RFSA ADMINISTRATIVE ACTION NO. 25 / ACCIÓN ADMINISTRATIVA NO. 25

RIFC Financial Markets Rules / Reglas para los Mercados Financieros

TABLE OF CONTENTS / TABLA DE CONTENIDOS

CHAPTER 1: PURPOSE AND SCOPE 4
SECTION 101: PURPOSE 4
SECTION 102: SCOPE 5
CHAPTER 2: DEFINITIONS 5
SECTION 201: KEY TERMS 5
CHAPTER 3: AUTHORITY 9
SECTION 301: RFSA AUTHORITY 9
CHAPTER 4: AUTHORIZATION OF MARKET OPERATORS; ESTABLISHMENT OF THE ROATÁN FINANCIAL MARKETS REGISTRY; AND REGISTRATION OF INVESTMENT FUNDS. 10
SECTION 401: FINANCIAL MARKET OPERATORS. 10
SECTION 402: THE ROATÁN FINANCIAL MARKETS REGISTRY. 11
SECTION 403: REGISTRATION OF INVESTMENT FUNDS 12
SECTION 404: ONGOING COMPLIANCE AND REPORTING OBLIGATIONS OF FUND MANAGERS 14
CHAPTER 5: REGISTRATION OF PUBLICLY OFFERED FINANCIAL INSTRUMENTS AND REGULATORY OBLIGATIONS OF ISSUERS. 16
SECTION 501: REGISTRATION OF PUBLICLY OFFERED FINANCIAL INSTRUMENTS 16
SECTION 502: CERTIFICATION OF ISSUER AND PUBLICLY OFFERED FINANCIAL INSTRUMENT 18
SECTION 503: ONGOING REPORTING AND COMPLIANCE REQUIREMENTS OF ISSUERS. 20
CHAPTER 6: COMMON REGULATORY OBLIGATIONS OF RECOGNIZED MARKET OPERATORS. 22
SECTION 601 RESTRICTIONS ON OWNERSHIP, GOVERNANCE, AND CHARTER AMENDMENTS 22
SECTION 602: COMPLIANCE WITH FATF GUIDELINES 23
CHAPTER 7: PRIVATE OFFERINGS AND FREEDOM OF CONTRACT 24
SECTION 701: GOVERNING PRINCIPLES. 24
SECTION 702: PRIVATE FUNDS 25
SECTION 703: PRIVATELY OFFERED FINANCIAL INSTRUMENTS 25
SECTION 704: ANTI-MONEY LAUNDERING COMPLIANCE FOR PRIVATE OFFERINGS 26
SECTION 705: ELIGIBLE INVESTORS FOR PRIVATE OFFERINGS 27
CHAPTER 8: SUPERVISION AND ENFORCEMENT 29
SECTION 801: ENFORCEMENT AUTHORITY AND LEGAL IMMUNITY 29
SECTION 802: SANCTIONS AND FINES. 30
SECTION 803: DISPUTE RESOLUTION. 30
CHAPTER 9: EFFECTIVE DATE 31
SECTION 901: IMPLEMENTATION 31

+504 92216815 | ots@prosperazede.hn | gsp@prospera.hn | www.pzgps.hn | www.rfsa.hn | www.eprospera.hn
Beta Building, Beta District, Próspera ZEDE, Roatán, Bay Islands, Republic of Honduras
Zona de Empleo y Desarrollo Económico de la República de Honduras

ACCIÓN ADMINISTRATIVA RFSA N.º 25 34

REGLAS DEL RIFC PARA LOS MERCADOS FINANCIEROS 34

CAPÍTULO 1: OBJETO Y ÁMBITO 34

SECCIÓN 101: OBJETO 34
SECCIÓN 102: ÁMBITO 35

CAPÍTULO 2: DEFINICIONES 35

SECCIÓN 201: TÉRMINOS CLAVE 35

CAPÍTULO 3: AUTORIDAD 39

SECCIÓN 301: AUTORIDAD DE LA RFSA 39

CAPÍTULO 4: AUTORIZACIÓN DE OPERADORES DE MERCADO; ESTABLECIMIENTO DEL REGISTRO DE MERCADOS FINANCIEROS DE ROATÁN; Y REGISTRO DE FONDOS DE INVERSIÓN 40

SECCIÓN 401: OPERADORES DE MERCADO FINANCIERO 40
SECCIÓN 402: EL REGISTRO DE MERCADOS FINANCIEROS DE ROATÁN 41
SECCIÓN 403: REGISTRO DE FONDOS DE INVERSIÓN 42
SECCIÓN 404: OBLIGACIONES DE CUMPLIMIENTO Y REPORTE CONTINUO DE LOS GESTORES DE FONDOS 45

CAPÍTULO 5: REGISTRO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE OFERTA PÚBLICA Y OBLIGACIONES REGULATORIAS DE LOS EMISORES 47

SECCIÓN 501: REGISTRO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE OFERTA PÚBLICA 47
SECCIÓN 502: CERTIFICACIÓN DEL EMISOR Y DEL INSTRUMENTO FINANCIERO DE OFERTA PÚBLICA 48
SECCIÓN 503: REQUISITOS DE REPORTE Y CUMPLIMIENTO CONTINUO DE LOS EMISORES 51

CAPÍTULO 6: OBLIGACIONES REGULATORIAS COMUNES DE OPERADORES DE MERCADO RECONOCIDOS 53

SECCIÓN 601: RESTRICCIONES SOBRE PROPIEDAD, GOBERNANZA Y ENMIENDAS ESTATUTARIAS 53
SECCIÓN 602: CUMPLIMIENTO CON DIRECTRICES DEL GAFI 54

CAPÍTULO 7: OFERTAS PRIVADAS Y LIBERTAD CONTRACTUAL 55

SECCIÓN 701: PRINCIPIOS RECTORES 55
SECCIÓN 702: FONDOS PRIVADOS 56
SECCIÓN 703: INSTRUMENTOS FINANCIEROS OFRECIDOS PRIVADAMENTE 56
SECCIÓN 704: CUMPLIMIENTO ANTI LAFT PARA OFERTAS PRIVADAS 57
SECCIÓN 705: INVERSIONISTAS ELEGIBLES PARA OFERTAS PRIVADAS 58

CAPÍTULO 8: SUPERVISIÓN Y EJECUCIÓN 60

SECCIÓN 801: AUTORIDAD DE EJECUCIÓN E INMUNIDAD LEGAL 60
SECCIÓN 802: SANCIONES Y MULTAS 61
SECCIÓN 803: RESOLUCIÓN DE CONTROVERSIAS 62

CAPÍTULO 9: VIGENCIA 62

SECCIÓN 901: IMPLEMENTACIÓN 62

+504 92216815 | ots@prosperazede.hn | gsp@prospera.hn | www.pzgps.hn | www.rfsa.hn | www.eprospera.hn
Beta Building, Beta District, Próspera ZEDE, Roatán, Bay Islands, Republic of Honduras
Zona de Empleo y Desarrollo Económico de la República de Honduras

ROATÁN FINANCIAL SERVICES AUTHORITY (RFSA)

This **Administrative Action** is promulgated by the Roatán Financial Services Authority (RFSA) as a department of Próspera ZEDE's General Service Provider under the Próspera Charter, pursuant to the General Service Provider Agreement with North Bay GSP, Inc., as amended, authorized under Próspera ZEDE Resolutions §5-1-57-0-0-0-1 and §5-1-100-0-0-0-1.

WHEREAS, pursuant to Article 2 of the Organic Law of the Zones for Employment and Economic Development (ZEDEs)**,** ZEDEs may be established for the purpose of developing **National and International Financial Centers**, thereby encouraging the growth of diversified, competitive, and globally integrated capital markets within their jurisdiction; and

WHEREAS, Article 30 of the ZEDE Organic Law adopts an Open Financial Markets Rule, by establishing that "markets for foreign exchange, gold, securities, futures, commodities, and similar may operate freely within ZEDEs, and ZEDEs must safeguard the **free movement of capital** within, into, and out of their territorial jurisdiction"; and

WHEREAS, the regulatory framework set forth in this Administrative Action is designed to give full effect to these legal guarantees by fostering financial innovation, liberalized capital formation, and investment choice, while ensuring a rule-based system grounded in transparency, anti-fraud enforcement, and investor self-responsibility;

WHEREAS the RFSA is tasked with establishing a regulatory framework for financial institutions, including private bankers, investment bankers, and investment companies, to ensure compliance with fiduciary duties, anti-money laundering (AML) standards, and financial stability within Próspera ZEDE, as authorized by Próspera Financial Regulation A, Part 2(w) (§3-2-164-0-0-0-1), which empowers the RFSA to promulgate published administrative actions, subject to override by Rule, for interpretative, investigatory, and enforcement purposes applicable to Covered Regulated Industry Persons.

WHEREAS Próspera Financial Regulation A, Part 2(b) (§3-2-164-0-0-0-1), defines Covered Regulated Industry Persons to include Regulated Industry Persons primarily engaged in banking and/or non-depository credit intermediation, as well as incidental operations in other aspects of the Finance and Insurance Industry, such as private bankers, investment bankers, and investment companies, as further specified in Part 5, Division 2, Section 201(b)(2), (5) and (7)(§3-2-164-0-0-0-1), which explicitly includes "private banker", "investment banker", investment companies" and activities "similar to, related to, or a substitute for" as a financial institution within Próspera ZEDE.

WHEREAS Próspera Financial Regulation A, Part 3(b) (§3-2-164-0-0-0-1), allows Covered Regulated Industry Persons to elect to operate under the Regulation for general operations or specified projects by giving notice to the General Service Provider (GSP), and Part 3(d) (§3-2-

+504 92216815 | ots@prosperazede.hn | gsp@prospera.hn | www.pzgps.hn | www.rfsa.hn | www.eprospera.hn
Beta Building, Beta District, Próspera ZEDE, Roatán, Bay Islands, Republic of Honduras
Zona de Empleo y Desarrollo Económico de la República de Honduras

164-0-0-0-1) deems persons contracting with such entities to be governed by the Regulation unless expressly disclaimed, enabling economic agents in the financial market to operate under this framework.

WHEREAS the RFSA has determined that a streamlined and competitive registration framework for economic agents within the financial market will foster an attractive financial services environment while ensuring robust oversight and compliance with investor eligibility and AML/KYC requirements.

WHEREAS the establishment of a Roatán Financial Markets Registry will enhance transparency and regulatory oversight by maintaining a centralized record of all approved Publicly Offered Financial Instruments, ensuring compliance with RFSA standards and facilitating investor access to verified financial products.

NOW, THEREFORE, in accordance with articles 294 and 329 of the Constitution of the Republic of Honduras; articles 1, 2, 8.5, 12.2, 12.6, 12.7. 12.8, 30, and 45 of the ZEDE Organic Law; the Charter of Próspera; Próspera Industrial Regulation Statute; Próspera Financial Regulation A; the Proclamation of Formation of the Roatán Financial Services Authority by Administrative Action of the Próspera ZEDE Council of Trustees; and the RFSA Oversight Committee Inaugural Action by Unanimous Consent; all of which remain in effect and are guaranteed as controlling law under Articles 15, 16, 18, 61, 96, 103, 105, and 106 of the Constitution; article 94 of the Law on Constitutional Justice; 10.4 of CAFTA-DR, and 16.4 of the Agreement for the Promotion and Reciprocal Protection of Investments between Honduras and Kuwait, as well as the amended Legal Stability Agreement approved by Resolutions §§5-1-130-0-0-0-1, 5-1-160-0-0-0-1; and 17-A of the Law of the Financial System; the RFSA hereby exercises its implied and express administrative authority to promulgate the following:

RFSA ADMINISTRATIVE ACTION NO. 25

RIFC FINANCIAL MARKETS RULES

CHAPTER 1: PURPOSE AND SCOPE

Section 101: Purpose

(a) This Administrative Action establishes an open and technology-neutral regime for the offering, admission to trading, operation, and ongoing oversight of products and platforms across Financial Markets, including but not limited to Capital Markets, Money Markets, Foreign Exchange (FX), Commodities Markets, and Digital Assets Markets, within Próspera ZEDE. It aims to maximize market access and innovation while safeguarding fair

+504 92216815 | ots@prosperazede.hn | gsp@prospera.hn | www.pzgps.hn | www.rfsa.hn | www.eprospera.hn
Beta Building, Beta District, Próspera ZEDE, Roatán, Bay Islands, Republic of Honduras
Zona de Empleo y Desarrollo Económico de la República de Honduras

dealing, disclosure, and financial stability, consistent with the ZEDE Organic Law's guarantee of liberalized financial markets.

(b) This Administrative Action establishes a streamlined, competitive, and robust framework for the issuing, sponsoring, registration, management, offering and marketing of Financial Instruments within and from Próspera ZEDE, ensuring compliance with investor eligibility, disclosure obligations, AML standards, and financial stability.

(c) This framework aims to foster an attractive environment for financial services by facilitating Private Offerings to Próspera ZEDE residents, Accredited Investors, and Sophisticated Investors, with minimal regulatory burdens, while maintaining robust oversight for Public Offerings.

Section 102: Scope

(a) This Action applies to Covered Regulated Industry Persons who elect to operate under **Próspera Financial Regulation A** with respect to (i) issuance, offer, admission to trading, marketing, and redemption of **Financial Instruments**; and (ii) the operation of financial market services and activities, including Fund Management, Collective Investment Schemes/Undertakings, Brokerage, Order Routing, Custody, Investment Advisory, Crowdfunding Platforms, Alternative Transaction Systems, and other Market Operators recognised by the RFSA.

(b) This Action applies to Covered Regulated Industry Persons electing to operate within Próspera ZEDE as a Financial Market Operator in accordance with Próspera Financial Regulation A (§3-2-164-0-0-0-1), as the regulatory election under the Próspera Industrial Regulation Statute, and to persons contractually consenting to its governance.

CHAPTER 2: DEFINITIONS

Section 201: Key Terms

(a) Accredited Investor: Shall have the meanings assigned in Section Section 705(c) of this Administrative Action.

(b) Authorized Financial Instrument: Any Publicly Offered Financial Instrument that has been authorized, registered, or listed by the RFSA pursuant to a public Administrative Action and recorded in the Roatán Financial Markets Registry.

+504 92216815 | ots@prosperazede.hn | gsp@prospera.hn | www.pzgps.hn | www.rfsa.hn | www.eprospera.hn
Beta Building, Beta District, Próspera ZEDE, Roatán, Bay Islands, Republic of Honduras
Zona de Empleo y Desarrollo Económico de la República de Honduras

(c) Digital Assets: means a digital representation of a value or of a right that is able to be transferred and stored electronically using distributed ledger technology or similar technology. **Global Equivalents:** Known as "Digital Assets" in the USA (GENIUS Act), DIFC (Law No. 2/2024), AIFC (Glossary/DAA Rules); "Crypto Assets" in the EU (MiCA Art. 3(1); "Virtual Assets" in Hong Kong (AMLO s. 53ZRA; SFC Guidelines cross-ref), ADGM (FSMR/FSRA Guidance), and FATF Guidelines (R-15).

(d) Digital Assets Service Provider: Any person who, as a business**,** provides one or more Digital Asset Services to clients or counterparties, including: (a) custody/safekeeping and administration; (b) operating a trading platform or other multilateral/organised facility; (c) exchange (fiat↔token; token↔token), dealing on own account, or executing orders; (d) arranging/placing/distribution; (e) transfer of tokens on behalf of clients; (f) brokerage, portfolio management, or advice; (g) issuance/redemption of payment tokens or stablecoins; and (h) ancillary services such as staking-as-a-service, lending/borrowing, and wallet/key management. **Global Equivalents:** Known as "Digital Asset Service Provider" in the USA (GENIUS Act 2025), "Virtual Asset Service Provider" in Hong Kong (AMLO Pt 5B), FATF Guidelines (R-15), "Crypto Asset Service Provider" in the EU (MiCA Art. 3(1), and "Authorised Firm/Person" in the DIFC, ADGM, AIFC.

(e) Electronic Money (e-money): means electronically stored monetary value denominated in, or pegged to, a fiat currency, paid in advance for the purpose of making payment transactions, accepted by a person other than the issuer, and representing a claim on the issuer; when represented as a Crypto-Asset with par redemption rights, it constitutes an EMT under this Action.

(f) Roatán Financial Markets Register: The official registry maintained by the RFSA listing Recognized Financial Market Operators and Publicly Offered Financial Instruments that have been registered, notified, or authorized, together with their key filings and current status, for the purpose of ensuring transparency, regulatory compliance, and investor access to verified offerings.

(g) Financial Instrument: means any contract that gives rise to a financial asset of one entity and a financial liability or equity instrument of another entity, consistent with International Financial Reporting Standards (IAS 32 and IFRS 9). For regulatory purposes, Financial Instruments include, without limitation, the following subcategories:

(i) Monetary Instruments: contracts or instruments primarily used as a means of payment, settlement, or store of value, including cash and currency, bank deposits, certificates of deposit, cheques, drafts, money orders, cashier's checks, electronic money, and fully redeemable stablecoins;

+504 92216815 | ots@prosperazede.hn | gsp@prospera.hn | www.pzgps.hn | www.rfsa.hn | www.eprospera.hn
Beta Building, Beta District, Próspera ZEDE, Roatán, Bay Islands, Republic of Honduras
Zona de Empleo y Desarrollo Económico de la República de Honduras

(ii) **Debt Instruments (Fixed-Income Securities)**: instruments creating a financial liability for the issuer and a financial asset for the holder, including bonds, debentures, notes, commercial paper, loans, promissory notes, treasury bills, government securities, asset-backed securities, and tokenized debt obligations;

(iii) **Equity Instruments**: contracts evidencing a residual interest in the assets of an entity, including shares (common or preferred), partnership units, membership interests, depositary receipts, and tokenized equity;

(iv) **Investment Fund Interests**: units, shares, or participations in a collective investment undertaking, whether open-ended or closed-ended, including mutual funds, hedge funds, private equity funds, venture capital funds, real estate funds, commodity pools, tokenized funds, and similar vehicles, whether national or foreign.

(v) **Derivative Instruments**: contracts whose value depends on an underlying variable and are settled at a future date, including options, futures, forwards, swaps, contracts for difference (CFDs), and other structured derivatives on equities, debt, commodities, currencies, or crypto assets;

(vi) **Hybrid and Structured Instruments**: instruments combining features of debt, equity, or derivatives, including convertible bonds, warrants, structured notes, and tokenized structured products;

(vii) **Receivables and Trade Finance Instruments**: instruments giving the holder a right to receive cash from commercial or trade obligations, including invoices, accounts receivable, bills of exchange, letters of credit, bills of lading, warehouse receipts, and tokenized receivables;

(viii) **Commodity-Linked Instruments**: contracts or tokenized claims conferring rights to commodities or their economic value, including gold, silver, oil, gas, agricultural products, energy products, carbon credits, and other standardized commodity contracts; provided that ordinary commercial contracts for the supply of physical goods in the course of trade are excluded;

(ix) **Crypto-Assets as Financial Instruments**: digital representations of value or rights structured or marketed for investment return, yield, or exposure, including security tokens, investment tokens, derivative tokens, and asset-backed tokens; provided that pure **Payment Tokens** (such as Bitcoin used as currency or fully redeemable stablecoins) are treated as Monetary Instruments.

+504 92216815 | ots@prosperazede.hn | gsp@prospera.hn | www.pzgps.hn | www.rfsa.hn | www.eprospera.hn
Beta Building, Beta District, Próspera ZEDE, Roatán, Bay Islands, Republic of Honduras
Zona de Empleo y Desarrollo Económico de la República de Honduras

(h) Fund Manager: A Covered Regulated Industry Person in the Finance and Insurance Industry registered with the RFSA to establish, operate, and manage collective investment schemes and vehicles, including investment funds. A Fund Manager exercises day-to-day discretion over a pooled portfolio in accordance with the fund's defined investment policy, and is responsible for the appointment and oversight of service providers, regulatory filings, and investor communications required under this Action.

(i) Investment Fund: means a collective investment undertaking that: (i) raises capital from two or more investors; (ii) invests or gains investment exposure for the benefit of those investors; (iii) according to a defined investment policy; and (iv) where day-to-day discretion over portfolio selection, rebalancing, hedging, leverage, lending, or asset deployment is exercised by a person other than the investors (including via delegates or modifiable programmatic rules). Interests share pro-rata (or by class) in profits/losses.

(j) Issuer: means any Person that creates, originates, or issues a Financial Instrument, or causes a Financial Instrument to be issued, and that assumes **primary responsibility** for the obligations or entitlements embodied in such instrument. For the purposes of offers or admissions to trading, an Issuer includes any Person on whose behalf the Financial Instrument is created or offered, including special-purpose vehicles or guarantors."

(k) Private Fund: means an Investment Fund that is not registered with the RFSA for Public Offering and that is offered or sold exclusively by way of Private Offering to Natural Person Residents, Legal Entity Residents, or Electronic Residents of Próspera ZEDE, to Accredited Investors, to Sophisticated Investors, or to persons outside Próspera who qualify as professional, institutional, or otherwise exempt investors under their local law, provided that no general solicitation or public advertising is undertaken except as permitted by RFSA rule.

(l) Private Offering: means any offer or sale of a Financial Instrument that is made exclusively to one or more of the following categories of investors, provided that no general solicitation or public advertising is undertaken:

1. Natural Person Residents, Legal Entity Residents, or Electronic Residents of Próspera ZEDE;
2. Accredited Investors, as defined under Section 705(c) or
3. Sophisticated Investors, as defined under Section 705(d).

(m) Public Fund: means an Investment Fund that:

1. has been registered with the RFSA for Public Offering under this Chapter; and

+504 92216815 | ots@prosperazede.hn | gsp@prospera.hn | www.pzgps.hn | www.rfsa.hn | www.eprospera.hn
Beta Building, Beta District, Próspera ZEDE, Roatán, Bay Islands, Republic of Honduras
Zona de Empleo y Desarrollo Económico de la República de Honduras

2. is authorised to offer its units or shares to Retail Investors, subject to ongoing disclosure, diversification, and safeguarding requirements prescribed by the RFSA.

(n) Public Offering: means any communication, offer, or sale of a Financial Instrument that is directed at, or made available to, persons other than:

1. Natural Person Residents, Legal Entity Residents, or eResidents of Próspera ZEDE;
2. Accredited Investors; or
3. Sophisticated Investors.

A Public Offering shall be deemed to occur where information on the terms of the offer is made available to an indeterminate number of persons or to a class of the public, whether in physical or electronic form, unless an exemption applies.

(o) Sponsor: means an RFSA licensed bank, trust company, professional fiduciary or investment advisor that submits a Financial Instrument to the RFSA for registration or notification on behalf of an Issuer and certifies its compliance with the applicable requirements under this Action. The Sponsor serves as a gatekeeper and is responsible for conducting reasonable due diligence prior to submission.

(p) Sophisticated investor: Shall have the meanings assigned in Section 705(d) of this Administrative Action.

CHAPTER 3: AUTHORITY.

Section 301: RFSA Authority

(a) The RFSA is authorized to issue this Administrative Action under Próspera Financial Regulation A, Part 3(c) (§3-2-164-0-0-0-1), which governs Covered Regulated Industry Persons electing to operate under the Regulation, and empowers the RFSA to promulgate administrative actions for registration, compliance, and enforcement.

(b) Activity-Based Triggers (Functional Perimeter): A person that has elected to operate under Próspera Financial Regulation A and engages by way of business in any of the following: (i) Issuance / Redemption of Financial Instruments; (ii) Operating a Multilateral Trading Facility or Alternative Transaction System for matching orders; (iii) Brokerage / Order Execution / Dealing on behalf of clients; (iv) Market-Making / Dealing on own account in Covered Market Products with client-facing quotes; (v) Custody & Administration for clients (including control over cryptographic keys); (vi) Arranging, Advising or Distribution (including solicitation to the public); (vii) Money Transmission / Payment Services; shall be deemed a Covered Regulated Industry Persons under Part 2(b)

+504 92216815 | ots@prosperazede.hn | gsp@prospera.hn | www.pzgps.hn | www.rfsa.hn | www.eprospera.hn
Beta Building, Beta District, Próspera ZEDE, Roatán, Bay Islands, Republic of Honduras
Zona de Empleo y Desarrollo Económico de la República de Honduras

and Section 201(b) (§3-2-164-0-0-0-1) of Próspera Financial Regulation A, and may elect to operate under this framework pursuant to Part 3(b) of the same Regulation.

