

DOCUMENT DE PREZENTARE

Cuprins

1. Prezentarea societatii	2
Grupul din care face parte BT CAPITAL PARTNERS SA.....	3
Autoritatea competenta care a emis autorizatia de functionare	3
2. Serviciile si activitatile de investitii autorizate.....	3
3. Serviciile si activitatile de investitii prestate.....	3
4. Clasificarea clientilor conform MIFID II	5
5. Evaluarea oportunitatii si adecvarii pentru servicii de investitii si instrumente financiare	7
Servicii de consultanta pentru investitii si administrare de portofoliu	7
Servicii de investitii financiare fara consultanta	7
Servicii de tip execution only.....	7
Testul de oportunitate	7
Testul de adecvare.....	8
Administrarea portofoliilor clientilor	9
6. Piata tinta ("target market")	10
7. Instrumente financiare si strategiile de investitii avute in vedere	10
8. Informatii cu privire la caracteristicile principale ale fiecarui instrument financiar , avertismente cu privire la riscurile asociate investitiilor in instrumente financiare.....	12
Caracteristicile principalelor instrumente financiare	12
Riscurile asociate investitiei pe piata de capital	14
9. Locurile (trading venues) unde sunt executate tranzactiile	17
10. Furnizarea de informatii si obligatii de raportare catre clienti	18
Comisioane, tarife, taxe	18
Stimulente	20
Rapoarte catre clienti referitoare la prestarea serviciilor de investitii financiare	20
Modalitati de comunicare.....	21
Masuri luate pentru protejarea activelor clientilor	21
Informatii despre fondul de compensare a investitorilor	22
11. Functia de conformitate, transmiterea eventualelor reclamatii	23
12. Politica privind conflictele de interese	23
13. Informatii privind protectia datelor cu caracter personal	23
14. Politica privind sustenabilitatea si integritatea riscurilor legate de durabilitate la nivelul BT Capital Partners (ESG)	24
15. Alte informatii.....	24
16. Notificare speciala privind riscul tranzactiilor cu instrumente financiare	24

BT Capital Partners

Bulevardul 21 Decembrie 1989, nr. 77, Clădirea The Office, Corpurile C-D, intrare C, etaj 2, Cluj-Napoca, 400603, România
Tel: (+4) 0264.430.564; Fax: (+4) 0264.431.718
E-mail: office@btcapitalpartners.ro; www.btcapitalpartners.ro

Acest document este publicat si poate fi consultat pe pagina de internet a societatii www.btcapitalpartners.ro accesand sectiunea Legal- *Prezentarea societatii*. Clientul intelege ca este de datoria sa de a consulta aceasta pagina pentru a lua la cunostinta despre adaugirile si completarile ulterioare survenite in Documentul de prezentare, ce vor fi facute publice la adresa mentionata.

1. Prezentarea societatii

BT CAPITAL PARTNERS S.A. este o societate de servicii de investitii financiare (SSIF), societate pe actiuni, persoana juridica romana, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J1994003156125, 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 Oaklinks, 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 SRL, cea mai importanta firma romaneasca independenta de consultanta in domeniul M&A si Corporate Finance.

Conducerea este asigurata la nivel executiv de catre Comitetul de Conducere si la nivel administrativ de un Consiliu de Administratie. In prezent, BT CAPITAL PARTNERS SA are un capital social de 19.478.220,65 lei. Datele de contact ale conducatorilor societatii sunt : D-na Secara Daniela, Director General, tel. 0264.430.564, e-mail daniela.secara@bt-cp.ro; Dl. Milchis Mihai, Director General Adjunct, tel. 0264.430.564, e-mail mihai.milchis@bt-cp.ro; D-na Buduroiu Mirela Lenuta, Director General Adjunct, tel. 0264.430.564, e-mail mirela.buduroiu@bt-cp.ro, Dl. Pintilie Vlad, Director General Adjunct, tel. 021.269.20.24, e-mail vlad.pintilie@bt-cp.ro.

Sediul central al societatii este in Cluj-Napoca, Bulevardul 21 Decembrie 1989, nr. 77, Clădirea The Office, Corpurile C-D, intrare C, etaj 2, Cluj-Napoca, 400603, România, e-mail office@btcapitalpartners.ro, telefon 0264.430.564, fax 0264.431.718.

BT CAPITAL PARTNERS SA are in prezent 9 sedii secundare, dupa cum urmeaza:

- **Agentia Bucuresti** cu sediul in Sector 1, Bucuresti, Soseaua Bucuresti Ploiesti nr. 43, etaj 4, e-mail bucuresti@btcapitalpartners.ro, persoana de contact: Stefan Nicola, telefon: 021.269.20.42;
- **Agentia Bucuresti PB** cu sediul in Sector 1, B-dul. Aviatorilor nr. 44, e-mail: bucurestipb@btcapitalpartners.ro, persoana de contact: Oana Codreanu, telefon: 0374.778.055;
- **Agentia Arad** cu sediul in jud. Arad, B-dul Revolutiei nr. 9, bl. 1, parter, ap. 34, e-mail arad@btcapitalpartners.ro, persoana de contact: Gianin Sicoe, telefon: 0374.778.041;
- **Agentia Brasov** cu sediul in jud. Brasov, Municipiul Braşov, Strada 13 Decembrie, Nr. 1, Scara 1, Etaj 1, Ap. 7 si 8 (Punct de lucru), e-mail brasov@btcapitalpartners.ro, persoana de contact: Anca Gavrilă, telefon: 0374.778.048;
- **Agentia Constanta** cu sediul in jud. Constanta, B-dul Alexandru Lapusneanu, nr. 179A, imobilul "Verona Residence", lot 1/1, parter, spatiu comercial 1, e-mail constant@btcapitalpartners.ro, persoana de contact: Nicolae Voicu, telefon: 0374.778.043;
- **Agentia Iasi** cu sediul in jud. Iasi, Str. Palat nr. 3C, mezanin, e-mail iasi@btcapitalpartners.ro, persoana de contact: Laura Lazar, telefon: 0232.244.414;
- **Agentia Sibiu** cu sediul in jud. Sibiu, str. Gen. Magheru, nr. 1-3, cu intrare din Piata Mare, nr. 13, e-mail sibiu@btcapitalpartners.ro, persoana de contact: Rodica Mitrea, telefon: 0374.778.850;
- **Agentia Timisoara** cu sediul in jud. Timis, str. Coriolan Brediceanu, nr. 10, Afi Park, cladirea C, parter, e-mail timisoara@btcapitalpartners.ro, persoana de contact: Nicoleta Raichici, telefon: 0374.778.047;
- **Agentia Pitesti** cu sediul in jud. Arges, str. Craiovei, bloc E3B, parter, e-mail pitesti@btcapitalpartners.ro, persoana de contact Adriana Istrate, telefon: 0374.778.045.

Personalul care isi desfasoara activitatea in centrala si sediile secundare din cadrul BT CAPITAL PARTNERS SA este de peste 60 de angajati.

BT CAPITAL PARTNERS SA are personal autorizat inregistrat in Romania in Registrul A.S.F., lista acestora este actualizata permanent pe site-ul BT CAPITAL PARTNERS SA www.btcapitalpartners.ro si al A.S.F. www.asfromania.ro.

Informatii legale suplimentare despre BT Capital Partners regasiti si pe pagina web a societatii **Informatii legale-**

BT Capital Partners

Bulevardul 21 Decembrie 1989, nr. 77, Clădirea The Office, Corpurile C-D, intrare C, etaj 2, Cluj-Napoca, 400603, România

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

E-mail: office@btcapitalpartners.ro; www.btcapitalpartners.ro

Grupul din care face parte BT CAPITAL PARTNERS SA

În anul 2003, BANCA TRANSILVANIA lansează conceptul "GRUPUL FINANCIAR BANCA TRANSILVANIA", în scopul oferirii de produse financiare integrate. Grupul include, printre altele, următoarele subsidiare: BT Capital Partners, BT Investments SRL, Improvement Credit Collection SRL, Code Crafters By BT S.R.L., BT Leasing Transilvania IFN, BT Asset Management SAI, BT Direct IFN, BT Leasing MD, BT Microfinantare IFN, VB Investment Holding BV, SALT BANK SA, INNO INVESTMENTS SAI, BRD SAFPP SA.

Autoritatea competenta care a emis autorizatia de functionare

Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F.) este autoritatea competentă de reglementare și supraveghere a pieței de capital, a pietelor reglementate de marfuri și instrumente financiare derivate, precum și a instituțiilor, instrumentelor și operațiunilor specifice acestora.

A.S.F., în calitatea de autoritate competentă, a autorizat funcționarea societății BT CAPITAL PARTNERS SA ca societate de servicii de investiții financiare, prin Decizia C.N.V.M. nr. 2330 din data de 22.07.2003, fiind înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr. PJR01SSIF/120022.

Date de contact: **Autoritatea de Supraveghere Financiară** – București, Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, cod postal 050092, București, România, e-mail: office@asfromania.ro, telefon: 0800.825.627, 004021.305.3470, fax: 021.659.60.51, 021.659.64.36, web site: www.asfromania.ro.

2. Serviciile si activitatile de investitii autorizate

Societatea BT CAPITAL PARTNERS S.A. este autorizată să desfășoare următoarele **servicii și activități de investiții/servicii auxiliare**:

Servicii și activități de investiții:

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

Servicii auxiliare:

1. Pastrarea și administrarea instrumentelor financiare în contul clienților, inclusiv custodia și serviciile auxiliare, precum gestionarea fondurilor banesti/garantiilor și excluzând furnizarea și administrarea conturilor de titluri de valoare la nivelul cel mai înalt. Furnizarea și administrarea conturilor de titluri de valoare la nivelul cel mai înalt reprezintă "serviciul de administrare centralizată" prevăzut în secțiunea A pct. 2 din anexa la Regulamentul (UE) nr. 909/2014.
2. Acordarea de credite sau împrumuturi unui investitor pentru a-i permite efectuarea unei tranzacții cu unul sau mai multe instrumente financiare, tranzacție în care este implicată firma care acordă creditul sau împrumutul
3. Consultanța furnizată întreprinderilor în ceea ce privește structura capitalului, strategia industrială și aspectele conexe; consultanța și servicii în materie de fuziuni și de achiziție de întreprinderi
4. Serviciile de schimb valutar în cazul în care aceste servicii sunt legate de furnizarea serviciilor de investiții
5. Cercetarea în domeniul investițiilor și analiza financiară sau orice altă formă de recomandare generală privind tranzacțiile cu instrumente financiare
6. Serviciile legate de subscriere
7. Serviciile și activitățile de investiții, precum și serviciile auxiliare de tipul celor prevăzute la punctele A și B privind activele-suport ale instrumentelor derivate incluse în Anexa nr. 1, secțiunea C pct. 5 - 7 și 10 din Legea 126/2018, în cazul în care acestea sunt legate de furnizarea serviciilor de investiții sau a serviciilor auxiliare.

