărțit la FX Activ (Final)].]</li> <li>• <b>[FX Activ (Final):</b> cursul de schimb Monedă de bază/Moneda Activului care corespunde Monedei Activului unui Activ subiacent la [<i>introduceți data</i>], sub rezerva ajustării în conformitate cu termenii și condițiile.]</li> <li>• <b>[FX Activ (Inițial):</b> cursul de schimb Monedă de bază/Moneda Activului care corespunde Monedei Activului unui Activ subiacent la [<i>introduceți data</i>], sub rezerva ajustării în conformitate cu termenii și condițiile.]</li> <li>• <b>[Data de evaluare BRL:</b> [<i>introduceți numărul</i>] Zi lucrătoare FX programate care precedă data inițială la care este programată să</li> </ul> |
|--|--|---|

|      |  |  |
|------|--|--|
|      |  | <p>cadă fiecare Zi de plată a dobânzii, fiecare sub rezerva ajustării în conformitate cu termenii și condițiile.]</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>[Dacă se aplică Condițiile Obligațiilor FX BRL, introduceți: <b>Date de plată a dobânzii:</b> data scadentă și fiecare dintre următoarele care se produc mai târziu dintre (a) fiecare dintre <i>[introduceți Data programată de plată a dobânzii]</i> (fiecare o „<b>Data programată de plată a dobânzii</b>”), sub rezerva ajustării pentru zile nelucrătoare și (b) <i>[introduceți numărul]</i> Zi[le] lucrătoare care urmează Datei de evaluare BRL programată să cadă cu <i>[introduceți numărul]</i> Zile lucrătoare programate FX USD/BRL înainte de Data programată de plată a dobânzii respectivă.]</i></li> <li>• <b>[Plafon: [●].]</b></li> <li>• <b>[Rata de conversie a monedei:</b> cursul de schimb <i>[introduceți Moneda convertită]/[introduceți Moneda de calcul]</i> <i>[dacă se aplică Cursul de schimb derivat, introduceți: (determinat de Agentul de calcul prin referire la cursul de schimb <i>[introduceți Intermoneda]/[introduceți Moneda de calcul]</i> și cursul de schimb <i>[introduceți Intermoneda]/[introduceți Moneda convertită]</i>) la Data de evaluare a conversiei monedei.]</i></li> <li>• <b>[Data de evaluare a conversiei monedei:</b> <i>[specificați]</i> [, sub rezerva ajustării în conformitate cu termenii și condițiile.]</li> <li>• <b>[Plafon minim: [●].]</b></li> <li>• <b>Data finală de evaluare BRL:</b> Data de evaluare BRL în legătură cu Data de plată a dobânzii care cade la data scadentă.]</li> <li>• <b>[[Date finale de realizare a mediei / Date finale de stabilire a prețurilor]:</b> <i>[introduceți data]</i> și fiecare dintre <i>[introduceți numărul de]</i> [zile de tranzacționare programate / zile programate de activități cu mărfuri] care urmează datei respective, în fiecare caz sub rezerva ajustării în conformitate cu termenii și condițiile.]</li> <li>• <b>[Prag: [●].]</b></li> <li>• <b>[FX (Final):</b> cursul de schimb <i>[introduceți Moneda de bază]/[introduceți Moneda de referință]</i> în legătură cu <i>[introduceți data]</i>, sub rezerva ajustării în conformitate cu termenii și condițiile.]</li> <li>• <b>[FX (Inițial):</b> cursul de schimb <i>[introduceți Moneda de bază]/[introduceți Moneda de referință]</i> în legătură cu <i>[introduceți data]</i>, sub rezerva ajustării în conformitate cu termenii și condițiile.]</li> </ul> |
| C.19 | <b>Prețul de exercitare/prețul de referință final al activului subiacent</b> | <p><i>[Se va introduce Elementul C.19 dacă Anexa XII este aplicabilă]</i></p> <p><i>[Pentru Valorile Mobiliare asociate cu un Activ subiacent, introduceți: Media aritmetică a] prețului de închidere al acțiunii pentru Acțiune] / [[media aritmetică a] nivelului de închidere al indicelui pentru Indice] / [nivelului de închidere al Indicelui pe mărfuri] / [prețului de referință al mărfii pentru Marfă] / [cursului de schimb al Ratei FX] va fi determinată la <i>[introduceți Data de referință finală sau Datele finale de realizare a mediei]</i> [Datele finale de realizare a mediei / Datele finale de stabilire a prețurilor / Data de referință finală], sub rezerva ajustării în conformitate</i></p>   |