CHAPTER 4: AUTHORIZATION OF MARKET OPERATORS; ESTABLISHMENT OF THE ROATÁN FINANCIAL MARKETS REGISTRY; AND REGISTRATION OF INVESTMENT FUNDS.

Section 401: Financial Market Operators.

(a) Fund Managers: Investment Advisors, Banks, Trust Companies, and Professional Fiduciaries licensed by the RFSA are hereby authorized, upon filing notice with the RFSA, to establish, operate, and manage Investment Funds, and to offer interests therein to the public or by private placement.

(b) Licensed FinTech Service Providers: A person licensed under Próspera FinTech Regulation A for the provision of Alternative Transaction Systems, Brokerage, Order Routing, Custody, Investment Advisory, Credit Advisory, or Crowdfunding Platform services may, by notice filing, operate such service under the terms of this Administrative Action, which adopts an expanded definition of Financial Instruments based on International Financial Reporting Standards (IFRS).

(c) Issuers: Eligible Issuance & Offerings.

(i) General Rule. Próspera eResidents in good standing are hereby authorized to issue and to offer, whether publicly or privately, **Financial Instruments other than Stablecoins**, provided that such issuance and offering complies in all respects with the registration, disclosure, and ongoing compliance requirements set forth in this Administrative Action and any related RFSA regulations of general application.

(ii) Issuance of Stablecoins. Notwithstanding subsection (i), Financial Instruments classified as Stablecoins may be issued only by RFSA licensed banks, trust companies, Money Transmitter Businesses, and Licensed Stablecoin Issuers, in compliance with all applicable safeguarding, reserve, redemption, and AML/CFT requirements set via public administrative action.

(d) Licensing of Other Financial Market Operators: In addition to the operators expressly named elsewhere in Próspera Financial Regulation A, this Administrative Action and in Próspera FinTech Regulation A, the RFSA may license, recognize, or register other Financial Market Operators that to perform core financial-market functions, including but

+504 92216815 | ots@prosperazede.hn | gsp@prospera.hn | www.pzgps.hn | www.rfsa.hn | www.eprospera.hn
Beta Building, Beta District, Próspera ZEDE, Roatán, Bay Islands, Republic of Honduras
Zona de Empleo y Desarrollo Económico de la República de Honduras

not limited to Recognized Exchanges (RX), Credit Rating Agencies (CRA), Clearing Houses (CH), Authorized Wharehouses or Vaults, and Digital Asset Service Providers (DASP). Financial Market Operators that are already operating in Próspera under a different regulatory election can file a "Market Operator Authorization Notice" to become licensed, recognized or registered by the RFSA, either by opting into Próspera Financial Regulation A as their regulatory election under the Próspera Industrial Regulation Statute or by contractually agreeing to operate under RFSA issued administrative actions.

(e) Required Documents: the Notice refered to in Section 401 (a), (b), and (d) shall be accompanied by:

(i) Copy of the relevant **RFSA license** or Regulated Industry Permit, if any;

(ii) Copy of a Supplemental **Qualified Insurance Policy**, issued in accordance with Section 4 of the Próspera Financial Responsibility Statute;

(iii) Payment of $1,500.00 Notice Filing Fee (applicable only for Market Operators filing notice under Section 401(d).

Section 402: The Roatán Financial Markets Registry.

(a) Establishment. The **Roatán Financial Markets Registry** ("the Registry") is hereby created under the responsibility of the **Roatán Financial Services Authority (RFSA)**, and shall be publicly accessible. The Registry shall record, as applicable:

(i) **Issuers of Publicly Offered Financial Instruments**;

(ii) **Publicly Offered Financial Instruments**, as defined under IFRS and this Action, including investment fund interests, debt, equity, derivatives, structured products, commodity-linked instruments, receivables and trade finance instruments, and qualifying digital/crypto-assets;

(iii) **Shares or equity interests** voluntarily submitted for registration by companies meeting the applicable requirements;

(iv) **Offering Documents**, including prospectuses, information memoranda, and sponsor certifications;

(v) **Recognized Market Operators**, including exchanges, alternative transaction systems, brokers, custodians, order routers, crowdfunding platforms, and other licensed operators under Próspera FinTech Regulation A or another regulatory election;

(vi) **Post-Trade Market Utilities**, including Central Securities Depositories, Clearing Houses, Trade Repositories, and Approved Warehouses or Vaults for deliverable commodities;

+504 92216815 | ots@prosperazede.hn | gsp@prospera.hn | www.pzgps.hn | www.rfsa.hn | www.eprospera.hn
Beta Building, Beta District, Próspera ZEDE, Roatán, Bay Islands, Republic of Honduras
Zona de Empleo y Desarrollo Económico de la República de Honduras

(vii) **Investment Funds**, including mutual funds, hedge funds, private equity funds, venture capital funds, real estate funds, commodity pools, and their **Fund Managers** licensed under Financial Regulation A;

(viii) **Benchmark and Rating Entities**, including risk rating agencies, benchmark administrators, and price reporting agencies recognized by the RFSA;

(ix) **Key Persons** of regulated entities, including directors, officers, administrators, and liquidators; and

(x) **Exempt Private Offerings.**

(b) Material changes. Material changes (including changes to service providers, fees, investment policy, leverage/derivatives use, custody arrangements, or smart-contract control) must be filed within ten (10) business days. Termination/cancellation must be filed promptly.

(c) Responsibility & Attestation. The Issuer/Sponsor are jointly responsible for the accuracy and completeness of the information provided to the registry and shall file a reasonable-assurance attestation with each initial filing and material update.

(d) Legal Effect. Entry on the Register is conclusive evidence of filing but does not constitute RFSA approval or endorsement of the Publicly Offered Financial Instruments.

(e) Access & Confidentiality. The Register is accessible to Próspera eResidents in Good Standing. The RFSA may redact confidential information (e.g., private keys, trade secrets, or personal data) consistent with this Action while preserving sufficient transparency for investor protection.

Section 403: Registration of Investment Funds

(a) Eligibility. Only Covered Regulated Industry Persons authorized to operate as Fund Managers (Investment Advisors, Banks, Trust Companies, and Professional Fiduciaries licensed by the RFSA) shall be eligible to register an Investment Fund with the RSFA.

(b) Required Documents: Covered Regulated Industry Persons seeking to register an Investment Fund shall submit to the RFSA the following documentation in form and substance acceptable to the Authority:

(i) Offering Memorandum or Prospectus: A current and complete Offering Memorandum or Prospectus, which shall be submitted prior to the initial offering of the Fund and updated promptly upon the occurrence of any material change affecting the Fund's terms, operations, or risk profile;

+504 92216815 | ots@prosperazede.hn | gsp@prospera.hn | www.pzgps.hn | www.rfsa.hn | www.eprospera.hn
Beta Building, Beta District, Próspera ZEDE, Roatán, Bay Islands, Republic of Honduras
Zona de Empleo y Desarrollo Económico de la República de Honduras

(ii) **Constitutive Documentation:** Legal instruments evidencing the formation and structure of the Fund, such as a trust deed, limited partnership agreement, or corporate charter, as applicable;

(iii) **Biographical information** for all directors, officers, and investment managers, including: (1) Full legal name, nationality, and date of birth; (2) Próspera eResident number (or proof of eResidency application); (3) Government-issued identification and proof of address; (4) Academic and professional credentials.

(iv) **Service Provider Agreements:** Copies of all agreements with the Fund's designated custodian, fund administrator, or any other third-party service provider performing core operational functions;

(v) **Anti-Money Laundering Policies:** A description of the Fund's AML compliance framework, including procedures for investor due diligence, ongoing monitoring, and suspicious activity reporting, consistent with RFSA standards;

(vi) **Financial Forecast:** A projected financial statement covering at least three (3) fiscal years, including expected assets under management, fee structure, and key performance assumptions;

(vii) **Guarantee:** A prommissory note of at least Fifty Thousand U.S. Dollars ($50,000.00), payable to the GSP or its designee, using the GSP's published template, and signed jointly and severally by the applicant and every person exercising independent, professional, or expert judgment in the operation of the Fund;

(viii) **Annual Registration Fee:** Payment of a non-refundable annual registration fee in the amount of Five Hundred U.S. Dollars (US $500.00) per Fund.

(c) **Deemed Registration of an Investment Fund:** An Investment Fund shall be registered in the Roatán Financial Markets Registry in the following manner:

(i) **Filing and clock.** Upon the RFSA's receipt of (i) a complete registration package as required by §403(b) and (ii) the applicable fee, the application shall be deemed filed and a ten (10) business-day review period shall commence.

(ii) **Deemed registration.** Unless the RFSA delivers written notice within that period identifying deficiencies, compliance concerns, or grounds for objection, the Fund shall be deemed registered on the next business day following the period's expiry.

+504 92216815 | ots@prosperazede.hn | gsp@prospera.hn | www.pzgps.hn | www.rfsa.hn | www.eprospera.hn
Beta Building, Beta District, Próspera ZEDE, Roatán, Bay Islands, Republic of Honduras
Zona de Empleo y Desarrollo Económico de la República de Honduras

(iii) **Conditional registration.** In lieu of objection, the RFSA may issue a conditional registration, including conditions reasonably related to investor protection or market integrity (e.g., a guarantee, investor-eligibility limits, leverage/derivatives caps, service-provider independence, enhanced reporting).

(iv) **Tolling for deficiencies.** If the RFSA issues a **deficiency notice**, the review period is **tolled** and shall **restart in full** upon the Fund's submission of the information or documents reasonably requested to cure such deficiencies.

(v) **Effect of registration.** Upon (deemed or conditional) registration, the Fund shall be recorded on the Roatán Financial Markets Registry with its name, type/structure, Fund Manager, and current status (active / conditional / suspended / revoked / terminated). Entry on the Register is conclusive evidence of filing/registration under this Action and does not constitute RFSA approval of the merits.

(vi) **Post-registration actions for cause.** The RFSA may at any time suspend, condition, reject, or revoke a registration for cause, including where a submission is materially incomplete, inaccurate, misleading, non-compliant, or poses undue risk to investors, market integrity, or AML/CFT objectives.

(vii) **Notice.** All RFSA notices and actions under this subsection shall be provided via the RFSA public portal (and, where applicable, to the Fund Manager's registered contact), and the Register shall reflect any change in status promptly.

Section 404: Ongoing Compliance and Reporting Obligations of Fund Managers

(a) Manager-Level Reporting (Firm). The **Fund Manager** shall file with the RFSA:

(i) **Annual Financial Statements (Firm).** Annual financial statements of the Fund Manager, in the form and manner prescribed by the RFSA; audited if the Fund Manager's total RAUM exceeds US$10,000,000.00, filed within 120 days of fiscal year-end.

(ii) **Quarterly Supervisory Return (Firm).** A firm-level return within 45 days of quarter-end summarizing: aggregate Regulatory Assets Under Management (RAUM) by strategy, number of Funds managed, compliance incidents (if any), complaints log summary, and confirmation of required capital.

+504 92216815 | ots@prosperazede.hn | gsp@prospera.hn | www.pzgps.hn | www.rfsa.hn | www.eprospera.hn
Beta Building, Beta District, Próspera ZEDE, Roatán, Bay Islands, Republic of Honduras
Zona de Empleo y Desarrollo Económico de la República de Honduras

(iii) AML/CFT Attestation (Firm). An annual attestation that the Fund Manager maintains an enterprise-level AML program consistent with RFSA standards.

(b) Fund-Level Reporting (Per Investment Fund). For each Investment Fund it manages, the Fund Manager shall:

(i) **Annual Financial Statements (Fund).** File the Fund's annual financial statements within one hundred and twenty (120) days of fiscal year-end; audited if required by the RFSA.

(ii) **NAV & Flow Report (Fund).** File, within 45 days of quarter-end (and monthly for open-ended Public Funds), the Fund's Net Asset Value (NAV) per unit/share, total subscriptions and redemptions, and any use of liquidity tools (gates, suspensions, swing pricing).

(iii) **Investor Statements (Delivery & Confirmation).** Deliver to each investor a quarterly account statement showing holdings, transactions, fees, and valuations; file with the RFSA a quarterly delivery attestation and an aggregated investor register summary (no unnecessary personal data).

(iv) **Portfolio Holdings Report (Fund).** Submit a semi-annual holdings summary; for Public Funds include top-ten positions and concentration metrics; the RFSA may waive or tailor this requirement for Professional Funds.

(v) **Investor Qualification Records (Fund).** Maintain evidence of investor eligibility/suitability for each investor for at least 5 years from subscription; provide to the RFSA on request.

(vi) **AML/CFT (Fund).** Maintain Fund-level AML controls, including onboarding due diligence, ongoing monitoring, sanctions screening, and any AML certifications or reports the RFSA requires.

(vii) **Registry Updates.** A Fund Manager shall promptly notify the RFSA of any material change affecting the structure, terms, management, or status of the Fund Manager itself or of any Investment Fund or Publicly Offered Financial Instrument registered or recorded in the Financial Service Providers Registry or the Roatán Financial Markets Registry, respectively. Such notice shall be submitted within ten (10) business days of the effective date of the change and must include any revised documentation necessary to ensure the Registries remain accurate and up to date.

+504 92216815 | ots@prosperazede.hn | gsp@prospera.hn | www.pzgps.hn | www.rfsa.hn | www.eprospera.hn
Beta Building, Beta District, Próspera ZEDE, Roatán, Bay Islands, Republic of Honduras
Zona de Empleo y Desarrollo Económico de la República de Honduras

(c) Marketing of Investment Opportunities: Subject to applicable requirements, RFSA licensed banks, investment advisors, brokers, trust companies, and professional fiduciaries may market and offer to the public, Financial Instruments that are:

(i) Registered or recorded in the RFSA's Roatán Financial Markets Registry;
(ii) Publicly listed or registered in Honduras or a Best Practice Peer Country;
(iii) Offered pursuant to a recognized offering
(iv) Issued by supranational institutions or sovereigns rated investment-grade by a recognized rating agency.
(v) Authorized for public offering by the RFSA pursuant to an Administrative Action.
(vi) Digital assets.
(vii) Any other investment opportunity that: Is determined by the RFSA to be in the public interest; and Meets transparency, disclosure, and suitability standards as set forth in applicable RFSA Administrative Actions.

CHAPTER 5: REGISTRATION OF PUBLICLY OFFERED FINANCIAL INSTRUMENTS AND REGULATORY OBLIGATIONS OF ISSUERS.

Section 501: Registration of Publicly Offered Financial Instruments

(a) Eligibility for Registration: Financial Instruments may be submitted for registration with the RFSA for public offering only if the following conditions are met:

(i) The Financial Instrument is **issued or offered** by an RFSA licensed investment advisor, fiduciary, trust company or bank; or

(ii) The Financial Instrument is issued by a **Próspera resident in good standing**, and the offering is sponsored and certified by an RFSA-licensed investment advisor, fiduciary, trust company or bank. Issuers of publicly offered financial instruments are deemed Covered Regulation Industry Persons under Próspera Financial Regulation A, and must secure a Qualified Insurance Policy before their offering is recorded in the Roatán Financial Markets Registry.

(b) Required Documentation to Register a Financial Instrument: The Issuer, or its sponsor, shall submit the following to the RFSA:

(i) An **Offering Memorandum** or **Prospectus** describing the product's terms, risks, and disclosures;

(ii) **Legal structure documentation**, such as a trust agreement, contract, or corporate charter;

(iii) Documentation of the product's **Anti-Money Laundering (AML)** and compliance program;

(iv) A **three-year financial forecast** demonstrating the product's financial projections and assumptions;

(v) **Technology Annex (tokenized instruments only):** (i) network(s) and contract address(es); (ii) audit status and report links; (iii) key/upgrade authority and emergency controls; (iv) oracle sources and fallbacks; (v) redemption and settlement pathway(s); (vi) admin-key custody and rotation policy.

(vi) Supplemental **Qualified Insurance Policy**, issued in accordance with Section 4 of the Próspera Financial Responsibility Statute;

(vii) Payment of a **Registration Fee** of **One Hundred and Fifty U.S. Dollars (US $150.00)**; and

(viii) A **Certification of Compliance/Sponsorship**, executed by an RFSA licensed bank, fiduciary, trust company or investment advisor, in a form prescribed or accepted by the RFSA.

(d) Deemed Registration of a Financial Instrument: A Financial Instrument other than a Stablecoin shall be recorded in the Roatán Financial Markets Registry in the following manner:

(i) **Filing and clock.** Upon the RFSA's receipt of (i) a complete registration package as required by §501(b) and (ii) the applicable fee, the application shall be deemed filed and a ten (10) business-day review period shall commence.

(ii) **Deemed registration.** Unless the RFSA delivers written notice within that period identifying deficiencies, compliance concerns, or grounds for objection, the Financial Instrument shall be deemed registered on the next business day following the period's expiry.

(iii) **Conditional registration.** In lieu of objection, the RFSA may issue a conditional registration, including conditions reasonably related to investor protection or market integrity (e.g., a guarantee, investor-eligibility limits, leverage/derivatives caps, service-provider independence, enhanced reporting).

(iv) **Tolling for deficiencies.** If the RFSA issues a **deficiency notice**, the review period is **tolled** and shall **restart in full** upon the Issuer's submission of the information or documents reasonably requested to cure such deficiencies.

+504 92216815 | ots@prosperazede.hn | gsp@prospera.hn | www.pzgps.hn | www.rfsa.hn | www.eprospera.hn
Beta Building, Beta District, Próspera ZEDE, Roatán, Bay Islands, Republic of Honduras
Zona de Empleo y Desarrollo Económico de la República de Honduras

(v) **Effect of registration.** Upon (deemed or conditional) registration, the Financial Instrument shall be recorded on the Roatán Financial Markets Registry with its relevant information. Entry on the Register is conclusive evidence of filing/registration under this Action and does not constitute RFSA approval of the merits.

(vi) **Post-registration actions for cause.** The RFSA may at any time suspend, condition, reject, or revoke a registration for cause, including where a submission is materially incomplete, inaccurate, misleading, non-compliant, or poses undue risk to investors, market integrity, or AML/CFT objectives.

Section 502: Certification of Issuer and Publicly Offered Financial Instrument

(a) Requirements of the Issuer: Any person or entity acting as Issuer of a Publicly Offered Financial Instrument shall meet the following conditions:

(i) **Legal Formation and Capacity**: Be validly organized and in good standing under the laws of Próspera ZEDE or a recognized foreign jurisdiction, with full legal capacity to issue the Publicly Offered Financial Instrument.

(ii) **Governance Accountability**: Maintain a clearly defined governance structure, in accordance with RFSA-AA-21, which shall include at least one natural person or legal manager responsible for the issuer's compliance and fiduciary oversight.

(iii) **Reputation and Integrity**: The issuer and its controllers shall not have been convicted or sanctioned for fraud, financial misconduct, or regulatory breaches in any jurisdiction within the past five (5) years.

(iv) **Solvency or Capital Disclosure**: Disclose its capital position or financial resources sufficient to meet obligations under the Publicly Offered Financial Instrument, unless the product itself is fully collateralized or otherwise bankruptcy-remote.

(v) **Recordkeeping and Audit Readiness**: Maintain internal books and records relevant to the offering and investor communications, to be made available to the RFSA upon request for a period of no less than five (5) years.

(vi) **Compliance with AML Standards**: An AML program must apply either at the issuer level or via the sponsor, ensuring that all investors are subject to reasonable identity verification and risk screening procedures.

(vii) **Regulatory Cooperation**: Commit to good-faith cooperation with the RFSA in any inquiry or review related to the product offering.

(b) Requirements for Publicly Offered Financial Instruments. The Issuer and its Sponsor shall certify that the Financial Instrument meets the following criteria:

(i) **Defined Legal Structure**: The product must have a clearly defined legal structure, such as a contractual obligation, trust interest, equity share, or debt instrument, governed under a recognized legal framework.

(ii) **Disclosure of Terms and Risks**: All material terms of the product—including rights of investors, fees, redemption or repayment mechanics, and risk factors—must be fully disclosed in a written Offering Memorandum or Prospectus.

(iii) **Investor Eligibility**: The product shall clearly specify eligibility criteria for investors (e.g., Accredited, Sophisticated, or Retail), and mechanisms for enforcing such criteria.

(iv) **No Embedded Conflicts**: The product shall not include fee structures, voting provisions, or inter-party arrangements that result in unmitigated or undisclosed conflicts of interest between the issuer and investors.

(v) **Material Event Commitment**: The product terms shall include a binding commitment to disclose any material event or adverse development within ten (10) business days to both the RFSA and affected investors. Material events include, without limitation: (a) oracle disruption or manipulation; (b) chain halt/reorg affecting settlement; (c) loss or compromise of administrative keys; (d) custodian freeze or insolvency; (e) reserve impairment or shortfall >0.5%; (f) listing suspension or delisting; (g) sanctions-listing of the issuer or a critical service provider.

(c) Certification Process: The Certification of Compliance/Sponsorship issued by a bank, investment advisor, trust cmpany or fiduciary, shall:

(i) Confirm that a review of the issuer and the Financial Instrument submitted for registration was conducted with reasonable care and diligence;
(ii) Affirm that the issuer and product meet the criteria set forth in this Administrative Action;
(iii) Be executed by an authorized officer or principal of the Sponsor;
(iv) Be submitted using a standard form prescribed by the RFSA, unless otherwise authorized.

+504 92216815 | ots@prosperazede.hn | gsp@prospera.hn | www.pzgps.hn | www.rfsa.hn | www.eprospera.hn
Beta Building, Beta District, Próspera ZEDE, Roatán, Bay Islands, Republic of Honduras
Zona de Empleo y Desarrollo Económico de la República de Honduras

The RFSA may rely on such certification for purposes of authorizing registration but retains full discretion to reject, suspend, or revoke any listing for cause.

(d) Liability of Sponsors and Certifiers: The Sponsors of a Publicly Offered Financial Instrument shall be responsible solely for verifying that, at the time of submission, the Issuer and the Financial Instrument complies with the applicable eligibility criteria, disclosure requirements, and Anti-Money Laundering (AML) standards prescribed by this Rule. The Sponsor shall not be liable for:

(i) The future performance, market behavior, or financial results of the product;
(ii) Any losses incurred by investors; or
(iii) Any operational failure or breach by the Issuer,

except where such losses or failures are directly caused by the Sponsor's **gross negligence**, or **material misrepresentation** in connection with the certification process. This limitation shall apply notwithstanding any contrary provision in civil law, contract, or regulation, unless explicitly waived by the Sponsor in writing.

Section 503: Ongoing Reporting and Compliance Requirements of Issuers.

(a) Reporting Requirements of Issuers. Issuers Publicly Offered Financial Instruments shall comply with the following ongoing obligations, unless otherwise exempted by the RFSA:

(i) Audited Financial Statements – Threshold and Discretion: The Issuer of a Publicly Offered Financial Instrument shall submit audited financial statements to the RFSA if the total value of the offering, or the publicly traded value of the Publicly Offered Financial Instrument, equals or exceeds **Ten Million U.S. Dollars (US $10,000,000)**.

Issuers not meeting this threshold may instead submit **unaudited financial statements**, provided such statements are certified by a **Certified Public Accountant** licensed in Honduras or in a **Best Practice Peer Country**, as designated by the RFSA.

The RFSA reserves the right to require audited financial statements at its discretion where it determines that such additional disclosure is necessary to protect investors or ensure regulatory compliance.

(ii) Material Event Disclosure: The issuer shall notify the RFSA and all investors in writing of any material event that could reasonably be expected to affect the value, repayment terms, governance, or performance of the Publicly Offered Financial

Instrument. Notice must be given no later than ten (10) days after the issuer becomes aware of the event. Material events include, but are not limited to:

1) Default, impairment, or missed payments;
2) Changes in control or key personnel;
3) Amendments to the product's structure, terms, or governing documents;
4) Legal or regulatory actions involving the issuer or related parties.
5) If a registered Publicly Offered Financial Instrument becomes publicly traded or listed on a secondary market platform following its initial registration.