3. Serviciile si activitatile de investitii prestate

Societatea BT CAPITAL PARTNERS SA urmărește permanent diversificarea serviciilor oferite tuturor categoriilor de clienți; BT Capital Partners prestează următoarele servicii și activități legate de investiții :

- preluarea, transmiterea și executarea ordinelor primite de la investitori, în legătură cu unul sau mai multe instrumente financiare, precum și alte servicii și activități auxiliare în legătură cu acestea, cum ar fi:
 - pastrarea și administrarea instrumentelor financiare în contul clienților, inclusiv custodia și serviciile auxiliare, precum gestionarea fondurilor banesti/garantiilor
 - acordarea de credite unor investitori pentru a le permite efectuarea unor tranzacții cu unul sau mai multe instrumente financiare;
 - oferirea de informații privind serviciile de investiții și instrumentele financiare;

BT Capital Partners

Bulevardul 21 Decembrie 1989, nr. 77, Clădirea The Office, Corpurile C-D, intrare C, etaj 2, Cluj-Napoca, 400603, România

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

E-mail: office@btcapitalpartners.ro; www.btcapitalpartners.ro

- anunțarea evenimentelor corporative, informarea clienților și asistarea acestora în vederea participării la operațiuni corporative, oferte publice, exercitare drepturi, colectare dividende;
- oferirea de materiale educaționale dedicate tuturor celor care vor să aprofundeze cunoștințele legate de investiții, prezentate într-un mod atractiv și accesibil;
- plasarea de instrumente financiare;
- administrarea portofoliilor clienților investitori persoane fizice în conformitate cu mandatele date de aceștia în mod discretionar, incluzând unul sau mai multe instrumente financiare;
- 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, finanțarea autorităților locale prin obligațiuni municipale, strategie industrială, listare la bursa de valori, asigurarea interfetei cu organismele pieței de capital;
- servicii de consultanță pentru intermedierea tranzacțiilor pe piața de M&A, atât pentru piața din România, cât și la nivel internațional. Principalele tipuri de servicii pe care le oferim sunt:

Asistența de tip sell-side pentru acționarii care vor să facă un exit parțial sau total din companie

Prin rețeaua sa bine dezvoltată, atât la nivel național prin apartenența la Grupul Financiar Banca Transilvania, cât și la nivel mondial ca reprezentant unic în România al alianței internaționale de M&A Oaklins, BTCP este bine poziționată pentru a găsi potențiali cumpărători sau investitori pentru clienți..

Procesul de vânzare porneste de la analizarea și evaluarea comprehensivă a companiei, alcatuirea unui Business Plan pentru următorii 5 ani și prezentarea acestor informații într-o manieră clară și ușor de înțeles de către potențialii cumpărători. De asemenea, BTCP oferă asistență pe tot parcursul tranzacției, prin coordonarea procesului de Due Diligence, negocierea și structurarea termenilor tranzacției și asistență la îndeplinirea condițiilor stipulate în contractul de vânzare cumpărare.

Asistența buy-side pentru investitorii care caută să achiziționeze companii

BTCP oferă acest serviciu companiilor care vor să facă achiziții în sectorul din care fac parte sau care vor să se integreze pe verticală, fondurilor de private equity care caută oportunități de investiții, dar și investitorilor individuali interesați să aloce capital în business-uri noi

Asistența în procesul de achiziție constă în identificarea și evaluarea potențialelor companii tinta în funcție de obiectivul clientului: creșterea cotei de piață, diversificarea produselor și serviciilor, utilizarea excesului de numerar pentru investiții strategice, potențiale sinergii. De asemenea, BTCP asistă clientul pe tot parcursul tranzacției, prin coordonarea procesului de Due Diligence și identificarea riscurilor care ar putea afecta tranzacția, negocierea și structurarea termenilor tranzacției și asistență la îndeplinirea condițiilor stipulate în contractul de vânzare cumpărare.

BT Capital Partners are experiență în tranzacții cu structuri diferite. În funcție de specificul lor, tranzacțiile pot fi structurate în mai multe feluri: (1) Fuziune fie prin absorbție, fie prin contopire, prin evaluarea sinergiilor operationale și financiare și cuantificarea impactului pe care acestea îl au asupra valorii companiei nou formate; (2) Tranzacții diverse de tipul spin-off, split-off, split-out și carve-out; (3) Leverage Buyout (LBO), procesul de achiziție al unei companii sau divizii de business – “companie tinta” – folosind finanțare pentru o parte din suma necesară tranzacției; (4) Management Buyout (MBO), tranzacție de tip LBO inițiată și coordonată de către echipa existentă de management care dorește achiziționarea companiei; (5) Joint Venture (JV) – Înțelegerea economică în care două sau mai multe părți convin să pună la comun anumite resurse în scopul realizării unei activități sau unui proiect specific.

- preluarea, transmiterea și executarea ordinelor de vânzare a acțiunilor dobândite în cadrul Programului de Privatizare în Masa și tranzacționate la BVB;
- cercetarea pentru investiții - rapoarte de analiză privind statistici ale pieței de capital, indicatori privind evoluția la BVB a celor mai importante acțiuni listate, analize macroeconomice, informații generale din piață, analize tehnice, fundamentale și macroeconomice.

MiFID II separă cercetarea în:

1. cercetare pentru care Clientul beneficiar (institucional) va trebui să achite un cost pentru prestarea serviciului;
2. cercetare care se primește în mod gratuit de către Clientul Retail.

Clienții care utilizează rapoartele de analiză primite de la BT Capital Partners pentru a desfășura activități de consultanță în investiții sau pentru furnizarea de alte servicii de investiții principale sau auxiliare, așa cum sunt acestea definite în pachetul legislativ MiFID II/MiFIR, pentru terțe persoane, au obligația de a notifica BT Capital Partners în acest sens și de a încheia un contract contra cost pentru continuarea primirii rapoartelor de analiză.

- 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 evo.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

Bulevardul 21 Decembrie 1989, nr. 77, Clădirea The Office, Corpurile C-D, intrare C, etaj 2, Cluj-Napoca, 400603, România

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

E-mail: office@btcapitalpartners.ro; www.btcapitalpartners.ro

4. Clasificarea clientilor conform MiFID II

Conform MiFIDII, clientii sunt clasificati in trei categorii: Clienti retail, Clienti profesionali, Contraparti eligibile.

Clientii retail sunt acei clienti care beneficiaza de cel mai ridicat grad de protectie, prin cerintele de informare privind produsele si serviciile, evaluarea oportunitatii produselor sau serviciilor furnizate, evaluarea adecvarii consultantei, transparenta si comunicare, rapiditate si echitate in procesarea ordinelor, cerinte pe care BT Capital Partners trebuie sa le indeplineasca in relatia cu acesti clienti.

In categoria clientilor retail intra persoanele fizice si persoanele juridice care nu intrunesc conditiile de incadrare in categoria clientilor profesionali. Pentru o mai mare protectie, conform MiFID II, municipalitatile si autoritatile publice locale, se clasifica in categoria clientilor retail.

Clientii de retail pot sa renunte la o parte din protectia conferita de normele de conduita profesionala. Renuntarea la protectia permisa de normele standard de conduita profesionala este validata doar in urma evaluarii de catre BT Capital Partners a ccompetentei, experientei si cunostintelor clientului.

Clientii profesionali sunt clientii care poseda experienta, cunostintele si capacitatea de a lua decizia investitionala si de a evalua riscurile pe care aceasta le implica. Clientii profesionali beneficiaza de un grad mai redus de protectie decat clientii retail. Potrivit MiFID II, clientii profesionali sunt impartiti in doua subcategorii: a) Clienti profesionali clasificati de legislatia in vigoare si b) Clienti profesionali clasificati la cerere.

Clienti profesionali clasificati de legislatia in vigoare - in aceasta categorie sunt entitatile care sunt autorizate sau reglementate sa opereze pe pietele financiare (institutii de credit, societati de servicii de investitii financiare, societati de asigurari, organisme de plasament colectiv si societati de administrare ale acestora etc.) si care nu sunt clasificate drept contraparti eligibile precum si marile intreprinderi care indeplinesc doua din urmatoarele cerinte: bilant contabil total: 20.000.000 euro, cifra de afaceri neta: 40.000.000 euro, fonduri proprii: 2.000.000 euro. Aceste entitati pot solicita sa nu fie tratate drept clienti profesionali, iar BT Capital Partners poate accepta sa le acorde un nivel de protectie mai ridicat. Se considera ca acestia au, pentru produsele si serviciile pentru care au fost clasificati in aceasta categorie, nivelul necesar de experienta si cunostinte pentru a intelege riscurile implicate in aceste servicii de investitii si de asemenea au capacitatea de a suporta riscurile.

„Clientii profesionali la cerere”: BT Capital Partners poate incadra clientii de retail in categoria celor profesionali, doar dupa primirea si evaluarea unei cereri a clientului; pentru a accepta cererea, BT Capital Partners evalueaza expertiza, experienta si cunostintele Clientului, precum si natura serviciilor oferite, pentru a evalua intr-o masura rezonabila daca acesta poate lua decizii de investitii pe cont propriu si poate intelege riscurile implicate.

Contrapartile eligibile sunt entitatile autorizate sau reglementate sa opereze pe pietele financiare (institutii de credit, societati de servicii de investitii financiare, societati de asigurari, organisme de plasament colectiv si societatile de administrare ale acestora etc). Acesti clienti beneficiaza de cel mai redus grad de protectie MiFID II, pentru acestia nu se aplica urmatoarele elemente de protectie: buna executare, verificarea oportunitatii produsului sau serviciului furnizat pentru serviciile de primire/transmitere de ordine, verificarea adecvarii consultantei in investitii sau a mandatului de gestionare la situatia acestora, datoria de informare, transparenta informarii cu privire la costuri si comisioane in functie de acordul Clientului in limitele permise de reglementarile aplicabile MiFID. Aceste entitati pot solicita sa nu fie tratate drept contraparti eligibile, iar BT Capital Partners poate accepta sa le acorde un nivel de protectie mai ridicat.

Incadrarea clientilor in una din categoria MiFID se face la momentul initierii relatiei de afaceri cu BT Capital Partners, in baza documentelor si informatiilor disponibile la deschiderea contului. Societatea va informa clientul cu privire la dreptul acestuia de a solicita incadrarea in alta categorie. Reincadrarea in alta categorie poate interveni si pe parcursul relatiei contractuale, la initiativa clientului sau a societatii, in urma reevaluarii realizate de societate.

