

## DOCUMENT DE PREZENTARE

### 1. DATELE DE IDENTIFICARE ALE SOCIETATII

BT CAPITAL PARTNERS SA este o societate comerciala pe actiuni, persoana juridica romana, cu sediul social in Cluj-Napoca, str. Constantin Brancusi nr. 74-76, parter, cod postal 400462, jud. Cluj, Romania, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J12/3156/1994, cod unic de inregistrare 6838953, societate care a rezultat in urma unei fuziuni prin absorbtie a trei societati de valori mobiliare din Cluj-Napoca, in februarie 1999: STRIM SA Cluj-Napoca (societatea absorbanta, care a luat fiinta in anul 1994), STOCK INVEST SA Cluj-Napoca si DAX SA Cluj-Napoca. Societatea care a rezultat in urma fuziunii s-a numit TRANSILVANIA CAPITAL INVEST SA, societate in care BANCA TRANSILVANIA detinea in anul 1999 un procent de 10,41% din capitalul social. In anii care au urmat, BANCA TRANSILVANIA si-a marit participatia in TRANSILVANIA CAPITAL INVEST SA dupa cum urmeaza: in iulie 2001 BANCA TRANSILVANIA detinea 75,40% iar in aprilie 2002 BANCA TRANSILVANIA detinea 88,55%.

In anul 2003, TRANSILVANIA CAPITAL INVEST SA si-a schimbat denumirea in BT SECURITIES SA. In anii care au urmat, BANCA TRANSILVANIA si-a marit participatia in BT SECURITIES SA dupa cum urmeaza: in noiembrie 2004 BANCA TRANSILVANIA detinea 95,50% iar in aprilie 2016 BANCA TRANSILVANIA detinea 99,59%.

In anul 2016, BT SECURITIES SA si-a schimbat denumirea in BT CAPITAL PARTNERS SA. BT CAPITAL PARTNERS SA, membru exclusiv in Romania al M&A International, una dintre cele mai mari aliante la nivel global a firmelor independente din domeniul fuziunilor si achizitiilor, a rezultat din preluarea de catre BT SECURITIES SA a activitatii de investment banking a CAPITAL PARTNERS, cea mai importanta firma romaneasca independenta de consultanta in domeniul M&A si Corporate Finance.

Conducerea este asigurata la nivel executiv de patru conducatori si la nivel administrativ de un Consiliu de Administratie. In prezent, BT CAPITAL PARTNERS SA are un capital social de 15.425.604,60 lei.

Sediul central al societatii este in Cluj-Napoca, str. Constantin Brancusi nr. 74-76, parter, cod postal 400462, jud. Cluj, Romania, e-mail [office@btcapitalpartners.ro](mailto:office@btcapitalpartners.ro), telefon 0264.430.564, fax 0264.431.718.

BT CAPITAL PARTNERS SA are in prezent 11 sedii secundare, dupa cum urmeaza:

- Sucursala Bucuresti cu sediul in Sector 1, Bucuresti, B-dul Ion Ionescu de la Brad nr. 1A, et. 4, Cladirea "Baneasa Airport Tower", e-mail [bucuresti@btcapitalpartners.ro](mailto:bucuresti@btcapitalpartners.ro), persoana de contact: Pintilie Vlad, telefon/fax 021.269.20.24;
- Agentia Alba-Iulia cu sediul in jud. Alba, Str. Cloasca, bl. 4 ABCDEF, ap. 55, e-mail [alba-iulia@btcapitalpartners.ro](mailto:alba-iulia@btcapitalpartners.ro), persoana de contact: Iurian Alina Luminita, telefon/fax 0258.830.861;
- Agentia Arad cu sediul in jud. Arad, B-dul Revolutiei nr. 43-43A, parter, e-mail [arad@btcapitalpartners.ro](mailto:arad@btcapitalpartners.ro), persoana de contact: Sicoe Gianin, telefon/fax 0257.250.810;
- Agentia Bacau cu sediul in jud. Bacau, Str. 9 Mai nr. 24, parter, e-mail [bacau@btcapitalpartners.ro](mailto:bacau@btcapitalpartners.ro), persoana de contact: Apostica Nicoleta, telefon/fax 0234.522.981;
- Agentia Brasov cu sediul in jud. Brasov, B-dul Eroilor nr. 17, et. 1, e-mail [brasov@btcapitalpartners.ro](mailto:brasov@btcapitalpartners.ro), persoana de contact: Gavrila Anca Lacramioara, telefon/fax 0374.778.048;
- Agentia Constanta cu sediul in jud. Constanta, B-dul Tomis nr. 138, bl. TD1A, e-mail [constanta@btcapitalpartners.ro](mailto:constanta@btcapitalpartners.ro), persoana de contact: Voicu Nicolae, telefon/fax 0241.613.244;
- Agentia Iasi cu sediul in jud. Iasi, Str. Palat nr. 3C, mezanin, e-mail [iasi@btcapitalpartners.ro](mailto:iasi@btcapitalpartners.ro), persoana de contact: Lazar Marius Vasile, telefon/fax 0232.244.414;
- Agentia Pitesti cu sediul in jud. Arges, str. Grivitei, bl. B16, parter, e-mail [pitesti@btcapitalpartners.ro](mailto:pitesti@btcapitalpartners.ro), persoana de contact: Istrate Daniela Adriana, telefon/fax 0248.220.252;
- Agentia Sibiu cu sediul in jud. Sibiu, Str. Zaharia Boiu nr. 20A, e-mail [sibiu@btcapitalpartners.ro](mailto:sibiu@btcapitalpartners.ro), persoana de contact: Mitrea Mariana Rodica, telefon/fax 0269.213.764;
- Agentia Targoviste cu sediul in jud. Dambovita, str. Revolutiei, Bl C6, etaj 1, ap. 19, e-mail [targoviste@btcapitalpartners.ro](mailto:targoviste@btcapitalpartners.ro), persoana de contact: Nicola Stefan Angelo, telefon/fax 0245.217.105;
- Agentia Timisoara cu sediul in jud. Timis, Str. Voltaire nr. 1 si Carusso nr. 2 (in cadrul BT), e-mail [timisoara@btcapitalpartners.ro](mailto:timisoara@btcapitalpartners.ro), persoana de contact: Giurchita Nicoleta, telefon/fax 0256.244.561.

Personalul care isi desfasoara activitatea in centrala si sediile secundare din cadrul BT CAPITAL PARTNERS SA este de peste de angajati.

BT CAPITAL PARTNERS SA are autorizati agenti pentru servicii de investitii financiare, toti inregistrati in Romania in Registrul A.S.F. si a caror lista e actualizata permanent pe site-ul BT CAPITAL PARTNERS SA [www.btcapitalpartners.ro](http://www.btcapitalpartners.ro) si al A.S.F. [www.asfromania.ro](http://www.asfromania.ro).

### 2. GRUPUL DIN CARE FACE PARTE BT CAPITAL PARTNERS SA

In anul 2003, BANCA TRANSILVANIA lanseaza conceptul "GRUPUL FINANCIAR BANCA TRANSILVANIA", in scopul oferirii de produse financiare integrate. Grupul financiar include actualmente urmatoarele subsidiare: BT Capital Partners, BT Leasing, BT Asset Management, BT Direct, BT Operational Leasing, BT Leasing MD, BT Mic, Improvement Credit Collection.

### 3. AUTORITATEA COMPETENTA CARE A EMIS AUTORIZATIA DE FUNCTIONARE

Autoritatea de Supraveghere Financiara (A.S.F.) este autoritatea competenta de reglementare si supraveghere a pietei de capital, a pietelor reglementate de marfuri si instrumente financiare derivate, precum si a institutiilor, instrumentelor si operatiunilor specifice acestora.

A.S.F., in calitatea de autoritate competenta, a autorizat functionarea societatii BT CAPITAL PARTNERS SA ca societate de servicii de investitii financiare, prin Decizia C.N.V.M. nr. 2330 din data de 22.07.2003, fiind inscrisa in Registrul A.S.F. sub nr. PJRO1SSIF/120022.

Date de contact: **Autoritatea de Supraveghere Financiara** – Bucuresti, Splaiul Independentei nr. 15, sector 5, cod postal 050092, Bucuresti, Romania, e-mail: [office@asfromania.ro](mailto:office@asfromania.ro), telefon: 021.65.96.314, 021.65.96.308, fax: 021.659.60.51, 021.659.64.36, web site: [www.asfromania.ro](http://www.asfromania.ro).

#### BT Capital Partners

Str. Constantin Brancusi nr. 74-76, parter, Cluj-Napoca 400462, România

Tel: (+4) 0264.430.564; Fax: (+4) 0264.431.718

E-mail: [office@btcapitalpartners.ro](mailto:office@btcapitalpartners.ro); [www.btcapitalpartners.ro](http://www.btcapitalpartners.ro)

#### 4. SERVICIILE SI ACTIVITATILE DE INVESTITII AUTORIZATE

Societatea BT CAPITAL PARTNERS SA este autorizata sa desfasoare urmatoarele **servicii si activitati de investitii**:

##### 1. Servicii principale:

- Preluarea si transmiterea ordinelor primite de la investitori in legatura cu unul sau mai multe instrumente financiare;
- Executarea ordinelor in legatura cu unul sau mai multe instrumente financiare, altfel decat pe cont propriu;
- Tranzactionarea instrumentelor pe cont propriu;
- Administrarea portofoliilor de conturi individuale ale investitorilor, pe baza discretionala, cu respectarea mandatului dat de acestia, atunci cand aceste portofolii includ unul sau mai multe instrumente financiare;
- Consultanta pentru investitii;
- Subscrierea de instrumente financiare in baza unui angajament ferm si/sau plasamentul de instrumente financiare;
- Plasamentul de instrumente financiare fara un angajament ferm;
- Administrarea unui sistem alternativ de tranzactionare.