(iii) Periodic Summary Reports: The Issuer shall publish a brief summary report at least annually, and deliver it to the RFSA and to investors. The report shall include:

1) Financial condition or status update of the issuer;
2) Overview of product performance or key developments;
3) Confirmation of compliance with investor terms and material obligations;
4) Statement on whether any material event has occurred in the prior year.

(iv) Certification of Compliance (Annual): The Issuer, or the Sponsor, shall submit an updated Certification of Compliance on an annual basis, attesting that the product remains in compliance with its registration terms and applicable law, unless exempted by the RFSA. The RFSA may defer to Certificates of Compliance issued by Qualified Insurers.

(b) Compliance Obligations of Issuers. All Issuers of Public Publicly Offered Financial Instruments shall remain in continuous compliance with the following obligations, as a condition of registration and ongoing recognition under this Administrative Action:

(i) Good Standing and Legal Status. The Issuer shall maintain good standing with the **Próspera Entity Registry** or the **eResidency Program**, and shall not be subject to any sanctions, disqualifications, or pending enforcement actions in any recognized jurisdiction.

(ii) AML and Investor Qualification Compliance. The Issuer, or its designated Sponsor, shall implement and maintain procedures to verify and monitor investor eligibility in accordance with the offering documents and applicable anti-money laundering (AML) requirements. Any suspected or confirmed breach of investor qualification or AML standards shall be promptly reported to the RFSA.

(iii) Recordkeeping of Investor Communications. The Issuer shall retain all investor-facing communications, including offering materials, notices, disclosures, and

+504 92216815 | ots@prosperazede.hn | gsp@prospera.hn | www.pzgps.hn | www.rfsa.hn | www.eprospera.hn
Beta Building, Beta District, Próspera ZEDE, Roatán, Bay Islands, Republic of Honduras
Zona de Empleo y Desarrollo Económico de la República de Honduras

performance updates, for a minimum period of **five (5) years**, and shall make such records available to the RFSA upon written request.

(iv) Regulatory Cooperation. The Issuer shall respond to any reasonable inquiry or request for information from the RFSA within **ten (10) business days** and shall not obstruct, delay, or hinder any compliance review, audit, or supervisory action conducted by the RFSA, provided such actions adhere to the principles of due process and minimal regulatory burden.

(v) Appointment of Service Providers. Where required, the Issuer shall appoint and maintain an RFSA-licensed custodian, settlement agent, or other service provider as required by the nature of the product.

(vi) Continuing Certification. The Issuer shall execute and maintain on file with the RFSA a declaration in the form prescribed by the Authority, acknowledging its designation as a **Regulated Industry Person** and committing to comply with all applicable laws, rules, and administrative actions.

CHAPTER 6: COMMON REGULATORY OBLIGATIONS OF RECOGNIZED MARKET OPERATORS.

Section 601 Restrictions on Ownership, Governance, and Charter Amendments

(a) Proposed Action Notice Requirement. No Recognized Market Operator under Próspera Financial Regulation A shall, without notice to the RFSA:

- **(i)** issue, transfer, assign, or otherwise dispose of any shares, membership interests, or other ownership units;
- **(ii)** admit any new shareholder, member, partner, or person with a direct or indirect ownership interest;
- **(iii)** amend, restate, or replace its articles of incorporation, bylaws, certificate of organization, operating agreement, or equivalent governing documents;
- **(iv)** appoint, remove, or replace any director, manager, or officer forming part of the licensee's board of directors or executive management.

(b) Proposed Action Notice and Review Procedure. A Proposed Action requiring notice under Section 601(a) shall be submitted in writing to the RFSA, together with all supporting documentation reasonably necessary for its review, no later than the next Business Day. Such Proposed Action shall not take effect until the RFSA has been duly notified. Upon receipt of a complete submission, the RFSA shall have ten (10) Business

+504 92216815 | ots@prosperazede.hn | gsp@prospera.hn | www.pzgps.hn | www.rfsa.hn | www.eprospera.hn
Beta Building, Beta District, Próspera ZEDE, Roatán, Bay Islands, Republic of Honduras
Zona de Empleo y Desarrollo Económico de la República de Honduras

Days to deliver a written objection, request for additional information, or statement of compliance concerns with respect to the Proposed Action. If the RFSA does not provide such written response within the prescribed period, the Proposed Action shall be deemed non-objected to as of the close of such period and, where applicable, shall be deemed registered on the next Business Day.

(c) Nullity of Unauthorized Actions. Any action listed in Section 601(a) that is carried out in breach of this Section shall be deemed null and void ab initio and may trigger the application of administrative sanctions.

(d) Right of revocation: Any approval or non-objection granted by the RFSA under this Section shall remain subject to continuing oversight and may be revoked or suspended at any time for legitimate public policy reasons, including but not limited to the protection of investors, the integrity of financial markets, or the preservation of systemic stability. Upon such revocation, the underlying Proposed Action shall be deemed unauthorized and without legal effect as from the effective date of the RFSA's decision, and the RFSA may direct such remedial or unwinding measures as it deems necessary to restore compliance.

Section 602: Compliance with FATF Guidelines.

(a) Election of Applicable Framework. Financial Market Operators may elect, by written declaration filed with the RFSA, to satisfy their anti-money laundering and counter-financing of terrorism (AML/CFT) obligations by adhering to the following legal standards:

(i) The provisions of any international treaties concerning AML/CFT measures duly ratified by the Republic of Honduras;

(ii) The Guidelines and Recommendations issued by the Financial Action Task Force of Latin America (GAFILAT); and

(iii) Administrative Actions adopted by the RFSA for the operationalization and implementation of the standards referenced in subsections (i) and (ii).

(b) Regulatory Exemption. Upon filing and formal acknowledgment of the election by the RFSA, the electing entity shall be deemed compliant with applicable AML/CFT obligations under Próspera law and shall be exempt from the requirements of Part 5 of Próspera Financial Regulation A. The RFSA may reject the submission and require specific procedures to be incorporated in the applicant's AML/CFT manuals.

(c) Ongoing Supervisory Oversight. Notwithstanding the exemption under subsection (b), all electing entities shall remain subject to RFSA supervisory authority through its Financial Intelligence Unit Liaison (FIUL), and shall comply with any information

+504 92216815 | ots@prosperazede.hn | gsp@prospera.hn | www.pzgps.hn | www.rfsa.hn | www.eprospera.hn
Beta Building, Beta District, Próspera ZEDE, Roatán, Bay Islands, Republic of Honduras
Zona de Empleo y Desarrollo Económico de la República de Honduras

requests, reporting obligations, or inspection requirements deemed necessary to uphold the integrity of the financial system within Próspera ZEDE.

(d) Filing Requirement. The election under this Section shall be submitted in the form prescribed by the RFSA and shall be accompanied by:

(i) A **sworn declaration** attesting to compliance with the selected international standards and operational administrative actions;

(ii) A copy of the entity's **internal AML/CFT policy manual** demonstrating adherence thereto; and

(iii) The designation of a **Compliance Officer** responsible for liaising with the RFSA and relevant competent authorities.

CHAPTER 7: PRIVATE OFFERINGS AND FREEDOM OF CONTRACT.

Section 701: Governing Principles.

(a) Freedom of Private Contract: In accordance with **Article 331 of the Constitution of the Republic of Honduras**, which guarantees the right to contract freely for investment, commerce, enterprise, and economic initiative, and **Article XII(2)(d) of the Próspera Charter**, which prohibits any impairment of a competent Resident's freedom of contract, the RFSA shall respect and uphold the right of Próspera Residents to engage in private investment transactions without interference, provided that such offerings are conducted for lawful purposes and do not involve fraud, misrepresentation, coercion, or violations of public safety.

(b) Non-Interference in Private Offerings. Except as provided for in this Chapter, the RFSA shall not impose prior registration, approval, or ongoing reporting obligations on **Private Offerings** of Financial Instruments conducted exclusively among physical or electronic residents of Próspera ZEDE.

(c) Preservation of Private Autonomy. No Administrative Action, regulatory issuance, or enforcement practice by the RFSA shall impair the enforceability, validity, or performance of private contracts relating to the issuance, subscription, or sale of investment interests that qualify as Private Offerings under this Rule. Any such interference shall be deemed null and void to the extent that it violates the constitutional and charter-based protections of private economic liberty.

(d) Limitation. This Section shall not be construed to exempt fraudulent schemes, criminal financial activity, or intentional circumvention of lawful disclosure or investor protection

standards. The RFSA may act post hoc if clear and compelling evidence exists that a private offering contravenes the public interest or applicable law.

Section 702: Private Funds

(a) Eligibility: Private Fund interests may be offered without registration, provided they are offered exclusively to:
(i) Natural Person, Legal Entity, or Electronic Residents of Próspera ZEDE;
(ii) Accredited Investors; or
(iii) Sophisticated Investors.

(b) Exempt Offering Notice: A Covered Regulated Industry Person offering Private Fund interests pursuant to an exemption shall file an Exempt Offering Notice with the RFSA within fifteen (15) calendar days of the first offer or sale. The Notice shall include:
(i) A completed Private Fund Notice Form describing:
1. The fund's legal structure and jurisdiction of organization;
2. The exemption relied upon under this Rule;
3. Investor eligibility criteria;
4. The name and contact information of the offering entity or manager; and
5. A sworn AML Compliance Attestation.

(ii) Payment of a **Notice Filing Fee** of One Hundred U.S. Dollars (US $100.00).

(c) Roatán Financial Markets Registry: Upon filing, the Private Fund shall be recorded in the Roatán Financial Markets Registry maintained by the RFSA, marked as exempt and with an indication of its limited investor eligibility.

(d) No RFSA Pre-Approval: No prior approval is required for the exempt offering of a Private Fund. The RFSA may, however, request supplemental documentation or impose post-notice obligations as reasonably necessary to preserve market confidence and comply with international AML/CFT obligations.

Section 703: Privately Offered Financial Instruments

(a) Elegibility: Financial Instruments may be offered without full registration provided they are offered exclusiveley to:
(i) Próspera ZEDE Residents;
(ii) Accredited Investors; or
(iii) Sophisticated Investors.

(b) Exempt Offering Notice: A Covered Regulated Industry Person offering a Private Publicly Offered Financial Instrument pursuant to an exemption shall file an Exempt Offering Notice with the RFSA within ten (10) business days of the first offer or sale. The Notice shall include:

(i) A completed Private Product Notice Form describing:

1. The product's structure and key terms;
2. The exemption relied upon under this Rule;
3. Investor eligibility criteria;
4. The name and contact details of the issuer or offering entity; and
5. A sworn AML Compliance Attestation.

(ii) Payment of a Notice Filing Fee of Seventy Five U.S. Dollars (US $75.00).

(c) Roatán Financial Markets Registry: Upon filing, the Privately Offered Financial Instrument shall be recorded in the Roatán Financial Markets Registry maintained by the RFSA, marked as exempt and with an indication of its limited investor eligibility.

(d) No RFSA Pre-Approval: No prior approval is required for the exempt offering of a Private Publicly Offered Financial Instrument. The RFSA may, however, request additional information or impose post-notice obligations as necessary to preserve market confidence or ensure compliance with AML standards.

Section 704: Anti-Money Laundering Compliance for Private Offerings

(a) Applicability and Principle: Covered Regulated Industry Persons offering Financial Instruments via private placements, are hereby exempt from Part 5 of the Próspera Financial Regulation A, but shall still comply with applicable Anti-Money Laundering (AML) requirements in accordance with treaties ratified by the Republic of Honduras and any RFSA Administrative Action operationalizing them. These shall be implemented in a risk-based, proportionate manner consistent with the principles of minimal regulatory burden and contractual freedom.

(b) Investor Verification: All issuers or sponsors of Private Offerings shall verify the identity of investors and confirm their eligibility prior to accepting funds.

(c) Recordkeeping: Records of investor identity, source of funds, and transactions shall be retained for a minimum of five (5) years and made available to the RFSA upon written request.

(d) Suspicious Activity Reporting: Issuers or sponsors shall report any suspected AML/CFT violation or suspicious activity to the RFSA without delay.

(e) AML Attestation: Each Exempt Offering Notice must include a sworn AML Compliance Attestation by an authorized representative.

(f) Regulatory Restraint: AML oversight by the RFSA shall be guided by principles of proportionality and non-interference with lawful private arrangements.

Section 705: Eligible Investors for Private Offerings

(a) Elegibility of Investors: Private Offerings conducted under this Administrative Action shall be made exclusively to:

(i) Individuals or entities who have signed a Legal Entity, Natural Person or Electronic Residency Agreement of Coexistence with Próspera ZEDE and are therefore presumed, under Article 12.02 of the Próspera Charter, to be competent natural persons of majority age or duly formed legal entities acting through such persons. Such individuals are protected under law as self-responsible persons entitled to freedom of action and the enjoyment of property, subject only to the like freedom of others. This presumption upholds the principle of voluntary exchange and supports the legal validity of private contracts among residents.

(ii) Accredited and Sophisticated Investors, whether or not they are Próspera ZEDE residents. The inclusion of these categories reflects internationally recognized investor classifications designed to identify persons with the financial capacity, experience, or knowledge necessary to evaluate and assume investment risk without the need for extensive regulatory intervention. Their eligibility is consistent with the free-market principles of Próspera ZEDE and the constitutional guarantee of freedom of contract under Article 331 of the Constitution of Honduras.

Accordingly, the RFSA shall not impose regulatory barriers on private offerings among such eligible investors, except where necessary to prevent fraud, coercion, or misrepresentation.

(b) Próspera ZEDE Residents: For purposes of Private Offerings performed by Covered Regulated Industry Persons, the following shall qualify as eligible investors regardless of any other factor or condition:

(i) *Natural Person Residents,* as defined in Article 1.02(8) of the Charter of Próspera;
(ii) *Legal Entity Residents* as defined in Article 1.02(19) of the Charter of Próspera; and
(iii) *eResidents,* as defined in Article 1.02(8) of the Charter of Próspera.

+504 92216815 | ots@prosperazede.hn | gsp@prospera.hn | www.pzgps.hn | www.rfsa.hn | www.eprospera.hn
Beta Building, Beta District, Próspera ZEDE, Roatán, Bay Islands, Republic of Honduras
Zona de Empleo y Desarrollo Económico de la República de Honduras

Offerings made solely to Próspera ZEDE Residents are presumed to be private and exempt from registration under this Administrative Action, subject to AML compliance and the filing of an Exempt Offering Notice where applicable.

(c) Accredited Investors: An individual or legal entity qualifies as an *Accredited Investor* for purposes of a Private Offering if any of the following apply:

(i) Individuals whose gross annual income exceeded Twenty Thousand United States Dollars (US $20,000.00) or equivalent in legal tender in the priro fiscal year, or whose joint income with a spouse or legal partner exceeded Thirty Thousand United States Dollars (US $30,000.00) or equivalent in legal tender in the prior fiscal year, and who reasonably expects to reach the same income level in the current year;

(ii) Individuals with unencumbered assets greater than One Hundred Thousand Dollars ($100,000.00);

(iii) Legal entities.

(d) Sophisticated Investors: An individual who does not meet the monetary thresholds of an Accredited Investor may qualify as a *Sophisticated Investor* if they demonstrate sufficient financial or investment understanding, as evidenced by:

(i) At least three (3) years of relevant professional experience in business, finance, or investment;

(ii) A track record as an entrepreneur, fund operator, or repeat private placement investor;

(iii) Completion of a certified investment training or financial literacy program.

(iv) Being a licensed attorney, accountant, financial advisor, or other professional with recognized credentials in a financial field, whether licensed in Honduras or in a Best Practice Peer Country; or

(v) Serving as an executive, manager, director, or controlling person of a financial institution.

Each Sophisticated Investor must execute a written acknowledgment confirming that they understand the risks involved and are capable of bearing potential investment losses.

(e) Disclosure of Exempt Status: Private Funds and Private Publicly Offered Financial Instruments must disclose their exempt status and recording status in the Roatán Financial Markets Registry.

(f) Marketing to Eligible Investors. Marketing of privately offered Financial Instruments shall be permitted exclusively through targeted channels that reasonably ensure communication is limited to Eligible Investors. Permissible methods include:

+504 92216815 | ots@prosperazede.hn | gsp@prospera.hn | www.pzgps.hn | www.rfsa.hn | www.eprospera.hn
Beta Building, Beta District, Próspera ZEDE, Roatán, Bay Islands, Republic of Honduras
Zona de Empleo y Desarrollo Económico de la República de Honduras

(i) **Direct communications** with persons reasonably believed to meet the eligibility criteria;
(ii) **Restricted-access online platforms** that pre-screen users for investor eligibility prior to granting access to offering materials;
(iii) **Private events, webinars, or presentations** not open to the general public;
(iv) **Events, forums, or seminars** held within the territorial boundaries of Próspera ZEDE, provided that participation is reasonably limited to Eligible Investors;
(v) **Referral networks** operated by or affiliated with Recognized Market Operators.

General solicitation to the public, including through newspapers, television, radio, or unrestricted-access websites, is expressly prohibited.

CHAPTER 8: SUPERVISION AND ENFORCEMENT

Section 801: Enforcement Authority and Legal Immunity

(a) **Enforcement Authority.** The Roatán Financial Services Authority (RFSA) is vested with full authority to supervise, enforce, and regulate compliance with Próspera Financial Regulation A and the administrative actions published pursuant to it, and shall be deemed the competent financial regulator and financial intelligence unit under international law, within Próspera ZEDE's spatial ambit of competence. In carrying out its functions, the RFSA:
(i) Shall have all powers granted under Próspera Financial Regulation A, including but not limited to those applicable to all other financial institutions regulated under said Regulation;
(ii) May exercise all powers and authorities granted under international treaties or agreements ratified by the Republic of Honduras, as applicable within the jurisdiction of Próspera ZEDE;
(iii) May issue Administrative Actions, Notices, or Enforcement Directives, and conduct inspections, audits, investigations, and reviews to ensure compliance.

(b) **Legal Immunity**: Pursuant to Section 4(c)(vi) of the Próspera Industrial Regulation Statute, the RFSA shall not be liable in damages for any act or omission in the exercise or purported exercise of its powers, functions, or duties under Próspera Financial Regulation A and this Administrative Action.

+504 92216815 | ots@prosperazede.hn | gsp@prospera.hn | www.pzgps.hn | www.rfsa.hn | www.eprospera.hn
Beta Building, Beta District, Próspera ZEDE, Roatán, Bay Islands, Republic of Honduras
Zona de Empleo y Desarrollo Económico de la República de Honduras

Section 802: Sanctions and Fines.

(a) Breach of Applicable Law: Any person or entity that violates the provisions of **Próspera Financial Regulation A** or any Administrative Action issued pursuant thereto, including obligations imposed on licensees or registrants, shall be subject to:

(i) The civil penalties, fines, administrative sanctions, and enforcement measures prescribed by Próspera Financial Regulation A and specificed the relevant Administrative Actions issued by the Roatán Financial Services Authority (RFSA); and

(ii) The general **fines and sanctions applicable under the Próspera Administrative Sanctions Statute**, as enforced by the RFSA or competent authority.

(b) Revocation of Licenses and Registrations: The **RFSA** may revoke, suspend, or refuse to renew any license or registration issued under Próspera Financial Regulation A upon a finding, after notice and opportunity to respond, that the licensee or registrant:

(i) Has breached any material obligation under Próspera Financial Regulation A, any Administrative Action issued pursuant thereto, or Próspera ZEDE Rules;

(ii) Is no longer **fit and proper** to carry out the licensed activity, due to fraud, misrepresentation, insolvency, or other disqualifying conduct;

(iii) Has **failed to comply** with RFSA orders, directives, or information requests in a timely or truthful manner; or

(iv) Violation of investor eligibility or solicitation rules;

(v) Has engaged in conduct that **materially endangers the financial stability, transparency, or reputation** of Próspera's financial services ecosystem.

RFSA's decisions under this Subsection shall be effected by **published Administrative Action**, stating the reasons and effective date, and shall be subject to review and appeal in accrodance with Section 803.

Section 803: Dispute Resolution.

(a) Reconsideration: An applicant who disagrees with an RFSA resolution—whether denying, suspending or revoking a license, or imposing operational restrictions, a fine or a sanction—may submit a written Request for Reconsideration within ten (10) business days of notification. The RFSA shall review the matter *de novo* and may affirm, modify, or reverse its initial decision, within ten (10) business days. Once this period has elapsed, the reconsideration request shall be deemed denied and the appropriate legal remedy shall be available.

(b) Appeal before the RFSAOC: The RFSA's resolution on a reconsideration request may be further appealed before the Roatán Financial Services Authority Oversight Committee (RFSAOC) within fifteen (15) business days of issuance. The RFSAOC shall review the

+504 92216815 | ots@prosperazede.hn | gsp@prospera.hn | www.pzgps.hn | www.rfsa.hn | www.eprospera.hn
Beta Building, Beta District, Próspera ZEDE, Roatán, Bay Islands, Republic of Honduras
Zona de Empleo y Desarrollo Económico de la República de Honduras

matter and may affirm, modify, or revoke the RFSA's decision, within thirty (30) business days. Once this period has elapsed, the appeal shall be deemed denied and the appropriate legal remedy shall be available.

(c) Arbitration: The decision of the RFSAOC shall be final and binding within the administrative process, subject to challenge by arbitration proceedings in accordance with the Charter of Próspera, Próspera ZEDE Rules, and the Agreements of Coexistence.

CHAPTER 9: EFFECTIVE DATE

Section 901: Implementation

(a) Adoption of Nomenclature and Forms

(i) The **Financial Instrument Nomenclature ("FIN Codes")** set forth in **Schedule A** is hereby adopted as the authoritative classification system for Financial Instruments under this Administrative Action.

(ii) The **RFSA Forms** set forth in **Schedule B** are hereby adopted as the exclusive reporting and filing templates for purposes of this Administrative Action.

(iii) The Nomenclature and the RFSA Forms may be **amended, updated, or replaced** at any time by the President of the RFSA, or the President's written designee, through the issuance of a Circular published in accordance with Article 7 of the ZEDE Organic Law, which shall have binding effect from the effective date stated therein.

(b) Promulgation. In accordance with Article 7 of the ZEDE Organic Law, this Administrative Action shall become effective immediately upon its official publication on the designated official website of Próspera ZEDE, www.pzgps.hn, unless subsequently amended or repealed by a duly promulgated Rule, pursuant to Section 3.09(8) of the Próspera Charter (§1-3-36-0-0-0-3.09(8)).

IT IS SO PROMULGATED AS OF THIS TWENTY SEVENTH (27th) OF SEPTEMBER OF YEAR TWO THOUSAND AND TWENTY-FIVE (2025).

José Luis Moncada
José Luis Moncada (Sep 28, 2025 13:13:41 MDT)

José Luis Moncada
RFSA President Commissioner

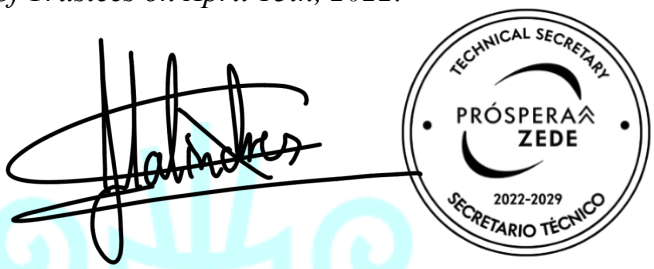
Chirag Shah
Chirag Shah (Oct 1, 2025 17:51:19 GMT+4)

Chirag Shah
RFSA Commissioner

+504 92216815 | ots@prosperazede.hn | gsp@prospera.hn | www.pzgps.hn | www.rfsa.hn | www.eprospera.hn
Beta Building, Beta District, Próspera ZEDE, Roatán, Bay Islands, Republic of Honduras
Zona de Empleo y Desarrollo Económico de la República de Honduras

Confirmed as Commissioners of the Roatán Financial Services Authority (RFSA) by Resolution No. 1 of the RFSA Oversight Committee (RFSAOC) of the Próspera ZEDE Council of Trustees on April 13th, 2022.