Alte definitii privind clientii :

Conform prevederilor art. 3 alin. (1) pct. 25 si 26 din Regulamentul UE nr. 596/2014:

„**Persoana care exercita responsabilitati de conducere**” inseamna o persoana din cadrul unui emitent, al unui participant la piata de certificate de emisii sau al altei entitati mentionate la articolul 19 alineatul (10), care este:

- (a) un membru al organului de administratie, de conducere sau de supraveghere al entitatii respective;
- (b) un responsabil de inalt nivel care nu este membru al organelor mentionate la litera (a), care are acces regulat la informatii privilegiate cu referire directa sau indirecta la entitatea respectiva, precum si competenta de a lua decizii de conducere privind evolutia viitoare si strategia de afaceri a entitatii respective;

„**Persoana care are o legatura stransa**” (**closely associated person**) inseamna:

- (a) sotul/sotia, sau partenerul (partenera) echivalent(a) sotului/sotiei in conformitate cu dreptul intern;
- (b) un copil aflat in intretinere in conformitate cu dreptul intern;
- (c) o ruda care la data tranzactiei in cauza locuia in aceeasi locuinta de cel putin un an; sau
- (d) o persoana juridica, un trust sau un parteneriat ale carui responsabilitati de conducere sunt exercitate de o persoana care exercita responsabilitati de conducere sau de o persoana mentionata la litera (a), (b) sau (c), care este direct sau

BT Capital Partners

Bulevardul 21 Decembrie 1989, nr. 77, Clădirea The Office, Corpurile C-D, intrare C, etaj 2, Cluj-Napoca, 400603, România

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

E-mail: office@btcapitalpartners.ro; www.btcapitalpartners.ro

indirect controlata de aceasta persoana, care s-a constituit in beneficiul persoanei respective sau ale carei interese economice sunt substantial echivalente cu cele ale persoanei respective.

In conformitate cu prevederile art. 19 alin. (1) din Regulamentul UE nr. 596/2014 privind abuzul de piata, persoanele care exercita responsabilitati de conducere si persoanele care au o legatura stransa cu acestea au obligatia de a notifica emitentul si ASF, cu promptitudine si nu mai tarziu de trei zile lucratoare de la data tranzactiei, cu privire la tranzactiile mentionate la art. 19 alin. (1) si alin. (7) din Regulamentul UE nr. 596/2014 si la art. 10 din Regulamentul delegat UE 2016/522. Notificarile se fac de indata ce valoarea totala a tranzactiilor a atins pragul de 5.000 de euro in cursul unui an calendaristic, cat si ulterior acestui prag. Notificarile se realizeaza utilizand formatul de raportare stabilit prin Regulamentul delegat UE 2016/523 si prin modalitatile descrise pe pagina ASF www.asfromania.ro in sectiunea *Supraveghere – Abuz de piata*.

In conformitate cu prevederile art. 19 alin. (11) din Regulamentul UE nr. 596/2014, o persoana care exercita responsabilitati de conducere in cadrul unui emitent nu deruleaza nicio tranzactie in nume propriu sau in contul unei terte parti, direct sau indirect, legata de actiunile sau titlurile de creanta ale emitentului sau de instrumente financiare derivate sau de alta natura legate de acestea, pe durata unei perioade inchise de 30 de zile calendaristice inainte de anuntarea unui raport financiar intermediar sau al unui raport financiar de sfarsit de an pe care emitentul are obligatia sa il publice in conformitate cu: (a) normele locului de tranzactionare in care actiunile emitentului sunt admise pentru tranzactionare; sau (b) dreptul intern.

“Beneficiarul real “

Beneficiarul real reprezinta orice persoana fizica, ce detine sau controleaza in cele din urma clientul si/sau persoana fizica in numele caruia/careia se realizeaza o tranzactie, o operatiune sau o activitate. Identificarea si verificarea beneficiarului real reprezinta una dintre masurile esentiale in diminuarea riscului de client. Notiunea de beneficiar real va include cel putin:

a) in cazul societatilor comerciale:

1. persoana sau persoanele fizice care detin ori controleaza in cele din urma o persoana juridica prin detinerea, in mod direct sau indirect, a pachetului integral de actiuni ori a unui numar de actiuni sau de drepturi de vot suficient de mare pentru a-i asigura controlul, inclusiv actiuni la purtator, persoana juridica detinuta sau controlata nefiind o societate comerciala ale carei actiuni sunt tranzactionate pe o piata reglementata si care este supusa unor cerinte de publicitate in acord cu cele reglementate de legislatia comunitara ori cu standarde fixate la nivel international. Acest criteriu este considerat a fi indeplinit in cazul detinerii a cel putin 25% din actiuni plus o actiune;
2. persoana sau persoanele fizice care exercita in alt mod controlul asupra organelor de administrare sau de conducere ale unei persoane juridice;

b) in cazul persoanelor juridice, altele decat cele prevazute la lit. a), sau al altor entitati ori constructii juridice care administreaza si distribuie fonduri:

1. persoana fizica care este beneficiara a cel putin 25% din bunurile unei persoane juridice sau ale unei entitati ori constructii juridice, in cazul in care viitorii beneficiari au fost deja identificati;
2. grupul de persoane in al caror interes principal se constituie ori functioneaza o persoana juridica sau o entitate ori constructie juridica, in cazul in care persoanele fizice care beneficiaza de persoana juridica sau de entitatea juridica nu au fost inca identificate;
3. persoana sau persoanele fizice care exercita controlul asupra a cel putin 25% din bunurile unei persoane juridice sau ale unei entitati ori constructii juridice.

“Persoane expuse public” sunt persoanele fizice care exercita sau au exercitat functii publice importante.

Prin **functii publice importante** se inteleg:

- a) sefi de stat, sefi de guvern, ministri si ministri adjuncti sau secretari de stat;
- b) membri ai Parlamentului sau ai unor organe legislative centrale similare;
- c) membri ai organelor de conducere ale partidelor politice;
- d) membri ai curtilor supreme, ai curtilor constitutionale sau ai altor instante judecatoresti de nivel inalt ale caror hotarari nu pot fi atacate decat prin cai extraordinare de atac;
- e) membri ai organelor de conducere din cadrul curtilor de conturi sau membrii organelor de conducere din cadrul consiliilor bancilor centrale;
- f) ambasadori, insarcinati cu afaceri si ofiteri superiori in fortele armate;
- g) membrii consiliilor de administratie si ai consiliilor de supraveghere si persoanele care detin functii de conducere ale regiilor autonome, ale societatilor cu capital majoritar de stat si ale companiilor nationale;
- h) directori, directori adjuncti si membri ai consiliului de administratie sau membrii organelor de conducere din cadrul unei organizatii internationale.

Niciuna dintre categoriile prevazute mai sus nu include persoane care ocupa functii intermediare sau inferioare.

Membri ai familiei persoanei expuse public sunt:

- a) sotul persoanei expuse public sau concubinul acesteia/persoana cu care aceasta se afla in relatii asemanatoare acelora dintre sotii;
- b) copiii si sotii ori concubinii acestora, persoanele cu care copiii se afla in relatii asemanatoare acelora dintre sotii;
- c) parintii.

Persoanele cunoscute ca asociati apropiati ai persoanelor expuse public sunt:

- a) persoanele fizice cunoscute ca fiind beneficiarii reali ai unei persoane juridice, ai unei entitati fara personalitate juridica ori ai unei constructii juridice similare acestora impreuna cu oricare dintre persoanele prevazute la alin. (2) sau ca avand orice alta relatie de afaceri stransa cu o astfel de persoana;

BT Capital Partners

Bulevardul 21 Decembrie 1989, nr. 77, Clădirea The Office, Corpurile C-D, intrare C, etaj 2, Cluj-Napoca, 400603, România

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

E-mail: office@btcapitalpartners.ro; www.btcapitalpartners.ro

- b) persoanele fizice care sunt singurii beneficiari reali ai unei persoane juridice, ai unei entitati fara personalitate juridica ori ai unei constructii juridice similare acestora, cunoscute ca fiind infiintate in beneficiul **de facto** al uneia dintre persoanele prevazute la alin. (2).

Fara a aduce atingere aplicarii, pe baza unei evaluari a riscului, a masurilor suplimentare de cunoastere a clientelei, dupa implinirea unui termen de un an de la data la care persoana a incetat sa mai ocupe o functie publica importanta entitatile raportoare nu mai considera persoana respectiva ca fiind expusa public.

5. Evaluarea oportunitatii si adecvarii pentru servicii de investitii si instrumente financiare

Conform reglementarilor MIFID II, BT Capital Partners poate oferi clientilor urmatoarele tipuri de servicii: servicii de consultanta pentru investitii si administrare de portofolii, servicii de investitii financiare fara consultanta, servicii de tip execution-only. Pentru prestarea acestor servicii este necesar sa obtina de la clienti informatii care sa permita evaluarea acestora :

Servicii de consultanta pentru investitii si administrare de portofoliu

Pentru administrarea portofoliilor clientilor si pentru serviciul de consultanta (*in viitorul apropiat*) , 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, in cadrul unui **test de adecvare**, astfel incat sa poata lua deciziile investitionale potrivite in numele clientilor sau potentialilor clienti sau sa le recomande instrumentele financiare potrivite profilului lor investitional, in special, care corespund tolerantei lor la risc si capacitatii de a suporta pierderi.

Servicii de investitii financiare fara consultanta

Pentru acest tip de serviciu, BT Capital Partners va solicita in cadrul cererii de deschidere de cont, informatii despre cunostinte si experienta in materie de investitii ale clientului, astfel incat sa fie in masura sa evalueze daca serviciile de investitii sau instrumentele financiare avute in vedere sunt potrivite respectivului Client.

Servicii de tip execution only

Acest tip de serviciu este furnizat la initiativa clientului. Pentru serviciul de execution-only cu instrumentele financiare non-complexe, BT Capital Partners nu are obligatia evaluarii oportunitatii serviciilor si instrumentelor financiare, insa pentru clientii carora le ofera servicii de tip execution only cu instrumente financiare complexe, BT Capital Partners solicita clientului completarea unui **test de oportunitate**. 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.

Raspunsurile clientului au un impact direct in determinarea adecvarii deciziilor de investitii recomandate sau intreprinse in numele clientului, vor constitui baza pe care clientul se va incadra intr-o anumita piata tinta.

In cazul in care clientul nu raspunde la toate intrebarile solicitate in testele mentionate, BTCP atentioneaza clientul ca acesta nu va fi acoperit de protectia prevazuta de reguli de conduita profesionale sau I se poate refuza prestarea unui anumit serviciu deoarece societatea nu va putea evalua adecvarea acestuia cu profilul clientului.