##### 2. Servicii conexe:

- Pastrarea in siguranta si administrarea instrumentelor financiare in contul clientilor, inclusiv custodia si servicii in legatura cu acestea, cum ar fi administrarea fondurilor sau garantiilor;
- Acordarea de credite sau imprumuturi unui investitor, pentru a-i permite acestuia efectuarea unei tranzactii cu unul sau mai multe instrumente financiare, in cazul in care firma care acorda creditul sau imprumutul este implicata in tranzactie;
- Consultanta acordata entitatilor cu privire la structura capitalului, strategia industrială si aspectele conexe acesteia, precum si consultanta si servicii privind fuziunile si achizițiile unor entitati;
- Servicii de schimb valutar in legatura cu activitățile de servicii de investitii prestate;
- Cercetare pentru investitii si analiza financiara sau alte forme de recomandare generala referitoare la tranzactiile cu instrumente financiare;
- Servicii in legatura cu subscrierea de instrumente financiare in baza unui angajament ferm;
- Serviciile si activitățile de investitii, precum si serviciile conexe de tipul celor prevazute la pct. 1 si 2 legate de activul suport al urmatoarelor instrumente derivate, in cazul in care acestea sunt in legatura cu prevederile privind serviciile de investitii principale si conexe:
  - optiuni, contracte futures, swap-uri, contracte forward pe rata dobanzii si orice alte contracte derivate in legatura cu marfuri care trebuie decontate in fonduri banesti sau pot fi decontate in fonduri banesti la cererea uneia dintre parti (altfel decat in caz de neplata sau de alt incident care conduce la reziliere);
  - optiuni, contracte futures, swap-uri si alte contracte derivate in legatura cu marfuri si care pot fi decontate fizic, cu conditia sa fie tranzactionate pe o piata reglementata si/sau in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare;
  - optiuni, contracte futures, swap-uri, contracte forward si orice alte contracte derivate in legatura cu marfuri, care pot fi decontate fizic, neincluse in categoria serviciilor privind subscrierea de instrumente financiare in baza unui angajament ferm si neavand scopuri comerciale, care au caracteristicile altor instrumente financiare derivate, tinandu-se seama, printre altele, daca sunt compensate si decontate prin intermediul unor case de compensare recunoscute sau sunt subiect al apelurilor in marja in mod regulat;
  - optiuni, contracte futures, swap-uri, contracte forward pe rata dobanzii si orice alte contracte derivate in legatura cu variabile climatice, navlu, aprobari pentru emisii de substante sau rate ale inflatiei ori alti indicatori economici oficiali, care trebuie decontate in fonduri banesti sau pot fi altfel decontate la cererea uneia dintre parti (altfel decat in caz de neplata sau de alt incident care duce la reziliere), precum si orice alte contracte derivate in legatura cu active, drepturi, obligatii, indici sau indicatori, neincluse in prezenta definitie, care prezinta caracteristicile altor instrumente financiare derivate, tinandu-se seama, printre altele, daca sunt tranzactionate pe o piata reglementata sau in cadrul sistemelor alternative de tranzactionare si sunt compensate si decontate prin intermediul unor case de compensare recunoscute sau fac obiectul unor apeluri in marja in mod regulat.

#### 5. SERVICII SI ACTIVITATI DE INVESTITII PRESTATE

Societatea BT CAPITAL PARTNERS SA presteaza urmatoarele servicii si activitati de investitii, pe **categoriile de clienti**:

- Investitori individuali sau institutionali:
  - preluarea, transmiterea si executarea ordinelor primite de la investitori, in legatura cu unul sau mai multe instrumente financiare, precum si alte servicii conexe in legatura cu acestea, cum ar fi: acordarea de credite unor investitori pentru a le permite efectuarea unor tranzactii cu unul sau mai multe instrumente financiare;
  - administrarea portofoliilor clientilor investitori persoane fizice in conformitate cu mandatele date de acestia in mod discretional, incluzand unul sau mai multe instrumente financiare.
    - Prin "administrare" se intelege prestarea de catre BT CAPITAL PARTNERS SA de activitati specifice privind organizarea si efectuarea tuturor operatiunilor pe contul si in numele clientului in legatura cu contul administrat, cu scopul administrarii eficiente a acestuia;
    - Inainte de a oferi clientilor sai servicii de administrare a portofoliilor, BT CAPITAL PARTNERS SA trebuie sa se asigure ca tranzactiile pe care urmeaza sa le efectueze sunt adecvate pentru clientul respectiv. In consecinta, BT CAPITAL PARTNERS SA trebuie sa obtina informatiile necesare pentru a avea capacitatea de a intelege elementele esentiale despre client in vederea evaluarii adecvarii oricarei investitii pentru acel client. Acestea includ informatii despre obiectivele de investitii ale clientului, situatia financiara si experienta acestuia. Prin urmare, motivul solicitarii informatiilor cuprinse in Chestionar/Cererea de deschidere de cont referitoare la evaluarea adecvarii este acela de a permite BT CAPITAL PARTNERS SA sa actioneze in cel mai bun interes al clientului. Este important ca acesta din urma sa furnizeze informatii complete si corecte cu privire la cunostintele, experienta, situatia financiara, obiectivele sale de investitii si la intrebarile din Chestionarul privind evaluarea adecvarii, astfel incat BT CAPITAL PARTNERS SA sa poata realiza investitii adecvate.
    - Administrarea portofoliilor conturilor discretionare de catre BT CAPITAL PARTNERS SA, prin agentul mandatat, se va face cu respectarea clauzelor si a limitarilor prevazute de catre client in Cererea de deschidere de cont, Contractul de intermediere si Autorizatia de cont discretional;
    - Administrarea se va face in contul clientului, asupra portofoliului acestuia, creat prin optiunea libera a BT CAPITAL PARTNERS SA, in functie de categoria de risc in care a fost incadrat in urma raspunsurilor sale la intrebarile din Chestionar/Cererea de deschidere de cont, pe care clientul a acceptat-o, si de autorizările/limitările date de catre acesta;

#### BT Capital Partners

Str. Constantin Brâncuși nr. 74-76, parter; Cluj-Napoca 400462, România

Tel: (+4) 0264.430.564; Fax: (+4) 0264.431.718

E-mail: [office@btcapitalpartners.ro](mailto:office@btcapitalpartners.ro); [www.btcapitalpartners.ro](http://www.btcapitalpartners.ro)

- Obiectivul activitatii de administrare a portofoliului il constituie sporirea valorii portofoliului contului administrat;
- In luarea deciziilor privind administrarea discreționara a portofoliului clientului, BT CAPITAL PARTNERS SA va acționa cu buna credință și va depune toată diligența necesară, respectând regulile de deontologie care guvernează activitatea sa. BT CAPITAL PARTNERS SA are o obligație de diligență, nu de rezultat. Astfel, BT CAPITAL PARTNERS SA nu poate oferi niciun fel de garanție referitoare la profitabilitatea administrării portofoliului clientului sau a instrumentelor financiare deținute în portofoliu și nu va fi ținută responsabilă față de nicio pierdere a unei oportunități prin care ar fi putut crește valoarea portofoliului sau față de orice diminuare a valorii portofoliului, survenită în contul clientului;
- Nivelul de risc aferent administrării discreționare a portofoliului poate fi: scăzut, mediu sau ridicat; strategiile de investiții vor corespunde acestor grade de risc;
- Orice constrângeri sau limitări referitoare la administrarea discreționară pot fi impuse de client în Cererea de deschidere de cont și în Autorizația de cont discreționară;
- BT CAPITAL PARTNERS SA își rezervă dreptul de a delega competențele permise de către agentul pentru servicii de investiții financiare, dacă consideră acest lucru ca fiind necesar. Delegarea competențelor către un alt agent se va semnala clientului, în scris, acesta putând să-și exprime acordul sau dezacordul față de această delegare. Neexprimarea vreunei opinii scrise de către client despre această delegare în termen de 5 zile de la emiterea înștiințării de către BT CAPITAL PARTNERS SA este considerată ca aprobare a clientului pentru delegare;
- BT CAPITAL PARTNERS SA va putea include în portofoliul clientului orice tipuri de instrumente financiare și va putea efectua toate tipurile de tranzacții cu aceste instrumente financiare, eventualele limitări putând fi impuse de client în Cererea de deschidere de cont.
- Clientul poate opta pentru frecvența primirii formularului de raportare privind administrarea portofoliului, astfel: periodic la 1 luna, în ultima zi lucrătoare a lunii, sau pe baza “tranzacție cu tranzacție”, caz în care clientul va primi o confirmare a tranzacțiilor cel mai târziu a două zile lucrătoare după executarea acestora, iar formularul de raportare privind administrarea portofoliului la 6 luni;
- BT CAPITAL PARTNERS SA va evalua zilnic portofoliul administrat și va comunica clientului orice informații cerute de acesta având legătura cu portofoliul administrat. Evaluarea portofoliului administrat se efectuează zilnic la pretul de referință al pieței din sesiunea precedentă. De asemenea, BT CAPITAL PARTNERS SA raportează clientului orice diminuare a valorii activelor încredințate, ca rezultat al unor pierderi reale sau potențiale ce ating un anumit procent din respectiva valoare, stabilit de comun acord cu clientul la semnarea contractului de administrare;
- Standardul de evaluare față de care se raportează performanța contului administrat este stabilit în cadrul contractului de administrare de portofoliu (putând fi, de exemplu, rata dobânzii practică de Banca Transilvania la depozitele în lei pe un an de la data intrării în vigoare a contractului);
- În cazul în care efectuează tranzacții referitoare la administrarea portofoliului clienților de retail sau operează conturi ale clienților de retail care includ o poziție deschisă neacoperită în cadrul unei tranzacții cu angajamente condiționate, BT CAPITAL PARTNERS SA trebuie să raporteze clienților de retail orice pierderi care depășesc un prag predeterminat, stabilit între BT CAPITAL PARTNERS SA și client, nu mai târziu de sfârșitul următoarei zi lucrătoare în care pragul este depășit sau, în cazul în care pragul este depășit într-o zi nelucrătoare, la sfârșitul următoarei zile lucrătoare. Prin “tranzacție cu angajament condiționat” se înțelege o tranzacție cu instrumente financiare care implică pentru client orice obligație efectivă sau potențială care ar depăși costul de achiziție al instrumentului ;
- Deschiderea contului administrat este condiționată de completarea prealabilă a documentelor aferente: Contractul, Cererea de deschidere de cont/Chestionarul privind evaluarea adecvării și Autorizația pentru cont discreționar.
- In cazul în care clientul nu furnizează toate informațiile solicitate prin Cererea de deschidere de cont (obiectivele investitoriale, situația financiară, experiența și cunoștințele în domeniul investițiilor financiare), inclusiv informațiile din Chestionarul privind evaluarea adecvării, BT CAPITAL PARTNERS SA va refuza deschiderea contului de client administrat discreționar, deoarece nu va reuși să aibă o bază suficientă pentru a evalua dacă tranzacțiile pe care intenționează să le efectueze în cadrul serviciului de administrare de portofoliu îndeplinesc următoarele criterii:
  - corespund obiectivelor investitoriale ale clientului respectiv;
  - iau în considerare dacă clientul are posibilitatea financiară de a suporta orice risc de investiție asumat în conformitate cu obiectivele sale investitoriale;
  - iau în considerare dacă clientul are experiența și cunoștințele necesare pentru a înțelege riscurile pe care le implică tranzacția sau administrarea portofoliului său,

astfel încât să se poată furniza clientului un serviciu de administrare a investițiilor corespunzător profilului său.