|  |  | <p>cu termenii și condițiile / [nivelul Indicelui inflației publicat pentru [introduceți Luna de referință finală]].</p> <p>[Pentru Obligațiunile EIS, introduceți: Valoarea corectă de piață a Acțiunii preferențiale (Valoarea Finală a Acțiunii preferențiale) va fi determinată la Data evaluării.]</p>   |                   |  |  |                                    |                     |                                 |                                    |                     |             |  |               |               |               |               |               |  |  |               |
|--|--|---|-------------------|--|--|------------------------------------|---------------------|---------------------------------|------------------------------------|---------------------|-------------|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--|--|---------------|
| C.20                                     | <b>Activul subiacent</b>   | <p>[Se va introduce Elementul C.20 dacă Anexa XII este aplicabilă]</p> <p>[Pentru Obligațiunile EIS, introduceți: Activul subiacent este o acțiune preferențială emisă de Goldman Sachs (Cayman) Limited („<b>Acțiunile preferențiale</b>”). Termenii și condițiile specifice ale Acțiunilor preferențiale vor fi puse la dispoziție de Emitent, la cerere. Bloomberg: [●]]</p> <p>[Pentru Valori Mobiliare altele decât Obligațiunile EIS, introduceți: Activul subiacent [Activele subiacente] [este/sunt] specificat/e în coloana intitulată „Activ subiacent” ([fiecare] „<b>activ subiacent</b>” [sau „<b>Activ subiacent</b>”]), în tabelul de mai jos] [în rândul care corespunde Seriei respective în tabelul (tabelele) indicate(e) în „Prevederi specifice pentru fiecare Serie” de la sfârșitul acestui Rezumat specific emisiunii].]<br/>[Ștergeți tabelul dacă este necesar]</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>[Activ subiacent]</th> <th>[Bloomberg / Reuters / ISIN<br/>(Introduceți pentru activul subiacent al Acțiunii)]</th> <th>[Schimb / Facilitate de tranzacționare / Sursa<br/>[Prețului FX] / [Sponsorul<br/>Indicelui]</th> <th>[Moneda de bază]</th> <th>[Moneda Activului]</th> <th>[Prețul de referință (Inițial)]</th> <th>[Prețul de referință al Activului]</th> <th>[Valoarea inițială]</th> <th>[Ponderare]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[introduceți numele activului subiacent]</td> <td>[introduceți]</td> <td>[introduceți]</td> <td>[introduceți]</td> <td>[introduceți]</td> <td>[introduceți]</td> <td></td> <td></td> <td>[introduceți]</td> </tr> </tbody> </table> <ul style="list-style-type: none"> <li>• [Moneda Activului: fiecare monedă prevăzută în tabelul de mai sus, în coloana denumită „Moneda Activului” care corespunde unui Activ subiacent.]</li> <li>• [Moneda de bază: fiecare monedă prevăzută în tabelul de mai sus, în coloana denumită „Moneda de bază” care corespunde unui Activ subiacent.]</li> <li>• [Marfă: marfa prevăzută în tabelul de mai sus, în coloana denumită „Activ subiacent”.]</li> <li>• [Indice pe mărfuri: indicele prevăzut în tabelul de mai sus, în coloana denumită „Activ subiacent”.]</li> <li>• [Rată FX: cursul de schimb prevăzut în tabelul de mai sus, în coloana denumită „Activ subiacent”.]</li> <li>• [Indice: indicele prevăzut în tabelul de mai sus, în coloana denumită „Activ subiacent”.]</li> <li>• [Indice de inflație: indicele de inflație prevăzut în tabelul de mai sus, în coloana denumită „Activ subiacent”.]</li> <li>• [Acțiune: [acțiunea ordinară/certificatul de depozit/ acțiunea fondului tranzacționat la bursă] prevăzută în tabelul de mai sus, în coloana denumită „Activ subiacent”.]</li> </ul> | [Activ subiacent] | [Bloomberg / Reuters / ISIN<br>(Introduceți pentru activul subiacent al Acțiunii)] | [Schimb / Facilitate de tranzacționare / Sursa<br>[Prețului FX] / [Sponsorul<br>Indicelui] | [Moneda de bază]                   | [Moneda Activului]  | [Prețul de referință (Inițial)] | [Prețul de referință al Activului] | [Valoarea inițială] | [Ponderare] | [introduceți numele activului subiacent] | [introduceți] | [introduceți] | [introduceți] | [introduceți] | [introduceți] |  |  | [introduceți] |
| [Activ subiacent]                        | [Bloomberg / Reuters / ISIN<br>(Introduceți pentru activul subiacent al Acțiunii)] | [Schimb / Facilitate de tranzacționare / Sursa<br>[Prețului FX] / [Sponsorul<br>Indicelui]  | [Moneda de bază]  | [Moneda Activului]   | [Prețul de referință (Inițial)]  | [Prețul de referință al Activului] | [Valoarea inițială] | [Ponderare]                     |                                    |                     |             |  |               |               |               |               |               |  |  |               |
| [introduceți numele activului subiacent] | [introduceți]  | [introduceți]   | [introduceți]     | [introduceți]  | [introduceți]  |                                    |                     | [introduceți]                   |                                    |                     |             |  |               |               |               |               |               |  |  |               |



|                              |  |   |
|------------------------------|--|---|
|                              |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>[Ponderare:</b> ponderarea unui Activ subiacent, prevăzută în tabelul de mai sus în coloana denumită „Ponderare”.]</li> </ul>   |
| C.21                         | <b>Admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată</b>                     | <p>[Se va introduce Elementul C.21 dacă Anexa XIII este aplicabilă]</p> <p>[[S-a solicitat] [se va solicita] admiterea Valorilor mobiliare la tranzacționare pe piața reglementată a [Bursei de Valori din Luxemburg / <i>specificați alta</i>].]</p> <p>[Nu se aplică; Valorile Mobiliare nu vor fi admise la tranzacționare pe nicio piață reglementată[, dar vor fi admise la tranzacționare pe <i>[specificați piața sau piețele nereglementate]</i>].]</p>   |
| <b>Secțiunea D - RISCURI</b> |  |   |
| D.2                          | <b>Riscurile cheie care sunt specifice Emitentului, Garantului și Grupului</b> | <p>Plata [sau livrarea] oricărei sume datorate pentru Valorile Mobiliare se supune riscului nostru de credit, precum și riscului de credit al Garantului. Valorile mobiliare sunt obligațiile noastre negarantate, iar Garanția acestora este o obligație negarantată a Garantului. Nici Valorile Mobiliare, nici Garanția nu sunt depozite bancare și niciunul dintre acestea nu este asigurat sau garantat prin Schema de Compensare a Serviciilor Financiare din Regatul Unit al Marii Britanii sau Schema de Compensare a Deponenților din Jersey, S.U.A. Corporația Federală de Asigurare a Depozitelor, Fondul de Asigurare a Depozitelor din S.U.A. sau orice alt guvern sau agenție guvernamentală sau privată sau schemă/sistem de protecție a depozitelor în orice jurisdicție. Valoarea și randamentul Valorilor dumneavoastră mobiliare se supun riscului nostru de credit și celui al Garantului și modificărilor opiniei pieței cu privire la solvabilitatea noastră și cea a Garantului.</p> <p>Trimiterile din Elementele B.12 și B.19 (B.12) de mai sus la „perspectivele” și „situația financiară sau de tranzacționare” ale Emitentului [și Garantului (după caz), se referă specific la capacitatea lor respectivă de a-și îndeplini obligațiile de plată integrale în temeiul Valorilor mobiliare (în cazul GSI, GSW sau GSFCI) sau Garanția (în cazul GSG) la termen. Informații semnificative despre situația financiară și perspectivele Emitentului și, respectiv, ale Garantului sunt incluse în rapoartele anuale și intermediare ale Emitentului și Garantului. Cu toate acestea, trebuie să fiți conștienți de faptul că fiecare dintre riscurile cheie evidențiate mai jos ar putea avea un efect advers semnificativ asupra activităților, operațiunilor, situației financiare și de tranzacționare și perspectivelor Emitentului și Garantului, care, la rândul lor, ar putea avea un efect advers semnificativ asupra beneficiului obținut de investitori de pe urma Valorilor mobiliare.</p> <p>Emitentul și Garantul sunt supuși mai multor riscuri cheie ale Grupului:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Este posibil ca activitățile Grupului să fi fost și să continue să fie afectate negativ de condițiile piețelor financiare globale și de condițiile economice în general.</li> <li>• Activitățile Grupului și cele ale clienților săi se supun reglementărilor extinse și cuprinzătoare din întreaga lume.</li> <li>• Activitățile Grupului au fost și pot fi afectate negativ de scăderea valorilor activelor. Acest lucru este în special adevărat pentru activitățile în care aceasta are poziții „lungi” nete, primește comisioane pe baza valorii activelor gestionate sau primește sau postează garanții.</li> </ul> |