Testul de oportunitate

Conform cerintelor MIFID II, inainte de a executa ordinele aferente instrumentelor financiare complexe pentru clientul de retail, BT Capital Partners trebuie sa estimeze daca o astfel de investitie este sau nu corespunzatoare pentru client. Acest test este necesar a fi efectuat de catre clientii de retail care doresc sa investeasca intr-un instrument financiar considerat instrument financiar complex fara sa fi primit inainte o recomandare de la un consultant de investitii. Inainte de completarea testului, clientii parcurg o prezentare a instrumentelor financiare complexe si a riscurilor asociate acestora. In urma completarii testului, clientul va fi informat despre rezultatul evaluarii urmand ca acesta sa decida daca doreste sau nu sa continue cu acest tip de investitie.

Clientii sunt atentionati ca este necesara completarea tuturor intrebarilor din testul de oportunitate, deoarece altfel BTCP nu va putea sa realizeze o evaluare corecta a nivelului de cunostinte si experienta a clientului. In cazul in care clientul nu completeaza toate raspunsurile din testul de oportunitate, sau in cazul in care informatiile primite de la client sunt incorecte sau incomplete, BTCP nu va putea evalua daca este sau nu potrivit pentru client sa investeasca in instrumente financiare complexe, iar clientul **nu va putea tranzactiona instrumente financiare complexe.**

In cazul unui client persoana juridica/ fizica care are imputernicit pe cont una sau mai multe persoane fizice, fiecare imputernicit pe cont va completa un chestionar de oportunitate, urmand ca la nivelul contului clientului sa fie luat in considerare testul de oportunitate cu cel mai mic punctaj.

BT Capital Partners

Bulevardul 21 Decembrie 1989, nr. 77, Clădirea The Office, Corpurile C-D, intrare C, etaj 2, Cluj-Napoca, 400603, România

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

E-mail: office@btcapitalpartners.ro; www.btcapitalpartners.ro

Conform legislației, BT CAPITAL PARTNERS considera ca în ceea ce privește **clientii profesionali**, pentru produsele și serviciile în care au fost clasificați în această categorie, aceștia au nivelul necesar de experiență și cunoștințe pentru a înțelege riscurile implicate în aceste servicii de investiții.

BT CAPITAL PARTNERS nu este obligată să evalueze oportunitatea investiției clientului în situația în care serviciile de investiții furnizate cad în sfera executării ordinelor Clientului sau a primirii și transmiterii ordinului cu sau fără servicii auxiliare cu condiția îndeplinirii cumulative a următoarelor condiții:

- Serviciile se referă la instrumente financiare non-complexe, cum ar fi: (i) acțiuni admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe o piață echivalentă din țări terțe sau pe sisteme multilaterale de tranzacționare, în cazul în care acestea sunt acțiuni ale societăților, cu excepția acțiunilor organismelor de plasament colectiv, în afara OPCVM și a acțiunilor care încorporează instrumente financiare derivate; (ii) obligațiuni sau alte forme de datorii garantate cu titluri admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau pe o piață echivalentă dintr-o țară terță sau pe sisteme multilaterale de tranzacționare, cu excepția celor care încorporează instrumente financiare derivate sau care au structuri care îngreunează înțelegerea de către Client a riscului relevant, (iii) instrumente ale pieței monetare, cu excepția celor care încorporează instrumente financiare derivate sau care au structuri care îngreunează înțelegerea de către Client a riscului relevant, (iv) acțiuni sau unități ale OPCVM-urilor, cu excepția OPCVM-urilor structurate menționate la art. 36 alin. 1 al doilea paragraf din Regulamentul (UE) nr. 583/2010, v) depozite structurate, cu excepția celor care au structuri care îngreunează înțelegerea de către Client a riscului în ceea ce privește randamentul sau costul renunțării la produs înainte de expirarea acestuia; vi) alte instrumente financiare necomplexe.
- Serviciul este oferit la inițiativa Clientului sau a potențialului Client
- Clientul sau potențialul Client a fost informat în mod clar că, atunci când furnizează acest serviciu, BT Capital Partners nu este obligată să evalueze oportunitatea instrumentului financiar sau a serviciului furnizat și că, prin urmare, Clientul nu este acoperit de protecția respectivă prevăzută de reguli de conduită profesională

Testul de adecvare

Este obligatoriu pentru serviciul de administrare a portofoliilor clientilor și pentru serviciul de consultanță; fără a răspunde la toate întrebările din testul de adecvare BTCP nu va putea oferi servicii de consultanță de investiții sau administrare a portofoliu (testul de oportunitate este o parte a testului de adecvare)

Pentru a acționa în cel mai bun interes al clientului, BT Capital Partners trebuie să obțină informațiile necesare și relevante privind cunoștințele și experiența clientului sau ale potențialului client în materie de investiții (testul de oportunitate), situația sa financiară, inclusiv capacitatea sa de a suporta pierderi, toleranța sa la risc și obiectivele sale de investiții, în cadrul unui **test de adecvare**, astfel încât să poată lua deciziile investitoriale potrivite în numele clientilor sau potențialilor clienți sau să le recomande instrumentele financiare potrivite profilului lor investitional, care corespund toleranței lor la risc și capacității de a suporta pierderi, să poată fi încadrați într-o anumită piață țintă.

Orice informații inexacte, incomplete sau neactualizate furnizate de către client pot afecta rezultatul evaluării și adecvarea investițiilor sau recomandărilor.

Informațiile din testul de adecvare sunt **valabile pentru o perioadă de maxim un an de la data completării inițiale** (6 luni în cazul profilului de risc ridicat / agresiv). În cazul în care circumstanțele clientului se modifică semnificativ înainte de expirarea perioadei de un an sau înainte de actualizarea profilului de investiție, clientul va trebui să contacteze societatea imediat pentru a efectua actualizările necesare pentru a asigura adecvarea recomandărilor / investițiilor cu profilul de risc și obiective de investiții ale clientului.

În cazul conturilor care au desemnat un imputernicit - evaluarea caracterului adecvat se realizează astfel:

- **situația financiară și obiectivele de investiții** sunt ale **clientului**
- **cunoștințele și experiența** sunt cele ale **reprezentantului / reprezentanților imputerniciți pe cont**
- în cazul conturilor de clienți care au asociat una sau mai multe persoane imputernicite în a efectua tranzacții pe cont, determinarea adecvării se realizează prin raportarea la răspunsurile tuturor imputernicitorilor atașați contului. În cazul în care rezultatele testului de adecvare pentru client / imputernicit diferă, într-o abordare prudentă, se va considera **profilul de risc cel mai scăzut**.

În cazul în care clientul nu furnizează răspunsuri la toate întrebările / nu răspunde solicitării de actualizare a informațiilor, clientul **acceptă ca:**

- fără a dispune de informațiile solicitate, **BTCP nu va putea oferi servicii de consultanță de investiții și de administrare a portofoliului, clientul nu poate fi încadrat într-o anumită piață țintă**
- lipsa unui răspuns din partea clientului de a-și actualiza informațiile din testul de adecvare va echivala cu o confirmare tacită că nu au intervenit modificări în informațiile furnizate și valabilitatea acestora se va prelungi cu o nouă perioadă de un an (6 luni în cazul profilului de risc ridicat).
- clientul este de acord cu faptul **că își asumă responsabilitatea deplină în orice tranzacție**, este responsabilitatea clientului să se asigure că produsul este adecvat.

Prin acest test, BTCP încearcă să deducă din răspunsurile clientului dacă acesta are profilul unui investitor **(A) agresiv**, **(B) echilibrat** sau **(C) conservator** și în mod corespunzător strategiile de investiții care vor corespunde acestor profile, gama de instrumente financiare, atât non-complexe cât și complexe adecvate fiecărui profil.

Deși BTCP a luat măsuri pentru a vă oferi clientului cea mai corectă evaluare posibilă, clientul va trebui să confirme profilul de risc fiind singurul responsabil pentru alegerea propriei strategii de investiții

BT Capital Partners

Bulevardul 21 Decembrie 1989, nr. 77, Clădirea The Office, Corpurile C-D, intrare C, etaj 2, Cluj-Napoca, 400603, România

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

E-mail: office@btcapitalpartners.ro; www.btcapitalpartners.ro

Administrarea portofoliilor clientilor

Administrarea contului se va face in contul clientului, asupra portofoliului acestuia, creat prin optiunea libera a BT CAPITAL PARTNERS SA, in functie de categoria de risc (profil) in care a fost incadrat in urma raspunsurilor sale la intrebarile din Testul de adecvare/Fisa de client, pe care clientul a acceptat-o, si de autorizarile/limitarile date de catre acesta.

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.

BT CAPITAL PARTNERS SA își rezervă dreptul de a delega competențele primite de către angajatul societății care prestează acest serviciu, dacă consideră acest lucru ca fiind necesar. Delegarea competențelor către un alt angajat 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.

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 doua zi 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 portofoliu 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, precum și diminuarea cu 10%, a valorii activelor față de începutul perioadei de raportare. În cazul în care portofoliul administrat al clienților de retail include poziții pe instrumente financiare cu efect de levier sau tranzacții cu datorii contingente BT Capital Partners informează clientul, în cazul în care valoarea inițială a fiecărui instrument se depreciază cu 10 % și apoi cu multiplu de 10 %. În acest caz raportarea se efectuează în funcție de fiecare instrument, cu excepția cazului în care s-a convenit altfel cu clientul, și trebuie să aibă loc cel mai târziu la sfârșitul zilei lucrătoare în care este depășit pragul sau, în cazul în care pragul este depășit într-o zi nelucrătoare, la încheierea următoarei zile lucrătoare.

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).

Integrarea riscurilor legate de durabilitate

BT Capital Partners dorește să integreze riscurile legate de durabilitate în procesul de luare a deciziilor privind investițiile. BT CAPITAL PARTNERS SA oferă servicii de administrare discreționară a conturilor de investiții la solicitarea clienților, care își pot exprima prin intermediul formularelor aferente contului administrat, preferințele lor privind factorii de mediu, sociali sau de guvernanta.

În cazul în care clienții specifică astfel de preferințe, BT Capital Partners va califica aceste informații ca fiind relevante în procesul de administrare a portofoliului și va depune toate diligențele necesare pentru a respecta preferințele clienților în cadrul unui proces care va fi gradual îmbunătățit în funcție de calitatea informațiilor disponibile.