- În cazul în care BT CAPITAL PARTNERS SA prestează servicii de investiții pentru un client profesional, aceasta este îndreptățită să presupună că, în ceea ce privește produsele, tranzacțiile și serviciile pentru care a fost calificat ca atare, clientul posedă nivelul de experiență și de cunoștințe necesar și că este în măsură să suporte financiar orice riscuri asociate investițiilor.
  - BT CAPITAL PARTNERS SA acționează numai în limitele mandatului discreționar oferit de client prin semnarea contractului și a oricărui act adițional sau a instrucțiunilor speciale ale clientului, exceptând cazurile expres prevăzute de lege.
- Persoane fizice: preluarea, transmiterea și executarea ordinelor de vânzare ale acțiunilor dobândite în cadrul Programului de Privatizare în Masa și tranzacționate la BVB;
  - Societăți Comerciale: consultanța cu privire la orice probleme legate de structura de capital (majorarea capitalului social prin oferta publică de acțiuni), finanțarea investițiilor prin emisiuni de obligațiuni corporatiste, strategii industriale, precum și consultanța și servicii privind fuziunile și achizițiile de societăți;
  - Administrații publice locale: consultanța și servicii în vederea finanțării unor proiecte de investiții prin emisiuni de obligațiuni municipale, comunale, etc.

Societatea BT CAPITAL PARTNERS SA dispune de un sistem de tranzacționare prin internet **BT TRADE** (“BT TRADE - Internet Trading”), care poate fi accesat la adresa de site [www.bt-trade.ro](http://www.bt-trade.ro).

BT TRADE reprezintă platforma de tranzacționare online a BT CAPITAL PARTNERS SA. Sistemul de tranzacționare prin internet BT TRADE este un sistem informatic controlat și operat de către BT CAPITAL PARTNERS SA și accesat prin internet de către client, în scopul facilitării transmiterii ordinelor și instrucțiunilor clientului, precum și pentru a oferi posibilitatea clientului de a fi informat în timp real asupra evoluției pieței de capital și a propriilor investiții.

#### **BT Capital Partners**

Str. Constantin Brâncuși nr. 74-76, parter; Cluj-Napoca 400462, România

Tel: (+4) 0264.430.564; Fax: (+4) 0264.431.718

E-mail: [office@btcapitalpartners.ro](mailto:office@btcapitalpartners.ro); [www.btcapitalpartners.ro](http://www.btcapitalpartners.ro)

## 6. INSTRUMENTE FINANCIARE SI STRATEGIILE DE INVESTITII AVUTE IN VEDERE

Societatea BT CAPITAL PARTNERS SA presteaza servicii si activitati de investitii in legatura cu urmatoarele **tipuri de instrumente financiare**:

- Valori mobiliare (actiuni, obligatiuni emise de organisme publice sau private, drepturi de preferinta la subscrierea de actiuni in cadrul unei majorari de capital, produse structurate si orice alte instrumente financiare calificate de A.S.F. ca valori mobiliare) care sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata, sistem multilateral de tranzactionare (MTF), sistem organizat de tranzactionare (OTF), din tara sau strainatate, sau tranzactionate in afara locurilor de tranzactionare/operatorilor independenti (OTC);
- Titlurile de participare la organismele de plasament colectiv;
- Instrumente financiare derivate (contracte futures, contracte options, orice alte instrumente financiare calificate de A.S.F. ca instrumente financiare derivate) care sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata, sistem multilateral de tranzactionare (MTF), sistem organizat de tranzactionare (OTF), din tara sau strainatate, sau tranzactionate in afara locurilor de tranzactionare/operatorilor independenti (OTC);
- alte instrumente financiare calificate ca atare conform legislatiei europene.

Conform Directivei 2014/65/UE ( MIFID II), instrumentele financiare se impart in doua categorii: **non-complexe si complexe**.

### **Instrumentele financiare non-complexe:**

- (i) actiuni admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau pe o piata echivalenta a unei tari terte sau in cadrul unui MTF, in cazul in care acestea sunt actiuni la companii, cu exceptia actiunilor la organisme de plasament colectiv de alt tip decat OPCVM si a actiunilor care incorporeaza un instrument derivat;
- (ii) obligatiuni sau alte forme de titluri de creanta admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau pe o piata echivalenta a unei tari terte sau in cadrul unui MTF, cu exceptia celor care incorporeaza un instrument derivat sau o structura care face dificila intelegerea de catre client a riscurilor implicate;
- (iii) instrumente ale pietei monetare, cu exceptia celor care incorporeaza un instrument financiar derivat sau o structura care face dificila intelegerea de catre client a riscurilor implicate;
- (iv) actiuni sau unitati de fond ale unor OPCVM, cu exceptia OPCVM-urilor structurate mentionate la articolul 36 alineatul (1) al doilea paragraf din Regulamentul (UE) nr. 583/2010;
- (v) depozite structurate, cu exceptia celor care incorporeaza o structura care face dificila intelegerea de catre client a riscurilor legate de rentabilitate sau a costurilor renuntarii la produs inainte de scadenta;
- (vi) alte instrumente financiare care nu sunt complexe in sensul prezentului alineat.

**Instrumente financiare complexe sunt cele** care necesita o mai mare experienta si cunoastere a investitiilor pentru a intelege pe deplin riscurile implicate, de exemplu:

- Titluri de creanta care au incorporat un instrument derivat sau o structura care face dificila intelegerea riscului pentru client;
- Depozite structurate care includ o structura care face dificila pentru client intelegerea riscului legat de rentabilitatea instrumentului sau a costului de exit de pe acel produs;
- Un instrument financiar este considerat complex in cazul in care:
  - este un instrument financiar derivat sau incorporeaza un instrument financiar derivat (un instrument financiar derivat este un instrument financiar in care valoarea se bazeaza pe valoarea unui alt instrument financiar, a unor indici sau a unor active financiare suport, cum ar fi valute sau rate ale dobanzii;
  - este inclus intr-un produs financiar pentru a produce sau a imbunatati o anumita strategie de investitii, precum si pentru a acoperi sau a compensa anumite riscuri;
  - are indici sau active suport care nu sunt usor de evaluat sau ale caror preturi sau valori nu sunt disponibile public;
  - are o durata de investitie fixa, de exemplu, cu penalitati in caz de retragere inainte de termen care nu sunt explicate in mod clar.

**Strategiile de investitii** avute in vedere pornesc de la obiectivele investitionale ale fiecarui client in parte. Alegerea unei strategii de investitii se face in functie de profilul si interesele clientului. La stabilirea profilului clientului se tine cont de experienta si cunostintele clientului in domeniul pietei de capital, nivelul de risc asumat, obiectivele investitionale, situatia financiara, raspunsurile clientului privind evaluarea adecvarii etc.

Strategiile de investitii pot fi pe termen scurt, mediu sau lung:

- Strategia pe termen scurt are ca obiectiv obtinerea unui profit maxim intr-un termen scurt, dar cu asumarea unui risc investitional ridicat;
- Strategia pe termen mediu si lung are ca obiectiv realizarea unei investitii din care sa rezulte obtinerea unui profit, prin asumarea unui risc minim.

In functie de gradul de risc, strategiile sunt:

- Strategia pentru **gradul redus de risc** are in vedere selectarea acelor instrumente financiare care pe baza istoricului de tranzactionare, a situatiei financiare si a lichiditatii bursiere prezinta riscuri minimizate in raport cu piata;
- Strategia pentru **gradul mediu de risc** are in vedere selectarea unor instrumente financiare cu risc scazut, dar si a unora cu un risc mai mare, astfel incat sa existe posibilitatea obtinerii unui randament mai mare in conditiile asumarii unor riscuri mai mari;
- Strategia pentru **gradul crescut de risc** isi propune obtinerea unor randamente semnificativ mai mari decat media pietei, prin selectarea unor instrumente financiare cu posibilitatea unor randamente mai mari, insa, in general, cu o lichiditate bursiera mai scazuta si/sau cu situatii financiare mai putin stabile, deci implicit cu riscuri crescute.

De asemenea, in realizarea unei strategii de investitii, pentru diminuarea riscurilor, se iau in vedere elemente precum:

- Lichiditatea mare a investitiei individuale, care sa permita valorificarea acesteia Diversificarea portofoliului de investitii prin alegerea mai multor instrumente financiare, ale unor companii din diferite sectoare de activitate, reducand astfel, dar nu eliminand, riscurile aferente unor anumite categorii de investitii;
- Alegerea unor obiective de investitie clare, in urma carora, odata ce rentabilitatea asteptata a fost atinsa, profitul sa fie marcat total sau partial, reluand apoi de la "zero" procesul de decizie investitional;
- Achizitia de instrumente financiare in timp, astfel incat o eventuala fluctuatie negativa sa dea posibilitatea imbunatatirii pretului mediu de achizitie;
- Utilizarea suportului oferit de catre un grup de analisti financiari care studiaza si monitorizeaza pietele financiare si companiile in mod individual si pe sectoare de activitate, care poate determina cresterea sanselor clientilor de a alege cea mai buna strategie de investitii.

### **BT Capital Partners**

Str. Constantin Brâncuși nr. 74-76, parter; Cluj-Napoca 400462, România

Tel: (+4) 0264.430.564; Fax: (+4) 0264.431.718

E-mail: [office@btcapitalpartners.ro](mailto:office@btcapitalpartners.ro); [www.btcapitalpartners.ro](http://www.btcapitalpartners.ro)

## 7. INFORMATII CU PRIVIRE LA CARACTERISTICILE PRINCIPALE ALE FIECARUI INSTRUMENT FINANCIAR SI AVERTISMENTE CU PRIVIRE LA RISCURILE ASOCIATE INVESTITIILOR IN RESPECTIVELE INSTRUMENTE FINANCIARE SAU CU PRIVIRE LA ANUMITE STRATEGII DE INVESTITII

Caracteristicile principalelor instrumente financiare sunt urmatoarele:

- **Actiunile** - instrumente financiare emise de societati comerciale, reprezentand fractiuni din capitalul social al societatii, conferind detinatorului un drept de proprietate asupra emitentului si implicit dreptul la dividende si la vot in cadrul Adunarii Generale a Actionarilor, proportional cu cota de participare la capitalul social subscris si varsat al societatii. Actionarii nu sunt raspunzatori de rezultatele societatii si nu au obligatii fata de societate daca aceasta ajunge in incapacitate de plata, dar vor fi ultimii despagubiti. Actiunile sunt emise in forma dematerializata, fiind inregistrate sub forma de inscrisuri in cont de catre depozitarul acestora. De obicei, actiunile au, pe termen lung, randamente mai mari decat obligatiunile, dar spre deosebire de obligatiuni, in cazul actiunilor nu sunt cunoscute (si nu sunt garantate) profitul sau dividendele. Investitia in actiuni necesita cunoasterea pietei si o monitorizare continua a factorilor care pot influenta pretul actiunilor. Se recomanda diversificarea portofoliului pe mai multe tipuri de actiuni.
- **Drepturile de preferinta** - valori mobiliare negociabile, care incorporeaza dreptul titularului sau de a subscrie cu prioritate actiuni in cadrul unei majorari a capitalului social, proportional cu numarul de drepturi detinute la data subscrierii, intr-o perioada de timp determinata. Drepturile sunt acordate tuturor actionarilor inscrisi la data de inregistrare in registrul emitentului.  
**Drepturile de alocare** - valori mobiliare negociabile, emise pe termen scurt si care atesta dreptul detinatorului de a primi actiuni in momentul in care actiunile societatii sunt admise la tranzactionare pe piata de capital.
- **Obligatiunile** - instrumente financiare emise de organisme publice (stat, organism public al administratiei centrale sau locale) sau private (societati comerciale), cu scopul de a-si finanta activitatile sau alte obiective, reprezentand fractiuni dintr-un imprumut contractat de catre emitent, conferind detinatorului dreptul la incasarea unei dobanzi si emitentului obligatia rascumpararii la scadenta, in conditiile specifice de emisiune a obligatiunilor. Specificatiile importante ale obligatiunilor, cum ar fi valoarea nominala, rata cuponului si scadenta sunt stabilite la momentul emiterii. Rambursarea se poate face in plati multiple sau in totalitate, la scadenta. Rata cuponului este calculata ca procent din valoarea nominala a obligatiunii si poate fi fixa sau fluctuanta (raportata la o rata de referinta). In cazul incapacitatii de plata a emitentului, detinatorul beneficiaza de o prioritate de rambursare mai ridicata decât a actionarilor, dar mai scazuta decât a altor creditori ai emitentului, cum ar fi statul, salariatii, bancile etc, fapt ce genereaza un potential risc de nerambursare a investitiei facute de creditor. Obligatiunile sunt de mai multe tipuri: dematerializate sau la purtator, convertibile in actiuni, asigurate sau nu, cu diferite perioade de maturitate, cu dobanda fixa sau variabila, cu discount etc. Prezinta avantajul cunoasterii randamentului in avans. Randamentul obligatiunilor corporative este de obicei mai mare decat cel oferit de obligatiunile de stat, pentru a compensa riscul de credit mai mare. Obligatiunile se adreseaza investitorilor cu aversiune la risc sau celor care vor sa reduca gradul de risc al investitiilor. Dezavantajul principal il reprezinta lichiditatea si potentialul redus de diversificare.
- **Titlurile de participare la organismele de plasament colectiv (unitati de fond)** - instrumente financiare emise de organisme de plasament colectiv, in care un numar mare de investitori detin cate o parte relativ mica si limitata prin lege si care investesc in diverse instrumente ale pietelor financiar-bancare si de capital, pentru a-si atinge obiectivele investitionale. Investitiile in fonduri deschise de investitii comporta avantaje specifice (administrare profesionista, diversificare, lichiditate, etc.), dar si riscuri.
- **Instrumente ale pietei monetare**, inclusiv titluri de stat cu scadenta mai mica de un an si certificate de depozit - intra in categoria instrumentelor de credit pe termen scurt, relativ sigure, cu mai putin de un an pana la scadenta, emise de obicei cu discount.
- **Instrumentele financiare derivate** - sunt contracte de tip futures sau options, care au ca activ suport valori mobiliare sau alte active.  
**Contractul futures** este o obligatie asumata intr-o piata organizata, de a cumpara/vinde un anumit activ (monetar, financiar, marfa), la o anumita data in viitor, la pretul stabilit in momentul incheierii tranzactiei. Specific contractelor futures este faptul ca toate elementele contractului, cu exceptia pretului, sunt standardizate. Elementele standardizate ale contractului futures sunt: unitatea de tranzactionare, cota, pasul, limita de oscilatie zilnica, marjele de risc, scadenta, lichidarea la scadenta. Pentru a tranzactiona contracte futures, un client trebuie, mai intai, sa depuna la BT CAPITAL PARTNERS SA o suma de bani numita marja. Aceasta marja este o garantie ca cel care castiga isi va incasa banii, iar cel care pierde ii va plati. Aproape toate tranzactiile futures se lichideaza prin plata in lei a diferentelor dintre pretul la care a fost realizat contractul si pretul activului suport la scadenta. O alta varianta este lichidarea contractului inainte de scadenta, printr-o operatiune de sens contrar (vanzare in cazul in care s-a inceput cu o cumparare).  
**Contractul options** este un contract standardizat, care da cumparatorului dreptul dar nu si obligatia de a cumpara/vinde un anumit activ suport (monetar, financiar, marfa), la o data viitoare, la pretul stabilit in momentul incheierii tranzactiei. In schimbul acestui drept, cumparatorul optiunii va plati o suma, numita prima, vanzatorului acesteia. Prima este singurul element negociabil, in cazul optiunilor, restul elementelor fiind standardizate, chiar si pretul la care se va realiza tranzactia, numit pret de exercitare. Optiunile pot avea ca activ suport contracte futures, dand cumparatorului dreptul de a cumpara/vinde contracte futures. Atunci cand cumparatorul decide sa isi exercite dreptul de a cumpara/vinde conferit de optiune, vanzatorul este obligat sa se constituie in contraparte. Optiunile CALL dau cumparatorului lor dreptul, dar nu si obligatia, de a cumpara activul de la baza contractului. Optiunile PUT dau cumparatorului (detinatorului) lor dreptul, dar nu si obligatia, de a vinde activul de la baza contractului.  
Instrumentele financiare derivate sunt instrumente financiare complexe, a caror valoare este derivata din valoarea activelor suport, din tendintele ratei dobanzii, durata pana la scadenta, dar si de volatilitatea activului suport. Instrumentele derivate permit o reactie rapida la anumite conditii de piata, fiind utilizate: pentru a proteja portofoliul impotriva anumitor riscuri de piata, pentru a specula miscari ale pietei, pentru a lua o anumita pozitie in asteptarea unei investitii directe ulterioare. Investitia in instrumente financiare derivate are efectul de multiplicare: cu o fractiune din investitia in activul suport se poate realiza acelasi randament ca si in cazul unei investitii directe in activul respectiv, doar ca riscul este mai ridicat.
- **Produsele structurate** - sunt instrumente financiare de natura valorilor mobiliare care au la baza un activ suport, sunt emise in conformitate cu un prospect de baza, precum si cu documentele de completare aferente respectivului prospect, si care pot fi admise la tranzactionare pe piata la vedere. Investitorul detine asupra emitentului un drept de creanta. Emitentii produselor structurate pot fi: institutii de credit, firme de investitii, precum si alte institutii financiare aflate sub incidenta autorizarii si reglementarii autoritatilor competente din state membre sau nemembre. Prospectul de emisiune poate fi aprobat de catre autoritatea nationala competenta, sau de o autoritate competenta dintr-un alt stat membru si notificat autoritatii nationale competente, in baza caruia emitentul produselor poate solicita admiterea la tranzactionare a produselor structurate pe piata reglementata la vedere supravegheata de autoritatea nationala competenta. Acestea pot fi tranzactionate la bursa sau "over the counter" (OTC), pot avea o maturitatea predeterminata sau inexistentă, iar pretul lor poate fi calculat oricand, pe baza pretului activului suport. Desi se tranzactioneaza in mod similar cu instrumentele financiare din piata la vedere, produsele structurate prezinta trasaturi comune instrumentelor financiare derivate, cum ar fi:

### BT Capital Partners

Str. Constantin Brâncuși nr. 74-76, parter; Cluj-Napoca 400462, România

Tel: (+4) 0264.430.564; Fax: (+4) 0264.431.718

E-mail: [office@btcapitalpartners.ro](mailto:office@btcapitalpartners.ro); [www.btcapitalpartners.ro](http://www.btcapitalpartners.ro)

- emitentul produselor structurate "inlocuieste" fluxurile de numerar obisnuite ale unei obligatiuni (ex.: cupoane si rambursare principal la scadenta) cu fluxuri non-standard care sunt determinate ("derivate") prin raportare la evolutia pretului sau valorii unui activ suport (ex.: indice, marfa);
- aceste fluxuri de numerar depind (sunt "contingente") de performanta activului suport;
- produsele structurate pot avea caracteristici suplimentare celor aferente obligatiunilor obisnuite (ex.: efect de levier "leverage", protectie a capitalului investit), care modifica dinamica valorii produselor structurate comparativ cu activul suport.

Produsele structurate au doua componente :

- o obligatie financiara a unui emitent, cu observatia ca nu sunt titluri de capital, nu platesc dividende, sunt "obligatiuni" care nu sunt purtatoare de dobanda ;
- o componenta derivata, de natura sa modifice profilul de risc si randamentul instrumentului respectiv; pretul instrumentului este "derivat" din performanta unui activ suport.

Produsele structurate pot fi:

- o **certIFICATE INDEX** – sunt emise la o anumita proportie (numita rata de schimb) fata de activul suport;
- o **certIFICATE TURBO** – permit investitorilor sa beneficieze de evolutiile pietei in ambele directii (crestere - "long", scadere - "short"). Sunt instrumente cu risc ridicat si nu sunt potrivite oricarui investitor. Datorita efectului de levier, fiecare miscare a pretului duce la castiguri/pierderi multiplicata;  
! *Daca se atinge bariera exista posibilitatea pierderii intregii sume investite in respectivul instrument.*
- o **certIFICATE CU CAPITAL PROTEJAT** (Structured Protected Notes) – ofera atat protectia capitalului la maturitate cat si oportunitatea de a castiga de pe urma aprecierii pretului activului suport

Avantajele conferite investitorilor sunt urmatoarele: lichiditate garantata (emitentul produselor structurate actioneaza pe piata secundara ca furnizor de lichiditate), simplitate (combinatie de strategii complexe, structuri si indici intr-un singur instrument financiar), transparenta (investitorii au acces in timp real la pretul de piata si la performanta inregistrata de catre aceste instrumente financiare), investitie redusa (cu o suma mai mica de bani se poate obtine o anumita expunere pe un activ suport care sta la baza produsului structurat) si diversitate (emitentul poate emite produse structurate pentru orice piata si categorie de investitori). Acestea se tranzactioneaza conform regulilor pietei spot, nu exista cerinte de marja, se pot obtine profituri (dar si pierderi) pe orice trend al pietei activului suport: crestere sau scadere (de ex. in cazul certificatelor turbo short) si nu au taxe de administrare (spre deosebire de fonduri).

- **WARRANT** - este un instrument financiar care confera posesorului sau contra unei prime dreptul, dar nu si obligatia, de a cumpara ("call-warrant") sau a vinde ("put-warrant") un anumit numar de valori mobiliare de un anumit tip (activul suport), admise la tranzactionare, la un anumit pret (pretul de exercitare) in decursul unei perioade sau la o data fixa. Warrant-ul este garantat de emitent, acesta jucand rolul de contraparte. Warrant-ul poate fi purtator de dividende, in sensul ca daca se distribuie dividende pentru activul suport, emitentul warrant-ului le poate distribui posesorilor. In cazul in care detinatorul warrant-ului decide sa nu-si exercite dreptul de a cumpara sau a vinde activul suport (nu plateste pretul de exercitare), el pierde prima care a achitat-o pentru achizitionarea acestuia.
- **ETF (Exchange Traded Fund)** - sunt fonduri de investitii deschise sau inchise admise la tranzactionare pe o piata reglementata, a caror politica de investitii stabilita in regulile fondului are ca obiectiv replicarea completa sau partiala a performantei unui anumit indice de actiuni, denumit indice de referinta, prin investirea totala sau partiala in componentele indicelui de referinta.