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Activitățile Grupului au fost și pot fi afectate negativ de perturbări ale piețelor de credit, inclusiv accesul redus la credite și costurile mai mari de obținere a creditelor.</li> <li>• Activitățile Grupului de formare a pieței au fost și pot fi afectate de schimbări în nivelul de volatilitate a pieței.</li> <li>• Activitățile bancare de investiții, de executare a clienților și de management al investițiilor ale Grupului au fost afectate negativ și pot continua să fie afectate negativ de incertitudinea de pe piață sau de lipsa încrederii în rândul investitorilor și al directorilor generali (CEO) din cauza declinului general al activității economice și a altor condiții nefavorabile economice, geopolitice sau ale pieței.</li> <li>• Activitatea de management al investițiilor a Grupului poate fi afectată de performanța slabă a investițiilor produselor sale de investiții sau de preferința clienților pentru alte produse decât cele oferite de Grup sau pentru produse care generează taxe mai mici.</li> <li>• Grupul poate suporta pierderi ca rezultat al unor procese și strategii ineficiente de management al riscurilor.</li> <li>• Lichiditatea, profitabilitatea și activitățile Grupului pot fi afectate negativ de incapacitatea de a accesa piețele de capital pentru împrumuturi sau de a vinde active sau printr-o reducere a ratingurilor sale de credit sau prin creșterea marjelor de credit.</li> <li>• Lipsa identificării și abordării adecvate a potențialelor conflicte de interese ar putea afecta negativ activitățile Grupului.</li> <li>• Deficiențele sistemelor operaționale sau ale infrastructurii Grupului sau ale celor ale terților, precum și erorile umane sau faptele de încălcare a legii, ar putea afecta negativ lichiditatea Grupului, perturba activitățile Grupului, avea ca rezultat divulgarea de informații confidențiale, deteriora reputația Grupului și provoca pierderi.</li> <li>• Neprotejarea sistemelor informatice, rețelelor și informațiilor Grupului și a informațiilor clienților Grupului împotriva atacurilor cibernetice și a amenințărilor similare ar putea afecta capacitatea Grupului de a desfășura activitățile Grupului, având ca rezultat divulgarea, furtul sau distrugerea informațiilor confidențiale, deteriorarea reputației Grupului și provocarea de pierderi.</li> <li>• GSG este o societate holding și depinde pentru lichidități de plățile primite de la filialele sale, dintre care multe sunt supuse unor restricții.</li> <li>• Aplicarea strategiilor și cerințelor de reglementare în jurisdicțiile din S.U.A. și din afara S.U.A. pentru a facilita soluții ordonate pentru instituțiile financiare mari ar putea crea un risc mai mare de pierdere pentru deținătorii de Valori Mobiliare ai GSG.</li> <li>• Aplicarea strategiei de soluționare propuse de GSG ar putea duce la pierderi mai mari pentru deținătorii de valori mobiliare ai GSG.</li> </ul> |
|--|--|--|

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Activitățile, profitabilitatea și lichiditatea Grupului pot fi afectate negativ de Brexit.</li> <li>• Activitățile, profitabilitatea și lichiditatea Grupului pot fi afectate negativ de deteriorarea calității creditului sau de neîndeplinirea obligațiilor terților care dețin lichidități, valori mobiliare sau alte active ale Grupului sau ale căror valori mobiliare sau obligațiuni sunt deținute de către Grup.</li> <li>• Concentrarea riscului crește potențialul pierderilor semnificative în activitățile Grupului de formare a pieței, subscriere, investiție și acordare de împrumuturi.</li> <li>• Industria serviciilor financiare este deopotrivă extrem de competitivă și interdependentă.</li> <li>• Grupul se confruntă cu riscuri sporite pe măsură ce noile inițiative de afaceri îl determină să tranzacționeze cu o gamă mai largă de clienți și contrapărți și îl expun unor clase de active noi și piețe noi.</li> <li>• Rezultatele Grupului pot fi afectate negativ de compoziția bazei sale de clienți.</li> <li>• Tranzacțiile derivate și decontările întârziate pot expune Grupul la riscuri neașteptate și pierderi potențiale.</li> <li>• Unele dintre activitățile, sursele de finanțare și produsele financiare ale Grupului pot fi afectate negativ de discontinuări (întreruperi) ale Ratei de pe Piața Interbancară (IBOR), în mod deosebit ale LIBOR.</li> <li>• Unele dintre activitățile Grupului și finanțarea acestuia pot fi afectate negativ de modificările altor rate de referință, ale monedelor, ale indicilor, ale coșurilor sau ale ETF-urilor cărora le sunt asociate produsele pe care Grupul le oferă sau fondurile pe care Grupul le atrage.</li> <li>• Activitățile Grupului pot fi afectate negativ dacă Grupul nu este în măsură să angajeze și să păstreze personal calificat.</li> <li>• Grupul poate fi afectat negativ de creșterea controalelor guvernamentale și normative sau de publicitatea negativă.</li> <li>• Antrenarea răspunderii civile sau penale substanțiale a Grupului sau luarea unor măsuri de reglementare semnificative împotriva Grupului pot avea efecte financiare negative semnificative sau pot cauza un prejudiciu semnificativ reputației Grupului, ceea ce, la rândul său, poate afecta grav perspectivele de afaceri ale Grupului.</li> <li>• Intensificarea tranzacțiilor electronice și introducerea unor tehnologii de tranzacționare noi pot afecta negativ activitatea Grupului și pot crește concurența.</li> <li>• Activitățile cu mărfuri ale Grupului, în special activitățile cu mărfuri fizice, expun Grupul la numeroase reglementări și implică anumite riscuri potențiale, inclusiv de mediu, reputaționale și de alt fel, care îl pot expune la obligații și costuri semnificative.</li> </ul> |
|--|--|---|