În caz contrar, BT CAPITAL PARTNERS SA consideră riscurile legate de durabilitate ca nefiind relevante, atât timp cât toate instrumentele financiare ce fac subiectul prestării de servicii sunt tranzacționate exclusiv la Bursa de Valori București, luând în considerare și următoarele aspecte:

- Numărul mic al emitenților care au obligația să publice informații non-financiare, respectiv al celor care aleg benevol să publice aceste informații, ceea ce poate duce la: (i) imposibilitatea aplicării regulilor de dispersie a riscurilor, (ii) neincadrarea în obiectivele clientului;
- Inexistența unui cadru comun de raportare a informațiilor non-financiare, ceea ce poate duce la analiza unor date care nu sunt comparabile la nivel de emitenți;
- Inexistența informațiilor, la nivel centralizat, pentru a se putea analiza impactul deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate;
- Bursa de Valori București este un loc de tranzacționare cu lichiditate bursieră și posibilități de diversificare uneori limitate - ca urmare, instituirea unor filtre suplimentare, nesolicitate, în selecția emitenților eligibili ar îngreuna considerabil obiectivele de profitabilitate și de diversificare pe care clienții noștri le solicită;
- Bursa de Valori București asigură un anumit nivel de transparență în privința sustenabilității pentru un număr relativ restrâns de emitenți – site-ul Bursei de Valori București (<https://bvbresearch.ro/>) are o secțiune *Scoruri ESG* în care prezintă parametrii ESG relevanți, rezultați din rapoarte de analiză ESG ale emitenților listați la BVB. Atât timp cât nu există o obligativitate a acestor raportări non-financiare pentru toți emitenții, scorurile rezultate în urma analizelor sunt publicate pe baza voluntară, cu acordul emitenților, pe baza rapoartelor și informațiilor disponibile public; totuși, în acest fel, emitenții sau instrumentele financiare care au scoruri ESG ce prezintă riscuri semnificative de durabilitate pot fi oricum eliminați de către clienți, aceștia având posibilitatea să acorde autorizație discreționară numai pentru anumite instrumente financiare sau pot interzice tranzacționarea anumitor instrumente financiare.

BT Capital Partners

Bulevardul 21 Decembrie 1989, nr. 77, Clădirea The Office, Corpurile C-D, intrare C, etaj 2, Cluj-Napoca, 400603, România

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

E-mail: office@btcapitalpartners.ro; www.btcapitalpartners.ro

- Desi BT Capital Partners depune toate diligentele necesare in analiza activitatii emitentilor in procesul investitional, urmarind obiectivele investitorilor, in contextul in care informatiile privind factorii de durabilitate sunt in acest moment incomplete pentru emitentii listati la BVB, exista o mare probabilitate:
 1. de a nu fi in masura sa ia in considerare principalele efecte negative ale tuturor deciziilor de investitii asupra factorilor de durabilitate;
 2. de a nu putea evita inducerea in eroare a clientilor prin informatii incorecte despre caracteristicile de sustenabilitate ale unui emitent - *dezinformare ecologica* - afirmatiile pozitive de mediu ale unei societati s-ar putea sa nu fie adevarate;
 3. de a nu lua in calcul riscurile financiare ale emitentilor cu caracteristici de sustenabilitate – instrumentele financiare cu caracteristici de sustenabilitate prezinta riscuri financiare la fel ca orice alt tip de produse financiare; emitentii care declara ca au caracteristici de sustenabilitate nu ofera neaparat conditii mai bune decât emitentii care nu au in vedere acest aspect.

BT CAPITAL PARTNERS SA actioneaza numai in limitele mandatului discretionar oferit de client prin semnarea contractului si a oricaror acte aditionale sau a instructiunilor speciale ale clientului, exceptand cazurile expres prevazute de lege.

6. Piata tinta (“target market”)

BT Capital Partners a definit piata tinta pentru toate categoriile de instrumente financiare tranzactionate: actiuni, obligatiuni, ETF-uri, produse structurate, precum si matricea de distributie pentru fiecare categorie de instrumente financiare oferite spre distributie. Pe siteul societatii www.btcapitalpartners.ro, in sectiunea Prezentarea societatii – Proceduri - *MIFID II Anexe piata tinta* regasiti registrul categoriilor de produse distribuite de catre BT CAPITAL PARTNERS si fisele care definesc piata tinta a fiecarei categorii de produs. **Piata tinta negativa** face referire la instrumentele financiare in care un anumit tip de client nu ar trebui sa investeasca.

Pentru a determina profilul investitional al unui client, pentru a stabili incadrarea clientilor in piata tinta pentru anumite categorii de instrumente financiare **BT Capital Partners va solicita clientilor completarea informatiilor despre cunostinte si experienta, situatia financiara, toleranta la risc si obiectivele si nevoile acestora.**

Modul in care BT Capital Partners trateaza piata tinta a unui produs raportat la clientii sai depinde de informatiile detinute:

- in cazul in care BT Capital Partners nu are suficiente informatii despre un client pentru a evalua daca se incadreaza in piata tinta a unui anumit produs, BTCP prezinta clientului criteriile care definesc piata tinta a acelui produs/ piata tinta negativa, pe site-ul societatii in sectiunea Prezentarea societatii – Proceduri - *MIFID II Anexe piata tinta* si un avertisment prin care i se comunica acestuia ca nu putem evalua compatibilitatea clientului cu acel produs.
- in cazul in care clientul a completat informatiile solicitate in fisa de client, BTCP va putea incadra clientul intr-o piata tinta.

Piata tinta negativa face referire la instrumentele financiare in care clientul nu ar trebui sa investeasca. BT CAPITAL PARTNERS va transmite Clientului un avertisment in cazul in care produsul solicitat nu se potriveste profilului sau. Clientul, este singurul raspunzator pentru orice pierdere inregistrata in tranzactiile sale daca dupa ce a primit avertizarea, continua sa acceseze/tranzactioneze respectivul produs.

7. 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 organisme de plasament colectiv;
- 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

BT Capital Partners

Bulevardul 21 Decembrie 1989, nr. 77, Clădirea The Office, Corpurile C-D, intrare C, etaj 2, Cluj-Napoca, 400603, România

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

E-mail: office@btcapitalpartners.ro; www.btcapitalpartners.ro

- alineatul (1) al doilea paragraf din Regulamentul (UE) nr. 583/2010;
- (v) depozite structurate, cu excepția celor care încorporează o structură care face dificilă înțelegerea de către client a riscurilor legate de rentabilitate sau a costurilor renunțării la produs înainte de scadență;
- (vi) alte instrumente financiare care nu sunt complexe în sensul prezentului alineat.

Instrumente financiare complexe sunt cele care necesită o mai mare experiență și cunoaștere a investițiilor pentru a înțelege pe deplin riscurile implicate, de exemplu:

- Titluri de creanță care au încorporat un instrument derivat sau o structură care face dificilă înțelegerea riscului pentru client;
 - Depozite structurate care includ o structură care face dificilă pentru client înțelegerea riscului legat de rentabilitatea instrumentului sau a costului de exit de pe acel produs;
- Un instrument financiar este considerat complex în cazul în care:
- este un instrument financiar derivat sau încorporează un instrument financiar derivat (un instrument financiar derivat este un instrument financiar în care valoarea se bazează pe valoarea unui alt instrument financiar, a unor indici sau a unor active financiare suport, cum ar fi valute sau rate ale dobânzii;
 - este inclus într-un produs financiar pentru a produce sau a îmbunătăți o anumită strategie de investiții, precum și pentru a acoperi sau a compensa anumite riscuri;
 - are indici sau active suport care nu sunt ușor de evaluat sau ale caror preturi sau valori nu sunt disponibile public;
 - are o durată de investiție fixă, de exemplu, cu penalități în caz de retragere înainte de termen care nu sunt explicate în mod clar.

Strategiile de investiții pornesc de la obiectivele investiționale ale fiecărui client în parte. Alegerea unei strategii de investiții se face în funcție de profilul și interesele clientului. La stabilirea profilului clientului se țin cont de experiența și cunoștințele clientului în domeniul pieței de capital, nivelul de risc asumat, obiectivele investiționale, situația financiară, răspunsurile clientului privind evaluarea adecvării etc. Investitorii pot să-și asume diferite nivele de risc bazându-se pe factori cum ar fi: experiența proprie, frica de a nu-și atinge ținta și disconfortul asociat cu scăderea valorii investiției.

Impactul psihologic pe care fluctuațiile portofoliului propriu le au asupra clienților nu trebuie minimizat. Doar clientul poate decide care este raportul risc / rentabilitate pe care este confortabil să și-l asume.

Ex. O persoană tânără fără angajamente familiale sau fără a avea un împrumut de rambursat pentru locuința sa, ar putea dori să investească în instrumente financiare cu risc sporit, cum ar fi acțiunile.

O persoană de vârstă mijlocie cu familie și un credit pentru locuința ar putea fi mai confortabilă să investească în instrumente "mai puțin riscante", de ex. un fond echilibrat în care fondurile investitorilor sunt investite într-un amestec de acțiuni și obligațiuni.

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

- Strategia pe termen scurt are ca obiectiv obținerea unui profit maxim într-un termen scurt, dar cu asumarea unui risc investițional ridicat;
- Strategia pe termen mediu și lung are ca obiectiv realizarea unei investiții din care să rezulte obținerea unui profit, prin asumarea unui risc minim.

În funcție de gradul de risc, strategiile sunt:

- Strategia pentru gradul redus de risc are în vedere selectarea acelor instrumente financiare care pe baza istoricului de tranzacționare, a situației financiare și a lichidității bursiere prezintă riscuri minimizate în raport cu piața;
- Strategia pentru gradul mediu de risc are în vedere selectarea unor instrumente financiare cu risc scăzut, dar și a unora cu un risc mai mare, astfel încât să existe posibilitatea obținerii unui randament mai mare în condițiile asumării unor riscuri mai mari;
- Strategia pentru gradul crescut de risc își propune obținerea unor randamente semnificativ mai mari decât media pieței, prin selectarea unor instrumente financiare cu posibilitatea unor randamente mai mari, însă, în general, cu o lichiditate bursieră mai scăzută și/sau cu situații financiare mai puțin stabile, deci implicit cu riscuri crescute.

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

- Lichiditatea investiției, care să permită valorificarea acesteia;
- Diversificarea portofoliului de investiții prin alegerea mai multor instrumente financiare, ale unor companii din diferite sectoare de activitate, reducând astfel riscurile aferente unor anumite categorii de investiții;
- Alegerea unor obiective de investiție clare, în urma cărora, odată ce rentabilitatea așteptată a fost atinsă, profitul să fie marcat total sau parțial, reluând apoi de la "zero" procesul de decizie investițional;
- Achiziția de instrumente financiare în timp, astfel încât o eventuală fluctuație negativă să dea posibilitatea îmbunătățirii pretului mediu de achiziție;
- Utilizarea suportului oferit de către un grup de analiști financiari care studiază și monitorizează piețele financiare și companiile în mod individual și pe sectoare de activitate, care poate determina creșterea șanselor clienților de a alege cea mai bună strategie de investiții.

8. Informatii cu privire la caracteristicile principale ale fiecarui instrument financiar , avertismente cu privire la riscurile asociate investitiilor in instrumente financiare

Caracteristicile principalelor instrumente financiare

- **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 inscripuri 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 inscriși 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 decat a actionarilor, dar mai scazuta decat 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:, convertibile in actiuni, asigurate sau nu, cu diferite perioade de maturitate, cu dobanda fixa sau variabila, cu discount etc. Obligatiunile 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 limitata si potentialul redus de diversificare.
- **Titlurile de participare la organisme 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 S.A. 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.