Consented to by:



Jorge Constantino Colindres
Technical Secretary / Secretario Técnico
Próspera ZEDE, República de Honduras

---------- SPANISH / ESPAÑOL ----------

AUTORIDAD DE SERVICIOS FINANCIEROS DE ROATÁN (RFSA)

La presente **Acción Administrativa** es promulgada por la Autoridad de Servicios Financieros de Roatán (RFSA) como un departamento del Proveedor General de Servicios de la ZEDE Próspera (GSP, por sus siglas en inglés) bajo la Carta de Próspera, conforme al Acuerdo del Proveedor General de Servicios con North Bay GSP, Inc., según sus enmiendas, autorizado por las Resoluciones de la ZEDE Próspera §5-1-57-0-0-0-1 y §5-1-100-0-0-0-1.

CONSIDERANDO que, de conformidad con el Artículo 2 de la Ley Orgánica de las Zonas de Empleo y Desarrollo Económico (ZEDE), las ZEDE pueden ser establecidas con el propósito de desarrollar Centros Financieros Nacionales e Internacionales, fomentando así el crecimiento de mercados de capitales diversificados, competitivos e integrados globalmente dentro de su jurisdicción; y

CONSIDERANDO que el Artículo 30 de la Ley Orgánica de las ZEDE adopta una Regla de Mercados Financieros Abiertos, al establecer que "los mercados de divisas, oro, valores, futuros, mercancías y similares pueden existir libremente en las ZEDE. Las ZEDE deben salvaguardar la libre circulación de capitales dentro, hacia dentro y hacia fuera de su ámbito espacial de competencia"; y

CONSIDERANDO que el marco regulatorio establecido en esta Acción Administrativa está diseñado para dar pleno efecto a estas garantías legales fomentando la innovación financiera, la formación liberalizada de capital y la elección de inversiones, asegurando al mismo tiempo un

+504 92216815 | ots@prosperazede.hn | gsp@prospera.hn | www.pzgps.hn | www.rfsa.hn | www.eprospera.hn
Beta Building, Beta District, Próspera ZEDE, Roatán, Bay Islands, Republic of Honduras
Zona de Empleo y Desarrollo Económico de la República de Honduras

sistema basado en reglas fundamentado en la transparencia, la aplicación antifraude y la autorresponsabilidad del inversor;

CONSIDERANDO que a la RFSA se le ha encomendado establecer un marco regulatorio para las instituciones financieras, incluyendo banqueros privados, banqueros de inversión y compañías de inversión, a fin de garantizar el cumplimiento de deberes fiduciarios, estándares contra el lavado de dinero (ALD) y estabilidad financiera dentro de la ZEDE Próspera, según lo autorizado por la Regulación Financiera A de Próspera, Parte 2(w) (§3-2-164-0-0-0-1), que faculta a la RFSA a promulgar acciones administrativas publicadas, sujetas a anulación por Regla, para fines interpretativos, investigativos y de ejecución aplicables a las Personas Cubiertas de Industria Regulada.

CONSIDERANDO que la Regulación Financiera A de Próspera, Parte 2(b) (§3-2-164-0-0-0-1), define a las Personas Cubiertas de la Industria Regulada para incluir a Personas de la Industria Regulada dedicadas principalmente a la intermediación bancaria y/o crediticia no depositaria, así como operaciones incidentales en otros aspectos de la Industria de Finanzas y Seguros, como banqueros privados, banqueros de inversión y compañías de inversión, según se especifica en la Parte 5, División 2, Sección 201(b)(2), (5) y (7) (§3-2-164-0-0-0-1), que incluye explícitamente a "banquero privado", "banquero de inversión", "compañías de inversión" y actividades "similares a, relacionadas con, o sustitutas de" una institución financiera dentro de la ZEDE Próspera.

CONSIDERANDO que la Regulación Financiera A de Próspera, Parte 3(b) (§3-2-164-0-0-0-1), permite que las Personas Cubiertas de la Industria Regulada elijan operar bajo la Regulación para operaciones generales o proyectos específicos mediante notificación al Proveedor General de Servicios (GSP), y que la Parte 3(d) (§3-2-164-0-0-0-1) presume que las personas que contratan con tales entidades se rigen por la Regulación salvo renuncia expresa, habilitando a los agentes económicos en el mercado financiero a operar bajo este marco.

CONSIDERANDO que la RFSA ha determinado que un marco de registro ágil y competitivo para agentes económicos dentro del mercado financiero fomentará un entorno de servicios financieros atractivo, asegurando al mismo tiempo una supervisión sólida y el cumplimiento de requisitos de elegibilidad de inversores y ALD/KYC.

CONSIDERANDO que el establecimiento de un Registro de Mercados Financieros de Roatán mejorará la transparencia y la supervisión regulatoria al mantener un registro centralizado de todos los Instrumentos Financieros de Oferta Pública aprobados, garantizando el cumplimiento de los estándares de la RFSA y facilitando el acceso de los inversores a productos financieros verificados.

POR TANTO, de conformidad con los artículos 294 y 329 de la Constitución de la República de Honduras; los artículos 1, 2, 8.5, 12.2, 12.6, 12.7, 12.8, 30 y 45 de la Ley Orgánica de las ZEDE; la Carta de Próspera; el Estatuto de Regulación Industrial de Próspera; la Regulación Financiera

A de Próspera; la Proclamación de Formación de la Autoridad de Servicios Financieros de Roatán mediante Acción Administrativa del Consejo de Fiduciarios de la ZEDE Próspera; y la Acción Inaugural por Consentimiento Unánime del Comité de Supervisión de la RFSA; todos los cuales permanecen en vigor y se garantizan como ley aplicable bajo los Artículos 15, 16, 18, 61, 96, 103, 105 y 106 de la Constitución; el artículo 94 de la Ley de Justicia Constitucional; el 10.4 del CAFTA-DR, y el 16.4 del Acuerdo para la Promoción y Protección Recíproca de Inversiones entre Honduras y Kuwait, así como el Acuerdo de Estabilidad Jurídica enmendado aprobado por las Resoluciones §§5-1-130-0-0-0-1, 5-1-160-0-0-0-1; y el 17-A de la Ley del Sistema Financiero; la RFSA ejerce por la presente su autoridad administrativa implícita y expresa para promulgar lo siguiente:

ACCIÓN ADMINISTRATIVA RFSA N.º 25

REGLAS DEL RIFC PARA LOS MERCADOS FINANCIEROS

CAPÍTULO 1: OBJETO Y ÁMBITO

Sección 101: Objeto

(a) Esta Acción Administrativa establece un régimen abierto y neutral en materia tecnológica para la oferta, admisión a negociación, operación y supervisión continua de productos y plataformas en los Mercados Financieros, incluyendo, entre otros, Mercados de Capitales, Mercados Monetarios, Mercado de Divisas (FX), Mercados de Materias Primas y Mercados de Activos Digitales, dentro de la ZEDE Próspera. Su objetivo es maximizar el acceso al mercado y la innovación, salvaguardando al mismo tiempo la equidad en el trato, la divulgación y la estabilidad financiera, en consonancia con la garantía de la Ley Orgánica de las ZEDE de mercados financieros liberalizados.

(b) Esta Acción Administrativa establece un marco ágil, competitivo y robusto para la emisión, patrocinio, registro, gestión, oferta y comercialización de Instrumentos Financieros dentro y desde Próspera ZEDE, garantizando el cumplimiento de la elegibilidad de inversores, obligaciones de divulgación, estándares ALD y estabilidad financiera.

(c) Este marco tiene por objeto fomentar un entorno atractivo para los servicios financieros facilitando las Ofertas Privadas a los residentes de la ZEDE Próspera, Inversionistas Acreditados e Inversionistas Sofisticados, con cargas regulatorias mínimas, manteniendo al mismo tiempo una supervisión sólida para las Ofertas Públicas.

+504 92216815 | ots@prosperazede.hn | gsp@prospera.hn | www.pzgps.hn | www.rfsa.hn | www.eprospera.hn
Beta Building, Beta District, Próspera ZEDE, Roatán, Bay Islands, Republic of Honduras
Zona de Empleo y Desarrollo Económico de la República de Honduras

Sección 102: Ámbito

(a) Esta Acción se aplica a las Personas Cubiertas de la Industria Regulada que elijan operar bajo la Regulación Financiera A de Próspera con respecto a: (i) emisión, oferta, admisión a negociación, comercialización y redención de Instrumentos Financieros; y (ii) la operación de servicios y actividades de mercado financiero, incluyendo Gestión de Fondos, Esquemas/Empresas de Inversión Colectiva, Corretaje, Enrutamiento de Órdenes, Custodia, Asesoría de Inversiones, Plataformas de Financiamiento Colectivo (crowdfunding), Sistemas Alternativos de Transacción y otros Operadores de Mercado reconocidos por la RFSA.

(b) Esta Acción se aplica a las Personas Cubiertas de la Industria Regulada que elijan operar dentro de la ZEDE Próspera como Operador de Mercado Financiero de conformidad con la Regulación Financiera A de Próspera (§3-2-164-0-0-0-1), como elección regulatoria bajo el Estatuto de Regulación Industrial de Próspera, y a personas que consientan contractualmente su gobierno.

CAPÍTULO 2: DEFINICIONES

Sección 201: Términos clave

(a) Inversionista Acreditado: Tendrá los significados asignados en la Sección 705(c) de esta Acción Administrativa.

(b) Instrumento Financiero Autorizado: Cualquier Instrumento Financiero de Oferta Pública que haya sido autorizado, registrado o listado por la RFSA conforme a una Acción Administrativa pública y registrado en el Registro de Mercados Financieros de Roatán.

(c) Activos Digitales: significa una representación digital de un valor o de un derecho que puede transferirse y almacenarse electrónicamente utilizando tecnología de registro distribuido o tecnología similar. **Equivalentes globales**: conocidos como “Digital Assets” en EE. UU. (GENIUS Act), DIFC (Ley N.º 2/2024), AIFC (Glosario/Reglas DAA); “Crypto Assets” en la UE (MiCA art. 3(1)); “Virtual Assets” en Hong Kong (AMLO s. 53ZRA; referencias de las Directrices de la SFC), ADGM (FSMR/Guía de la FSRA) y Directrices del GAFI (R-15).

(d) Proveedor de Servicios de Activos Digitales: Cualquier persona que, como negocio, provea uno o más Servicios de Activos Digitales a clientes o contrapartes, incluyendo: (a) custodia/salvaguarda y administración; (b) operación de una plataforma de negociación u

+504 92216815 | ots@prosperazede.hn | gsp@prospera.hn | www.pzgps.hn | www.rfsa.hn | www.eprospera.hn
Beta Building, Beta District, Próspera ZEDE, Roatán, Bay Islands, Republic of Honduras
Zona de Empleo y Desarrollo Económico de la República de Honduras

otra instalación multilateral/organizada; (c) intercambio (fiat↔token; token↔token), negociación por cuenta propia o ejecución de órdenes; (d) colocación/distribución/arreglo; (e) transferencia de tokens por cuenta de clientes; (f) corretaje, gestión de carteras o asesoría; (g) emisión/redención de tokens de pago o stablecoins; y (h) servicios auxiliares como "staking" como servicio, préstamo/endeudamiento y gestión de billeteras/llaves. **Equivalentes globales**: conocido como "Digital Asset Service Provider" en EE. UU. (GENIUS Act 2025), "Virtual Asset Service Provider" en Hong Kong (AMLO Pt 5B), Directrices del GAFI (R-15), "Crypto Asset Service Provider" en la UE (MiCA art. 3(1)) y "Persona/Firma Autorizada" en el DIFC, ADGM y AIFC.

(e) Dinero Electrónico (e-money): significa valor monetario almacenado electrónicamente denominado en, o vinculado a, una moneda fiduciaria, pagado por adelantado con el propósito de realizar transacciones de pago, aceptado por una persona distinta del emisor y que representa una reclamación contra el emisor; cuando se representa como un Criptoactivo con derechos de redención a la par, constituye un EMT bajo esta Acción.

(f) Registro de Mercados Financieros de Roatán: El registro oficial mantenido por la RFSA que lista Operadores de Mercado Financiero Reconocidos e Instrumentos Financieros de Oferta Pública que hayan sido registrados, notificados o autorizados, junto con sus presentaciones clave y estado actual, con el propósito de asegurar transparencia, cumplimiento regulatorio y acceso de los inversores a ofertas verificadas.

(g) Instrumento Financiero: significa cualquier contrato que genere un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad, en consonancia con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIC 32 e IFRS 9). Para fines regulatorios, los Instrumentos Financieros incluyen, sin limitación, las siguientes subcategorías:

(i) **Instrumentos Monetarios:** contratos o instrumentos utilizados principalmente como medio de pago, liquidación o reserva de valor, incluyendo efectivo y moneda, depósitos bancarios, certificados de depósito, cheques, giros, giros postales, cheques de caja, dinero electrónico y stablecoins plenamente redimibles;

(ii) **Instrumentos de Deuda (Valores de Renta Fija):** instrumentos que crean un pasivo financiero para el emisor y un activo financiero para el tenedor, incluyendo bonos, debentures, notas, papel comercial, préstamos, pagarés, letras del tesoro, valores gubernamentales, valores respaldados por activos y obligaciones de deuda tokenizadas;

+504 92216815 | ots@prosperazede.hn | gsp@prospera.hn | www.pzgps.hn | www.rfsa.hn | www.eprospera.hn
Beta Building, Beta District, Próspera ZEDE, Roatán, Bay Islands, Republic of Honduras
Zona de Empleo y Desarrollo Económico de la República de Honduras

(iii) **Instrumentos de Patrimonio:** contratos que evidencian un interés residual en los activos de una entidad, incluyendo acciones (ordinarias o preferentes), unidades de sociedad, participaciones de miembros, recibos de depósito y patrimonio tokenizado;

(iv) **Intereses en Fondos de Inversión:** unidades, acciones o participaciones en un emprendimiento de inversión colectiva, abierto o cerrado, incluyendo fondos mutuos, fondos de cobertura, fondos de capital privado, capital de riesgo, fondos inmobiliarios, fondos de materias primas, "pools" y vehículos similares, nacionales o extranjeros, incluidos los tokenizados;

(v) **Instrumentos Derivados:** contratos cuyo valor depende de una variable subyacente y se liquidan en una fecha futura, incluyendo opciones, futuros, forwards, swaps, contratos por diferencia (CFDs) y otros derivados estructurados sobre acciones, deuda, mercancías, divisas o criptoactivos;

(vi) **Instrumentos Híbridos y Estructurados:** instrumentos que combinan características de deuda, patrimonio o derivados, incluyendo bonos convertibles, warrants, notas estructuradas y productos estructurados tokenizados;

(vii) **Cuentas por Cobrar e Instrumentos de Financiamiento Comercial:** instrumentos que otorgan al tenedor el derecho a recibir efectivo por obligaciones comerciales, incluyendo facturas, cuentas por cobrar, letras de cambio, cartas de crédito, conocimientos de embarque, certificados de depósito y cuentas por cobrar tokenizadas;

(viii) **Instrumentos Vinculados a Mercancías:** contratos o reclamaciones tokenizadas que confieren derechos sobre mercancías o su valor económico, incluyendo oro, plata, petróleo, gas, productos agrícolas, productos energéticos, créditos de carbono y otros contratos de mercancías estandarizados; siempre que se excluyan los contratos comerciales ordinarios de suministro de bienes físicos en el curso del comercio;

(ix) **Criptoactivos como Instrumentos Financieros:** representaciones digitales de valor o derechos estructuradas o comercializadas para retorno de inversión, rendimiento o exposición, incluyendo tokens de valores, tokens de inversión, tokens derivados y tokens respaldados por activos; siempre que los Tokens de Pago puros (como Bitcoin usado como moneda o stablecoins plenamente redimibles) se traten como Instrumentos Monetarios.

+504 92216815 | ots@prosperazede.hn | gsp@prospera.hn | www.pzgps.hn | www.rfsa.hn | www.eprospera.hn
Beta Building, Beta District, Próspera ZEDE, Roatán, Bay Islands, Republic of Honduras
Zona de Empleo y Desarrollo Económico de la República de Honduras

(h) Gestor de Fondos: Una Persona Cubierta de la Industria Regulada en la Industria de Finanzas y Seguros registrada ante la RFSA para establecer, operar y gestionar esquemas y vehículos de inversión colectiva, incluyendo fondos de inversión. Un Gestor de Fondos ejerce discreción diaria sobre una cartera común conforme a la política de inversión definida del fondo, y es responsable de la designación y supervisión de proveedores de servicios, presentaciones regulatorias y comunicaciones a inversores exigidas por esta Acción.

(i) Fondo de Inversión: significa un emprendimiento de inversión colectiva que: (i) capta capital de dos o más inversores; (ii) invierte u obtiene exposición a inversiones en beneficio de dichos inversores; (iii) conforme a una política de inversión definida; y (iv) donde la discreción diaria sobre la selección de cartera, reequilibrio, cobertura, apalancamiento, préstamos o despliegue de activos la ejerce una persona distinta de los inversores (incluyendo a través de delegados o reglas programáticas modificables). Los intereses participan prorrata (o por clase) en ganancias/pérdidas.

(j) Emisor: significa cualquier Persona que crea, origina o emite un Instrumento Financiero, o causa que se emita un Instrumento Financiero, y que asume la responsabilidad primaria por las obligaciones o derechos incorporados en dicho instrumento. Para efectos de ofertas o admisiones a negociación, un Emisor incluye cualquier Persona en cuyo nombre se crea u ofrece el Instrumento Financiero, incluyendo vehículos de propósito especial o garantes.

(k) Fondo Privado: significa un Fondo de Inversión que no está registrado ante la RFSA para Oferta Pública y que se ofrece o vende exclusivamente mediante Oferta Privada a Residentes Personas Naturales, Personas Jurídicas o eResidentes de la ZEDE Próspera, a Inversionistas Acreditados, a Inversionistas Sofisticados, o a personas fuera de Próspera que califiquen como profesionales, institucionales o inversores exentos bajo su ley local, siempre que no se realice solicitud general ni publicidad pública salvo lo permitido por regla de la RFSA.

(l) Oferta Privada: significa cualquier oferta o venta de un Instrumento Financiero realizada exclusivamente a una o más de las siguientes categorías de inversores, siempre que no se realice solicitud general ni publicidad pública:

1) Residentes Personas Naturales, Personas Jurídicas o eResidentes de la ZEDE Próspera;
2) Inversionistas Acreditados, según se define en la Sección 705(c); o
3) Inversionistas Sofisticados, según se define en la Sección 705(d).

(m) Fondo Público: significa un Fondo de Inversión que: (i) ha sido registrado ante la RFSA para Oferta Pública bajo este Capítulo; y (ii) está autorizado para ofrecer sus unidades o

+504 92216815 | ots@prosperazede.hn | gsp@prospera.hn | www.pzgps.hn | www.rfsa.hn | www.eprospera.hn
Beta Building, Beta District, Próspera ZEDE, Roatán, Bay Islands, Republic of Honduras
Zona de Empleo y Desarrollo Económico de la República de Honduras

acciones a Inversionistas Minoristas, sujeto a requisitos continuos de divulgación, diversificación y salvaguardas prescritos por la RFSA.

(n) Oferta Pública: significa cualquier comunicación, oferta o venta de un Instrumento Financiero dirigida a, o puesta a disposición de, personas distintas de: (i) Residentes Personas Naturales, Personas Jurídicas o eResidentes de la ZEDE Próspera; (ii) Inversionistas Acreditados; o (iii) Inversionistas Sofisticados. Se considerará que ocurre una Oferta Pública cuando la información sobre los términos de la oferta se pone a disposición de un número indeterminado de personas o de una clase del público, sea en forma física o electrónica, salvo que aplique una exención.

(o) Patrocinador: significa un banco, compañía fiduciaria, fiduciario profesional o asesor de inversiones licenciado por la RFSA que presenta un Instrumento Financiero a la RFSA para registro o notificación en nombre de un Emisor y certifica su cumplimiento con los requisitos aplicables bajo esta Acción. El Patrocinador actúa como "gatekeeper" y es responsable de realizar debida diligencia razonable previa a la presentación.

(p) Inversionista Sofisticado: Tendrá los significados asignados en la Sección 705(d) de esta Acción Administrativa.

CAPÍTULO 3: AUTORIDAD

Sección 301: Autoridad de la RFSA

(a) La RFSA está autorizada a emitir esta Acción Administrativa bajo la Regulación Financiera A de Próspera, Parte 3(c) (§3-2-164-0-0-0-1), que rige a las Personas Cubiertas de la Industria Regulada que eligen operar bajo la Regulación, y faculta a la RFSA a promulgar acciones administrativas para registro, cumplimiento y ejecución.

(b) Disparadores Basados en Actividad (Perímetro Funcional): Una persona que haya elegido operar bajo la Regulación Financiera A de Próspera y se dedique como negocio a cualquiera de los siguientes: (i) Emisión/Redención de Instrumentos Financieros; (ii) Operación de una Instalación Multilateral de Negociación o Sistema Alternativo de Transacción para casamiento de órdenes; (iii) Corretaje/Ejecución de Órdenes/Negociación en nombre de clientes; (iv) Creación de Mercado/Negociación por cuenta propia en Productos de Mercado Cubiertos con cotizaciones hacia clientes; (v) Custodia y Administración para clientes (incluido control sobre llaves criptográficas); (vi) Arreglo, Asesoría o Distribución (incluida la captación ante el público); (vii) Transmisión de Dinero/Servicios de Pago; se considerará Persona Cubierta de la Industria Regulada

bajo la Parte 2(b) y Sección 201(b) (§3-2-164-0-0-0-1) de la Regulación Financiera A de Próspera, y puede optar por operar bajo este marco conforme a la Parte 3(b) de la misma Regulación.

CAPÍTULO 4: AUTORIZACIÓN DE OPERADORES DE MERCADO; ESTABLECIMIENTO DEL REGISTRO DE MERCADOS FINANCIEROS DE ROATÁN; Y REGISTRO DE FONDOS DE INVERSIÓN

Sección 401: Operadores de Mercado Financiero

(a) Gestores de Fondos: Asesores de Inversión, Bancos, Compañías Fiduciarias y Fiduciarios Profesionales licenciados por la RFSA quedan autorizados, mediante presentación de aviso ante la RFSA, para establecer, operar y gestionar Fondos de Inversión, y ofrecer participaciones en los mismos al público o por colocación privada.

(b) Proveedores de Servicios Fintech Licenciados: Una persona licenciada bajo la Regulación Fintech A de Próspera para la prestación de Sistemas Alternativos de Transacción, Corretaje, Enrutamiento de Órdenes, Custodia, Asesoría de Inversiones, Asesoría de Crédito o servicios de Plataforma de Financiamiento Colectivo puede, mediante presentación de aviso, operar dicho servicio bajo los términos de esta Acción Administrativa, que adopta una definición ampliada de Instrumentos Financieros basada en las NIIF (IFRS).

(c) Emisores: Emisiones y Ofertas Elegibles.

(i) Regla General. Los eResidentes de Próspera en buen estado quedan autorizados para emitir y ofrecer, pública o privadamente, Instrumentos Financieros distintos de Stablecoins, siempre que dicha emisión y oferta cumpla en todos sus aspectos con los requisitos de registro, divulgación y cumplimiento continuo establecidos en esta Acción Administrativa y en cualquier regulación relacionada de aplicación general de la RFSA.

(ii) Emisión de Stablecoins. Sin perjuicio del inciso (i), los Instrumentos Financieros clasificados como Stablecoins solo podrán ser emitidos por bancos, compañías fiduciarias, Negocios de Transmisión de Dinero y Emisores de Stablecoins Licenciados por la RFSA, en cumplimiento de todos los requisitos aplicables de salvaguarda, reserva, redención y ALD/CFT establecidos mediante acción administrativa pública.