|     |   |   |
|-----|---|---|
|     |   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• În desfășurarea activităților sale în întreaga lume, Grupul se supune riscurilor politice, economice, juridice, operaționale și altor riscuri inerente funcționării în numeroase țări.</li> <li>• Grupul poate suporta pierderi ca rezultat al evenimentelor neprevăzute sau catastrofale, inclusiv pandemii, atacuri teroriste, evenimente meteorologice extreme sau alte dezastre naturale.</li> <li>• [GSW nu desfășoară alte activități operaționale decât emiterea de Valori Mobiliare și depinde în mare măsură de onorarea obligațiilor de plată ale afiliaților săi către ea pentru a-și putea finanța obligațiile care decurg din Valorile Mobiliare.]</li> <li>• [GSFCI nu desfășoară alte activități operaționale decât emiterea de Valori Mobiliare și depinde în mare măsură de onorarea obligațiilor de plată ale afiliaților săi către ea pentru a-și putea finanța obligațiile care decurg din Valorile Mobiliare.]</li> </ul>   |
| D.3 | <b>Riscuri cheie care sunt specifice Valorilor mobiliare:</b> | <p>[Se va șterge dacă Anexa XII este aplicabilă]</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Puteți pierde parțial sau integral investiția dumneavoastră în Valorile Mobiliare în situațiile în care: <ul style="list-style-type: none"> <li>◦ Noi (în calitate de Emitent și Garant) eșuăm sau dăm faliment, Garantul este supus procedurilor de rezoluție sau nu putem, în alt mod, să ne îndeplinim obligațiile de plată [sau de livrare]. În cazul în care Garantul (dar nu și Emitentul) devine falimentar sau este supus procedurii de rezoluție, nu veți fi în măsură să declarați Valorile Mobiliare scadente și rambursabile imediat. În această situație particulară, beneficiul de pe urma Valorilor mobiliare poate fi semnificativ mai mic decât cel pe care l-ați fi primit dacă ați fi fost în măsură să declarați Valorile Mobiliare scadente și exigibile imediat în urma falimentului sau rezoluției Garantului;</li> <li>◦ Dumneavoastră nu păstrați Valorile Mobiliare până la scadență și prețul de vânzare secundar pe care îl primiți este mai mic decât prețul de achiziție inițial; sau</li> <li>◦ Valorile dumneavoastră mobiliare sunt răscumpărate anticipat ca urmare a unui eveniment neașteptat și valoarea pe care o primiți este mai mică decât prețul de achiziție inițial.</li> </ul> </li> <li>• Valoarea estimată a Valorilor dumneavoastră mobiliare (astfel cum este determinată prin referire la modelele de stabilire a prețurilor utilizate de noi) la data la care termenii și condițiile Valorilor dumneavoastră mobiliare sunt stabilite la data tranzacționării va fi mai mică decât prețul inițial de emisiune al Valorilor dumneavoastră mobiliare.</li> <li>• În funcție de performanțele Activelor subiacente, este posibil să nu primiți nicio dobândă sau niciun cupon pentru investiția dvs.</li> <li>• Este posibil ca Valorile dumneavoastră mobiliare să nu aibă o piață de tranzacționare activă și ca dumneavoastră să nu fiți în măsură să dispuneți de ele.</li> </ul> |

|     |  |   |
|-----|--|---|
|     |  | [Introduceți riscurile cheie de la Elementul D.6 după caz]  |
| D.6 | <b>Riscuri cheie care sunt specifice Valorilor mobiliare</b> | <p>[Introduceți dacă Anexa XII este aplicabilă]</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Capitalul dumneavoastră este expus riscurilor. În funcție de performanța activului [activelor] subiacent[er], puteți pierde [parțial] [parțial sau integral] investiția dumneavoastră.</b></li> <li>• De asemenea, puteți pierde parțial sau integral investiția dumneavoastră în Valorile mobiliare dacă: <ul style="list-style-type: none"> <li>◦ Noi (în calitate de Emitent și Garant) eșuăm sau dăm faliment, Garantul este supus procedurilor de rezoluție sau nu putem, în alt mod, să ne îndeplinim obligațiile de plată [sau de livrare]. În cazul în care Garantul (dar nu și Emitentul) devine falimentar sau este supus procedurii de rezoluție, nu veți fi în măsură să declarați Valorile mobiliare scadente și rambursabile imediat. În această situație particulară, beneficiul de pe urma Valorilor mobiliare poate fi semnificativ mai mic decât cel pe care l-ați fi primit dacă ați fi fost în măsură să declarați Valorile mobiliare scadente și exigibile imediat în urma falimentului sau rezoluției Garantului;</li> <li>◦ Dumneavoastră nu păstrați Valorile mobiliare până la scadență și prețul de vânzare secundar pe care îl primiți este mai mic decât prețul de achiziție inițial; sau</li> <li>◦ Valorile dumneavoastră mobiliare sunt răscumpărate anticipat ca urmare a unui eveniment neașteptat și valoarea pe care o primiți este mai mică decât prețul de achiziție inițial.</li> </ul> </li> <li>• Valoarea estimată a Valorilor dumneavoastră Mobiliare (astfel cum este determinată prin referire la modelele de stabilire a prețurilor utilizate de noi) la data la care termenii și condițiile Valorilor dumneavoastră mobiliare sunt stabilite la data tranzacționării va fi mai mică decât prețul inițial de emisiune al Valorilor dumneavoastră Mobiliare.</li> <li>• În funcție de performanțele Activelor subiacente, este posibil să nu primiți nicio dobândă sau niciun cupon pentru investiția dvs.</li> <li>• Este posibil ca Valorile dumneavoastră Mobiliare să nu aibă o piață de tranzacționare activă și ca dumneavoastră să nu fiți în măsură să dispuneți de ele.</li> <li>• [Va trebui să luați decizia de investiție pe baza valorilor informative sau a intervalului informativ mai degrabă decât pe baza unor valori, niveluri, procente, prețuri, rate sau valori efective (după caz), care vor fi fixe sau determinate doar la sfârșitul perioadei de ofertare, după luarea deciziei de investiție, dar se vor aplica Valorilor mobiliare de îndată ce sunt emise.]</li> </ul> <p>[Riscuri asociate cu Valorile mobiliare cotate, introduceți: Nu oferim nicio asigurare că solicitarea cotării și aditerii la tranzacționare a Valorilor mobiliare va fi aprobată (sau, dacă este aprobată, că va fi aprobată până la data emiterii) sau că se va dezvolta o piață activă pentru tranzacționarea Valorilor mobiliare. Puteți întrerupe orice astfel de cotate în orice moment.]</p> |