**Riscul** asociat investitiei pe piata de capital poate fi definit ca fiind dat de probabilitatea de a pierde o parte din suma investita initial sau intreaga suma. Riscul este perceput diferit de la individ la individ, din acest motiv el reprezentand un factor important luat in considerare de investitori, in momentul deciziei de a investi pe piata de capital. In functie de nivelul de risc asumat, investitorul poate decide alegerea unei **strategii prudentiale** prin selectarea unor instrumente financiare cu risc scazut (depozite bancare, titluri de stat, fonduri mutuale sau obligatiuni de stat/corporative), sau **strategii moderate/agresive** prin includerea in portofoliu a unor instrumente financiare cu grad de risc mai ridicat (actiuni, contracte futures, optiuni) care poate fi recompensat prin obtinerea unor randamente superioare.

**Riscurile generale** asociate instrumentelor financiare sunt urmatoarele:

- **Riscul de piata** - apare odata cu manifestarea instabilitatii politice sau economice la nivel de tara si influenteaza in sens negativ piata de capital, indiferent de natura instrumentului tranzactionat. Riscul de piata sistemic caracterizeaza intreaga piata si nu poate fi redus prin diversificare. Riscul sistemic este generat de modificari ale factorilor macroeconomici, politici, legali sau orice alte evenimente care afecteaza piata in ansamblul ei.  
**Riscul ratei dobanzii** este o forma a riscului de piata si se refera la posibilitatea cresterii dobanzilor de piata, care va avea ca efect scaderea pretului obligatiunilor si ar putea afecta negativ valoarea unitatilor de fond.  
Alta forma a riscului de piata este **riscul valutar**, care se manifesta prin scaderea valorii in echivalent lei a activelor denuminate in monede straine, in cazul aprecierii monedei nationale fata de monedele respective. In aceste conditii poate avea loc o scadere a valorii unitatilor de fond, daca fondul investeste in alte valute decat leul.
- **Riscul de catastrofa** – survine in urma unor fenomene naturale: furtuni, incendii, inundatii etc.
- **Riscul de lichiditate** - deriva din imposibilitatea recuperarii capitalului in timp rapid, ca urmare a numarului redus de tranzactii sau volumului mic fara a afecta semnificativ pretul actiunii respective.
- **Riscul de asanare** – este numit ca exceptional si consta in disparitia de pe piata a instrumentelor financiare tranzactionate datorita unor circumstante exceptionale cum ar fi: falimentul emitentilor, tranzactii interzise de autoritati, blocajul conturilor care se poate exprima ca o piedica in echilibrarea intre creditorii si debitorii, respectiv incapacitate de plata.
- **Riscul de credit** – se refera la posibilitatea ca un emitent sa nu isi indeplineasca obligatiile datorita situatiei financiare precare.

**Riscurile specifice** asociate instrumentelor financiare sunt urmatoarele:

- **Actiunile** - riscurile aferente sunt:
  - o **Riscul de pozitie** - intervenit ca urmare a schimbarii preturilor acestora din cauza unor factori legati de miscarile pietei si de situatia emitentilor lor;
  - o **Riscul de emitent** - variaza de la societate la societate si este generat de performantele anterioare ale emitentului; reprezinta posibilitatea ca un eveniment major sa afecteze activitatea unei societati comerciale, de natura sa duca la declinul sau chiar falimentul acesteia. Pe piata de capital sunt societati cu un nivel de risc investitional scazut (societati mari si stabile ale caror actiuni au o lichiditate ridicata) si societati cu un nivel de risc mai ridicat, dat de pierderile inregistrate, lichiditatea mai scazuta sau de activarea in cadrul unui sector economic instabil. Reducerea acestui tip de risc se poate face prin diversificarea portofoliului de investitii cu instrumente financiare ale diferitelor emitenti. Emitentii sunt clasificati in mai multe categorii, in functie de performanta si transparenta acestora (categoria I de la BVB fiind, de exemplu, cea mai putin riscanta);

#### BT Capital Partners

Str. Constantin Brâncuși nr. 74-76, parter; Cluj-Napoca 400462, România

Tel: (+4) 0264.430.564; Fax: (+4) 0264.431.718

E-mail: [office@btcapitalpartners.ro](mailto:office@btcapitalpartners.ro); [www.btcapitalpartners.ro](http://www.btcapitalpartners.ro)

- **Riscul sectorial** - este dat de investitia in societati care apartin aceleiasi ramuri economice, sau dependente de o singura ramura. In situatia unei instabilitati economice aferenta sectorului respectiv, toate aceste societati vor fi afectate intr-un mod negativ. Din aceste motive, diversificarea unui portofoliu investitional trebuie sa tina seama si de alegerea unor emitenti ce activeaza in ramuri ale economiei diferite, reducand astfel riscul sectorial;
- **Riscul de credit** – nu exista garantii ca investitorii isi vor recupera banii. In caz de faliment, actiunile pot scadea in valoare sau pot deveni complet lipsite de valoare.
- **Riscul de lichiditate** ;
- **Riscul valutar** etc.
- **Drepturile** - riscurile asociate investitiei in drepturi de alocare sunt, fara a se limita la: riscurile aferente investitiei in actiuni si riscul ca majorarea de capital sa fie contestata de catre actionari.
- **Obligatiunile** - riscurile aferente se refera la incapacitatea emitentului de a plati dobanzile la termenele fixate initial, de variatia pretului lor in functie de rata dobanzilor bancare, de lichiditate etc.
  - **Riscul de rata al dobanzii** - se manifesta prin inregistrarea unor pierderi de catre detinatorul de obligatiuni ca urmare a ratei dobanzii de pe piata. Astfel, in cazul in care rata dobanzii creste/scade, valoarea obligatiunilor cu cupon fix si implicit pretul, scade/creste;
  - **Riscul de rascumparare inainte de scadenta** – investitorii pot suporta pierderi in cazul in care obligatiunea este vanduta inainte de scadenta. Rascumpararea anticipata reduce durata imprumutului, fapt ce poate genera si reducerea venitului sau al randamentului asteptat al respectivei obligatiuni;
  - **Riscul de credit** - se manifesta intr-o prima forma prin risc de faliment al emitentului, care apare prin posibilitatea ca emitentul sa nu-si poata indeplini obligatiile implicate in obligatiune;
  - **Riscul inflatiei** - reprezinta posibilitatea ca valoarea viitoare a investitiei sau a venitului atasat sa fie erodata de efectul inflatiei;
  - **Riscul de lichiditate** – piata romanesaca de obligatiuni este limitata; cu cat volumul emisiunii este mai mare, cu atat riscul este mai mic;
- **Titlurile de participare la organismele de plasament colectiv (unitati de fond)** - riscul aferent este riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al diminuarii valorii unitare a activului net, existand posibilitatea ca, la vanzarea unitatilor de fond, investitorul sa primeasca o suma mai mica decat cea investita. Randamentul potential al unei investitii este, de regula, direct proportional cu gradul de risc asociat acesteia. Riscul de a investi in fondurile de investitii variaza in functie de tipul fondului in care se investeste (monetar, actiuni, obligatiuni, diversificat). Plasamentele in fondurile monetare au un grad de risc mai mic fata de celelalte, deoarece se investeste preponderent in depozite, in timp ce investitiile in actiuni au un grad de risc mai mare.
- **Instrumentele financiare derivate** - riscurilor specifice li se adauga cele aferente activului suport. Piata instrumentelor derivate, respectiv futures si options, este caracterizata printr-o volatilitate ridicata si printr-un risc superior celei de actiuni si obligatiuni. Desi se folosesc si ca metode de protectie impotriva riscului valutar (“*hedging*”) si a celui legat de evolutia actiunilor suport, instrumentele financiare derivate prezinta si ele, la randul lor, urmatoarele riscuri:
  - **Riscul de pozitie** - cand piata evolueaza in alt sens decat cel preconizat de investitor;
  - **Riscul de lichiditate** - poate fi generat in situatiile de lichiditate redusa sau in cazul suspendarii de la tranzactionare a contractelor. In situatiile de lichiditate redusa pretul contractelor futures nu mai mentine relatia anticipata fata de activul suport. Contractele cele mai afectate de riscul de lichiditate sunt cele unde nu exista un market maker pentru a asigura lichiditatea necesara;
  - **Riscul marcarii la piata** - se manifesta prin miscarile in cont in functie de evolutia cursului instrumentului financiar care pot duce la necesitatea unor noi alimentari cu numerar pentru acoperirea apelului in marja;
  - **Efectul de levier** - derivatele beneficiaza de un efect de amplificare a câstigurilor si a pierderilor. Tranzactionarea instrumentelor derivate nu este potrivita tuturor investitorilor, deoarece se pot pierde in perioade foarte scurte de timp sume ce pot depasi depozitul initial plasat in contul de tranzactionare. Acest fapt se datoreaza in principal efectului de levier care permite, prin intermediul unei sume mici de bani, accesul la active suport cu valoare de câteva ori mai mare;
  - **Riscul de exercitare** (specific contractelor options) - apare in momentul in care, prin pozitia de vanzator al unei optiuni, investitorul este expus pretului defavorabil, prin exercitarea de catre cumparator a optiunii.
- **Produsele structurate** - riscurile aferente sunt:
  - **Riscul de credit** - desi se naste un drept de creanta al investitorului, exista un risc de credit al emitentului. Investitorul este expus riscului ca emitentul sa nu isi poata indeplini obligatia financiara.
  - **Efectul de levier** al unora dintre produse (“*leverage*”) - face ca atat castigul, cat si pierderea investitorului din acestea, sa fie mult mai mare decat randamentul activului suport;
  - **Riscul de lichiditate** – diferenta mare intre pretul din cerere si oferta (“*spread*”) reduce rentabilitatea finala a investitiei;
  - **Riscul de curs valutar** - variatia de curs poate afecta, de asemenea, rentabilitatea investitiei;
  - **Riscul de volatilitate** - fluctuatiile mari de pret pot provoca atingerea pretului limita prestabilit (bariera) si incheierea contractului in pierdere pentru investitor (chiar intreaga suma investita), chiar daca directia anticipata de investitor se va dovedi a fi cea corecta la maturitate.
- **Warrant** - detinatorul warrant-ului suporta toate riscurile asociate activului suport, cursului de schimb, ca si toate celelalte riscuri care nu depind de emitent, riscul de piata, riscul valutar.
- **ETF (Exchange Traded Fund)** - riscurile aferente sunt:
  - **Riscul de contraparte**;
  - **Riscul de piata**;
  - **Riscul de replicare** – apare atunci cand managerul unui ETF nu reuseste sa replice integral performanta activului suport datorita faptului ca metoda de replicare utilizata nu e corecta 100%, datorita impactului pe care il au cheltuielile si comisioanele platite de ETF, diferentele de curs valutar intre valuta in care se tranzactioneaza unitatile de fond emise de ETF si valuta in care se tranzactioneaza instrumentele financiare ce constituie activul suport, sau datorita unor actiuni corporative (drepturi de preferinta) ale emitentului activului suport;
  - **Riscul valutar** - apare atunci cand sunt cumparate in alta valuta decat cea in care au fost emise;
  - **Riscul de lichiditate**;
  - **Efectul de levier** - apare doar in cazul celor care utilizeaza instrumente derivate.