BT Capital Partners

Bulevardul 21 Decembrie 1989, nr. 77, Clădirea The Office, Corpurile C-D, intrare C, etaj 2, Cluj-Napoca, 400603, România

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

E-mail: office@btcapitalpartners.ro; www.btcapitalpartners.ro

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:

- 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 sau 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 categorii 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.
- **PRIIP (produs de investitii individuale structurat)** - o investitie, inclusiv instrumentele emise de vehiculele investitionale, la care cuantumul platibil investitorului individual este expus fluctuatiilor ca urmare a expunerii la valori de referinta sau la performanta unuia sau mai multor active care nu sunt cumparate direct de investitorul individual;

- **PRIIP (produs de investitii individuale structurat si bazat pe asigurari)** inseamna:
 - a) produs de investitii bazat pe asigurari - produs de asigurare care are o durata sau o valoare de rascumparare si a carui durata sau valoarea de rascumparare este expusa, partial sau integral, direct sau indirect, fluctuatiiilor pietei;
 - b) PRIIP. Din categoria PRIIP pot face parte:
 - Produse structurate;
 - Instrumente financiare derivate;
 - Fonduri de investitii (ETF-uri).

Autoritatea de Supraveghere Europeana (ESA) recomanda creatorilor de PRIIP sa includa un avertisment in documentul cu informatii esentiale – KID - pentru a se asigura ca investitorii de retail sunt pe deplin constienti de limitele cifrelor furnizate in scenariile de performanta.

Riscurile asociate investitiei pe piata de capital

Riscul asociat investitiei pe piata de capital poate fi definit ca fiind dat de probabilitatea de a pierde, in functie de tipul instrumentului financiar tranzactionat, o parte din suma investita initial, intreaga suma sau chiar a unei sume mai mari decat cea investita (in cazul instrumentelor financiare cu levier). 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. De mentionat ca **nu toate riscurile implicate in investitiile pe piata de capital pot fi eliminate complet**, desi pot fi atenuate in anumite conditii. In afara monitorizarii si intelegerii riscurilor indicate mai jos BT Capital Partners **recomanda Clientului sa se informeze periodic cu privire la situatia pietelor si evolutia acestora si sa contacteze periodic specialisti, in special inainte de a lua decizii de investitii**. In orice caz, Clientul trebuie sa stie ca **principiul care sta la baza este acela ca randamentul asteptat este proportional cu riscul de investitie pe care si-l asuma**.

Riscurile generale asociate instrumentelor financiare sunt urmatoarele:

- **Riscul de piata** – considerat cel mai important factor de risc pentru o investitie, 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** –. O investitie in instrumente financiare tranzactionate intr-o moneda diferita de moneda de baza utilizata de catre Client poate determina investitia sa-si piarda o parte din valoare, chiar daca valoarea sa de piata nu se modifica. Pierderea pentru Client poate rezulta din fluctuatiiile monedei de baza a Clientului fata de moneda in care a investit. Clientul este expus acestui risc atunci cand investeste pe pietele externe intr-o alta moneda de tranzactionare. Spre exemplu, clientul care utilizeaza euro ca moneda de baza, isi asuma un risc valutar atunci cand investeste in instrumente financiare tranzactionate in tari cu o alta moneda de referinta, cum ar fi Statele Unite, Regatul Unit, Japonia etc. Acest risc poate sa apara si in cazul modificarii cursului de schimb al valutei in perioada dintre incheierea unui contract si scadenta acestuia.
- **Riscul de catastrofa** – survine in urma unor fenomene naturale: furtuni, incendii, inundatii etc.
- **Riscul de lichiditate** - riscul cauzat de dificultatea de a vinde la un anumit moment un anumit instrument financiar; acest risc se reflecta de obicei in fluctuatii mari de pret si rezulta din situatii in care investitorii interesati de tranzactionarea unui instrument financiar nu pot realiza tranzactia deoarece nimeni nu doreste sa tranzactioneze acel instrument financiar. Riscul de lichiditate are un impact direct atat asupra perioadei necesare pentru lichidarea investitiei, cat si asupra valorii in numerar pe care Clientul o va primi in cele din urma, cand, urmare a nevoii sale de lichidare a investitiei cat mai curand posibil, o va oferi spre vanzare la preturi mai mici pentru a atrage interesul cumparatorului. Lipsa ofertei sau a cererii poate afecta in mod semnificativ pretul. Acest risc este ridicat atunci cand investitia se face pe piete cu lichiditate redusa sau nereglementate.
- **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** – Riscul de credit se refera la capacitatea/solvabilitatea debitorului/emitentului (de exemplu, tara, banca, societatea) de a-si indeplini obligatiile si de a restitui capitalul imprumutat si de a plati dobanzile/cupoanele corespunzatoare creditorilor/detinatorilor de obligatiuni. Riscul de credit este inclus in pretul unui instrument financiar si se reflecta, de exemplu, in cupoane de obligatiuni prin rata dobanzii si/sau randamentul obligatiunilor pe pietele secundare. Cu cat este mai mare riscul, cu atat este mai mare rata dobanzii la imprumut. Riscul de credit este estimat de analistii financiari si este impartit in subcategorii, in care fiecare instrument financiar este clasificat in

BT Capital Partners

Bulevardul 21 Decembrie 1989, nr. 77, Clădirea The Office, Corpurile C-D, intrare C, etaj 2, Cluj-Napoca, 400603, România

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

E-mail: office@btcapitalpartners.ro; www.btcapitalpartners.ro

functie de ratingul sau de credit. Riscul de credit si respectivul rating de credit pot varia in timpul duratei de viata al instrumentului financiar.

- **Riscul de reinvestire** - este rezultatul faptului ca randamentele unei investitii (incasari - cupoane) sunt reinvestite in conditii diferite fata de cele valabile in timpul investitiei initiale;
- **Riscul legat de inflatie** – se produce atunci cand inflatia fluctueaza in mod imprevizibil, iar valoarea activelor sau a veniturilor pot sa scada pe masura ce inflatia erodeaza puterea de cumparare a unei monede.
- **Riscul legal** - reprezinta riscul ca un cadru legal inadecvat, interpretabil, sau incertitudinile juridice, sa cauzeze sau sa accentueze riscurile de credit sau lichiditate; modificarile cadrului legal pot interzice anumite tipuri de investitii care erau permise in cadrul anterior si pot determina o modificare a valorii finale a unei investitii;
- **Riscul fiscal** - riscul care decurge din cadrul fiscal care se poate aplica Clientului sau orice modificari viitoare ale cadrului fiscal existent. In plus, Clientul este informat cu privire la investitiile in instrumente financiare tranzactionate pe pietele externe ce pot fi supuse unei impozitari diferite decat instrumentele financiare din Romania si, prin urmare, trebuie sa solicite consultanta furnizata de experti independenti.
- **Riscul de tara** - Riscul care decurge din pozitia geografica a tarii, conditiile geopolitice, precum si alti parametri - riscuri, cum ar fi cele legate de regimul politic, cadrul juridic/fiscal si conditiile financiare (cresterea inflatiei etc.).
- **Riscul de suspendare sau de restrictionare a negocierii** - Conditiiile pietei (de exemplu, lichiditatea) si/sau punerea in aplicare a normelor specifice pietei (de exemplu, suspendarea tranzactionarii oricarui instrument financiar ca rezultat al limitelor de pret) pot creste riscul de pierdere, facand dificila sau imposibila tranzactionarea sau lichidarea/inchiderea unei pozitii
- **Riscul de compensare** - Riscul de compensare se manifesta atunci cand contrapartida nu poate sa isi indeplineasca cerintele pentru compensare, ceea ce inseamna ca nu poate depune bani in caz de cumparare, sau valori mobiliare in caz de vanzare. Cu toate acestea, majoritatea burselor au o casa centrala de compensare a contrapartidei, care garanteaza finalizarea fara probleme a compensarii, stabilind mecanisme adecvate pentru protejarea acestui proces.
- **Riscul operational** - Riscul aparitiei unui eveniment, cu sau fara impact financiar, rezultat din procese interne eronate sau inadecvate (defectuoase), sisteme informatice, persoane care actioneaza incorect (intentionat sau neintentionat) si din evenimente externe. Riscul operational include, de asemenea, riscul juridic, care este asociat cu actiuni eronate din punct de vedere legal, incertitudine cu privire la definirea legii, ceea ce poate duce la interpretare inadecvata si potentiale ineficiente in aplicarea cadrului legal.
- **Riscul legat de tranzactiile din alte tari** - Tranzactiile pe pietele altor jurisdictii, inclusiv tranzactiile legate de o anumita piata locala, pot expune Clientul la riscuri suplimentare. Astfel de pietele pot face obiectul unor reglementari care ofera protectie diferita sau reduca Clientului. In orice caz, inainte de a desfasura activitati pe orice piata externa, Clientul ar trebui sa solicite informatii cu privire la regulile legate de tranzactiile specifice, precum si detalii privind compensarea pierderilor, valabile in jurisdictia sediului central si in alte jurisdictii relevante.
- **Riscul legat de sistemele de tranzactionare** - cele mai multe sisteme de tranzactionare si sisteme de tranzactionare electronica sunt sustinute de sisteme informatice pentru gestionarea, executarea, compensarea, inregistrarea sau decontarea tranzactiilor. Ca toate sistemele, si acestea sunt vulnerabile la perturbari sau intreruperi temporare. Posibilitatea de recuperare a anumitor pierderi poate depinde de limitele stabilite de furnizorul sistemului, de piata, de casa de compensare si/sau de societatile membre. Aceste limite pot varia
- **Riscul legat de tranzactionarea electronica** - Tranzactionarea folosind un sistem electronic de tranzactionare poate diferi nu numai de tranzactionarea pe o piata reglementata, ci si de tranzactionarea pe alte sisteme de tranzactionare electronica. Daca se efectueaza tranzactii pe un sistem electronic de tranzactionare, Clientii vor fi expusi la riscurile asociate cu sistemul, inclusiv probleme legate de hardware si software. Rezultatul oricarei defectiuni a sistemului poate fi in cazul in care ordinul Clientului nu este executat in conformitate cu instructiunile acestuia sau nu este executat deloc
- **Riscul tranzactiilor pe o piata nereglementata** - In anumite jurisdictii, societatile sunt autorizate sa tranzactioneze in afara unei pieti reglementate, MTF sau OTF. Societatea cu care tranzactioneaza BT Capital Partners poate fi contrapartida Clientului in tranzactie. Poate fi dificila sau imposibila lichidarea unei pozitii existente, evaluarea valorii, determinarea valorii juste sau evaluarea expunerii la risc. Din aceste motive, aceste tranzactii pot implica riscuri sporite. Tranzactiile efectuate in afara pietei reglementate, MTF sau OTF pot face obiectul unei legislatii mai putin favorabile sau pot fi reglementate de un cadru juridic separat. Inainte de a realiza astfel de tranzactii, Clientul trebuie sa fie constient de regulile si riscurile implicate.