(d) Licenciamiento de Otros Operadores de Mercado Financiero: Además de los operadores expresamente mencionados en la Regulación Financiera A de Próspera, esta Acción Administrativa y la Regulación Fintech A de Próspera, la RFSA puede licenciar, reconocer o registrar otros Operadores de Mercado Financiero que desempeñen funciones centrales del mercado financiero, incluyendo, entre otros, Bolsas Reconocidas (RX), Agencias de Calificación de Crédito (CRA), Cámaras de Compensación (CH), Almacenes o Bóvedas Autorizados, y Proveedores de Servicios de Activos Digitales (DASP). Los Operadores de Mercado Financiero que ya estén operando en Próspera bajo una elección regulatoria diferente pueden presentar un "Aviso de Autorización de Operador de Mercado" para ser licenciados, reconocidos o registrados por la RFSA, ya sea optando por la Regulación Financiera A de Próspera como su elección regulatoria bajo el Estatuto de Regulación Industrial de Próspera o aceptando contractualmente operar bajo acciones administrativas emitidas por la RFSA.

(e) Documentos Requeridos: El Aviso referido en la Sección 401 (a), (b) y (d) deberá acompañarse de:

(i) Copia de la licencia relevante de la RFSA o Permiso de Industria Regulada, si aplica;

(ii) Copia de una Póliza Suplementaria de Seguro Calificado, emitida conforme a la Sección 4 del Estatuto de Responsabilidad Financiera de Próspera;

(iii) Pago de una Tarifa de Presentación de Aviso de US $1,500.00 (aplicable solo para Operadores de Mercado que presentan aviso bajo la Sección 401(d)).

Sección 402: El Registro de Mercados Financieros de Roatán

(a) Establecimiento. Se crea por la presente el Registro de Mercados Financieros de Roatán ("el Registro") bajo la responsabilidad de la Autoridad de Servicios Financieros de Roatán (RFSA), y será de acceso público. El Registro registrará, según corresponda:

(i) **Emisores** de Instrumentos Financieros de Oferta Pública;

(ii) **Instrumentos Financieros de Oferta Pública**, según se definen bajo las NIIF y esta Acción, incluyendo participaciones en fondos de inversión, deuda, patrimonio, derivados, productos estructurados, instrumentos vinculados a mercancías, cuentas por cobrar y financiamiento comercial, y criptoactivos/digitales calificados;

(iii) **Acciones o participaciones** registradas voluntariamente por empresas que cumplan los requisitos aplicables;

(iv) **Documentos de Oferta**, incluyendo prospectos, memorias informativas y certificaciones del patrocinador;

(v) **Operadores de Mercado Reconocidos**, incluyendo bolsas, sistemas alternativos de transacción, corredores, custodios, enroutadores de órdenes, plataformas de crowdfunding y otros operadores licenciados bajo la Regulación Fintech A de Próspera u otra elección regulatoria;

(vi) **Utilidades de Post-Negociación**, incluyendo Depósitos Centrales de Valores, Cámaras de Compensación, Repositorios de Operaciones y Almacenes o Bóvedas Aprobados para mercancías entregables;

(vii) **Fondos de Inversión**, incluyendo fondos mutuos, hedge funds, capital privado, capital de riesgo, fondos inmobiliarios, "pools" de mercancías, y sus Gestores de Fondos licenciados bajo la Regulación Financiera A;

(viii) **Entidades de Referencia y Calificación**, incluyendo agencias de calificación de riesgo, administradores de índices y agencias de reporte de precios reconocidas por la RFSA;

(ix) **Personas Clave** de entidades reguladas, incluyendo directores, administradores, apoderados y liquidadores; y

(x) **Ofertas Privadas Exentas**.

(b) Cambios materiales. Los cambios materiales (incluyendo cambios de proveedores de servicios, comisiones, política de inversión, uso de apalancamiento/derivados, arreglos de custodia o control de "smart contracts") deben presentarse dentro de los diez (10) días hábiles. La terminación/cancelación debe presentarse de forma oportuna.

(c) Responsabilidad y Atestación. El Emisor/Patrocinador son conjuntamente responsables de la exactitud e integridad de la información proporcionada al registro y deberán presentar una atestación de seguridad razonable con cada presentación inicial y actualización material.

(d) Efecto jurídico. La inscripción en el Registro constituye prueba concluyente de la presentación pero no constituye aprobación ni respaldo de la RFSA de los Instrumentos Financieros de Oferta Pública.

(e) Acceso y Confidencialidad. El Registro es accesible para eResidentes de Próspera en Buen Estado. La RFSA puede suprimir información confidencial (por ejemplo, llaves privadas, secretos comerciales o datos personales) en consonancia con esta Acción, preservando suficiente transparencia para la protección del inversor.

Sección 403: Registro de Fondos de Inversión

(a) Elegibilidad. Solo las Personas Cubiertas de la Industria Regulada autorizadas para operar como Gestores de Fondos (Asesores de Inversión, Bancos, Compañías Fiduciarias y Fiduciarios Profesionales licenciados por la RFSA) serán elegibles para registrar un Fondo de Inversión ante la RSFA.

(b) Documentos Requeridos: Las Personas Cubiertas de la Industria Regulada que busquen registrar un Fondo de Inversión deberán presentar a la RFSA la siguiente documentación en forma y sustancia aceptables para la Autoridad:

(i) **Memorando de Oferta o Prospecto:** Un Memorando de Oferta o Prospecto vigente y completo, que deberá presentarse previo a la oferta inicial del Fondo y actualizarse con prontitud ante cualquier cambio material que afecte los términos, operaciones o perfil de riesgo del Fondo;

(ii) **Documentación Constitutiva:** Instrumentos legales que evidencien la formación y estructura del Fondo, como el contrato de fideicomiso o el contrato societario, según corresponda;

(iii) **Información biográfica** de todos los directores, oficiales y gestores de inversión, incluyendo: (1) nombre legal completo, nacionalidad y fecha de nacimiento; (2) número de eResidencia de Próspera (o prueba de solicitud de eResidencia); (3) identificación gubernamental y prueba de domicilio; (4) credenciales académicas y profesionales;

(iv) **Acuerdos con Proveedores de Servicios:** Copias de todos los acuerdos con el custodio designado del Fondo, el administrador del fondo o cualquier otro proveedor de servicios de funciones operativas centrales;

(v) **Políticas ALD:** Descripción del marco de cumplimiento ALD del Fondo, incluyendo procedimientos de diligencia debida de inversores, monitoreo continuo y reporte de actividades sospechosas, en consonancia con los estándares de la RFSA;

(vi) **Proyección Financiera:** Estado financiero proyectado que cubra al menos tres (3) ejercicios fiscales, incluyendo activos bajo gestión esperados, estructura de comisiones y supuestos clave de rendimiento;

(vii) **Garantía:** Un pagaré por al menos Cincuenta Mil Dólares de los Estados Unidos (US $50,000.00), pagadero al GSP o su designado, utilizando el formato publicado del GSP, y firmado solidariamente por el solicitante y cada persona que ejerza juicio independiente, profesional o experto en la operación del Fondo;

(viii) **Tarifa Anual de Registro:** Pago de una tarifa anual no reembolsable de Quinientos Dólares de los Estados Unidos (US $500.00) por Fondo.

+504 92216815 | ots@prosperazede.hn | gsp@prospera.hn | www.pzgps.hn | www.rfsa.hn | www.eprospera.hn
Beta Building, Beta District, Próspera ZEDE, Roatán, Bay Islands, Republic of Honduras
Zona de Empleo y Desarrollo Económico de la República de Honduras

(c) Registro Presunto de un Fondo de Inversión: Un Fondo de Inversión se registrará en el Registro de Mercados Financieros de Roatán de la siguiente manera:

(i) Presentación y cómputo. Tras la recepción por parte de la RFSA de (i) un paquete de registro completo según exige §403(b) y (ii) la tarifa aplicable, se considerará presentada la solicitud y comenzará un período de revisión de diez (10) días hábiles.

(ii) Registro presunto. A menos que la RFSA entregue un aviso escrito dentro de ese período identificando deficiencias, preocupaciones de cumplimiento o fundamentos de objeción, el Fondo se considerará registrado el día hábil siguiente a la expiración del período.

(iii) Registro condicional. En lugar de objetar, la RFSA puede emitir un registro condicional, incluyendo condiciones razonablemente relacionadas con la protección del inversor o la integridad del mercado (por ejemplo, una garantía, límites de elegibilidad de inversores, topes de apalancamiento/derivados, independencia de proveedores de servicios, reportes reforzados).

(iv) Suspensión del cómputo por deficiencias. Si la RFSA emite un aviso de deficiencia, el período de revisión se suspende y reiniciará en su totalidad tras la presentación por el Fondo de la información o documentos razonablemente solicitados para subsanar dichas deficiencias.

(v) Efecto del registro. Al registro (presunto o condicional), el Fondo se inscribirá en el Registro de Mercados Financieros de Roatán con su nombre, tipo/estructura, Gestor de Fondos y estado actual (activo/condicional/suspendido/revocado/terminado). La inscripción en el Registro constituye prueba concluyente de presentación/registro bajo esta Acción y no implica aprobación de méritos por parte de la RFSA.

(vi) Acciones posteriores por causa. La RFSA puede en cualquier momento suspender, condicionar, rechazar o revocar un registro por causa, incluyendo cuando una presentación sea materialmente incompleta, inexacta, engañosa, no conforme o suponga riesgo indebido para los inversores, la integridad del mercado u objetivos ALD/CFT.

(vii) Aviso. Todas las notificaciones y acciones de la RFSA bajo esta subsección se proporcionarán a través del portal público de la RFSA (y, cuando corresponda, al contacto registrado del Gestor de Fondos), y el Registro reflejará con prontitud cualquier cambio de estado.

Sección 404: Obligaciones de Cumplimiento y Reporte Continuo de los Gestores de Fondos

(a) Reportes a Nivel Gestor (Firma). El Gestor de Fondos presentará ante la RFSA:

(i) Estados Financieros Anuales (Firma). Estados financieros anuales del Gestor de Fondos, en la forma y manera prescritas por la RFSA; auditados si los Activos Regulatorios Bajo Gestión (RAUM) totales del Gestor exceden US $10,000,000.00, presentados dentro de 120 días del cierre del ejercicio.

(ii) Reporte Trimestral de Supervisión (Firma). Un reporte a nivel firma dentro de 45 días del cierre trimestral resumiendo: Activos Regulatorios Bajo Gestión (RAUM) agregados por estrategia, número de Fondos gestionados, incidentes de cumplimiento (si los hubiere), resumen del registro de quejas y confirmación de capital requerido.

(iii) Atestación ALD/CFT (Firma). Una atestación anual de que el Gestor de Fondos mantiene un programa ALD a nivel empresarial consistente con los estándares de la RFSA.

(b) Reportes a Nivel Fondo (Por cada Fondo de Inversión). Para cada Fondo de Inversión que gestione, el Gestor deberá:

(i) Estados Financieros Anuales (Fondo). Presentar los estados financieros anuales del Fondo dentro de ciento veinte (120) días del cierre del ejercicio; auditados si así lo requiere la RFSA.

(ii) Reporte de NAV y Flujos (Fondo). Presentar, dentro de 45 días del cierre trimestral (y mensualmente para Fondos Públicos abiertos), el Valor Neto de los Activos (NAV) por unidad/acción, suscripciones y redenciones totales y cualquier uso de herramientas de liquidez (límites, suspensiones, “swing pricing”).

(iii) Estados a Inversionistas (Entrega y Confirmación). Entregar a cada inversionista un estado trimestral de cuenta mostrando tenencias, transacciones, comisiones y valoraciones; presentar ante la RFSA una atestación trimestral de entrega y un resumen agregado del registro de inversionistas (sin datos personales innecesarios).

(iv) Reporte de Tenencias de Cartera (Fondo). Presentar un resumen semestral de tenencias; para Fondos Públicos incluir las diez principales posiciones y métricas de concentración; la RFSA puede eximir o ajustar este requisito para Fondos Profesionales.

+504 92216815 | ots@prosperazede.hn | gsp@prospera.hn | www.pzgps.hn | www.rfsa.hn | www.eprospera.hn
Beta Building, Beta District, Próspera ZEDE, Roatán, Bay Islands, Republic of Honduras
Zona de Empleo y Desarrollo Económico de la República de Honduras

(v) **Registros de Calificación de Inversionistas (Fondo).** Mantener evidencia de elegibilidad/idoneidad de inversores por al menos cinco (5) años desde la suscripción; proporcionar a la RFSA a solicitud.

(vi) **ALD/CFT (Fondo).** Mantener controles ALD a nivel fondo, incluyendo diligencia debida de incorporación, monitoreo continuo, tamizaje de sanciones y cualquier certificación o reporte ALD que la RFSA requiera.

(vii) **Actualizaciones del Registro.** El Gestor notificará con prontitud a la RFSA cualquier cambio material que afecte la estructura, términos, gestión o estado del propio Gestor o de cualquier Fondo de Inversión o Instrumento Financiero de Oferta Pública registrado o inscrito en el Registro de Proveedores de Servicios Financieros o en el Registro de Mercados Financieros de Roatán, respectivamente. Dicha notificación se presentará dentro de los diez (10) días hábiles siguientes a la fecha efectiva del cambio e incluirá la documentación revisada necesaria para mantener los Registros precisos y actualizados.

(c) Comercialización de Oportunidades de Inversión: Sujeto a los requisitos aplicables, bancos, asesores de inversión, corredores, compañías fiduciarias y fiduciarios profesionales licenciados por la RFSA pueden comercializar y ofrecer al público Instrumentos Financieros que:

(i) Estén registrados o inscritos en el Registro de Mercados Financieros de Roatán de la RFSA;
(ii) Estén listados públicamente o registrados en Honduras o en un País Par de Mejores Prácticas;
(iii) Se ofrezcan conforme a una oferta reconocida;
(iv) Sean emitidos por instituciones supranacionales o soberanos con calificación "investment grade" por una agencia reconocida;
(v) Estén autorizados para oferta pública por la RFSA mediante Acción Administrativa;
(vi) Activos digitales;
(vii) **Cualquier otra oportunidad de inversión** que: (i) la RFSA determine que es de interés público; y (ii) cumpla estándares de transparencia, divulgación e idoneidad según lo establecido en Acciones Administrativas aplicables de la RFSA.

CAPÍTULO 5: REGISTRO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE OFERTA PÚBLICA Y OBLIGACIONES REGULATORIAS DE LOS EMISORES

Sección 501: Registro de Instrumentos Financieros de Oferta Pública

(a) Elegibilidad para el Registro: Los Instrumentos Financieros podrán presentarse para registro ante la RFSA para oferta pública solo si se cumplen las siguientes condiciones:

(i) El Instrumento Financiero es emitido u ofrecido por un asesor de inversiones, fiduciario, compañía fiduciaria o banco licenciado por la RFSA; o

(ii) El Instrumento Financiero es emitido por un residente de Próspera en buen estado, y la oferta es patrocinada y certificada por un asesor de inversiones, fiduciario, compañía fiduciaria o banco licenciado por la RFSA. Los emisores de instrumentos financieros de oferta pública se consideran Personas Cubiertas de la Industria Regulada bajo la Regulación Financiera A de Próspera y deben asegurar una Póliza de Seguro Calificado antes de que su oferta se inscriba en el Registro de Mercados Financieros de Roatán.

(b) Documentación Requerida para Registrar un Instrumento Financiero: El Emisor, o su patrocinador, deberá presentar ante la RFSA:

(i) Un **Memorando de Oferta** o Prospecto describiendo los términos, riesgos y divulgaciones del producto;
(ii) **Documentación de la estructura legal** del producto, como acuerdo fiduciario, contrato o estatutos corporativos;
(iii) Documentación del **programa de Cumplimiento** y ALD del producto;
(iv) **Proyección financiera** a tres años que demuestre proyecciones y supuestos;
(v) **Anexo Tecnológico (solo instrumentos tokenizados):** (i) red(es) y dirección(es) de contrato; (ii) estado de auditoría y enlaces a reportes; (iii) autoridad de llaves/actualización y controles de emergencia; (iv) fuentes de oráculo y contingencias; (v) vías de redención y liquidación; (vi) política de custodia y rotación de llaves de administración;
(vi) **Póliza Complementaria de Seguro Calificado**, emitida conforme a la Sección 4 del Estatuto de Responsabilidad Financiera de Próspera;
(vii) Pago de una **Tarifa de Registro** de Ciento Cincuenta Dólares de los Estados Unidos (US $150.00); y
(viii) Una **Certificación de Cumplimiento/Patrocinio**, suscrita por un banco, fiduciario, compañía fiduciaria o asesor de inversiones licenciado por la RFSA, en formato prescrito o aceptado por la RFSA.

(c) Registro Presunto de un Instrumento Financiero: Un Instrumento Financiero distinto de una Stablecoin se inscribirá en el Registro de Mercados Financieros de Roatán de la siguiente manera:

(i) Presentación y cómputo. Tras la recepción por la RFSA de (i) un paquete de registro completo conforme a §501(b) y (ii) la tarifa aplicable, se considerará presentada la solicitud y comenzará un período de revisión de diez (10) días hábiles.

(ii) Registro presunto. A menos que la RFSA entregue aviso escrito dentro de ese período identificando deficiencias, preocupaciones de cumplimiento o fundamentos de objeción, el Instrumento Financiero se considerará registrado el día hábil siguiente a la expiración del período.

(iii) Registro condicional. En lugar de objetar, la RFSA puede emitir un registro condicional, incluyendo condiciones razonablemente relacionadas con la protección del inversor o la integridad del mercado (por ejemplo, una garantía, límites de elegibilidad de inversores, topes de apalancamiento/derivados, independencia de proveedores de servicios, reportes reforzados).

(iv) Suspensión del cómputo por deficiencias. Si la RFSA emite un aviso de deficiencia, el período de revisión se suspende y reiniciará en su totalidad tras la presentación por el Emisor de la información o documentos razonablemente solicitados para subsanar dichas deficiencias.

(v) Efecto del registro. Al registro (presunto o condicional), el Instrumento Financiero se inscribirá en el Registro de Mercados Financieros de Roatán con su información relevante. La inscripción en el Registro constituye prueba concluyente de presentación/registro bajo esta Acción y no implica aprobación de méritos por parte de la RFSA.

(vi) Acciones posteriores por causa. La RFSA puede, en cualquier momento, suspender, condicionar, rechazar o revocar un registro por causa, incluyendo cuando una presentación sea materialmente incompleta, inexacta, engañosa, no conforme o suponga riesgo indebido para los inversores, la integridad del mercado u objetivos ALD/CFT.

Sección 502: Certificación del Emisor y del Instrumento Financiero de Oferta Pública

(a) Requisitos del Emisor: Cualquier persona o entidad que actúe como Emisor de un Instrumento Financiero de Oferta Pública deberá cumplir las siguientes condiciones:

(i) **Constitución y Capacidad Legal:** Estar válidamente organizada y en buen estado bajo las leyes de la ZEDE Próspera o de una jurisdicción extranjera reconocida, con plena capacidad legal para emitir el Instrumento Financiero de Oferta Pública.

(ii) **Responsabilidad de Gobernanza:** Mantener una estructura de gobernanza claramente definida, de conformidad con RFSA-AA-21, que incluya al menos una persona natural o un administrador legal responsable del cumplimiento del emisor y la supervisión fiduciaria.

(iii) **Reputación e Integridad:** El emisor y sus controladores no deben haber sido condenados o sancionados por fraude, mala conducta financiera o incumplimientos regulatorios en ninguna jurisdicción dentro de los últimos cinco (5) años.

(iv) **Solvencia o Divulgación de Capital:** Divulgar su posición de capital o recursos financieros suficientes para cumplir las obligaciones bajo el Instrumento Financiero de Oferta Pública, salvo que el producto en sí esté totalmente colateralizado o sea de otra manera "bankruptcy-remote".

(v) **Registros y Preparación de Auditoría:** Mantener libros y registros internos relevantes a la oferta y comunicaciones con inversores, disponibles a solicitud de la RFSA por un período no menor a cinco (5) años.

(vi) **Cumplimiento ALD:** Debe aplicarse un programa ALD ya sea a nivel del emisor o a través del patrocinador, asegurando que todos los inversores estén sujetos a procedimientos razonables de verificación de identidad y tamizaje de riesgos.

(vii) **Cooperación Regulatoria:** Comprometerse a la cooperación de buena fe con la RFSA en cualquier consulta o revisión relacionada con la oferta del producto.

(b) Requisitos para los Instrumentos Financieros de Oferta Pública. El Emisor y su Patrocinador certificarán que el Instrumento Financiero cumple los siguientes criterios:

(i) **Estructura Legal Definida:** El producto debe tener una estructura legal claramente definida, como una obligación contractual, interés fiduciario, participación de patrimonio o instrumento de deuda, regido bajo un marco legal reconocido.

(ii) **Divulgación de Términos y Riesgos:** Todos los términos materiales del producto—incluyendo derechos de los inversores, comisiones, mecanismos de redención o

+504 92216815 | ots@prosperazede.hn | gsp@prospera.hn | www.pzgps.hn | www.rfsa.hn | www.eprospera.hn
Beta Building, Beta District, Próspera ZEDE, Roatán, Bay Islands, Republic of Honduras
Zona de Empleo y Desarrollo Económico de la República de Honduras

reembolso y factores de riesgo—deben divulgarse plenamente en un Memorando de Oferta o Prospecto escrito.

(iii) Elegibilidad de Inversionistas: El producto deberá especificar claramente los criterios de elegibilidad de inversores (por ejemplo, Acreditados, Sofisticados o Minoristas) y mecanismos para hacer cumplir dichos criterios.

(iv) Sin Conflictos Incorporados: El producto no incluirá estructuras de comisiones, disposiciones de voto o arreglos interpartes que resulten en conflictos de interés no mitigados o no divulgados entre el emisor y los inversores.

(v) Compromiso de Eventos Materiales: Los términos del producto incluirán un compromiso vinculante de divulgar cualquier evento material o desarrollo adverso dentro de los diez (10) días hábiles tanto a la RFSA como a los inversores afectados. Los eventos materiales incluyen, sin limitación: (1) interrupción o manipulación de oráculos; (2) detención/reorganización de cadena que afecte liquidación; (3) pérdida o compromiso de llaves administrativas; (4) congelamiento o insolvencia del custodio; (5) deterioro o déficit de reservas >0.5%; (6) suspensión o exclusión de listado; (7) inclusión del emisor o proveedor crítico en listas de sanciones.

(c) Proceso de Certificación: La Certificación de Cumplimiento/Patrocinio emitida por un banco, asesor de inversiones, compañía fiduciaria o fiduciario:

(i) Confirmará que se realizó una revisión del emisor y del Instrumento Financiero presentado para registro con el debido cuidado y diligencia;
(ii) Afirmará que el emisor y el producto cumplen los criterios establecidos en esta Acción Administrativa;
(iii) Será suscrita por un funcionario o principal autorizado del Patrocinador;
(iv) Se presentará utilizando un formulario estándar prescrito por la RFSA, salvo autorización en contrario.

La RFSA puede confiar en dicha certificación a efectos de autorizar el registro pero mantiene plena discreción para rechazar, suspender o revocar cualquier listado por causa.

(d) Responsabilidad de Patrocinadores y Certificadores: Los Patrocinadores de un Instrumento Financiero de Oferta Pública serán responsables únicamente de verificar que, al momento de la presentación, el Emisor y el Instrumento Financiero cumplan con los criterios de elegibilidad aplicables, requisitos de divulgación y estándares ALD prescritos por esta Regla. El Patrocinador no será responsable de:

(i) El desempeño futuro, comportamiento de mercado o resultados financieros del producto;
(ii) Cualquier pérdida incurrida por los inversores; o
(iii) Cualquier falla operativa o incumplimiento por parte del Emisor, salvo cuando tales pérdidas o fallas sean causadas directamente por negligencia grave del Patrocinador o por una tergiversación material en conexión con el proceso de certificación. Esta limitación aplicará no obstante cualquier disposición en contrario en derecho civil, contrato o regulación, a menos que el Patrocinador la renuncie expresamente por escrito.