BT CAPITAL PARTNERS SA **atentioneaza** clientii sau potentialii clienti ca:

- investitiile financiare implica anumite riscuri specifice, caracteristice instrumentelor financiare, asa cum sunt prezentate mai sus.
- operatiunile ce urmeaza a fi executate depind de fluctuatiile pietelor financiare asupra carora societatea BT CAPITAL PARTNERS SA nu are influenta.
- performantele statistice realizate ale unui emitent nu sunt indicatori pentru performantele viitoare.
- investitorul trebuie sa isi asume in totalitate riscul unor pierderi ca urmare a naturii operatiunilor de investitii financiare, a evolutiei preturilor instrumentelor financiare sau volumului tranzactiilor, a volatilitatii excesive a pietei sau a altor asemenea cauze care nu implica in nici un fel culpa BT CAPITAL PARTNERS SA, hotararea finala de investitie revenind investitorului;
- un investitor poate dobandi, ca urmare a tranzactiilor cu instrumente financiare, angajamente financiare sau alte obligatii suplimentare, inclusiv cele contingente, suplimentare fata de costul dobandirii instrumentelor financiare.
- in cazul in care instrumentele financiare sufera modificari semnificative in ceea ce priveste pretul (exemplu: prin modificarea valorii nominale a actiunilor) ori cantitatea, situatia va fi reglementata potrivit instructiunilor si masurilor dispuse de piata pe care sunt tranzactionate instrumentele financiare corespunzatoare.
- tranzactionarea instrumentelor financiare derivate poate sa nu fie potrivita pentru toti investitorii, deoarece aceasta implica riscuri sporite in sensul imprevedibilitatii aparitiei apelului in marja si a marimii sumelor ce trebuie virate de indata pentru acoperirea apelului.
- clientii trebuie sa fie precauti la afirmatiile potrivit carora se pot realiza profituri foarte mari tranzactionand instrumente financiare derivate sau produse structurate. Desi datorita efectului de levier (care permite prin intermediul unei sume mici de bani accesul la active suport cu valoare de cateva ori mai mare) tranzactionarea poate avea ca rezultat profituri substantiale in perioade foarte scurte, se poate solda, de asemenea, cu pierderi importante si imediate care pot fi mai mari decat suma depusa initial la BT CAPITAL PARTNERS SA. Ca si in cazul investitiilor in alte instrumente financiare, nimeni nu poate garanta castiguri sigure in urma tranzactiilor cu instrumente financiare derivate sau cu produse structurate.
- produsele structurate si instrumentele financiare derivate sunt considerate instrumente financiare complexe. BT CAPITAL PARTNERS SA nu recomanda clientilor sa se angajeze in operatiuni cu astfel de instrumente financiare.

**BT CAPITAL PARTNERS SA atentioneaza clientii ca informatiile din prezenta sectiune nu epuizeaza toate riscurile si aspectele privind tranzactiile cu instrumente financiare de pe pietele interne si/sau de pe pietele externe. Clientul va lansa ordine referitoare la instrumentele financiare numai in masura in care intelege natura tranzactiilor pe care urmeaza sa le incheie si a riscurilor la care se expune ca urmare a acestora.**

#### **8. LOCURILE (TRADING VENUES) UNDE SUNT EXECUTATE TRANZACTIILE**

BT CAPITAL PARTNERS SA deruleaza operatiuni pe pietele reglementate, sisteme multilaterale de tranzactionare, sisteme organizate de tranzactionare, cu operatori independenti, din Romania si strainatate, precum si OTC, efectuand tranzactii la:

1. **Bursa de Valori Bucuresti (BVB)** - pe piata reglementata si sistemele alternative de tranzactionare/AERO. BT Capital Partners actioneaza in calitate de Participant direct al Bursei de Valori Bucuresti.

2. **Locuri de tranzactionare externe/ operatori independenti** din tarile UE si non-UE.

Pentru emitentii ale caror instrumente financiare sunt tranzactionate in locuri de tranzactionare externe, BT Capital Partners preia si transmite spre executie ordinele clientilor catre un alt intermediar autorizat sa tranzactioneze, direct sau prin alti intermediari, pe respectiva piata/loc de tranzactionare extern. BT Capital Partners transmite ordinele clientilor, spre executie, catre Raiffeisen Centrobank AG - intermediar autorizat de catre Financial Services and Market Authority din Austria. Raiffeisen Centrobank AG va asigura executarea acestora in conformitate cu reglementarile aplicabile locurilor de tranzactionare externe, fiind responsabil pentru luarea tuturor masurilor necesare pentru obtinerea celor mai bune rezultate posibile pentru clienti.

Lista actualizata a locurilor de tranzactionare externe poate fi consultata in Anexa la Politica de executare a ordinelor clientilor, care este publicata pe pagina de internet a BT Capital Partners – [www.btcapitalpartners.ro](http://www.btcapitalpartners.ro).

3. **In afara locurilor de tranzactionare/operatorilor independenti - OTC (over the counter)**

Executarea ordinelor in afara locurilor de tranzactionare (cu operatori independenti sau OTC) este conditionata de obtinerea de catre BT Capital Partners a acordului expres al clientilor inaintea executarii ordinelor lor, acord care poate fi obtinut prin contract.

BT Capital Partners nu efectueaza tranzactii prin intermediul platformelor de tip FOREX.

#### **9. COMISIOANE, TARIFE, TAXE SI IMPOZITE ASOCIATE SI MODALITATI DE PLATA**

**Comisionul** pentru tranzactiile efectuate pe contul clientilor va fi negociat la incheierea contractului de prestare a serviciilor de investitii financiare si poate fi modificat prin acordul partilor.

In cazul tranzactionarii in locuri de tranzactionare externe, clientul va plati comisionul negociat datorat societatii si un comision datorat tertilor (afereant tranzactionarii si decontarii in locuri de tranzactionare externe), a carui valoare este prevazuta in Contractul incheiat cu societatea.

**Comisiunile** aferente administrarii discretionare a contului de investitii al clientilor vor fi negociate la incheierea contractului de administrare discretionara a contului de investitii si pot fi modificate prin acordul partilor.

Toate **Taxele** si **Comisiunile** percepute pentru tranzactionarea pe BVB (de transfer al actiunilor la Depozitarul Central, de incasare a dividendelor, de eliberare extrase de cont de la Depozitarul Central, de custodie, taxa pe ordin, etc.), sunt prevazute in Contractul incheiat intre BT CAPITAL PARTNERS SA si client. Taxele postale aferente transmiterii sumelor de bani rezultate in urma tranzactiilor se suporta de catre client.

**Taxele** si **Comisiunile** percepute pentru tranzactionarea in locuri de tranzactionare externe (taxa pentru transfer instrumente financiare, taxa de custodie, taxa pentru decontarea tranzactiilor, taxa pentru procesare evenimente corporative, etc.) sunt prevazute in Contractul incheiat intre BT CAPITAL PARTNERS SA si client.

Comisionul de tranzactionare, precum si cheltuielile aferente tranzactiilor, vor fi evidentiata separat in fisa contului clientului.

In cazul castigului obtinut de persoane fizice romane, rezidentii romani si persoanele juridice romane din transferul titlurilor de valoare, acesora le revine obligatia de a calcula, respectiv plati, **impozitul** datorat, nefacandu-se nicio retinere la sursa de catre BT CAPITAL PARTNERS SA. Impozitarea castigurilor obtinute pe piata de capital de catre persoanele nerezidente se va face conform dispozitiilor Codului Fiscal roman in vigoare si a Tratatului de Evitare a Dublei Impuneri din tara de origine a fiecarei persoane nerezidente. In cazul persoanelor fizice, BT CAPITAL PARTNERS SA va transmite, in conformitate cu reglementarile legale in vigoare, fise de portofoliu din care sa rezulte castigurile/pierderile pentru tranzactiile efectuate.

#### **BT Capital Partners**

Str. Constantin Brâncuși nr. 74-76, parter; Cluj-Napoca 400462, România

Tel: (+4) 0264.430.564; Fax: (+4) 0264.431.718

E-mail: [office@btcapitalpartners.ro](mailto:office@btcapitalpartners.ro); [www.btcapitalpartners.ro](http://www.btcapitalpartners.ro)



BT CAPITAL PARTNERS SA notifica clientul ca exista posibilitatea aparitiei **altor costuri** pentru client, inclusiv taxe, asociate cu tranzactiile in legatura cu instrumentul financiar sau serviciul de investitii, care nu se platesc prin intermediul BT CAPITAL PARTNERS SA si nu sunt impuse de aceasta.

Pentru tranzactiile efectuate, valoarea tranzactiilor este rotunjita la doua zecimale – prin adaos/lipsa pentru tranzactiile de cumparare, respectiv vanzare.

Pentru clientul care opteaza pentru efectuarea tranzactiilor in valuta, BT CAPITAL PARTNERS SA efectueaza **schimbul valutar** in ziua solicitarii (daca inregistrarea s-a facut pana la ora 15:00) sau in ziua urmatoare (daca inregistrarea s-a facut dupa ora 15:00), la cursul de schimb al Bancii Transilvania. Clientul este informat in contractul de intermediere de conditiile in care va putea refuza cursul de schimb valutar obtinut de BT CAPITAL PARTNERS SA.

Daca, in cazul incetarii relatiei contractuale, clientul este debitorul unei obligatii in valuta, BT CAPITAL PARTNERS SA va putea transforma in orice moment si fara avertisment prealabil soldul restant in lei. Aceasta conversie nu va opera in sensul novatiei. Conversia va fi efectuata la cursul utilizat de BT CAPITAL PARTNERS SA la momentul conversiei. Dupa aceasta conversie, clientul nu va putea achita debitul decat in lei. Penalitatile de intarziere, asa cum sunt prevazute in contract sau lege, vor fi datorate asupra soldului debitor in lei astfel determinat.

#### **Modalitati de plata :**

In cazul **retragerilor de bani din contul clientului**, acestea se pot face prin virament bancar in contul deschis pe numele clientului sau prin mandat postal cu confirmare de primire.

In cazul **depunerilor de bani in contul clientului**, acestea se pot face in numerar, direct pe contul curent BT CAPITAL PARTNERS Clienti sau prin transfer bancar.