Riscurile specifice – principalele riscuri asociate instrumentelor financiare sunt urmatoarele:

- **Actiunile** - riscurile aferente sunt:
 - **Riscul de pozitie** - intervenit ca urmare a schimbarii preturilor instrumentelor financiare din cauza unor factori legati de miscarile pietei si de situatia emitentilor lor;
 - **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

Bulevardul 21 Decembrie 1989, nr. 77, Clădirea The Office, Corpurile C-D, intrare C, etaj 2, Cluj-Napoca, 400603, România

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

E-mail: office@btcapitalpartners.ro; 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 fluctuatiei 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 romanescă de obligatiuni este limitata; cu cat volumul emisiunii este mai mare, cu atat riscul este mai mic.
- **Titlurile de participare la organisme de plasament colectiv (unitati de fond)** - riscul aferent este riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al diminuării 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 castigurilor 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 cateva 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, 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 ETF-urile 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
- 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.

9. Locurile (trading venues) unde sunt executate tranzactiile

BT CAPITAL PARTNERS SA deruleaza operatiuni pe piete 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 Bank International AG - intermediar autorizat de catre Financial Services and Market Authority din Austria. Raiffeisen Bank International 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.

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.

BT Capital Partners

Bulevardul 21 Decembrie 1989, nr. 77, Clădirea The Office, Corpurile C-D, intrare C, etaj 2, Cluj-Napoca, 400603, România

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

E-mail: office@btcapitalpartners.ro; www.btcapitalpartners.ro

10. Furnizarea de informatii si obligatii de raportare catre clienti

In scopul derularii tranzactiilor cu instrumente financiare pe piata de capital :

- Clientului potential i se va furniza *Documentul de prezentare* al BT CAPITAL PARTNERS SA, *Termenii si conditiile contractului privind serviciile de investitii financiare*.
- Se vor semna *Conditiiile Generale de Afaceri* si se va incheia un *Contract de prestari servicii de investitii financiare*, care va fi insotit de completarea informatiilor si a datelor din anexele la contract, *fisa de client*, 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 - *Legea nr.126/2018* privind pietele de instrumente financiare, reglementarile ASF emise in aplicarea legii, in special *Regulamentul ASF nr.5/2019* privind reglementarea unor dispozitii referitoare la prestarea serviciilor si activitatilor de investitii conform Legii nr. 126/2018 privind pietele de instrumente financiare, *Legea 129/2019* pentru prevenirea si combaterea spalarii banilor si finantarii terorismului, si regulamentele emise in aplicarea ei, precum si de *Codul civil roman si alte acte normative* incidente domeniului pietei de capital 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/adecvarii serviciilor prestate.
- Tranzactiile ulterioare privind cumpararea sau vanzarea de instrumente financiare 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 instrumentelor financiare detinute in cazul ordinelor de vanzare;
- In cazul in care clientul va detine conturi de marja acestea 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 (extrase de portofolii in cazul cumpararii de instrumente financiare prin alt intermediar, 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 fisa de client.
- pentru indeplinirea obligatiilor de raportare catre autoritatea de supraveghere clientul persoana juridica care tranzactioneaza instrumente financiare trebuie sa detina codul LEI de identificare; Informatii suplimentare cu privire la necesitatea obtinerii LEI precum si modalitatea si conditiile de obtinere a codului LEI le puteti regasiti pe site-ul Autoritatii pentru Supraveghere Financiara www.asfromania.ro sau pe site-ul www.gleif.org. BT CAPITAL PARTNERS ofera suport clientilor sai in obtinerea codului LEI.

Comisioane, tarife, taxe

Informatiile cu privire la toate taxele si comisioanele sunt puse la dispozitia clientilor, **ex ante**, in mod detaliat, in cadrul documentului *Termeni si conditii ale contractului privind serviciile de investitii financiare*, document care este pus la dispozitia clientului anterior incheierii contractului sau este disponibil pe site-ul societatii, pentru clientii care incheie contracte online, prin sistemul de tranzactionare BT-Trade.

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.

Taxele percepute pentru fiecare serviciu de investitii furnizat de catre BT Capital Partners sunt definite in functie de serviciul de investitii, in conformitate cu politica actuala de stabilire a preturilor si cu legile si reglementarile aplicabile.

Uneori, suma exacta a costului total nu este disponibila in momentul in care informatiile sunt furnizate clientului, dar clientul primeste suficiente informatii despre modul de calculul al costurilor inainte de furnizarea unui anumit serviciu de investitii, pentru a verifica costurile finale.

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

Atunci cand instrumentele financiare se tranzactioneaza intr-una din valutele: EUR, USD, GBP, clientul are posibilitatea de a alimenta contul de tranzactionare in aceste valute sau de a solicita schimbul valutar, la cursul de schimb al Bancii Transilvania, asa cum este prevazut mai jos in document (Schimbul valutar),

Cursul de schimb pentru calcularea contravalorii tranzactiilor, a costurilor si comisioanelor exprimate intr-o alta moneda decat EUR, USD, GBP, comunicat **exante** clientului (pe formularul de ordin) este cursul BNR valabil in ziua respectiva, de conversie din valuta respectiva in RON, respectiv din RON in EURO/USD/GBP (in functie de valuta in care se afla disponibilitatile clientului), la care se adauga cate o marja de 2%, pentru fiecare conversie. Cursul valutar expost pentru calculul contravalorii tranzactiilor, costurilor si comisioanelor post-tranzactionare este cel comunicat de RaiffeisenBank Romania, in urmatoarea zi lucratoare. Clientul va primi in cadrul confirmarii de executare a tranzactiei, contravaloarea tranzactiilor, costurilor si comisioanelor, calculata la cursul de schimb comunicat de RaiffeisenBank Romania.

Toate taxele si comisioanele percepute pentru tranzactionarea pe **BVB**: comisionul de tranzactionare, taxa de transfer al actiunilor la Depozitarul Central, taxa de incasare a dividendelor, taxa de eliberare extrase de cont de la Depozitarul Central, taxa de custodie, taxa pe ordin, etc., sunt prevazute si in cadrul Contractului incheiat intre BT CAPITAL PARTNERS SA si

BT Capital Partners

Bulevardul 21 Decembrie 1989, nr. 77, Clădirea The Office, Corpurile C-D, intrare C, etaj 2, Cluj-Napoca, 400603, România

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

E-mail: office@btcapitalpartners.ro; www.btcapitalpartners.ro

client. Taxele postale aferente transmiterii prin mandat postal a sumelor de bani rezultate în urma tranzacțiilor precum eventualele comisioane de transfer bancar în lei sau alte valute se suportă de către client.

Comisioanele și taxele percepute de către instituțiile pieței (burse, depozitari centrali, case de compensare) și de ASF pentru operațiunile derulate pe piața de capital din România sunt disponibile pe paginile de internet ale acestora: www.bvb.ro, www.depozitarulcentral.ro (Lista de tarife și comisioane percepute de Depozitarul Central se găsește pe site-ul www.depozitarulcentral.ro la Secțiunea „Tarife”), www.asfromania.ro. Detalii pot fi furnizate la cerere de către BT CAPITAL PARTNERS.

Toate taxele și comisioanele percepute pentru tranzacționarea în **locuri de tranzacționare externe**: comisionul de tranzacționare, taxa pentru transfer instrumente financiare, taxa de custodie, taxa pentru decontarea tranzacțiilor, taxa pentru procesare evenimente corporative, etc. sunt prevăzute și în cadrul Contractului încheiat între BT CAPITAL PARTNERS SA și client.

Comisioanele aferente administrării discreționare a contului de investiții al clienților vor fi negociate la încheierea contractului de administrare discreționară a contului de investiții și pot fi modificate prin acordul părților.

Comisioanele aferente prestării serviciului de consultanță vor fi negociate la încheierea unui contract pentru serviciul de consultanță.

BT CAPITAL PARTNERS SA notifică clientul că există posibilitatea apariției **altor costuri** pentru client, inclusiv taxe, asociate cu tranzacțiile în legătură cu instrumentul financiar sau serviciul de investiții, care nu se plătesc prin intermediul BT CAPITAL PARTNERS SA și nu sunt impuse de aceasta.

Comisionul de tranzacționare, precum și cheltuielile aferente tranzacțiilor, vor fi evidențiate separat în fișa contului clientului.

Informațiile privind taxele și comisioanele **post-tranzacționare** sunt prezentate în rapoartele transmise clienților, în mod agregat. La cerere, acestea pot fi furnizate și în mod defalcă, pe tipuri de taxe și comisioane.

În cazul PRIIP's-urilor din UE, care sunt oferite spre tranzacționare clienților, societatea pune la dispoziția clientului de retail, anterior tranzacționării unor astfel de instrumente financiare, documentul KID care conține și informațiile despre costurile tranzacționării acestora.

Documentul cu informații esențiale (**KID - Key Information Document**), documentul reglementat de Regulamentul (UE) nr.1286/2014, Regulamentul ASF 12/2018, privind documentele cu informații esențiale referitoare la produsele de investiții individuale structurate și bazate pe asigurări (PRIIP), este pus la dispoziția **clientului retail** conform prevederilor MiFID înainte de efectuarea unei tranzacții, oferind informații esențiale referitoare la produsul de investiții ales - ex. în ce constă produsul, care sunt costurile, riscurile, castigurile și pierderile potențiale care derivă din produsul de investiții, etc. KID nu se pune la dispoziția clienților profesioniști și contrapărților eligibile.

Impozitarea

Impozitul pe castigul rezultat din transferul titlurilor de valoare se determină în conformitate cu prevederile Codului Fiscal în vigoare, după cum urmează:

În cazul persoanelor fizice rezidente și nerezidente, impozitul datorat se reține la sursa de către **Intermediar**. Cota de impozitare aplicată, respectiv modalitatea de aplicare, vor respecta cerințele legale în vigoare la data tranzacției și vor fi evidențiate pe raportul de confirmare a tranzacției. **Intermediarul** va transmite, în conformitate cu reglementările legale în vigoare, fișe de portofoliu din care să rezulte castigurile/pierderile și impozitul reținut pentru tranzacțiile efectuate.

În cazul persoanele fizice nerezidente se va ține cont și de prevederile Convenției de Evitare a Dublei Impuneri din țara de origine;

În cazul persoanele juridice rezidente și nerezidente, acestea le revine obligația de a calcula, respectiv plăti, impozitul datorat, nefacându-se nicio reținere la sursa de către **Intermediar**;

Schimbul valutar

Pentru clientul care optează pentru efectuarea tranzacțiilor în valută, BT CAPITAL PARTNERS SA efectuează **schimbul valutar** în ziua solicitării (dacă înregistrarea s-a făcut până la ora 15:00) sau în ziua următoare (dacă înregistrarea s-a făcut după ora 15:00), la cursul de schimb al Bancii Transilvania. Clientul este informat în contractul de intermediere de condițiile în care va putea refuza cursul de schimb valutar obținut de BT CAPITAL PARTNERS SA.