Sección 503: Requisitos de Reporte y Cumplimiento Continuo de los Emisores

(a) Requisitos de Reporte de los Emisores. Los emisores de Instrumentos Financieros de Oferta Pública cumplirán con las siguientes obligaciones continuas, salvo exención de la RFSA:

(i) Estados Financieros Auditados – Umbral y Discreción: El Emisor de un Instrumento Financiero de Oferta Pública presentará estados financieros auditados ante la RFSA si el valor total de la oferta, o el valor negociado públicamente del Instrumento, es igual o superior a Diez Millones de Dólares de los Estados Unidos (US $10,000,000).

1. Los emisores que no cumplan este umbral podrán presentar estados financieros no auditados, siempre que dichos estados sean certificados por un Contador Público Autorizado licenciado en Honduras o en un País Par de Mejores Prácticas, según designe la RFSA.

2. La RFSA se reserva el derecho de requerir estados financieros auditados a su discreción cuando determine que tal divulgación adicional es necesaria para proteger a los inversores o asegurar el cumplimiento regulatorio.

(ii) Divulgación de Eventos Materiales: El emisor notificará por escrito a la RFSA y a todos los inversores cualquier evento material que razonablemente pueda afectar el valor, términos de repago, gobernanza o desempeño del Instrumento de Oferta Pública. El aviso deberá darse a más tardar diez (10) días después de que el emisor tome conocimiento del evento. Los eventos materiales incluyen, entre otros:

1. Incumplimiento, deterioro o pagos omitidos;
2. Cambios de control o personal clave;
3. Enmiendas a la estructura, términos o documentos rectores del producto;

+504 92216815 | ots@prosperazede.hn | gsp@prospera.hn | www.pzgps.hn | www.rfsa.hn | www.eprospera.hn
Beta Building, Beta District, Próspera ZEDE, Roatán, Bay Islands, Republic of Honduras
Zona de Empleo y Desarrollo Económico de la República de Honduras

4. Acciones legales o regulatorias que involucren al emisor o partes relacionadas;
5. Si un Instrumento de Oferta Pública registrado pasa a negociarse públicamente o se lista en una plataforma de mercado secundario tras su registro inicial.

(iii) Reportes Resumen Periódicos: El Emisor publicará un reporte resumen al menos anual y lo entregará a la RFSA y a los inversores. El reporte incluirá:

1. Condición financiera o actualización de estado del emisor;
2. Panorama del desempeño del producto o desarrollos clave;
3. Confirmación de cumplimiento con términos de inversores y obligaciones materiales;
4. Declaración sobre si ocurrió algún evento material en el año anterior.

(iv) Certificación de Cumplimiento (Anual): El Emisor, o el Patrocinador, presentará una Certificación de Cumplimiento actualizada anualmente, atestiguando que el producto permanece en cumplimiento con sus términos de registro y la ley aplicable, salvo exención de la RFSA. La RFSA puede aceptar Certificados de Cumplimiento emitidos por Aseguradoras Calificadas.

(b) Obligaciones de Cumplimiento de los Emisores. Todos los Emisores de Instrumentos Financieros de Oferta Pública permanecerán en cumplimiento continuo con las siguientes obligaciones, como condición de registro y reconocimiento bajo esta Acción Administrativa:

(i) Buen Estado y Estatus Legal. El Emisor mantendrá buen estado ante el Registro de Entidades de Próspera o el Programa de eResidencia, y no estará sujeto a sanciones, inhabilitaciones o acciones de ejecución pendientes en ninguna jurisdicción reconocida.

(ii) Cumplimiento ALD y de Elegibilidad de Inversionistas. El Emisor, o su Patrocinador designado, implementará y mantendrá procedimientos para verificar y monitorear la elegibilidad de inversores conforme a los documentos de la oferta y requisitos ALD aplicables. Cualquier sospecha o confirmación de incumplimiento de elegibilidad de inversores o estándares ALD deberá reportarse con prontitud a la RFSA.

(iii) Registro de Comunicaciones con Inversores. El Emisor conservará todas las comunicaciones dirigidas a inversores, incluyendo materiales de oferta, avisos, divulgaciones y actualizaciones de desempeño, por un período mínimo de cinco (5) años, y pondrá dichos registros a disposición de la RFSA mediante solicitud escrita.

+504 92216815 | ots@prosperazede.hn | gsp@prospera.hn | www.pzgps.hn | www.rfsa.hn | www.eprospera.hn
Beta Building, Beta District, Próspera ZEDE, Roatán, Bay Islands, Republic of Honduras
Zona de Empleo y Desarrollo Económico de la República de Honduras

(iv) **Cooperación Regulatoria.** El Emisor responderá a cualquier consulta o solicitud razonable de información de la RFSA dentro de diez (10) días hábiles y no obstruirá, demorará ni dificultará ninguna revisión de cumplimiento, auditoría o acción de supervisión realizada por la RFSA, siempre que tales acciones respeten los principios de debido proceso y mínima carga regulatoria.

(v) **Designación de Proveedores de Servicios.** Cuando se requiera, el Emisor designará y mantendrá un custodio, agente de liquidación u otro proveedor de servicios licenciado por la RFSA según la naturaleza del producto.

(vi) **Certificación Continua.** El Emisor ejecutará y mantendrá archivada ante la RFSA una declaración en el formulario prescrito por la Autoridad, reconociendo su designación como Persona de la Industria Regulada y comprometiéndose a cumplir con todas las leyes, reglas y acciones administrativas aplicables.

CAPÍTULO 6: OBLIGACIONES REGULATORIAS COMUNES DE OPERADORES DE MERCADO RECONOCIDOS

Sección 601: Restricciones sobre Propiedad, Gobernanza y Enmiendas Estatutarias

(a) **Requisito de Aviso de Acción Propuesta.** Ningún Operador de Mercado Reconocido bajo la Regulación Financiera A de Próspera, sin notificación a la RFSA, podrá:
   (i) emitir, transferir, ceder o de otra forma enajenar acciones, participaciones u otras unidades de propiedad;
   (ii) admitir a cualquier nuevo accionista, miembro, socio o persona con participación directa o indirecta de propiedad;
   (iii) enmendar, reformar o sustituir sus estatutos, reglamentos internos, certificado de organización, acuerdo operativo o documentos equivalentes de gobierno corporativo;
   (iv) designar, remover o sustituir a cualquier director, gerente u oficial que forme parte de la junta directiva o la alta administración del licenciatario.

(b) **Aviso y Procedimiento de Revisión de Acción Propuesta.** Una Acción Propuesta que requiera notificación bajo la Sección 601(a) se presentará por escrito a la RFSA, junto con toda la documentación de soporte razonablemente necesaria para su revisión, a más tardar el siguiente Día Hábil. Tal Acción Propuesta no surtirá efecto hasta que la RFSA haya sido debidamente notificada. Tras la recepción de una presentación completa, la RFSA tendrá diez (10) Días Hábiles para emitir una objeción escrita, solicitar información adicional o manifestar preocupaciones de cumplimiento respecto de la Acción Propuesta. Si la RFSA no emite tal respuesta por escrito dentro del plazo prescrito, la Acción Propuesta se

+504 92216815 | ots@prosperazede.hn | gsp@prospera.hn | www.pzgps.hn | www.rfsa.hn | www.eprospera.hn
Beta Building, Beta District, Próspera ZEDE, Roatán, Bay Islands, Republic of Honduras
Zona de Empleo y Desarrollo Económico de la República de Honduras

considerará no objetada al cierre de dicho período y, cuando corresponda, se considerará registrada el siguiente Día Hábil.

(c) Nulidad de Acciones no Autorizadas. Cualquier acción listada en la Sección 601(a) llevada a cabo en contravención de esta Sección se considerará nula y sin valor **ab initio** y puede dar lugar a la aplicación de sanciones administrativas.

(d) Derecho de Revocación. Cualquier aprobación o no objeción otorgada por la RFSA bajo esta Sección permanecerá sujeta a supervisión continua y podrá ser revocada o suspendida en cualquier momento por razones legítimas de política pública, incluyendo, entre otras, la protección de inversores, la integridad de los mercados financieros o la preservación de la estabilidad sistémica. Tras tal revocación, la Acción Propuesta subyacente se considerará no autorizada y sin efecto legal desde la fecha de eficacia de la decisión de la RFSA, y la RFSA podrá ordenar las medidas correctivas o de reversión que considere necesarias para restablecer el cumplimiento.

Sección 602: Cumplimiento con Directrices del GAFI

(a) Elección del Marco Aplicable. Los Operadores de Mercado Financiero pueden elegir, mediante declaración escrita presentada ante la RFSA, cumplir sus obligaciones de prevención de lavado de dinero y financiamiento del terrorismo (ALD/CFT) adhiriéndose a las siguientes normas legales:

(i) Las disposiciones de cualquier tratado internacional sobre medidas ALD/CFT debidamente ratificado por la República de Honduras;

(ii) Las Directrices y Recomendaciones emitidas por el Grupo de Acción Financiera de Latinoamérica (GAFILAT); y

(iii) Acciones Administrativas adoptadas por la RFSA para la operacionalización e implementación de los estándares referidos en los incisos (i) y (ii).

(b) Exención Regulatoria. Tras la presentación y el acuse formal de la elección por la RFSA, la entidad declarante se considerará en cumplimiento de las obligaciones ALD/CFT aplicables bajo la ley de Próspera y quedará exenta de los requisitos de la Parte 5 de la Regulación Financiera A de Próspera. La RFSA puede rechazar la presentación y exigir que se incorporen procedimientos específicos en los manuales ALD/CFT del solicitante.

(c) Supervisión Continua. No obstante la exención bajo el inciso (b), todas las entidades que elijan esta vía permanecerán sujetas a la autoridad supervisora de la RFSA a través de su Enlace con la Unidad de Inteligencia Financiera (FIUL) y cumplirán con cualquier solicitud de información, obligaciones de reporte o requisitos de inspección necesarios para sostener la integridad del sistema financiero dentro de la ZEDE Próspera.

+504 92216815 | ots@prosperazede.hn | gsp@prospera.hn | www.pzgps.hn | www.rfsa.hn | www.eprospera.hn
Beta Building, Beta District, Próspera ZEDE, Roatán, Bay Islands, Republic of Honduras
Zona de Empleo y Desarrollo Económico de la República de Honduras

(d) Requisito de Presentación. La elección bajo esta Sección se presentará en el formulario prescrito por la RFSA y deberá ir acompañada de:

(i) Una declaración jurada que atestigüe el cumplimiento con los estándares internacionales seleccionados y las acciones administrativas operativas;

(ii) Una copia del manual interno ALD/CFT de la entidad que demuestre la adhesión a los mismos; y

(iii) La designación de un Oficial de Cumplimiento responsable de la relación con la RFSA y autoridades competentes.

CAPÍTULO 7: OFERTAS PRIVADAS Y LIBERTAD CONTRACTUAL

Sección 701: Principios Rectores

(a) Libertad de Contratación Privada: De conformidad con el Artículo 331 de la Constitución de la República de Honduras, que garantiza el derecho a contratar libremente para inversión, comercio, empresa e iniciativa económica, y el Artículo XII(2)(d) de la Carta de Próspera, que prohíbe cualquier menoscabo de la libertad de contratar de un Residente competente, la RFSA respetará y sostendrá el derecho de los Residentes de Próspera a entablar transacciones de inversión privadas sin interferencia, siempre que tales ofertas se realicen con fines lícitos y no involucren fraude, tergiversación, coacción o violaciones de la seguridad pública.

(b) No Interferencia en Ofertas Privadas. Salvo lo dispuesto en este Capítulo, la RFSA no impondrá registro previo, aprobación ni obligaciones de reporte continuo sobre Ofertas Privadas de Instrumentos Financieros realizadas exclusivamente entre residentes físicos o electrónicos de la ZEDE Próspera.

(c) Preservación de la Autonomía Privada. Ninguna Acción Administrativa, emisión regulatoria o práctica de ejecución por parte de la RFSA menoscabará la exigibilidad, validez o ejecución de contratos privados relacionados con la emisión, suscripción o venta de intereses de inversión que califiquen como Ofertas Privadas bajo esta Regla. Cualquier interferencia será nula y sin efecto en la medida en que viole las protecciones constitucionales y de la Carta sobre libertad económica privada.

(d) Limitación. Esta Sección no se interpretará como exención de esquemas fraudulentos, actividad financiera delictiva o evasión intencional de estándares lícitos de divulgación o protección al inversor. La RFSA puede actuar **ex post** si existe evidencia clara y convincente de que una oferta privada contraviene el interés público o la ley aplicable.

Sección 702: Fondos Privados

(a) Elegibilidad: Las participaciones en Fondos Privados pueden ofrecerse sin registro, siempre que se ofrezcan exclusivamente a:

(i) Residentes Personas Naturales, Personas Jurídicas o eResidentes de la ZEDE Próspera;
(ii) Inversionistas Acreditados; o
(iii) Inversionistas Sofisticados.

(b) Aviso de Oferta Exenta: Una Persona Cubierta de la Industria Regulada que ofrezca participaciones en un Fondo Privado conforme a una exención presentará un Aviso de Oferta Exenta a la RFSA dentro de los quince (15) días calendario posteriores a la primera oferta o venta. El Aviso incluirá:

(i) Un Formulario de Aviso de Fondo Privado completado que describa:
1) La estructura legal del fondo y jurisdicción de organización;
2) La exención invocada bajo esta Regla;
3) Criterios de elegibilidad de inversores;
4) Nombre y datos de contacto de la entidad oferente o gestor; y
5) Una Atestación Jurada de Cumplimiento ALD.

(ii) Pago de una Tarifa de Presentación de Aviso de Cien Dólares de los Estados Unidos (US $100.00).

(c) Registro de Mercados Financieros de Roatán: Tras la presentación, el Fondo Privado se inscribirá en el Registro de Mercados Financieros de Roatán mantenido por la RFSA, marcado como exento y con indicación de su elegibilidad limitada de inversores.

(d) Sin Preaprobación de la RFSA: No se requiere aprobación previa para la oferta exenta de un Fondo Privado. Sin embargo, la RFSA puede solicitar documentación adicional o imponer obligaciones posteriores al aviso cuando sea razonablemente necesario para preservar la confianza del mercado y cumplir las obligaciones internacionales ALD/CFT.

Sección 703: Instrumentos Financieros Ofrecidos Privadamente

(a) Elegibilidad: Los Instrumentos Financieros pueden ofrecerse sin registro completo siempre que se ofrezcan exclusivamente a:

(i) Residentes de la ZEDE Próspera;
(ii) Inversionistas Acreditados; o
(iii) Inversionistas Sofisticados.

(b) Aviso de Oferta Exenta: Una Persona Cubierta de la Industria Regulada que ofrezca un Instrumento Financiero de Oferta Privada conforme a una exención presentará un Aviso de Oferta Exenta a la RFSA dentro de los diez (10) días hábiles siguientes a la primera oferta o venta. El Aviso incluirá:

(i) Un Formulario de Aviso de Producto Privado completado que describa:
1) La estructura y términos clave del producto;
2) La exención invocada bajo esta Regla;
3) Criterios de elegibilidad de inversores;
4) Nombre y datos de contacto del emisor o entidad oferente; y
5) Una Atestación Jurada de Cumplimiento ALD.

(ii) Pago de una Tarifa de Presentación de Aviso de Setenta y Cinco Dólares de los Estados Unidos (US $75.00).

(c) Registro de Mercados Financieros de Roatán: Tras la presentación, el Instrumento Financiero Ofrecido Privadamente se inscribirá en el Registro de Mercados Financieros de Roatán mantenido por la RFSA, marcado como exento y con indicación de su elegibilidad limitada de inversores.

(d) Sin Preaprobación de la RFSA: No se requiere aprobación previa para la oferta exenta de un Instrumento Financiero de Oferta Privada. No obstante, la RFSA puede solicitar información adicional o imponer obligaciones posteriores al aviso según sea necesario para preservar la confianza del mercado o asegurar el cumplimiento de estándares ALD.

Sección 704: Cumplimiento Anti LAFT para Ofertas Privadas

(a) Aplicabilidad y Principio: Las Personas Cubiertas de la Industria Regulada que ofrezcan Instrumentos Financieros mediante colocaciones privadas quedan exentas de la Parte 5 de la Regulación Financiera A de Próspera, pero deberán cumplir con los requisitos ALD aplicables conforme a los tratados ratificados por la República de Honduras y cualquier Acción Administrativa de la RFSA que los operacionalice. Estos se implementarán de manera basada en riesgos y proporcional, conforme a los principios de mínima carga regulatoria y libertad contractual.

(b) Verificación de Inversionistas: Todos los emisores o patrocinadores de Ofertas Privadas verificarán la identidad de los inversores y confirmarán su elegibilidad antes de aceptar fondos.

+504 92216815 | ots@prosperazede.hn | gsp@prospera.hn | www.pzgps.hn | www.rfsa.hn | www.eprospera.hn
Beta Building, Beta District, Próspera ZEDE, Roatán, Bay Islands, Republic of Honduras
Zona de Empleo y Desarrollo Económico de la República de Honduras

(c) Mantenimiento de Registros: Los registros de identidad de inversores, origen de fondos y transacciones se conservarán por un mínimo de cinco (5) años y se pondrán a disposición de la RFSA mediante solicitud escrita.

(d) Reporte de Actividad Sospechosa: Los emisores o patrocinadores reportarán sin demora cualquier sospecha de infracción ALD/CFT o actividad sospechosa a la RFSA.

(e) Atestación ALD: Cada Aviso de Oferta Exenta deberá incluir una Atestación Jurada de Cumplimiento ALD por un representante autorizado.

(f) Moderación Regulatoria: La supervisión ALD por parte de la RFSA se regirá por principios de proporcionalidad y no interferencia con arreglos privados lícitos.

Sección 705: Inversionistas Elegibles para Ofertas Privadas

(a) Elegibilidad de Inversionistas: Las Ofertas Privadas realizadas bajo esta Acción Administrativa se efectuarán exclusivamente a:

(i) **Residentes de Próspera**: Personas o entidades que hayan suscrito un Acuerdo de Convivencia de Persona Jurídica, Persona Natural o Residencia Electrónica con la ZEDE Próspera y que, por tanto, se presumen, bajo el Artículo 12.02 de la Carta de Próspera, como personas naturales competentes mayores de edad o entidades jurídicas debidamente constituidas actuando a través de tales personas. Tales individuos están protegidos por la ley como personas autorresponsables con derecho a la libertad de acción y disfrute de la propiedad, sujetos únicamente a la igual libertad de los demás. Esta presunción respalda el principio de intercambio voluntario y la validez legal de los contratos privados entre residentes.

(ii) **Inversionistas Acreditados y Sofisticados**, sean o no residentes de la ZEDE Próspera. La inclusión de estas categorías refleja clasificaciones de inversores reconocidas internacionalmente diseñadas para identificar personas con capacidad financiera, experiencia o conocimiento suficientes para evaluar y asumir riesgo de inversión sin necesidad de amplia intervención regulatoria. Su elegibilidad es consistente con los principios de libre mercado de la ZEDE Próspera y la garantía constitucional de libertad de contratación del Artículo 331 de la Constitución de Honduras.

En consecuencia, la RFSA no impondrá barreras regulatorias en ofertas privadas entre tales inversores elegibles, salvo cuando sea necesario para prevenir fraude, coacción o tergiversación.

(b) Residentes de la ZEDE Próspera: Para fines de Ofertas Privadas realizadas por Personas Cubiertas de la Industria Regulada, se considerarán inversores elegibles, independientemente de cualquier otro factor o condición:

(i) Residentes Personas Naturales, según se define en el Artículo 1.02(8) de la Carta de Próspera;

(ii) Residentes Personas Jurídicas según se define en el Artículo 1.02(19) de la Carta de Próspera; y

(iii) eResidentes, según se define en el Artículo 1.02(8) de la Carta de Próspera.

Las ofertas realizadas exclusivamente a Residentes de la ZEDE Próspera se presumen privadas y exentas de registro bajo esta Acción Administrativa, sujetas al cumplimiento ALD y a la presentación de un Aviso de Oferta Exenta cuando corresponda.

(c) Inversionistas Acreditados: Una persona natural o jurídica califica como Inversionista Acreditado para fines de una Oferta Privada si se cumple cualquiera de los siguientes:

(i) Personas naturales cuyos ingresos brutos anuales superaron Veinte Mil Dólares de los Estados Unidos (US $20,000.00) o su equivalente en moneda de curso legal en el ejercicio fiscal anterior, o cuyos ingresos conjuntos con cónyuge o pareja legal superaron Treinta Mil Dólares de los Estados Unidos (US $30,000.00) o su equivalente en el ejercicio fiscal anterior, y que razonablemente esperan alcanzar el mismo nivel de ingresos en el año en curso;

(ii) Personas naturales con activos no gravados superiores a Cien Mil Dólares (US $100,000.00);

(iii) Personas jurídicas.

(d) Inversionistas Sofisticados: Una persona natural que no cumpla los umbrales monetarios de un Inversionista Acreditado puede calificar como Inversionista Sofisticado si demuestra suficiente entendimiento financiero o de inversión, evidenciado por:

(i) Al menos tres (3) años de experiencia profesional relevante en negocios, finanzas o inversión;

(ii) Historial como emprendedor, operador de fondos o inversor recurrente en colocaciones privadas;

(iii) Finalización de un programa certificado de capacitación en inversiones o alfabetización financiera;

(iv) Ser abogado, contador, asesor financiero u otro profesional con credenciales reconocidas en un campo financiero, ya sea licenciado en Honduras o en un País Par de Mejores Prácticas; o

(v) Desempeñarse como ejecutivo, gerente, director o persona controladora de una institución financiera.

+504 92216815 | ots@prosperazede.hn | gsp@prospera.hn | www.pzgps.hn | www.rfsa.hn | www.eprospera.hn
Beta Building, Beta District, Próspera ZEDE, Roatán, Bay Islands, Republic of Honduras
Zona de Empleo y Desarrollo Económico de la República de Honduras

Cada Inversionista Sofisticado deberá firmar un reconocimiento por escrito confirmando que comprende los riesgos involucrados y es capaz de soportar pérdidas potenciales de inversión.

(e) Divulgación de Estatus Exento: Los Fondos Privados y los Instrumentos Financieros de Oferta Privada deberán divulgar su estatus exento y su estatus de registro en el Registro de Mercados Financieros de Roatán.

(f) Comercialización a Inversores Elegibles. La comercialización de Instrumentos Financieros ofrecidos privadamente se permitirá exclusivamente a través de canales dirigidos que razonablemente aseguren que la comunicación se limite a Inversores Elegibles. Métodos permitidos incluyen:

(i) Comunicaciones directas con personas razonablemente consideradas como cumplidoras de los criterios de elegibilidad;
(ii) Plataformas en línea de acceso restringido que prefiltran a los usuarios por elegibilidad de inversor antes de conceder acceso a materiales de oferta;
(iii) Eventos privados, seminarios web o presentaciones no abiertos al público general;
(iv) Eventos, foros o seminarios realizados dentro de los límites territoriales de la ZEDE Próspera, siempre que la participación se limite razonablemente a Inversores Elegibles;
(v) Redes de referencia operadas por o afiliadas a Operadores de Mercado Reconocidos.

La solicitud general al público, incluyendo a través de periódicos, televisión, radio o sitios web de acceso irrestricto, está expresamente prohibida.

CAPÍTULO 8: SUPERVISIÓN Y EJECUCIÓN

Sección 801: Autoridad de Ejecución e Inmunidad Legal

(a) Autoridad de Ejecución. La Autoridad de Servicios Financieros de Roatán (RFSA) está investida con plena autoridad para supervisar, ejecutar y regular el cumplimiento con la Regulación Financiera A de Próspera y las acciones administrativas publicadas en virtud de ella, y se considerará el regulador financiero competente y la unidad de inteligencia financiera bajo el derecho internacional, dentro del ámbito espacial de competencia de la ZEDE Próspera. En el ejercicio de sus funciones, la RFSA:

(i) Tendrá todos los poderes otorgados bajo la Regulación Financiera A de Próspera, incluyendo, entre otros, aquellos aplicables a todas las demás instituciones financieras reguladas bajo dicha Regulación;

(ii) Podrá ejercer todos los poderes y autoridades otorgados por tratados o acuerdos internacionales ratificados por la República de Honduras, según sean aplicables dentro de la jurisdicción de la ZEDE Próspera;

(iii) Podrá emitir Acciones Administrativas, Avisos o Directivas de Ejecución, y realizar inspecciones, auditorías, investigaciones y revisiones para asegurar el cumplimiento.