### **10. INFORMATII CU PRIVIRE LA DEPARTAMENTUL DE CONTROL INTERN, A REPREZENTANTILOR ACESTUIA SI A POSIBILITATII TRANSMITERII EVENTUALELOR RECLAMATII**

In conformitate cu legislatia in vigoare, a regulamentelor C.N.V.M./A.S.F., BT CAPITAL PARTNERS SA are organizat un Compartiment de Control Intern, care monitorizeaza si verifica respectarea de catre societate si personalul acesteia a legislatiei in vigoare, a reglementarilor entitatilor pietei de capital, precum si a procedurilor interne. Reprezentantii acestui compartiment sunt: Voica Iulia ([iulia.voica@btcapitalpartners.ro](mailto:iulia.voica@btcapitalpartners.ro)) – sediul central Cluj-Napoca si Zaharia Cristina Loredana ([loredana.zaharia@btcapitalpartners.ro](mailto:loredana.zaharia@btcapitalpartners.ro)) – sediul central Cluj-Napoca.

Eventualele reclamatii referitoare la serviciile de investitii financiare prestate de catre societate pot fi transmise de catre clienti, in scris, la Sediul central al societatii/sediul sucursalei Bucuresti. Aceste reclamatii se vor inregistra in Registrul Reclamatiiilor tinut de catre reprezentantul Compartimentului de Control Intern si vor fi solutionate in cel mai scurt timp posibil, in functie de investigatiile necesare pentru fiecare reclamatie.

### **11. ELEMENTE MINIME NECESARE DERULARII TRANZACTIILOR CU INSTRUMENTE FINANCIARE**

In scopul derularii tranzactiilor cu instrumente financiare pe piata de capital prin intermediul BT CAPITAL PARTNERS SA trebuie intrunite urmatoarele elemente minime:

- Prezentarea catre client sau potentialul client a documentului de prezentare al BT CAPITAL PARTNERS SA
- Incheierea unui Contract de prestari servicii de investitii financiare, care va fi insotit de completarea informatiilor si a datelor din anexe la contract: cererea de deschidere cont, anexa comision, anexa produs si de documentele solicitate in aceasta, dupa caz; informatiile cuprinse in aceste documente sunt solicitate de BT CAPITAL PARTNERS SA in conformitate cu prevederile legislative in vigoare, cu scopul de a furniza clientului serviciile de investitii financiare in cele mai bune conditii. In functie de serviciile furnizate, BT CAPITAL PARTNERS SA solicita clientilor anumite informatii in scopul evaluarii acestora si a oportunitatii serviciilor prestate. Detalii privind informatiile care pot fi solicitate clientilor se regasesc in Ghidul MiFID al investitorului: <https://asfromania.ro/consumatori/consumatori-capital/ghidul-investitorului>
- Tranzactiile ulterioare privind cumpararea sau vanzarea de valori mobiliare sunt conditionate de transferul in contul clientului deschis la BT CAPITAL PARTNERS SA a sumelor de bani necesare unor ordine de cumparare (inclusiv comisionul si/sau orice alte taxe datorate), respectiv a actiunilor detinute in cazul ordinelor de vanzare;
- Tranzactiile cu instrumente financiare derivate sunt conditionate de depunerea de catre client a unei marje initiale si mentiunea unui nivel minim al acestei marje, conform prevederilor contractuale. Conturile de marja vor fi separate de celelalte conturi ale clientului deschise la BT CAPITAL PARTNERS SA;
- Sistemul tranzactionarii prin internet are un sistem de verificare automata a contului clientului. In situatia in care fondurile sau marjele sunt insuficiente, sistemul va bloca intrarea ordinului. Clientul va fi informat pe ecran cu privire la motivele blocarii si i se va solicita sa remedieze situatia;
- Clientul va transmite BT CAPITAL PARTNERS SA ordinele de vanzare/cumparare precum si orice alte documente solicitate de societate in scopul efectuarii si finalizarii unei tranzactii (cereri de transfer de instrumente financiare in/din Depozitarul Central, cereri de retragere de sume de bani din cont, etc.) in modalitatea stabilita prin contract si cererea de deschidere de cont.

### **12. NATURA, FRECVENTA SI PERIOADA AFERENTA RAPOARTELOR REFERITOARE LA PRESTAREA SERVICIILOR DE INVESTITII FINANCIARE**

Dupa executarea ordinului de tranzactionare, clientul va fi informat cu privire la executarea lui prin emiterea unui formular de confirmare a executarii ordinelor, prin modalitatea stabilita in Cererea de deschidere de cont. Formularul de confirmare a executarii ordinelor va fi transmis clientilor pe un suport durabil, in termen de 24 de ore de la data executarii ordinelor. Formularul de confirmare a executarii ordinului informeaza clientul cu privire la pretul de executare a ordinului. La cererea clientului de retail, BT CAPITAL PARTNERS SA furnizeaza informatii fie cu privire la pretul fiecarei transe, atunci cand ordinul se executa in transe, fie cu privire la pretul mediu. BT CAPITAL PARTNERS SA va transmite anual, in prima luna a anului urmatator pentru anul curent, **rapoarte** adecvate cu privire la serviciile furnizate (portofoliul si jurnalul de valori mobiliare, futures/optiuni) si extras de cont de numerar detinut de client (in cazul in care clientul nu a primit aceste rapoarte periodice in cursul anului). Acolo unde se aplica, aceste rapoarte vor include costurile asociate tranzactiilor si serviciilor efectuate in numele clientului.

In cazul in care clientul are deschis un cont on-line, acesta trebuie sa utilizeze sisteme informatice care sa permita accesarea sistemului tranzactionarii prin internet, descarcarea si salvarea informatiilor si rapoartelor transmise de Intermediar prin intermediul acestui sistem. Toate informatiile si rapoartele mentionate in Contractul de prestari servicii de investitii financiare - cont on line si in reglementarile aplicabile sunt puse la dispozitia clientului exclusiv in forma electronica, prin intermediul sistemului tranzactionarii prin internet.

#### **BT Capital Partners**

Str. Constantin Brâncuși nr. 74-76, parter; Cluj-Napoca 400462, România

Tel: (+4) 0264.430.564; Fax: (+4) 0264.431.718

E-mail: [office@btcapitalpartners.ro](mailto:office@btcapitalpartners.ro); [www.btcapitalpartners.ro](http://www.btcapitalpartners.ro)

**Modalitatile de comunicare** ce urmeaza a fi folosite in relatia dintre client si societate, inclusiv modalitatile de trimitere si primire a ordinelor/confirmarilor de executare a ordinelor, sunt prevazute in Contractul de prestari servicii de investiti financiare si in Cererea de deschidere cont, incheiate intre client si BT CAPITAL PARTNERS SA, si pot fi:

- **direct** la sediul BT CAPITAL PARTNERS SA / sucursalei BT CAPITAL PARTNERS SA / agentiei BT CAPITAL PARTNERS SA, in scris, completate si semnate in original;
- prin **telefon** - in cazul in care clientul isi exprima consimtamantul expres cu privire la inregistrarea si stocarea convorbirii telefonice prin care a transmis/primit ordinele de tranzactionare/confirmarea executarii ordinelor de tranzactionare, in conformitate cu legislatia in vigoare;
- prin fax ( doar in situatii exceptionale);
- electronic, prin **e-mail** - in cazul in care clientul isi exprima consimtamantul expres cu privire la transmiterea ordinelor/confirmarilor prin e-mail si specificatiile semnaturii electronice, in conformitate cu legislatia in vigoare;
- platforma de mesagerie securizata;
- in cazul accesarii **on-line** a contului sau, clientul isi exprima acordul expres cu privire la utilizarea comunicarii prin internet in executarea contractului si autorizeaza BT CAPITAL PARTNERS SA sa preia si sa execute ordinele si instructiunile primite de acesta sub parola clientului prin intermediul sistemului tranzactionarii prin internet. Clientul este singurul utilizator autorizat al sistemului tranzactionarii prin internet. Confidentialitatea si utilizarea user-ului si a parolelor si a oricaror alte elemente de securitate care permit autentificarea clientului in sistemul tranzactionarii prin internet si accesarea conturilor sale deschise la Intermediar constituie responsabilitatea exclusiva a clientului.

**Limbile de comunicare** dintre client si BT CAPITAL PARTNERS SA sunt : limba romana si/sau limba engleza, clientul manifestandu-si optiunea in momentul incheierii contractului de intermediere.

### 13. MASURI LUATE PENTRU PROTEJAREA ACTIVELOR CLIENTILOR

- In scopul protejarii activelor clientilor, BT CAPITAL PARTNERS SA dispune de proceduri adecvate care sa asigure separarea instrumentelor financiare apartinand investitorilor de cele apartinand societatii, in scopul protejarii drepturilor lor de proprietate, in special in situatia insolventei intermediarului, precum si impotriva folosirii acestor instrumente financiare de catre BT CAPITAL PARTNERS SA, in tranzactiile pe cont propriu, in afara situatiei in care investitorii consimt in mod expres acest lucru.
- Instrumentele financiare tranzactionate pe piata romaneasca de capital sunt pastrate in conturi de custodie individuale sau globale deschise de BT Capital Partners in numele si pe contul clientilor sai la Depozitarul Central.
- BT Capital Partners informeaza clientii sai ca instrumentele financiare tranzactionate in state membre ale Uniunii Europene (UE), dar si in alte state care nu sunt membre UE sau fondurile unui client pot fi detinute de un tert (agent custode) in numele clientilor BT CAPITAL PARTNERS SA.
- BT Capital Partners actioneaza cu toata competenta, impartialitatea si diligena profesionala in selectarea, desemnarea si verificarea periodica a agentului custode si a masurilor necesare detinerii si pastrarii in siguranta a activelor clientilor, luand in considerare experienta si reputatia in piata a terrei parti precum si orice cerinte legale.
- BT Capital Partners informeaza clientii sai ca instrumentele financiare (pentru care BT Capital Partners nu este participant la depozitarul central al acestora) tranzactionate in locuri de tranzactionare externe, sunt pastrate intr-un cont global de custodie deschis la Raiffeisen Bank S.A., de BT Capital Partners in numele si pe contul clientilor. Contul global Clienti deschis la Raiffeisen Bank S.A., indeplineste urmatoarele conditii:
  - a) Instrumentele financiare din contul global Clienti sunt in proprietatea clientilor BT Capital Partners; BT Capital Partners va tine evidenta separata a detinerilor clientilor inregistrand zilnic in evidentele proprii pentru fiecare client, miscarile si detinerile pe fiecare Client in subconturi individuale de instrumente financiare si numerar;
  - b) Instrumentele financiare din contul global Clienti de la Raiffeisen Bank S.A. (banca) nu sunt si nici nu vor face obiectul nici unui drept, privilegiu, sarcina sau ipoteca in favoarea bancii custode sau creditorilor acestuia sau in favoarea oricarui lichidator sau administrator judiciar care ar fi numit in cazul in care banca ar intra in faliment sau in procedura de reorganizare sau in orice alta procedura similara cu exceptia oricarei cereri/pretenții de plata in legatura cu custodia sau administrarea fondurilor inaintate/avansate in numele BT Capital Partners de catre banca.
- BT CAPITAL PARTNERS SA va informa clientul cu privire la existenta si la termenii oricarui interes sau gaj pe care il detine sau l-ar putea detine BT CAPITAL PARTNERS SA asupra instrumentelor financiare sau a fondurilor clientului, ori cu privire la orice drept de compensare pe care il are in legatura cu respectivele instrumente financiare sau fonduri. Daca este cazul, BT CAPITAL PARTNERS SA informeaza clientul si cu privire la faptul ca un depozitar poate detine un interes sau un gaj asupra acestor instrumente sau fonduri, ori un drept de compensare in legatura cu ele.
- Inainte de a efectua finantarea tranzactiilor cu valori mobiliare folosind instrumentele financiare pe care le detine in numele unui client de retail, ori de a utiliza in alt mod aceste instrumente financiare pe contul sau propriu sau pe contul altui client, BT CAPITAL PARTNERS SA trebuie sa furnizeze in prealabil clientului, in timp util, inainte de a utiliza aceste instrumente financiare si pe un suport durabil, informatii clare, complete si exacte privind obligatiile si responsabilitatile care revin BT CAPITAL PARTNERS SA ca urmare a utilizarii respectivelor instrumente financiare, inclusiv privind conditiile restituirii acestora si riscurile asociate.
- BT CAPITAL PARTNERS SA evalueaza si monitorizeaza in mod continuu si permanent riscurile si adecvarea capitalurilor la acestea. BT CAPITAL PARTNERS SA va depune toate eforturile pentru respectarea cerintelor minime de capital definite in legislatia aplicabila.
- In cadrul pietelor straine de capital, livrarile de instrumente financiare si platile de numerar pot sa nu fie executate simultan. Contrar Instructiunilor sale de a vinde instrumente financiare in schimbul unei plati sau de a plati pentru instrumente financiare, clientul este informat cu privire la faptul ca Intermediarul poate executa sau poate accepta plata, precum si poate livra sau poate primi instrumente financiare, intr-o altfel de forma si maniera, astfel incat sa fie in concordanta cu legislatia specifica respectivei pietei de capital.