|  |  |
|--|--|
|  | <p><i>[Dacă Valorile mobiliare conțin un factor multiplicator de peste 100 la sută, introduceți: Deoarece randamentul Valorilor mobiliare este asociat performanței activului sau activelor subiacente multiplicată cu un factor multiplicator de peste 100 la sută, orice performanță negativă a activului sau activelor subiacente comportă riscul unei pierderi disproporționat mai mari a valorii și randamentului Valorilor mobiliare.]</i></p> <p><i>[Dacă Valorile mobiliare au o funcție de mediere, introduceți: Randamentul Valorilor mobiliare (la scadență sau în alt mod) se va baza pe media valorilor aplicabile ale activului sau activelor subiacente. Dacă valoarea unui activ subiacent sau a mai multor active subiacente a crescut dramatic la o dată de realizare a mediei (dar nu la celelalte date de realizare a mediei), valoarea de plată poate fi semnificativ mai mică decât valoarea care ar fi fost de plată în legătură doar cu valoarea activului sau activelor subiacente respective la o singură dată.]</i></p> <p><i>[Dacă Valorile mobiliare au un plafon, introduceți: Potențialul de creștere al valorii Valorilor mobiliare este limitat, întrucât plata maximă la scadență are un plafon.]</i></p> <p><i>[Dacă Valorile mobiliare au o funcție de tipul „cea mai slabă performanță”: Funcția „cea mai slabă performanță” înseamnă că veți fi expuși la performanța fiecărui activ subiacent și, în special, la activul subiacent cu cea mai slabă performanță.]</i></p> <p><i>[Dacă Valorile mobiliare sunt asociate cu valori la datele de observare a nivelului de intrare, introduceți: Valoarea de plată (sau de livrat) în temeiul Valorilor mobiliare (fie la scadență, fie în alt mod) se va baza pe performanța Activului sau Activelor subiacente comparată cu cea mai mică sau cea mai mare valoare a activului sau activelor subiacente observată la fiecare dintre datele specificate de observare a nivelului de intrare, și nu doar valoarea activului sau activelor subiacente la o singură dată inițială. Dacă nivelul sau prețul aplicabil al activului sau activelor subiacente specifice a crescut semnificativ între datele de observare a nivelului de intrare, randamentul Valorilor dumneavoastră mobiliare va fi semnificativ mai mic decât cel care ar fi fost determinat prin referire doar la valoarea aplicabilă a activului sau activelor subiacente la o singură dată inițială.]</i></p> <p><i>[Dacă Valorile mobiliare au o opțiune call a emitentului, introduceți: Valorile dvs. mobiliare pot fi răscumpărate anticipat dacă ne exercităm opțiunea call a Emitentului, și este posibil să nu puteți să reinvestiți profiturile la o rată atractivă.]</i></p> <p><i>[Dacă Valorile mobiliare sunt Obligațiuni cu rată fixă care nu sunt asociate unui Activ subiacent având un termen de cel puțin 10 ani, introduceți: Dacă ratele dobânzilor cresc pe durata termenului Valorilor mobiliare, este foarte posibil ca valoarea Valorilor mobiliare să scadă.]</i></p> <p><i>[Dacă Valorile mobiliare sunt asociate cu Rata Inițială Principală, inserați:[Data De Referință]/[Rata ISDA] (a) poate fi modificată substanțial, (b) poate înceta să fie furnizată permanent sau pe termen nedeterminat, (c) poate să nu fie utilizată în anumite feluri de către Emitent sau the Agentul de Calcul dacă administratorul său sau asemenea rată de referință nu obține autorizația sau înregistrarea necesară (astfel cum este supusă prevederilor tranzitionale aplicabile). Orice asemenea eveniment poate avea un efect advers asupra valorii sau asupra randamentului Valorilor mobiliare.]</i></p> <p><i>[Dacă Valorile mobiliare sunt asociate cu LIBOR, EURIBOR sau altă referință, introduceți: Indicii care sunt considerați „referințe” fac obiectul</i></p> |
|--|--|

|  |  |
|--|--|
|  | <p>directivelor de reglementare și propunerilor de reformă recente naționale, internaționale și de alt fel. Unele dintre aceste reforme sunt deja în vigoare, în timp ce altele sunt în curs de implementare. Aceste reforme pot face ca aceste referințe să funcționeze altfel decât în trecut sau să aibă alte consecințe care nu pot fi prevăzute.]</p> <p><i>[Dacă se aplică un Eveniment perturbator FX sau un Eveniment perturbator FX CNY, introduceți: Dacă s-a produs un eveniment perturbator în legătură cu moneda specificată, care este semnificativ pentru obligațiile noastre de plată în temeiul Valorilor mobiliare, atunci</i> <i>[dacă se aplică Evenimentul perturbator FX, introduceți: data de plată următoare va fi amânată. Dacă acest eveniment continuă la data limită specificată,] putem efectua plata unei sume echivalente în dolari SUA.]</i></p> <p><i>[Dacă Valorile mobiliare sunt asociate cu unul sau mai multe active subiacente, introduceți: Riscuri aferente Valorilor mobiliare asociate cu activ(e) subiacent(e):</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Valoarea și randamentul Valorilor mobiliare depind de performanța activului sau activelor subiacente respective, care pot fi supuse unor modificări imprevizibile în timp.</li> <li>• Performanța trecută a unui activ subiacent nu este o indicație a performanței sale viitoare.</li> <li>• Nu veți avea niciun drept de proprietate asupra activului sau activelor subiacente și obligațiile noastre față de dumneavoastră în temeiul Valorilor mobiliare nu sunt garantate cu active.</li> <li>• În urma unui eveniment perturbator, evaluarea activului sau activelor subiacente poate fi amânată și/sau evaluată de noi (în calitate de Agent de calcul) la latitudinea noastră.</li> <li>• În urma producerii anumitor evenimente extraordinare în legătură cu activul sau activele subiacente sau în legătură cu valorile mobiliare asociate cu un indice, în urma producerii unui eveniment de ajustare a indicelui, în funcție de termenii și condițiile Valorilor mobiliare specifice, printre alte consecințe potențiale, termenii și condițiile Valorilor dumneavoastră mobiliare pot fi ajustate, activul subiacent poate fi substituit sau Valorile mobiliare pot fi răscumpărate anticipat la valoarea rambursării anticipate neprogramate. Această valoare poate fi mai mică decât investiția dumneavoastră inițială și puteți pierde parțial sau integral investiția dumneavoastră.]</li> </ul> <p><i>[Dacă Valorile mobiliare au ca referință unul sau mai multe active subiacente din piețe emergente, introduceți: Țările cu economii sau burse de valori emergente pot să nu aibă caracteristicile sociale, politice și de stabilitate economică ale țărilor mai dezvoltate. Activul sau activele subiacente din piețe emergente pot fi nelichide și mai volatile decât investițiile din piețe mai stabile.]</i></p> <p><i>[Pentru Valori Mobiliare asociate cu Acțiuni, introduceți:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Performanța acțiunilor depinde de numeroși factori imprevizibili.</li> <li>• Puteți primi un beneficiu mai mic de pe urma Valorilor mobiliare decât ați fi primit dacă ați fi investit direct în acțiuni pentru că nu veți primi valoarea dividendelor.</li> </ul> |
|--|--|