(b) Inmunidad Legal: Conforme a la Sección 4(c)(vi) del Estatuto de Regulación Industrial de Próspera, la RFSA no será responsable por daños por cualquier acto u omisión en el ejercicio o supuesto ejercicio de sus poderes, funciones o deberes bajo la Regulación Financiera A de Próspera y esta Acción Administrativa.

Sección 802: Sanciones y Multas

(a) Infracción de la Ley Aplicable: Cualquier persona o entidad que viole las disposiciones de la Regulación Financiera A de Próspera o cualquier Acción Administrativa emitida en virtud de ella, incluyendo obligaciones impuestas a licenciatarios o registrados, estará sujeta a:

(i) Las sanciones civiles, multas, sanciones administrativas y medidas de ejecución prescritas por la Regulación Financiera A de Próspera y especificadas en las Acciones Administrativas relevantes emitidas por la Autoridad de Servicios Financieros de Roatán (RFSA); y

(ii) Las multas y sanciones generales aplicables bajo el Estatuto de Sanciones Administrativas de Próspera, aplicadas por la RFSA o autoridad competente.

(b) Revocación de Licencias y Registros: La RFSA puede revocar, suspender o negarse a renovar cualquier licencia o registro emitido bajo la Regulación Financiera A de Próspera al determinar, tras notificación y oportunidad de respuesta, que el licenciatario o registrado:

(i) Ha incumplido cualquier obligación material bajo la Regulación Financiera A de Próspera, cualquier Acción Administrativa emitida conforme a ella o las Reglas de la ZEDE Próspera;

(ii) Ya no es idóneo para llevar a cabo la actividad licenciada, debido a fraude, tergiversación, insolvencia u otra conducta descalificante;

(iii) No ha cumplido oportunamente o verazmente órdenes, directivas o solicitudes de información de la RFSA; o

(iv) Violación de reglas de elegibilidad de inversores o solicitud;

(v) Ha incurrido en conducta que ponga en peligro materialmente la estabilidad financiera, transparencia o reputación del ecosistema de servicios financieros de Próspera.

+504 92216815 | ots@prosperazede.hn | gsp@prospera.hn | www.pzgps.hn | www.rfsa.hn | www.eprospera.hn
Beta Building, Beta District, Próspera ZEDE, Roatán, Bay Islands, Republic of Honduras
Zona de Empleo y Desarrollo Económico de la República de Honduras

Las decisiones de la RFSA bajo esta Subsección se formalizarán mediante Acción Administrativa publicada, indicando las razones y fecha de eficacia, y estarán sujetas a revisión y apelación conforme a la Sección 803.

Sección 803: Resolución de Controversias

(a) Reconsideración: Un solicitante que discrepe con una resolución de la RFSA—ya sea denegatoria, suspensión o revocación de licencia, o imposición de restricciones operativas, multa o sanción—podrá presentar una Solicitud Escrita de Reconsideración dentro de los diez (10) días hábiles siguientes a la notificación. La RFSA revisará el asunto **de novo** y podrá confirmar, modificar o revertir su decisión inicial dentro de los diez (10) días hábiles. Transcurrido este plazo, la solicitud de reconsideración se considerará denegada y quedará disponible el recurso legal procedente.

(b) Apelación ante el RFSAOC: La resolución de la RFSA sobre una solicitud de reconsideración podrá apelarse ante el Comité de Supervisión de la Autoridad de Servicios Financieros de Roatán (RFSAOC) dentro de los quince (15) días hábiles siguientes a su emisión. El RFSAOC revisará el asunto y podrá confirmar, modificar o revocar la decisión de la RFSA dentro de los treinta (30) días hábiles. Transcurrido este plazo, la apelación se considerará denegada y quedará disponible el recurso legal procedente.

(c) Arbitraje: La decisión del RFSAOC será final y vinculante dentro del proceso administrativo, sujeta a impugnación mediante procedimientos arbitrales de conformidad con la Carta de Próspera, las Reglas de la ZEDE Próspera y los Acuerdos de Convivencia.

CAPÍTULO 9: VIGENCIA

Sección 901: Implementación

(a) Adopción de Nomenclatura y Formularios

(i) La Nomenclatura de Instrumentos Financieros (“Códigos FIN”) establecida en el Anexo A se adopta por la presente como el sistema de clasificación autoritativo para Instrumentos Financieros bajo esta Acción Administrativa.

(ii) Los Formularios RFSA establecidos en el Anexo B se adoptan por la presente como las plantillas exclusivas de reporte y presentación para los fines de esta Acción Administrativa.

+504 92216815 | ots@prosperazede.hn | gsp@prospera.hn | www.pzgps.hn | www.rfsa.hn | www.eprospera.hn
Beta Building, Beta District, Próspera ZEDE, Roatán, Bay Islands, Republic of Honduras
Zona de Empleo y Desarrollo Económico de la República de Honduras

(iii) La Nomenclatura y los Formularios RFSA podrán ser enmendados, actualizados o sustituidos en cualquier momento por el Presidente de la RFSA, o el designado por escrito del Presidente, mediante la emisión de una Circular publicada de conformidad con el Artículo 7 de la Ley Orgánica de las ZEDE, que tendrá efecto vinculante desde la fecha de vigencia allí indicada.

(b) **Promulgación.** De conformidad con el Artículo 7 de la Ley Orgánica de las ZEDE, esta Acción Administrativa entrará en vigor inmediatamente tras su publicación oficial en el sitio web designado de la ZEDE Próspera, www.pzgps.hn, a menos que posteriormente sea enmendada o derogada por una Regla debidamente promulgada, conforme a la Sección 3.09(8) de la Carta de Próspera (§1-3-36-0-0-0-3.09(8)).

SE PROMULGA ASÍ EN ESTE VEINTISIETE (27) DE SEPTIEMBRE DEL AÑO DOS MIL DOS MIL VEINTICINCO (2025)

Aprobado por:

José Luis Moncada
José Luis Moncada (Sep 28, 2025 13:13:41 MDT)

José Luis Moncada
RFSA Comisionado Presidente

Chirag Shah
Chirag Shah (Oct 1, 2025 17:51:19 GMT+4)

Chirag Shah
RFSA Comisionado

Confirmados como Comisionados de la Autoridad de Servicios Financieros de Roatán (RFSA) mediante la Resolución N.º 1 del Comité de Supervisión de la RFSA (RFSAOC) del Consejo de Fiduciarios de Próspera ZEDE el 13 de abril de 2022.

Ratificado por:

TECHNICAL SECRETARY PRÓSPERA ZEDE 2022-2029 SECRETARIO TÉCNICO

Jorge Constantino Colindres
Secretario Técnico de Próspera ZEDE
República de Honduras

SCHEDULE A
"FINANCIAL INSTRUMENT NOMENCLATURE"

Code	Category	Sub-Code (Illustrative)	Scope / Examples	IFRS Anchor	Cross-Regime Mapping
FI-M	**Monetary Instruments**	FI-M1 Cash & Currency, FI-M2 Deposits, FI-M3 E-Money, FI-M4 Fully Redeemable Stablecoins	Cash, demand deposits, CDs, cheques, drafts, e-money, payment stablecoins	IFRS 9.4.1.1 (cash, demand deposits), IFRS IC stablecoins guidance (2023)	PSD2/EMD2 (EU), MAS PS Act (SG), HK Stablecoin Ordinance (Cap. 656), GENIUS Act (U.S.)
FI-D	**Debt Instruments (Fixed Income)**	FI-D1 Gov't Securities, FI-D2 Corporate Bonds, FI-D3 Loans/Notes, FI-D4 ABS/MBS, FI-D5 Tokenized Debt	Bonds, T-bills, commercial paper, ABS, tokenized bonds	IFRS 9 (financial assets/liabilities measured at amortized cost or FVOCI)	MiFID II Annex I §C(1), SEC Securities Act §2(a)(1), DFSA COB 2.2
FI-E	**Equity Instruments**	FI-E1 Common Shares, FI-E2 Preferred, FI-E3 Depositary Receipts, FI-E4 Tokenized Equity	Shares, partnership units, DRs, equity tokens	IAS 32.11 (equity definition: residual interest)	MiFID II §C(2), SEC Exchange Act §3(a)(11), HK SFO Sch.1
FI-F	**Investment Fund Interests**	FI-F1 Mutual Funds, FI-F2 Private Equity, FI-F3 Hedge Funds, FI-F4 REITs, FI-F5 Tokenized Funds	Units/shares in CIUs	IFRS 10/IAS 28 (consolidation, associates), IFRS 9 for investor	UCITS/AIFMD (EU), ICA 1940 (U.S.), SFO Part IV (HK)
FI-DR	**Derivative Instruments**	FI-DR1 Options, FI-DR2 Futures, FI-DR3 Swaps, FI-DR4 CFDs, FI-DR5 Tokenized Derivatives	OTC & exchange derivatives, crypto-derivatives	IFRS 9.2.4 (derivatives definition)	MiFID II §C(4)-(10), EMIR, CEA (CFTC), 17 CFR Part 240
FI-H	**Hybrid & Structured**	FI-H1 Convertible Bonds, FI-H2 Warrants, FI-H3 Structured Notes, FI-H4 Tokenized Structured Products	Hybrids mixing debt/equity/derivatives	IAS 32.28–32 (compound instruments)	MiFID II §C(10), SEC Rule 144A structured notes
FI-R	**Receivables & Trade Finance**	FI-R1 Invoices, FI-R2 Bills of Exchange, FI-R3 Letters of Credit, FI-R4 Warehouse Receipts, FI-R5 Tokenized Receivables	Rights to receive cash from trade obligations	IFRS 9.5.1.1 (trade receivables)	UCP 600 (ICC), MiFID II exclusion (commercial), HK SFO carve-out
FI-C	**Commodity-Linked Instruments**	FI-C1 Spot Contracts (regulated if financial), FI-C2 Commodity Derivatives, FI-C3 Tokenized Commodities, FI-C4 Carbon Credits	Gold, oil, agri products, tokenized gold, ETS credits	IAS 2/IFRS 9 depending on intent	MiFID II §C(7), CEA §1a(9), DFSA COBS commodity definitions
FI-CA	**Crypto-Assets as Financial Instruments**	FI-CA1 Security Tokens, FI-CA2 Investment Tokens, FI-CA3 Derivative Tokens, FI-CA4 Asset-Backed Tokens	Digital assets structured/marketed as investments	IFRS 38 (intangible) unless financial liability/equity by contract	MiCA Art. 4, HK VASP/Stablecoin Ordinance, MAS PS Act, U.S. Clarity Act 2025

+504 92216815 | ots@prosperazede.hn | gsp@prospera.hn | www.pzgps.hn | www.rfsa.hn | www.eprospera.hn
Beta Building, Beta District, Próspera ZEDE, Roatán, Bay Islands, Republic of Honduras

SCHEDULE B
"RFSA ADMINISTRATIVE ACTION NO. 25 OPERATIONAL FORMS PACKAGE"

TABLE OF CONTENTS

PART I: INVESTMENT FUND FORMS

- Form RFSA-IF-01: Investment Fund Registration Application
- Form RFSA-IF-02: Fund Manager Authorization Notice
- Form RFSA-IF-03: Private Fund Exempt Offering Notice

PART II: FINANCIAL INSTRUMENT FORMS

- Form RFSA-FI-01: Publicly Offered Financial Instrument Registration
- Form RFSA-FI-02: Private Financial Instrument Exempt Offering Notice
- Form RFSA-FI-03: Sponsor Certification of Compliance
- Form RFSA-FI-04: Technology Annex (Tokenized Instruments)

PART III: ONGOING REPORTING FORMS

- Form RFSA-OR-01: Fund Manager Quarterly Supervisory Return
- Form RFSA-OR-02: Fund NAV & Flow Report
- Form RFSA-OR-03: Material Event Disclosure
- Form RFSA-OR-04: Annual Compliance Certification

PART IV: AML/CFT COMPLIANCE FORMS

- Form RFSA-AML-01: AML/CFT Election Declaration
- Form RFSA-AML-02: Suspicious Activity Report

PART V: MARKET OPERATOR FORMS

- Form RFSA-MO-01: Market Operator Authorization Notice
- Form RFSA-MO-02: Proposed Action Notice

PART VI: ENFORCEMENT AND DISPUTE RESOLUTION FORMS

- Form RFSA-ED-01: Request for Reconsideration
- Form RFSA-ED-02: Appeal to RFSAOC

ROATÁN FINANCIAL SERVICES AUTHORITY
INVESTMENT FUND REGISTRATION APPLICATION
Form RFSA-IF-01

Section A: Fund Manager Information

1. **Fund Manager Legal Name:** _____
2. **RFSA License Number:** _____
3. **eResident Number:** _____
4. **Primary Contact Person:**
   - Name: _____
   - Title: _____
   - Email: _____
   - Phone: _____

Section B: Investment Fund Details

7. **Fund Name:** _____
8. **Fund Type (check one):**
   - [ ] Mutual Fund
   - [ ] Hedge Fund
   - [ ] Private Equity Fund
   - [ ] Venture Capital Fund
   - [ ] Real Estate Fund
   - [ ] Commodity Pool
   - [ ] Tokenized Fund
   - [ ] Other (specify): _____
9. **Fund Structure (check one):**
   - [ ] Corporation
   - [ ] Limited Partnership
   - [ ] Limited Liability Company
   - [ ] Trust
   - [ ] Other (specify): _____
10. **Investment Strategy (brief description):**

---

11. **Target Investors (check all that apply):**
    - [ ] Próspera ZEDE Residents
    - [ ] Accredited Investors
    - [ ] Sophisticated Investors
    - [ ] General Public
12. **Initial Target Assets Under Management:** US$ _____

Section C: Key Personnel

13. **Fund Manager:**
    - Name: _____
    - Próspera eResident Number: _____

- Nationality: _____
- Academic Credentials: _____
- Years of Experience: _____

14. **Additional Key Personnel** (attach additional sheets if necessary):

Name	Credentials/Academics/Licenses	Title	Email/Phone

Section D: Service Providers
Include main service providers: accounting/finances; custodians; banks; technology; etc.

Name	Service Provided	Email/Phone/Website

Section E: Required Documents Checklist

- [ ] Offering Memorandum or Prospectus
- [ ] Constitutive Documentation (Trust Deed, Partnership Agreement, etc.)
- [ ] Biographical information for all directors, officers, and investment managers
- [ ] Service Provider Agreements
- [ ] Anti-Money Laundering Policies description
- [ ] Three-year Financial Forecast
- [ ] Promissory Note (US $50,000.00 + guarantee)
- [ ] Annual Registration Fee Payment Confirmation (US $500.00)
- [ ] Supplemental Qualified Insurance Policy

Section F: Declarations and Certifications
I hereby certify that:

1. All information provided in this application is true, complete, and accurate
2. The Fund Manager meets all eligibility requirements under RFSA AA-25
3. The Investment Fund will comply with all applicable RFSA regulations
4. All required supporting documentation is attached

Fund Manager Signature: _____
Print Name / Title: _____
Date: _____

FOR RFSA USE ONLY

Application Receipt Date: _____

10-Business Day Review Period Ends: _____

Status: [ ] Deemed Registered [ ] Conditional Registration [ ] Deficiency Notice [ ] Rejected

Registry Entry Date: _____

RFSA Official Signature: _____
RFSA Official Name/Title: _____

ROATÁN FINANCIAL SERVICES AUTHORITY
FUND MANAGER AUTHORIZATION NOTICE
Form RFSA-IF-02

Purpose: *This form serves as notice filing for RFSA-licensed entities authorized to establish, operate, and manage Investment Funds pursuant to Section 401(a) of RFSA AA-25.*

Section A: Fund Manager Information

1. **Legal Name:** _____
2. **RFSA License Type (check applicable):**
   - [ ] Investment Advisor License No. _____
   - [ ] Bank License No. _____
   - [ ] Trust Company License No. _____
   - [ ] Professional Fiduciary License No. _____
3. **Próspera Entity Registry Number:** _____

Section B: Authorization Request

5. **Services to be Provided (check all that apply):**
   - [ ] Investment Fund establishment
   - [ ] Investment Fund operation
   - [ ] Investment Fund management
   - [ ] Public offering of fund interests
   - [ ] Private placement of fund interests
6. **Anticipated Fund Types:**
   - [ ] Mutual Fund
   - [ ] Hedge Fund
   - [ ] Private Equity Fund
   - [ ] Venture Capital Fund
   - [ ] Real Estate Fund
   - [ ] Commodity Pool
   - [ ] Tokenized Fund
   - [ ] Other (specify): _____

Section C: Required Documents Checklist

- [ ] Copy of relevant RFSA license
- [ ] Copy of Supplemental Qualified Insurance Policy

Section D: Certification

I hereby certify that the Fund Manager is eligible for authorization under Section 401(a) of RFSA AA-25 and will comply with all applicable requirements.

Authorized Representative Signature: _____
Print Name / Title: _____
Date: _____

PRIVATE FUND EXEMPT OFFERING NOTICE
Form RFSA-IF-03

Filing Deadline: Within 15 calendar days of first offer or sale
Filing Fee: US $100.00

Section A: Fund Information

1. **Fund Name:** _____
2. **Fund's Legal Structure:**
   - [ ] Corporation
   - [ ] Limited Partnership
   - [ ] Limited Liability Company
   - [ ] Trust
   - [ ] Other: _____
3. **Jurisdiction of Organization:** _____

Section B: Exemption Basis

4. **Exemption Relied Upon (check all that apply):**
   - [ ] Offered exclusively to Próspera ZEDE Residents
   - [ ] Offered exclusively to Accredited Investors
   - [ ] Offered exclusively to Sophisticated Investors
   - [ ] Combination of above (specify): _____

Section C: Investor Eligibility

5. **Marketing Methods (check all that apply):**
   - [ ] Direct communications to qualified investors
   - [ ] Restricted-access online platforms
   - [ ] Private events/webinars
   - [ ] Events within Próspera ZEDE boundaries
   - [ ] Referral networks

Section D: Offering Entity

7. **Offering Entity/Manager Name:** _____
8. **Contact Information:**
   - Address: _____
   - Email: _____
   - Phone: _____

Section E: AML Compliance

9. **AML Compliance Officer:**
   - Name: _____
   - Title: _____
   - Contact: _____

Section F: AML Compliance Attestation

I hereby attest under oath that:

1. The private fund offering complies with all applicable AML/CFT requirements
2. Appropriate investor verification procedures are in place
3. Records will be maintained for minimum five (5) years
4. Suspicious activities will be reported to RFSA without delay

Legal Representative: _____
Print Name: _____
Date: _____

Section G: Filing Certification

Filing Fee Payment Method: [ ] Bank Transfer [ ] E-Próspera Platform
Payment Confirmation Number: _____

Authorized Representative Signature: _____
Print Name: _____
Title: _____
Date: _____

ROATÁN FINANCIAL SERVICES AUTHORITY
PUBLICLY OFFERED FINANCIAL INSTRUMENT REGISTRATION
Form RFSA-FI-01

Filing Fee: US $150.00 per instrument
Review Period: 10 business days

Section A: Issuer Information

1. **Issuer Legal Name:** _____
2. **Próspera eResident Number (if applicable):** _____
3. **Legal Formation Jurisdiction:** _____

Section B: Sponsor Information (if applicable)

6. **Sponsor Name:** _____
7. **RFSA License Type:**
   - [ ] Investment Advisor
   - [ ] Bank
   - [ ] Trust Company
   - [ ] Professional Fiduciary
8. **License Number:** _____
9. **Contact Information:**
   - Address: _____
   - Email: _____
   - Phone: _____

Section C: Financial Instrument Details

10. **Instrument Name/Description:** _____

_____

11. **Financial Instrument Type (check primary category):**
    - [ ] Monetary Instruments (other than Stablecoins)
    - [ ] Debt Instruments (Fixed-Income Securities)
    - [ ] Equity Instruments
    - [ ] Investment Fund Interests
    - [ ] Derivative Instruments
    - [ ] Hybrid and Structured Instruments
    - [ ] Receivables and Trade Finance Instruments
    - [ ] Commodity-Linked Instruments
    - [ ] Crypto-Assets as Financial Instruments

12. **Specific Sub-Type:** _____
13. **Total Offering Amount:** US$ _____
14. **Offering Price per Unit:** US$ _____
15. **Expected Number of Units:** _____

Section D: Legal Structure

16. **Governing Legal Framework:**
    - [ ] Contractual Obligation
    - [ ] Trust Interest
    - [ ] Equity Share or Interest
    - [ ] Debt Instrument
    - [ ] Other: _____

17. **Governing Law:** _____

Section E: Investor Eligibility

18. **Target Investor Categories (check all that apply):**
    - [ ] Próspera ZEDE Residents
    - [ ] Accredited Investors
    - [ ] Sophisticated Investors
    - [ ] General Public (Retail)

Section F: Required Documents Checklist

- [ ] Offering Memorandum or Prospectus
- [ ] Legal structure documentation
- [ ] AML compliance program documentation
- [ ] Three-year financial forecast
- [ ] Technology Annex (if tokenized instrument)
- [ ] Supplemental Qualified Insurance Policy
- [ ] Registration fee payment confirmation
- [ ] Sponsor Certification of Compliance

Section G: Certifications

19. **Issuer Certifications (check all that apply):**
    - [ ] Legal formation and capacity confirmed
    - [ ] Clear governance structure in place
    - [ ] No disqualifying convictions or sanctions
    - [ ] Adequate capital/financial resources disclosed
    - [ ] Recordkeeping systems established
    - [ ] AML program implemented
    - [ ] Committed to regulatory cooperation
20. **Material Event Disclosure Commitment:** [ ] Issuer commits to disclose material events within 10 business days
21. **Sponsor details:**
    - Name: :_____
    - Contact: _____
    - eResident No:_____

Section H: Signatures

Issuer Representative: Signature: _____
Print Name: _____
Title: _____
Date: _____

FOR RFSA USE ONLY

Application Receipt Date: _____

10-Business Day Review Period Ends: _____

Status: [ ] Deemed Registered [ ] Conditional Registration [ ] Deficiency Notice [ ] Rejected

Registry Entry Date: _____

RFSA Official Signature: _____

RFSA Official Name/Title: _____

ROATÁN FINANCIAL SERVICES AUTHORITY
PRIVATE FINANCIAL INSTRUMENT EXEMPT OFFERING NOTICE
Form RFSA-FI-02

Filing Deadline: Within 10 business days of first offer or sale
Filing Fee: US $75.00

Section A: Instrument Information

1. **Financial Instrument Name:** _____
2. **Financial Code Nomenclature:** _____
3. **Instrument Structure:** _____
4. **Key Terms (brief description):**

_____
_____
_____

Section B: Exemption Details

4. **Exemption Relied Upon (check all that apply):**
   - [ ] Offered exclusively to Próspera ZEDE Residents
   - [ ] Offered exclusively to Accredited Investors
   - [ ] Offered exclusively to Sophisticated Investors

Section D: Issuer/Offering Entity

5. **Issuer Name:** _____
6. **Contact Details:**
   - Address: _____
   - Email: _____
   - Phone: _____

Section E: AML Compliance Attestation

I hereby attest that the private offering complies with all applicable AML standards and that appropriate investor verification procedures are in place.