### 14. INFORMATII DESPRE FONDUL DE COMPENSARE A INVESTITORILOR

Societatea BT CAPITAL PARTNERS SA este membra a Fondului de Compensare a Investitorilor (F.C.I.).

Fondul de Compensare a Investitorilor are ca scop compensarea investitorilor, in conditiile Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, Regulamentului C.N.V.M. nr. 3/2006 cu completarile si modificarile ulterioare privind autorizarea, organizarea si functionarea Fondului de Compensare a Investitorilor si a celorlalte reglementari incidente, in situatia incapacitatii membrilor Fondului de a returna fondurile banesti si/sau instrumentele financiare datorate sau apartinand investitorilor, care au fost detinute in numele acestora, cu ocazia prestarii de servicii de investiti financiare sau de administrare a portofoliilor individuale de investiti. Fondul compenseaza, in mod egal si nediscriminatoriu,

#### **BT Capital Partners**

Str. Constantin Brâncuși nr. 74-76, parter; Cluj-Napoca 400462, România

Tel: (+4) 0264.430.564; Fax: (+4) 0264.431.718

E-mail: [office@btcapitalpartners.ro](mailto:office@btcapitalpartners.ro); [www.btcapitalpartners.ro](http://www.btcapitalpartners.ro)

investitorii, in conditiile si cu restrictiile si exceptiile prevazute de legislatia incidenta si in limita unui plafon stabilit anual, conform reglementarilor C.N.V.M./A.S.F.

Limita plafonului de compensare a investitorilor a crescut gradual din anul 2006. Incepand cu anul 2012 a atins nivelul maxim stabilit, adica echivalentul in lei a 20.000 Euro/investitor individual. Fiecare client al societatii care nu se incadreaza intr-una din categoriile mentionate de art. 46, alin (5) din Legea nr. 297/2004 va beneficia de garantia oferita de Fondul de Compensare.

Avand in vedere prevederile MiFID (nou set de reglementari introdus in cadrul Ariei Economice Europene, cu aplicare din data de 1 noiembrie 2007) implementate in cadrul legislativ din Romania, si pe baza informatiilor primite de la client, BT CAPITAL PARTNERS SA va incadra clientul, inainte de prestarea unui serviciu de investitii financiare, in categoria de: client de retail, profesional sau contraparte eligibila. Aceasta clasificare va permite clientului sa beneficieze de masurile de protectie adecvate fiecarui tip de investitor.

Date de contact: **Fondul de Compensare a Investitorilor** - Bucuresti, B-dul Carol I nr. 34-36, etaj 14, cam. 9, cod postal 020922, sector 2, Tel: 021.307.95.05; 021.307.95.10; Fax: 021.307.95.16, e-mail: [office@fond-fci.ro](mailto:office@fond-fci.ro), [www.fond-fci.ro](http://www.fond-fci.ro).

#### 15. POLITICA BT CAPITAL PARTNERS SA PRIVIND CONFLICTELE DE INTERESE

BT CAPITAL PARTNERS SA dispune de proceduri adecvate referitoare la conflictul de interese. Politica privind conflictul de interese stabileste identificarea circumstantelor care constituie conflict de interese sau ar putea conduce la un conflict de interese, inducand un risc material sau daune intereselor unuia sau mai multor clienti, precum si specificarea procedurilor ce trebuie urmate si masurile ce trebuie adoptate in vederea administrarii acestor conflicte.

BT CAPITAL PARTNERS SA va lua toate masurile astfel incat sa se asigure ca situatiile de conflict de interese intre societate, inclusiv administratori, salariati si agenti sau orice persoana aflata in mod direct sau indirect in pozitie de control fata de societate, si clientii societatii, precum si intre combinatii ale situatiilor de mai sus, sunt identificate si apoi prevenite si gestionate astfel incat interesele clientilor sa nu fie afectate.

Orice detalii suplimentare referitoare la politica privind conflictele de interese va fi pusa la dispozitia clientului sau in orice moment la cererea acestuia, pe un suport durabil sau prin intermediul paginii de internet, in cazul in care relatia de afaceri cu respectivul client este corespunzatoare (adecvata) acestui mod de comunicare.

Politica de prevenire si administrare a conflictelor de interese este publicata pe site-ul BT Capital Partners SA, la adresa: <http://btcapitalpartners.ro/wp-content/uploads/2018/03/Informatii-privind-politica-de-prevenire-si-administrare-a-conflictelor-de-interese.pdf>.

#### 16. INFORMATII PRIVIND PROTECTIA DATELOR CU CARACTER PERSONAL

BT Capital Partners respecta prevederile Regulamentului (UE) 2016/679.

Prin intermediul serviciilor prestate, BT CAPITAL PARTNERS SA prelucreaza date cu caracter personal in scopul desfasurarii obiectului de activitate. Datele cu caracter personal ale clientului furnizate de acesta la deschiderea contului sunt strict confidentiale si nu vor fi furnizate niciunei terte persoane fara consimtamantul expres al clientului, cu exceptia institutiilor implicate conform Legii nr. 297/2004, si anume: A.S.F., operatorul de piata, operatorul de sistem, Depozitarul Central, Casa de Compensatie, Fondul de Compensare a Investitorilor (daca este cazul), Financial Market Authority (F.M.A.) etc, sau in cazul in care aceste date sunt necesare pentru respectarea legii si a procedurilor judiciare. BT Capital Partners se asigura in mod constant ca datele cu caracter personal ale tuturor persoanelor cu care interactioneaza in unitatile operative, in mediul online sau cu ocazia participarii la diferite evenimente - clienti, angajati, vizitatori, colaboratori (denumite in continuare "persoane vizate") sa fie prelucrate in conformitate deplina cu dispozitiile legale aplicabile si cu cele mai inalte standarde de securitate si confidentialitate. BT Capital Partners, in calitate de "operator de date", se asigura in permanenta ca sistemele sale de stocare si prelucrare a datelor au un grad ridicat de securitate si ca sunt respectate toate principiile si cerintele legale referitoare la prelucrarea datelor cu caracter personal ale persoanelor fizice.

**BT Capital Partners asigura clientii sai ca nu va vinde datele cu caracter personal pe care le-a colectat de la ei, inclusiv cele colectate de la persoanele vizitoare ale website-ului sau.**

Detalii privind Politica BT Capital Partners privind prelucrarea si protectia datelor cu caracter personal se regasesc pe site-ul societatii, la adresa: <http://btcapitalpartners.ro/wp-content/uploads/2018/05/BTCP-politica-de-prelucrare-date-cu-caracter-personal-pdf.pdf>.

#### 17. EVALUAREA CLIENTILOR IN FUNCTIE DE TIPURILE DE SERVICII

Conform reglementarilor MiFID II, BT Capital Partners poate oferi clientilor urmatoarele tipuri de servicii, realizand evaluarea corespunzatoare a clientilor, in functie de tipul de serviciu oferit:

##### **Servicii de consultanta pentru investitii si administrare de portofoliu**

Pentru administrarea portofoliilor clientilor BT Capital Partners trebuie sa obtina informatiile necesare si relevante privind cunostintele si experienta clientului sau ale potentialului client in materie de investitii, situatia sa financiara, inclusiv capacitatea sa de a suporta pierderi, toleranta sa la risc si obiectivele sale de investitii, astfel incat sa poata lua deciziile investitionale potrivite in numele clientilor sau potentialilor clienti care le sunt potrivite si, in special, care corespund tolerantei lor la risc si capacitatii de a suporta pierderi.

In acest moment BT Capital Partners nu ofera clientilor servicii de consultanta.

**Servicii de investitii financiare fara consultanta:** BT Capital Partners va solicita anumite informatii de la Client in cadrul unui *test de oportunitate* astfel incat sa fie in masura sa evalueze daca serviciile de investitii sau instrumentele financiare avute in vedere sunt potrivite profilului respectivului Client. Acest test are drept scop obtinerea de catre BT Capital Partners a informatiilor necesare despre cunostintele si experienta Clientului in domeniul investitiilor in instrumente financiare, pentru asigurarea unei mai bune intelegeri de catre Client a implicatiilor si nivelului de risc asociat instrumentelor financiare complexe.

**Servicii de tip execution only:** In cazul in care BT Capital Partners furnizeaza exclusiv servicii de executare si/sau preluare si transmitere ordine, BT Capital Partners nu va solicita informatii de la Client si nu va efectua niciun test daca serviciile se refera la instrumente financiare non-complexe (ex: actiuni admise la tranzactionare pe o piata reglementata, instrumente ale pietei monetare, diferite tipuri de obligatiuni, titluri de participare la fonduri de investitii etc.) si aceste servicii sunt furnizate la initiativa Clientului.

#### 18. ALTE INFORMATII

Prezentul Document de prezentare face parte integranta din toate Contractele de prestari servicii si activitati de investitii incheiate de BT CAPITAL PARTNERS SA cu clientii sai.

#### **BT Capital Partners**

Str. Constantin Brancusi nr. 74-76, parter; Cluj-Napoca 400462, Romania

Tel: (+4) 0264.430.564; Fax: (+4) 0264.431.718

E-mail: [office@btcapitalpartners.ro](mailto:office@btcapitalpartners.ro); [www.btcapitalpartners.ro](http://www.btcapitalpartners.ro)