|  |   |
|--|---|
|  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Emitentul unei acțiuni poate lua orice măsuri în legătură cu acțiunea fără a lua în considerare interesele dumneavoastră ca deținători ai Valorilor mobiliare și oricare dintre aceste măsuri pot afecta negativ valoarea și randamentul Valorilor mobiliare.]</li> </ul> <p><i>[Dacă Valorile mobiliare asociate cu Acțiuni au ca referință Certificate de depozit, introduceți:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Performanța certificatelor de depozit depinde de numeroși factori imprevizibili.</li> <li>• Puteți primi un beneficiu mai mic de pe urma Valorilor mobiliare decât ați fi primit dacă ați fi investit direct în certificatele de depozit pentru că prețul certificatelor de depozit poate să nu includă valoarea dividendelor.</li> <li>• Emitentul certificatelor de depozit sau acțiunilor de la baza certificatelor de depozit poate lua orice măsuri în legătură cu certificatele de depozit sau cu acțiunile (după caz), fără a lua în considerare interesele dumneavoastră ca deținători ai Valorilor mobiliare și oricare dintre aceste măsuri pot afecta negativ valoarea și randamentul Valorilor mobiliare.]</li> </ul> <p><i>[Dacă Valorile mobiliare asociate cu Acțiuni au ca referință ETF-uri, introduceți: O investiție în Valori Mobiliare asociate cu un fond tranzacționat la bursă („ETF”) nu este același lucru cu o investiție directă în orice indice subiacent EFT respectiv sau în acțiunile societăților subiacente care conțin indicele subiacent respectiv sau în orice active, contracte și/sau instrumente care pot fi investite în sau deținute de EFT și, ca urmare, poate avea ca rezultat un randament mai mic decât cel al unei investiții directe în indicele sau acțiunile respective. Societatea de management, administratorul de active, sponsorul sau administratorul de investiții al unui EFT poate lua măsuri cu privire la EFT respectiv fără a lua în considerare interesele achizitorilor Valorilor mobiliare. Oricare dintre aceste măsuri poate avea un efect negativ asupra valorii și randamentului Valorilor mobiliare.]</i></p> <p><i>[Pentru Valori Mobiliare asociate cu Indici, introduceți:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Performanța indicilor depinde de numeroși factori imprevizibili, inclusiv în legătură cu componentele sale subiacente.</li> <li>• <i>[Pentru indicele de randament al prețului, introduceți: Puteți primi un beneficiu mai mic de pe urma Valorilor mobiliare decât ați fi primit dacă ați fi investit direct în componentele indicelui, deoarece nivelul indicelui poate reflecta prețurile componentelor respective ale indicelui fără a include valoarea dividendelor plătite pentru aceste componente.]</i></li> <li>• Sponsorul unui indice poate lua orice măsuri în legătură cu indicele fără a lua în considerare interesele dumneavoastră ca deținători ai Valorilor mobiliare și oricare dintre aceste măsuri pot afecta negativ valoarea și randamentul Valorilor mobiliare.</li> <li>• [În anumite circumstanțe, noi (în calitate de Agent de calcul) putem substitui activul subiacent cu un alt indice (sau coș de indici).]</li> </ul> <p><i>[Pentru Valori Mobiliare asociate cu Mărfuri, introduceți: Performanța mărfii și a oricărui contract corespunzător pe mărfuri depinde de factori diverși, inclusiv cererea și oferta, lichiditatea, condițiile meteorologice și</i></p> |
|--|---|



|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p>dezastrele naturale, costurile investiției directe, localizarea și modificările ratelor impozitelor. Prețurile mărfurilor sunt mai volatile decât alte categorii de active, ceea ce face ca investițiile în mărfuri să fie mai riscante și mai complexe decât alte investiții.]</p> <p><i>[Pentru Valori Mobiliare asociate cu Indici pe mărfuri, introduceți: Puteți primi un beneficiu mai mic de pe urma Valorilor mobiliare decât ați fi primit dacă ați fi investit direct în mărfurile subiacente unui indice pe mărfuri sau unei Valori mobiliare a cărei valoare de răscumpărare s-a bazat pe prețul la vedere al mărfurilor fizice sau al contractelor pe mărfuri programate să expire la data scadență a Valorilor mobiliare.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Sponsorul unui indice pe mărfuri poate lua orice măsuri în legătură cu indicele pe mărfuri fără a lua în considerare interesele dumneavoastră ca deținători ai Valorilor mobiliare și oricare dintre aceste măsuri pot afecta negativ valoarea și randamentul Valorilor mobiliare. Sponsorul unui indice pe mărfuri poate aduce modificări compunerii indicelui și aceste modificări pot afecta nivelul indicelui pe mărfuri și orice valoare de plată în temeiul Valorilor mobiliare. Dacă sponsorul unui indice pe mărfuri nu calculează indicele pe mărfuri, noi (în calitate de Agent de calcul) vom avea dreptul să determinăm nivelul relevant al indicelui pe mărfuri pentru a face orice calcule în legătură cu Valorile mobiliare.</li> <li>• În urma producerii unui eveniment perturbator aplicabil Valorilor mobiliare, noi (în calitate de Agent de calcul) putem stabili nivelul indicelui pe mărfuri și acest nivel nu poate reflecta niciun nivel al indicelui pe mărfuri care poate fi încă publicat și calculat de sponsorul indicelui pe mărfuri (în pofida producerii evenimentului respectiv).</li> <li>• [În anumite circumstanțe, noi (Agentul de calcul) putem substitui activul subiacent cu un alt indicator pe mărfuri (sau coș de indicatori de mărfuri)]</li> </ul> <p><i>[Pentru Valori Mobiliare asociate cu Inflația, introduceți: Randamentul Valorilor mobiliare se poate baza pe un nivel al Indicelui inflației pentru o lună care este anterioară cu mai multe luni datei de plată relevante și, prin urmare, ar putea fi semnificativ diferit de nivelul inflației de la data efectuării plății respective. Este posibil ca performanța unui indice al inflației să nu fie corelată perfect cu rata inflației cu care se confruntă achizitorii Valorilor mobiliare din jurisdicția relevantă.]</i></p> <p><i>[Dacă Valorile mobiliare sunt asociate cu coșul de active subiacente, introduceți:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• [Un coș mic va fi, în general, mai vulnerabil la modificările valorii activelor subiacente și o modificare în compunerea coșului poate avea un efect negativ asupra performanței coșului.]</li> <li>• [Performanța unui coș care dă o pondere mai mare unor active subiacente va fi mai afectată de modificările valorii activului subiacent specific respectiv inclus în acesta decât în cazul unui coș cu active subiacente ponderate egal.]</li> <li>• Un coș poate compensa performanța pozitivă a unui Activ subiacent cu performanța negativă a unui alt Activ subiacent și, prin urmare, nu va produce un rezultat la fel de favorabil ca o</li> </ul> |
|--|--|--|