Legal Representative Signature: _____
Print Name: _____
Date: _____

Section F: Filing Fee Confirmation

Payment Method: [ ] Bank Transfer [ ] E-Próspera Platform

Filing Representative Signature: _____
Print Name/Title: _____
Date: _____

ROATÁN FINANCIAL SERVICES AUTHORITY
SPONSOR CERTIFICATION OF COMPLIANCE
Form RFSA-FI-03

Section A: Sponsor Information

1. **Sponsor Legal Name:** _____
2. **RFSA License Type and Number:** _____
3. **Contact Person:**
   - Name: _____
   - Title: _____
   - Email: _____

Section B: Financial Instrument Information

5. **Instrument Name:** _____
6. **Instrument Taxonomy:** _____
7. **Issuer Name:** _____
8. **Offering Amount:** _____

Section C: Sponsor Due Diligence Certification

I, as an authorized officer of the above-named Sponsor, hereby certify that:

8. **Review Conducted:** [ ] A review of the issuer and the Financial Instrument was conducted with reasonable care and diligence
9. **Eligibility Confirmation:**
   - [ ] The issuer meets all eligibility criteria under RFSA AA-25 Section 502(a)
   - [ ] The Financial Instrument meets all requirements under RFSA AA-25 Section 502(b)
10. **Specific Issuer Requirements Verified:**
    - [ ] Legal formation and capacity
    - [ ] Governance accountability structure
    - [ ] Reputation and integrity check completed
    - [ ] Solvency/capital disclosure adequate
    - [ ] Recordkeeping systems confirmed
    - [ ] AML compliance program reviewed
    - [ ] Regulatory cooperation commitment obtained
11. **Specific Instrument Requirements Verified:**
    - [ ] Legal structure clearly defined
    - [ ] Terms and risks fully disclosed
    - [ ] Investor eligibility criteria specified
    - [ ] No unmitigated conflicts of interest
    - [ ] Material event disclosure commitment secured

Section D: Sponsor Liability Acknowledgment

I acknowledge that the Sponsor's liability is limited to gross negligence or material misrepresentation in connection with the certification process, as provided in Section 502(d) of RFSA AA-25.

Section E: Certification

Authorized Officer Signature: _____
Print Name: _____
Title: _____
Date: _____

TECHNOLOGY ANNEX FOR TOKENIZED INSTRUMENTS
Form RFSA-FI-04

Required for all tokenized Financial Instruments

Section A: Network and Contract Information

1. **Underlying Instrument FinCode**: _____
2. **Blockchain Network(s) Used:**
   - Primary Network: _____
   - Secondary Networks (if any): _____
3. **Smart Contract Address(es):**
   - Main Contract: _____
   - Related Contracts: _____
4. **Token Standard:**
   - [ ] ERC-20
   - [ ] ERC-721
   - [ ] ERC-1155
   - [ ] Other (specify): _____

Section B: Audit and Security

4. **Audit Status:**
   - [ ] Audited
   - [ ] Audit in Progress
   - [ ] Not Audited
5. **If Audited, Audit Details:**
   - Auditing Firm: _____
   - Audit Date: _____
   - Report Link/Reference: _____
6. **Known Vulnerabilities or Issues:**

_____

_____

Section C: Control and Governance

7. **Administrative Key Authority:**
   - [ ] Multi-signature wallet (specify threshold): _____
   - [ ] Single key holder
   - [ ] Decentralized governance
   - [ ] No admin keys
   - [ ] Other: _____
8. **Upgrade Capability:**
   - [ ] Upgradeable contract
   - [ ] Immutable contract
   - [ ] Proxy contract system
9. **Emergency Controls:**
   - [ ] Pause functionality

- [ ] Emergency stop
- [ ] Circuit breakers
- [ ] None
- [ ] Other: _____

Section D: Oracle and Data Sources

10. **Oracle Providers (if applicable):**
    - Primary: _____
    - Secondary/Fallback: _____
11. **Data Sources:**

_____

12. **Oracle Failure Procedures:**

_____

_____

Section E: Redemption and Settlement

13. **Redemption Mechanism:**
    - [ ] On-chain automatic
    - [ ] Off-chain manual process
    - [ ] Hybrid approach
    - [ ] No redemption available
14. **Settlement Pathway:**

15. **Custodian Information (if applicable):**
    - Name: _____
    - Address: _____
    - Contact: _____
    - RFSA License Number: _____

Section F: Key Management

16. **Admin Key Custody Arrangement:**

17. **Key Rotation Policy:**

18. **Multi-signature Configuration (if applicable):**
    - Required Signatures: _____

- Total Key Holders: _____
- **Name / Contact / eResident No of Key Holders:**

Section G: Operational Procedures

19. **Minting Process:**

20. **Burning/Redemption Process:**

21. **Transfer Restrictions (if any):**

Section H: Certification

I certify that the information provided in this Technology Annex is accurate and complete as of the date of filing.

Technical Officer Signature: _____
Print Name: _____
Title: _____
Date: _____

ROATÁN FINANCIAL SERVICES AUTHORITY
FUND MANAGER QUARTERLY SUPERVISORY RETURN
Form RFSA-OR-01

Filing Deadline: Within 45 days of quarter-end

Reporting Period: Q__ 20__

Section A: Fund Manager Information

1. **Fund Manager Name:** _____
2. **RFSA License Number:** _____
3. **Reporting Period End Date:** _____

Section B: Aggregate Asset Summary

4. **Total Regulatory Assets Under Management (RAUM):**
   - Beginning of Quarter: US$ _____
   - End of Quarter: US$ _____
5. **RAUM by Strategy:**
   - Strategy 1: _____ Amount: US$ _____
   - Strategy 2: _____ Amount: US$ _____
   - Strategy 3: _____ Amount: US$ _____

Section C: Fund Summary

6. **Total Number of Funds Managed:** _____
7. **Fund Breakdown:**
   - Public Funds: _____
   - Private Funds: _____
   - Professional Funds: _____
8. **New Funds Launched This Quarter:** _____
9. **Funds Terminated This Quarter:** _____

Section D: Compliance and Incidents

10. **Compliance Incidents This Quarter:**
    - [ ] None
    - [ ] Yes (attach detailed description)
11. **Regulatory Actions or Inquiries:**
    - [ ] None
    - [ ] Yes (describe): _____
12. **Client Complaints Summary:**
    - Number of Complaints: _____
    - Nature of Complaints: _____
    - Resolution Status: _____

Section E: Capital and Professional Indemnity

13. **Required Capital/PII Status:**

- [ ] Compliant
- [ ] Non-compliant (explain): _____

14. **Insurance Coverage Amount:** US$ _____

Section F: Certification

I certify that the information in this return is true, complete, and accurate.

Legal Representative Signature: _____
Print Name / Title: _____
Date: _____

FUND NAV & FLOW REPORT

Form RFSA-OR-02

Filing Deadline: Within 45 days of quarter-end (Monthly for open-ended Public Funds)

Reporting Period: _____

Section A: Fund Information

1. **Fund Name:** _____
2. **Fund Registry Number:** _____
3. **Fund Manager:** _____
4. **Reporting Period:** _____

Section B: Net Asset Value

5. **NAV Per Unit/Share:**
   - Beginning of Period: _____
   - End of Period: _____
6. **Total Net Assets:**
   - Beginning of Period: US$ _____
   - End of Period: US$ _____
7. **Number of Outstanding Units/Shares:**
   - Beginning of Period: _____
   - End of Period: _____

Section C: Subscription and Redemption Activity

8. **Subscriptions:**
   - Number of Units: _____
   - Total Amount: US$ _____
   - Number of New Investors: _____
9. **Redemptions:**
   - Number of Units: _____
   - Total Amount: US$ _____
   - Number of Redeeming Investors: _____
10. **Net Flows:** US$ _____

Section D: Liquidity Tools (if applicable)

11. **Liquidity Tools Used This Period:**
    - [ ] None
    - [ ] Redemption Gates (specify terms): _____
    - [ ] Redemption Suspensions (dates): _____
    - [ ] Swing Pricing (adjustments): _____
    - [ ] Other: _____

Section E: Investment Performance

12. **Period Return:** _____ %
13. **Year-to-Date Return:** _____ %
14. **Since Inception Return:** _____ %

Section F: Portfolio Concentration (if applicable)

15. **Top 5 Holdings by Value:**
    1. _____ (____% of NAV)
    2. _____ (____% of NAV)
    3. _____ (____% of NAV)
    4. _____ (____% of NAV)
    5. _____ (____% of NAV)

Section G: Certification

Fund Manager Signature: _____
Print Name: _____
Title: _____
Date: _____

ROATÁN FINANCIAL SERVICES AUTHORITY
MATERIAL EVENT DISCLOSURE
Form RFSA-OR-03

Filing Deadline: Within 10 business days of issuer becoming aware of material event

Section A: Issuer/Fund Information

1. **Legal Name:** _____
2. **eResident Number:** _____
3. **Type:** [ ] Investment Fund [ ] Financial Instrument
4. **Contact Information:**
   - Address: _____
   - Email: _____
   - Phone: _____

Section B: Event Details

5. **Date of Material Event:** _____
6. **Date Issuer Became Aware:** _____
7. **Type of Material Event (check all that apply):**
   - [ ] Default, impairment, or missed payments
   - [ ] Changes in control or key personnel
   - [ ] Amendments to structure, terms, or governing documents
   - [ ] Legal or regulatory actions
   - [ ] Secondary market listing
   - [ ] Oracle disruption or manipulation
   - [ ] Blockchain halt/reorganization affecting settlement
   - [ ] Loss or compromise of administrative keys
   - [ ] Custodian freeze or insolvency
   - [ ] Reserve impairment or shortfall >0.5%
   - [ ] Listing suspension or delisting
   - [ ] Sanctions-listing of issuer or service provider
   - [ ] Other: _____

Section C: Event Description

8. **Detailed Description of Material Event:**

_____

_____

_____

_____

9. **Impact on Investors:**

_____

_____

10. **Remedial Actions Taken or Planned:**

_____

_____

Section D: Financial Impact (if applicable)

11. **Estimated Financial Impact:** US$ _____
12. **Effect on NAV/Valuation:** _____

Section E: Investor Notification

13. **Date Investors Were Notified:** _____
14. **Method of Notification:**
    - [ ] Email
    - [ ] Website posting
    - [ ] Physical mail
    - [ ] Other: _____

Section F: Certification

I certify that the information provided is accurate and complete, and that investors have been notified of this material event.

Authorized Representative Signature: _____
Print Name: _____
Title: _____
Date: _____

ROATÁN FINANCIAL SERVICES AUTHORITY
ANNUAL COMPLIANCE CERTIFICATION
Form RFSA-OR-04

Filing Deadline: Within 120 days of fiscal year-end

Fiscal Year Ended: _____

Section A: Entity Information

1. **Legal Name:** _____
2. **eResident No:** _____
3. **Type:**
   - [ ] Fund Manager
   - [ ] Financial Instrument Issuer

Section B: Compliance Certifications

4. **Regulatory Status:**
   - [ ] Remains in good standing with Próspera Entity Registry
   - [ ] No sanctions, disqualifications, or enforcement actions
   - [ ] All required licenses remain valid
5. **AML/CFT Compliance:**
   - [ ] AML program maintained and updated
   - [ ] Staff training completed
   - [ ] No suspicious activity reports filed
   - [ ] Suspicious activity reports filed (number: ____)
6. **Investor Qualification:**
   - [ ] All investor eligibility verified and documented
   - [ ] No breaches of investor qualification requirements
7. **Recordkeeping:**
   - [ ] All required records maintained for minimum periods
   - [ ] Records available for RFSA inspection
8. **Financial Responsibility:**
   - [ ] Qualified Insurance Policy remains in effect
   - [ ] Policy limits adequate for current operations

Section C: Material Changes

9. **Material Changes During Fiscal Year:**
   - [ ] None
   - [ ] Changes occurred (describe below)
10. **Description of Changes:**

_____

_____

Section D: Financial Information

11. **Audited Financial Statements:**
    - [ ] Attached (required if RAUM >$10M or offering value >$10M)
    - [ ] Not required (explain): _____
12. **Unaudited Financial Statements:**
    - [ ] Attached
    - [ ] CPA Certification attached

Section E: Certification by Qualified Insurer (if applicable)

13. **Qualified Insurer Certification:**
    - [ ] Attached certification from Qualified Insurer
    - [ ] Not applicable

Section F: Oath and Certification

I solemnly swear or affirm that:

- The information provided is true, complete, and accurate
- The entity remains in compliance with all applicable requirements
- All material changes have been properly disclosed
- The entity will continue to cooperate with RFSA oversight

Authorized Representative Signature: _____
Print Name: _____
Title: _____
Date: _____

ROATÁN FINANCIAL SERVICES AUTHORITY
AML/CFT ELECTION DECLARATION
Form RFSA-AML-01

Section A: Entity Information

1. **Legal Name:** _____
2. **eResident No:** _____
3. **Business Type:** _____

Section B: Framework Election

4. **I hereby elect to satisfy AML/CFT obligations by adhering to:**

    - [ ] International treaties concerning AML/CFT ratified by Honduras, GAFILAT Guidelines and Recommendations, and RFSA Administrative Actions implementing the standards;

    - [ ] International treaties concerning AML/CFT ratified by Honduras, Part 5 of Financial Regulation A, and RFSA Administrative Actions implementing its standards

Section C: Required Attachments

- [ ] Sworn declaration of compliance
- [ ] Copy of internal AML/CFT policy manual
- [ ] Designation of Compliance Officer

Section D: Compliance Officer Designation

5. **Compliance Officer Information:**
    - Name: _____
    - Title: _____
    - Contact Information: _____
    - RFSA Liaison Responsibilities: _____

Section E: Sworn Declaration

I solemnly swear or affirm that this entity will comply with the selected international AML/CFT standards and operational administrative actions.

Authorized Representative Signature: _____
Print Name: _____
Title: _____
Date: _____

ROATÁN FINANCIAL SERVICES AUTHORITY
SUSPICIOUS ACTIVITY REPORT
Form RFSA-AML-02 *Simplified*

CONFIDENTIAL - FOR OFFICIAL USE ONLY

Section A: Reporting Entity

1. **Entity Name:** _____
2. **eResident No.:** _____
3. **Contact Person:** _____
4. **Phone:** _____
5. **Date of Report:** _____

Section B: Suspicious Activity Description

6. **Date(s) of Suspicious Activity:** _____
7. **Type of Suspicious Activity:**
   - [ ] Unusual transaction patterns
   - [ ] Structuring to avoid reporting thresholds
   - [ ] Use of false identification
   - [ ] Politically Exposed Person concerns
   - [ ] Sanctions list match
   - [ ] Other: _____
8. **Detailed Description:**

_____
_____
_____

Section C: Subject Information

9. **Subject Name:** _____
10. **Address:** _____
11. **Identification Documents:** _____
12. **Account/Reference Numbers:** _____

Section D: Financial Information

13. **Transaction Amount(s):** _____
14. **Account Balance(s):** _____
15. **Source of Funds:** _____

Section E: Certification

Compliance Officer Signature: _____
Print Name: _____
Date: _____

ROATÁN FINANCIAL SERVICES AUTHORITY
MARKET OPERATOR AUTHORIZATION NOTICE
Form RFSA-MO-01

Filing Fee: $1,500.00

Section A: Operator Information

1. **Legal Name:** _____
2. **Próspera Entity eResident No:** _____
3. **Existing License (check applicable):**
   - [ ] Próspera FinTech Regulation A License
   - [ ] Próspera Financial Regulation A License
   - [ ] Próspera Regulated Industry Permit
4. **License Number:** _____
5. **Current Regulatory Election:** _____

Section B: Authorization Request

5. **Services to be Operated (check all that apply):**
   - [ ] Alternative Transaction Systems / *No fee if licensed under Fintech Reg A*
   - [ ] Brokerage / *No fee if licensed under Fintech Reg A*
   - [ ] Order Routing / *No fee if licensed under Fintech Reg A*
   - [ ] Custody / *No fee if licensed under Fintech Reg A*
   - [ ] Investment Advisory / *No fee if licensed under Fintech Reg A*
   - [ ] Credit Advisory / *No fee if licensed under Fintech Reg A*
   - [ ] Crowdfunding Platform / *No fee if licensed under Fintech Reg A*
   - [ ] Wharehouse
   - [ ] Forex / OTC
   - [ ] Exchange
   - [ ] Credit Rating Agencies
   - [ ] Digital Asset Service Providers
   - [ ] Other: _____

Section C: Required Documents

- [ ] Copy of relevant license
- [ ] Supplemental Qualified Insurance Policy

Section D: Binding Agreement to Próspera Financial Regulation A and RFSA Administrative Actions.
By signing this contract, the undersigned party acknowledges and agrees to be fully bound by the provisions of Próspera Financial Regulation A and any applicable administrative actions issued by the Regulatory Financial Services Authority (RFSA), as amended from time to time, and to comply with all obligations and requirements set forth therein.

Authorized Representative Signature: _____
Print Name: _____
Title: _____
Date: _____

ROATÁN FINANCIAL SERVICES AUTHORITY
PROPOSED ACTION NOTICE
Form RFSA-MO-02

Filing Deadline: Next business day after proposed action
RFSA Review Period: 10 business days

Section A: Market Operator Information

1. **Legal Name:** _____
2. **eResident No:** _____

Section B: Proposed Action

3. **Type of Proposed Action (check all that apply):**
   - [ ] Issue, transfer, or dispose of ownership interests
   - [ ] Admit new shareholder/member/partner
   - [ ] Amend governing documents
   - [ ] Appoint, remove, or replace director/manager/officer
4. **Detailed Description of Proposed Action:**

_____

_____

5. **Effective Date of Proposed Action:** _____

Section C: Supporting Documentation

6. **Supporting Documents Attached:**
   - [ ] Proposed amendments to governing documents
   - [ ] New owner/member information
   - [ ] Director/officer resumes and background information
   - [ ] Other relevant documentation

Section D: Certification

I certify that this notice is submitted in compliance with Section 601 of RFSA AA-25.

Authorized Representative Signature: _____
Print Name: _____
Title: _____
Date: _____

FOR RFSA USE ONLY

Notice Receipt Date: _____
10-Business Day Review Period Ends: _____
RFSA Action: [ ] No Objection [ ] Objection [ ] Request for Information
Date of RFSA Response: _____
RFSA Official: _____

ROATÁN FINANCIAL SERVICES AUTHORITY
REQUEST FOR RECONSIDERATION
Form RFSA-ED-01

Filing Deadline: Within 10 business days of RFSA decision notification

Section A: Applicant Information

1. **Legal Name:** _____
2. **Case/Reference Number:** _____
3. **Contact Information:**
   - Address: _____
   - Email: _____
   - Phone: _____

Section B: RFSA Decision Being Challenged

4. **Date of RFSA Decision:** _____
5. **Type of Decision:**
   - [ ] License/Registration Denial
   - [ ] License/Registration Suspension
   - [ ] License/Registration Revocation
   - [ ] Operational Restrictions
   - [ ] Fine or Sanction
   - [ ] Resolution.
   - [ ] Other: _____
6. **Brief Description of Decision:**

_____
_____

Section C: Grounds for Reconsideration

7. **Legal/Factual Basis for Reconsideration:**

_____
_____
_____

8. **Relief Requested:**

_____
_____

Section D: Supporting Documentation

9. **Supporting Documents Attached:**
   - [ ] Additional evidence
   - [ ] Legal authorities
   - [ ] Expert opinions

- [ ] Other: _____

Section E: Certification
I certify that this request is submitted in good faith and within the prescribed deadline.

Applicant/Representative Signature: _____
Print Name: _____
Title: _____
Date: _____

FOR RFSA USE ONLY

Request Receipt Date: _____
10-Business Day Review Period Ends: _____
Decision: [ ] Affirmed [ ] Modified [ ] Reversed [ ] Deemed Denied
Date of Decision: _____

RFSA Official Signature: _____
RFSA Official Name/Title: _____

ROATÁN FINANCIAL SERVICES AUTHORITY
APPEAL TO RFSA OVERSIGHT COMMITTEE
Form RFSA-ED-02

Filing Deadline: Within 15 business days of reconsideration decision

Section A: Appellant Information

1. **Legal Name:** _____
2. **eResident No.** _____
3. **Original Case Reference:** _____
4. **Reconsideration Decision Date:** _____

Section B: Appeal Grounds

4. **Grounds for Appeal:**

_____
_____
_____

5. **Relief Sought:**

_____
_____

Section C: Record on Appeal

6. **Documents Comprising the Appeal Record:**
   - [ ] Original application/filing
   - [ ] RFSA initial decision
   - [ ] Request for reconsideration
   - [ ] RFSA reconsideration decision
   - [ ] Additional evidence (if any)

Section D: Legal Representation

7. **Legal Counsel (if applicable):**
   - Name: _____
   - Bar Number: _____
   - Contact: _____

Section E: Certification

Appellant/Representative Signature: _____
Print Name: _____
Title: _____
Date: _____

Appeal Receipt Date: _____
30-Business Day Review Period Ends: _____
Decision: [ ] Affirmed [ ] Modified [ ] Revoked [ ] Deemed Denied
Date of Decision: _____

RFSAOC Chair Signature: _____
RFSAOC Chair Name/Title: Jorge Constantino Colindres Castillo, Technical Secretary

GENERAL INSTRUCTIONS

1. **Completeness**: All required fields must be completed. Mark "N/A" where not applicable.
2. **Supporting Documents**: All required supporting documents must be attached or the application will be deemed incomplete.
3. **Fees**: All applicable fees must be paid at time of filing. Fees are non-refundable except as specifically provided in RFSA AA-25.
4. **Language**: Forms may be completed in English or Spanish. Supporting documents in other languages must include certified translations.
5. **Signatures**: All signatures must be made with the email associated to the Agreement of Coexistence (eresidency).
6. **Nomenclature**: Applicants should fill forms using approved nomenclature.
7. **Filing Methods**: Forms may be submitted:
    - Online through RFSA portal
    - By email to gsp@prospera.hn
    - By physical delivery to RFSA offices
8. **Processing Times**:
    - Investment Fund registrations: 10 business days (deemed registered unless RFSA objects)
    - Financial Instrument registrations: 10 business days (deemed registered unless RFSA objects)
    - Notice filings: Immediate entry upon receipt of complete filing
9. **Record Retention**: Applicants should retain copies of all submissions for their records.

Fee Schedule Summary

Form Type	Filing Fee
Investment Fund Registration (RFSA-IF-01)	US $500.00 (annual registration fee)
Fund Manager Authorization Notice (RFSA-IF-02)	No fee
Private Fund Exempt Offering Notice (RFSA-IF-03)	US $100.00
Financial Instrument Registration (RFSA-FI-01)	US $150.00
Private Financial Instrument Notice (RFSA-FI-02)	US $75.00
Market Operator Authorization Notice (RFSA-MO-01)	US $1,500.00
Other notice and reporting forms	No fee unless specified

This forms package implements RFSA Administrative Action No. 25 and is subject to amendment by subsequent RFSA administrative actions or Próspera ZEDE Rules.

RFSA AA 25 RIFC Financial Market Rules - 27_09_2025

Final Audit Report 2025-10-01

Created:	2025-09-27
By:	Jorge Colindres (jorge.colindres@spi-inertia.com)
Status:	Signed
Transaction ID:	CBJCHBCAABAAfloKUuB80A14mOmIYf8VO0uqvOhsgMfi

"RFSA AA 25 RIFC Financial Market Rules - 27_09_2025" History

Document created by Jorge Colindres (jorge.colindres@spi-inertia.com)
2025-09-27 - 3:09:42 PM GMT- IP address: 216.234.223.47

Document emailed to José Luis Moncada (jmoncada@rfsa.hn) for signature
2025-09-27 - 3:10:04 PM GMT

Document emailed to Chirag Shah (cshah@rfsa.hn) for signature
2025-09-27 - 3:10:04 PM GMT

Email viewed by José Luis Moncada (jmoncada@rfsa.hn)
2025-09-27 - 4:50:33 PM GMT- IP address: 104.28.94.95

Email viewed by José Luis Moncada (jmoncada@rfsa.hn)
2025-09-28 - 7:08:46 PM GMT- IP address: 104.28.94.95

Document e-signed by José Luis Moncada (jmoncada@rfsa.hn)
Signature Date: 2025-09-28 - 7:13:41 PM GMT - Time Source: server- IP address: 190.242.24.176

Email viewed by Chirag Shah (cshah@rfsa.hn)
2025-10-01 - 1:50:18 PM GMT- IP address: 83.110.172.80

Document e-signed by Chirag Shah (cshah@rfsa.hn)
Signature Date: 2025-10-01 - 1:51:19 PM GMT - Time Source: server- IP address: 83.110.172.80

Agreement completed.
2025-10-01 - 1:51:19 PM GMT

Adobe Acrobat Sign