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p>investiție asociată cu numai unul sau mai multe dintre Activele subiacente cu performanță pozitivă.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• O corelație ridicată a componentelor coșului poate avea un efect semnificativ asupra valorilor de plată pentru Valorile mobiliare și performanța negativă a unei singure componente a coșului poate avea un impact mai mare decât performanța pozitivă a uneia sau mai multor componente ale coșului și poate afecta randamentul Valorilor mobiliare.]</li> </ul> <p><i>[Pentru Obligațiunile EIS, introduceți:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Randamentul Valorilor dumneavoastră mobiliare depinde de modificarea valorii de piață corecte a Acțiunilor preferențiale la data evaluării față de prețul lor de emisiune la data evaluării inițiale. Valoarea corectă de piață a Acțiunilor preferențiale va depinde (printre altele) de valoarea răscumpărării [și de dividendele/distribuirile] de plată în temeiul Acțiunilor preferențiale. Valoarea respectivă [și dividendele/distribuirile] se determină prin referire la o formulă de plată specifică și va depinde de performanța unui activ subiacent („<b>Activul subiacent al Acțiunii preferențiale</b>”). Prin urmare, în calitate de achizitori ai Obligațiunilor EIS, sunteți expuși performanței Activului subiacent al Acțiunii preferențiale, care poate face obiectul unor schimbări imprevizibile în timp. Termenii și condițiile Acțiunilor preferențiale vor fi puse la dispoziția investitorilor de Emitent sau de Intermediar, la cerere.</li> <li>• Acțiunile preferențiale vor fi răscumpărate înainte de scadența programată la producerea unor [unui eveniment de răscumpărare anticipată automată a acțiunii preferențiale sau pentru] evenimente neprevăzute. În acest caz, și Valorile mobiliare vor fi răscumpărate înainte de scadență și puteți obține un beneficiu mai mic decât în cazul în care Valorile mobiliare nu ar fi fost astfel răscumpărate și este posibil să nu puteți reinvesti câștigurile într-o investiție care să furnizeze un beneficiu echivalent.</li> <li>• Orice amânare în consecință a evaluării Activului subiacent al Acțiunii preferențiale sau orice prevederi alternative pentru evaluarea acestuia în urma oricărui eveniment perturbator aplicabil Acțiunilor preferențiale pot avea un impact negativ asupra valorii și randamentului Valorilor mobiliare. Dacă se produc anumite evenimente de ajustare aplicabile Acțiunilor preferențiale, noi (în calitate de Agent de calcul) putem, în anumite cazuri, să ajustăm termenii și condițiile Valorilor mobiliare fără consimțământul dumneavoastră sau să determinăm răscumpărarea anticipată a Valorilor mobiliare. Această valoare poate fi mai mică decât investiția dumneavoastră inițială și puteți pierde parțial sau integral investiția dumneavoastră.</li> <li>• Există riscuri asociate cu legislația din Insulele Cayman ca legislație care guvernează Obligațiunile EIS.</li> <li>• Baza și rata de impozitare în legătură cu Valorile mobiliare și orice scutiri depind de circumstanțele dumneavoastră individuale și se pot modifica în orice moment. Ar trebui să solicitați consultanță fiscală independentă înainte de a investi. [Este posibil ca orice cupon plătit cu alt titlu decât pentru răscumpărare</li> </ul> |
|--|--|--|

|                             |  |  |
|-----------------------------|--|--|
|                             |  | <p>(acest termen incluzând răscumpărarea anticipată sau finală) să fie supus impozitului pe venit.]</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ne supunem anumitor conflicte de interese între interesele noastre și interesele dumneavoastră, ca deținători ai Valorilor mobiliare, care ar putea avea efecte negative asupra valorii și randamentului Valorilor mobiliare, inclusiv: <ul style="list-style-type: none"> <li>◦ un afiliat al Emitentului va fi contrapartida pentru swap a Emitentului Acțiunii preferențiale pentru a finanța plata în temeiul Acțiunilor preferențiale;</li> <li>◦ putem acoperi obligațiile noastre în temeiul Valorilor mobiliare achiziționând contracte la termen (futures) și/sau alte instrumente asociate cu Activul subiacent al Acțiunii preferențiale sau cu acțiunile sau alte componente;</li> <li>◦ fiecare dintre agentul de calcul din cadrul acordului swap cu Emitentul Acțiunii preferențiale, Agentul de calcul în legătură cu Acțiunile preferențiale și Agentul de calcul în legătură cu Valorile mobiliare este un afiliat al Emitentului și pot exista conflicte de interese potențiale între oricare dintre aceștia și achizitori, inclusiv cu privire la exercitarea puterii lor discreționare.]</li> </ul> </li> <li>• Valorile dumneavoastră mobiliare pot fi ajustate sau răscumpărate înainte de scadență în urma unei modificări a legii. Orice astfel de ajustare poate avea un efect negativ asupra valorii și randamentului Valorilor dumneavoastră mobiliare; suma pe care o primiți în urma unei răscumpărări anticipate poate fi mai mică decât investiția dumneavoastră inițială și puteți pierde investiția dumneavoastră parțial sau integral.</li> <li>• Emitentul Valorilor dumneavoastră mobiliare poate fi substituit cu o altă societate.</li> <li>• Noi putem modifica termenii și condițiile Valorilor mobiliare în anumite circumstanțe, fără consimțământul dumneavoastră.</li> </ul> |
| <b>SECȚIUNEA E – OFERTA</b> |  |  |
| E.2b                        | <b>Motivele ofertei și utilizarea câștigurilor</b> | [Introduceți dacă se aplică Anexa V sau Anexa XII] [Profiturile nete ale ofertei vor fi folosite de emitent pentru a furniza fonduri suplimentare pentru operațiile sale și pentru alte scopuri corporative generale.] [●]   |
| E.3                         | <b>Termenii și condițiile ofertei</b>              | <p>[Introduceți dacă se aplică Anexa V sau Anexa XII] [O ofertă a Valorilor mobiliare se poate face altfel decât conform articolului 3(2) din Directiva privind prospectele în [Regatul] [Republica] [Marele Ducat al Luxemburgului / Austria / Belgia / Croația / Republica Cehă / Finlanda / Franța / Germania / Ungaria / Irlanda / Italia / Olanda / Norvegia / Polonia / Portugalia / România / Spania / Suedia / Regatul Unit al Marii Britanii] („Jurisdicția [Jurisdicțiile] Ofertei publice”) în cursul perioadei [de la [(și inclusiv)] [●] până la [(și inclusiv)] [●]] („Perioada de ofertare”) de către Ofertantul autorizat [Ofertanții autorizați].</p> <p>[Prețul Ofertei este [●] („Prețul emiterii”). [Un/Fiecare] Ofertant autorizat va oferi și va vinde Valorile mobiliare clienților săi în conformitate cu acordurile existente între [respectivul] Ofertant[ul]</p>  |

|     |  |   |
|-----|--|---|
|     |  | <p>autorizat și clienții săi, pe baza Prețului emiterii și a condițiilor pieței existente la acea dată.]</p> <p>[Ofertele de Valori Mobiliare depind de emiterea acestora și se supun [●] [îndeplinirii anumitor condiții]. Între [fiecare] Ofertant[ul] autorizat și clienții săi, ofertele de Valori Mobiliare se supun în plus condițiilor convenite între aceștia și/sau prevăzute în acordurile existente între aceștia.]</p> <p>[Un Investitor va achiziționa Valorile mobiliare în conformitate cu acordurile existente între Ofertantul autorizat [relevant] și clienții acestuia cu privire la achiziționarea de Valori Mobiliare în general. Investitorii nu vor avea niciun raport contractual direct cu Emitentul în legătură cu oferta sau cu achiziționarea Valorilor mobiliare.]</p> <p>[Nu se aplică.]</p>  |
| E.4 | <b>Interese semnificative pentru emisiune/ofertă, inclusiv interese conflictuale</b> | <p>[[Cu excepția [după cum se dezvăluie în Elementul E.7. de mai jos] [●],] / [Nu se aplică;] în măsura în care Emitentul are cunoștință, nicio persoană implicată în emiterea Valorilor mobiliare nu are un interes semnificativ pentru ofertă, inclusiv interese conflictuale.]</p>   |
| E.7 | <b>Cheltuieli estimate percepute de la investitor</b>                                | <p>[O taxă de subscriere de [până la valoarea maximă de] [<i>introduceți</i>] la sută (<i>introduceți</i>%) din [Prețul emiterii][[Valoarea nominală] / [Valoarea de calcul] Cumulată] (care nu face parte din prețul Valorilor mobiliare) va fi percepută separat investitorilor de [fiecare] Ofertant[ul] autorizat.]</p> <p>[Prețul emiterii de [până la] [<i>introduceți</i>] la sută (<i>introduceți</i>%) din [Valoarea nominală] / [Valoarea de calcul] Cumulată][<i>introduceți</i>] per Valori mobiliare] include un comision de vânzare de până la [<i>introduceți</i>] la sută (<i>introduceți</i>%) din [Valoarea nominală] / [Valoarea de calcul] Cumulată][Prețul emiterii] care a fost plătit de Emitent.]</p> <p>[Nu se aplică. Nu există cheltuieli estimate percepute investitorului de către Emitent sau de către [fiecare] Ofertant[ul] autorizat.] [●]</p> |

(În cazul în care Termenii finali acoperă două sau mai multe Serii de Valori Mobiliare, tabelul de mai jos trebuie să fie completat pentru toate variabilele care vor fi diferite în cadrul diverselor Serii. Articolul de pe rândul relevant pentru orice astfel de variabilă din Rezumatul specific emisiunii de mai sus trebuie să cuprindă următoarea formulare: cu privire la fiecare Serie specificată în tabelul (tabelele) indicat(e) în „Prevederi specifice pentru fiecare Serie” de la sfârșitul acestui Rezumat specific emisiunii”.)

#### [PREVEDERI SPECIFICE PENTRU FIECARE SERIE

[includeți pentru fiecare emisiune a două sau mai multor Serii de Instrumente asociate Acțiunilor:

| <u>ISIN</u> | <u>Cod comun</u> | <u>Valoren</u> | <u>[număr]<br/>[Valoare nominală]<br/>Cumulată a<br/>[Certificatelor<br/>[Warrant-<br/>urilor] din<br/>Serial<br/>[Valoare nominală<br/>cumulată]</u> | <u>[Data programat<br/>ă a<br/>scadentei]</u> | <u>[Data de referin<br/>ă finală]</u> | <u>[Data evaluări<br/>i<br/>initiale]</u> | <u>[Rata dobânzii]</u> | <u>[Pretul emiterii]</u> | <u>[Data [Datele]<br/>Plății<br/>Dobânzii]</u> | <u>[Valoarea fixă a<br/>cuponului]</u> | <u>[Procentul de răs<br/>cumpărare]</u> | <u>[Plafon]</u> | <u>[Prag]</u> | <u>[Plafon<br/>n<br/>minim]</u> | <u>[Nivelul Barierei]</u> | <u>[Activ subiacent]</u> | <u>[Bursă(e)]</u> |
|-------------|------------------|----------------|---|---|---------------------------------------|---|------------------------|--------------------------|--|--|---|-----------------|---------------|---------------------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------|
| [●]         | [●]              | [●]            | [●]   | [●]   | [●]                                   | [●]                                       | [●]                    | [●]                      | [●]  | [●]                                    | [●]                                     | [●]             | [●]           | [●]                             | [●]                       | [●]                      | [●]               |

(Repețiți pentru fiecare Serie după necesități)

[includeți pentru fiecare emisiune a două sau mai multor Serii de Instrumente asociate Acțiunilor:

| <u>ISIN</u> | <u>Cod comun</u> | <u>Valoren</u> | <u>[număr]<br/>[Valoare nominală]<br/>Cumulată a<br/>[Certificatelor<br/>[Warrant-<br/>urilor] din<br/>Serial<br/>[Valoare nominală<br/>cumulată]</u> | <u>[Data programat<br/>ă a<br/>scadentei]</u> | <u>[Data de referin<br/>ă finală]</u> | <u>[Data evaluări<br/>i<br/>initiale]</u> | <u>[Rata dobânzii]</u> | <u>[Pretul emiterii]</u> | <u>[Data [Datele]<br/>Plății<br/>Dobânzii]</u> | <u>[Valoarea fixă a<br/>cuponului]</u> | <u>[Procentul de răs<br/>cumpărare]</u> | <u>[Nivelul Barierei]</u> | <u>[Plafon]</u> | <u>[Prag]</u> | <u>[Plafon<br/>n<br/>minim]</u> | <u>[Activ subiacent]</u> | <u>[Sponsoru<br/>l<br/>Indicelui]</u> |
|-------------|------------------|----------------|---|---|---------------------------------------|---|------------------------|--------------------------|--|--|---|---------------------------|-----------------|---------------|---------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|
| [●]         | [●]              | [●]            | [●]   | [●]   | [●]                                   | [●]                                       | [●]                    | [●]                      | [●]  | [●]                                    | [●]                                     | [●]                       | [●]             | [●]           | [●]                             | [●]                      | [●]                                   |

(Repețiți pentru fiecare Serie după necesități)

[includeți pentru emiterea a două sau mai multor Serii de instrumente asociate Acțiunilor sau Instrumente asociate Indicelui în situațiile în care se aplică Răscumpărarea, la alegerea Emitentului:

| <u>ISIN</u> | [Data/Datele de răscumpărare opțională (Call)] | [Data/Datele notificării Opțiunii de tip call] | [Valoarea/Valorile răscumpărării opționale (Call)]   |
|-------------|--|--|--|
| [●]         | [●]  | [●]  | [Cu privire la orice Dată/Date de răscumpărare opțională (Call),] [[[●] per Valoare de calcul] |

(Repețiți pentru fiecare Serie după necesități) (în situațiile în care Valoarea/Valorile răscumpărării opționale diferă de la Serie la alta, adăugați un tabel separat pentru fiecare Serie)