Dacă, în cazul încetării relației contractuale, clientul este debitorul unei obligații în valută, BT CAPITAL PARTNERS SA va putea transforma în orice moment și fără avertisment prealabil soldul restant în lei. Această conversie nu va opera în sensul novatiei. Conversia va fi efectuată la cursul utilizat de BT CAPITAL PARTNERS SA la momentul conversiei. După această conversie, clientul nu va putea achita debitul decât în lei. Penalitățile de întârziere, așa cum sunt prevăzute în contract sau lege, vor fi datorate asupra soldului debitor în lei astfel determinat.

Modalități de depunere/plată :

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

În cazul **depușerilor de bani în contul clientului**, acestea se pot face în numerar, direct pe contul curent BT CAPITAL PARTNERS Clienti sau prin transfer bancar, în RON, USD, EUR sau GBP.

BT Capital Partners

Bulevardul 21 Decembrie 1989, nr. 77, Clădirea The Office, Corpurile C-D, intrare C, etaj 2, Cluj-Napoca, 400603, România

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

E-mail: office@btcapitalpartners.ro; www.btcapitalpartners.ro

Stimulente

BT Capital Partners **nu plateste sau incaseaza** vreun onorariu sau comision, nu furnizeaza sau primeste vreun beneficiu nepecuniar catre sau de la o parte alta decat clientul sau o persoana fizica care actioneaza in numele clientului in legatura cu furnizarea unui serviciu de investitii sau a unui serviciu auxiliar catre client.

BT Capital Partners ar putea perfecta noi relatii contractuale in baza carora ar putea accepta stimulente pentru furnizarea de servicii de investitii financiare. Aceste stimulente vor fi folosite doar pentru a imbunatati serviciile oferite Clientilor si pentru a asigura calitatea pe termen lung a relatiei cu Clientii si sunt stabilite cu respectarea principiilor pentru evitarea conflictelor de interese.

Un stimulent este considerat ca fiind conceput pentru a imbunatati calitatea serviciului furnizat, atunci cand sunt indeplinite toate conditiile urmatoare: **a)** este justificat prin furnizarea catre client a unui serviciu suplimentar sau de nivel superior, proportional cu nivelul stimulentei primite, cum ar fi furnizarea accesului la un pret competitiv la o gama larga de instrumente financiare care este in masura sa raspunda nevoilor clientului; **b)** nu aduce avantaje in mod direct beneficiarului stimulentului, a actionarilor sau angajatilor sai fara un beneficiu material pentru client; **c)** este justificat prin acordarea unui avantaj continuu clientului in legatura cu un stimulent permanent. Un stimulent nu este acceptabil in cazul in care furnizarea de servicii relevante catre client este partinitoare sau denaturata ca urmare a acestui stimulent. BT Capital Partners indeplineste cerintele mentionate mai sus in mod continuu atat timp cat continua sa plateasca sau sa primeasca stimulentul.

In ceea ce priveste orice stimulent, BT Capital Partners va divulga clientului urmatoarele informatii:

a) Inainte de furnizarea serviciului de investitii sau serviciului auxiliar relevant, informatiile privind stimulentul respectiv si, in special, existenta, natura si suma sa sau, in cazul in care suma nu poate fi stabilita, metoda de calcul a acestuia, intr-o maniera concisa, precisa, inteligibila si clara. Daca este cazul, BT Capital Partners informeaza, de asemenea, clientul cu privire la mecanismele de livrare a stimulentului pe care BT Capital Partners l-a primit in legatura cu furnizarea serviciului de investitii sau auxiliar. Beneficiile nemonetare minore pot fi descrise intr-un mod generic. Alte beneficii nemonetare primite sau platite de catre BT Capital Partners in legatura cu serviciul de investitii furnizat clientului sunt evaluate si prezentate separat.

b) In cazul in care BT Capital Partners nu a putut sa verifice ex-ante valoarea oricaror stimulente si, in schimb, a prezentat clientului metoda de calcul a acelei sume, va furniza, de asemenea, clientilor sai ex-post informatii cu privire la suma exacta a stimulentului.

c) Cel putin o data pe an, atat timp cat BT Capital Partners primeste stimulente (permanente) in legatura cu serviciile de investitii furnizate clientului, BT Capital Partners a va informa Clientul in mod individual cu privire la valoarea efectiva a Stimulentelor.

BT Capital Partners poate primi doar beneficii nemonetare minore, cum ar fi:

- Informatiile sau documentele cu privire la instrumentele financiare sau la serviciile si activitatile de investitii care, fie sunt generice in natura, fie personalizate pentru a evidentia circumstantele unui anumit client.
- Materiale scrise de o parte terta comandate sau platite de catre o societate emitenta sau de catre un potential emitent pentru a promova o noua emisiune de catre societate, sau contractate si platite de catre emitent pentru a produce astfel de material in mod regulat, asigurandu-se ca exista specificatii privind faptul ca relatia este clar prezentata in material, iar materialul este pus la dispozitie firmelor de investitii care doresc sa il primeasca sau sa il faca public.
- Participarea la conferinte, seminare si evenimente de instruire cu privire la beneficiile si caracteristicile instrumentelor financiare sau ale serviciilor si activitatilor de investitii.
- Protocol, de valori minime rezonabile, precum mancare si bauturi pe durata intalnirilor de afaceri, conferintelor, seminarilor sau evenimentelor de instruire mentionate mai sus; si
- Alte beneficii nemonetare minore pe care autoritatea de reglementare competenta le considera capabile de a imbunatati calitatea serviciilor furnizate catre client si, luand in considerare suma totala de beneficii furnizate de catre o entitate sau un grup de entitati, sunt de asa natura incat nu pot afecta responsabilitatea BT Capital Partners ii de a respecta si de a actiona in interesele clientilor.

Rapoarte catre clienti 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 *Fisa de client*. Formularul de confirmare a executarii ordinelor va fi transmis clientilor pe un suport durabil, in cel mai scurt timp posibil si cel mai tarziu in prima zi lucratoare dupa executarea ordinului sau, in cazul in care BT Capital Partners primeste confirmarea din partea unui tert, cel mai tarziu in prima zi lucratoare dupa primirea confirmarii din partea respectivului tert. 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 **trimestrial** clientilor, **rapoarte** adecvate cu privire la serviciile furnizate – portofoliul, jurnalul de valori mobiliare 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 catre BT CAPITAL

BT Capital Partners

Bulevardul 21 Decembrie 1989, nr. 77, Clădirea The Office, Corpurile C-D, intrare C, etaj 2, Cluj-Napoca, 400603, România

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

E-mail: office@btcapitalpartners.ro; www.btcapitalpartners.ro

PARTNERS - cont on line si in reglementarile aplicabile sunt puse la dispozitia clientului exclusiv in forma electronica, prin intermediul sistemului tranzactionarii prin internet.

In cazul in care clientul utilizeaza serviciile unui agent custode, o parte din raportarile mentionate sunt preluate de catre acesta.

Clientul va primi rapoarte adecvate cu privire la serviciile furnizate de BT Capital Partners acolo unde se aplica costurile asociate tranzactiilor si serviciilor efectuate in numele Clientului.

Modalitati de comunicare

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 *Fisa de client*, 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, pe suport de hartie, 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;
- 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 in prealabil 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 parolilor si a oricaror alte elemente de securitate care permit autentificarea clientului in sistemul tranzactionarii prin internet si accesarea conturilor sale deschise la BT Capital Partners constituie responsabilitatea exclusiva a clientului.

Inainte de a furniza servicii de investitii si activitati legate de primirea, transmiterea si executarea ordinelor pentru clienti noi sau existenti, BT Capital Partners **informeaza clientul cu privire la urmatoarele**: a) conversatiile si comunicariile sunt inregistrate si b) o copie a inregistrarilor conversatiilor si comunicarilor cu Clientii este disponibila la solicitarea acestora, pentru o perioada de cinci ani. De asemenea, BT Capital Partners inregistreaza pe un suport durabil toate informatiile relevante privind comunicariile fata-in-fata cu clientii, referitoare la ordinele de tranzactionare. Informatiile inregistrate includ cel putin urmatoarele detalii: a) data si ora intalnirii; b) locul intalnirii; c) identitatea participantilor; d) initiatorul intalnirii; si e) informatii despre ordinul Clientului, inclusiv pretul, volumul, tipul de ordin si momentul transmiterii sau executarii acestuia.

Pentru asigurarea unui grad ridicat de securitate datelor cu caracter personal/informatiilor supuse secretului profesional transmise prin mijloacele de comunicare electronica, BT CAPITAL PARTNERS SA procedeaza la parolarea fisierelor care contin asemenea informatii, pe care le transmite in anexele e-mailurilor catre Clientii. BT CAPITAL PARTNERS SA recomanda Clientilor aceeasi conduita, respectiv parolarea fisierelor atasate mesajelor e-mail trimise catre societate, in cazul in care acestea contin date cu caracter personal. Clientii care vor alege sa procedeze la parolare, sunt rugati sa utilizeze o parola cunoscuta de societatea noastra despre care sa ofere indicii in corpul mesajului tip e-mail (ex. parola este formata din codul meu de client BTCP/CNP-ul meu) sau o alta parola pe care sa o comunice societatii noastre pe un alt canal de comunicare (ex. apel telefonic/SMS catre angajatul BTCP inserat ca destinatar al mesajului).

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.

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 si fondurilor apartinand investitorilor de cele apartinand societatii, in scopul protejarii drepturilor lor de proprietate, in special in situatia insolventei intermediarului, precum si impotriva folosirii instrumentelor 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 **BVB** sunt pastrate in conturi de custodie individuale sau globale deschise de BT Capital Partners in numele si pe contul clientilor sai la Depozitarul Central, cu exceptia cazului in care Clientul utilizeaza serviciile unui agent custode. Instrumentele financiare si fondurile banesti detinute de clienti sunt evidentiate intern, la BT CAPITAL PARTNERS in conturi individuale deschise pe numele fiecarui client, BT Capital Partners nu se foloseste de niciunul din instrumentele financiare detinute in custodie sau drepturi ce deriva din acestea si nu transfera aceste instrumente financiare fara acordul expres al detinatorilor.

- BT Capital Partners informeaza clientii sai ca instrumentele financiare tranzactionate in locuri de tranzactionare externe 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 diligenta profesionala in selectarea, desemnarea si verificarea periodica a agentului custode si a masurilor necesare detinerii si pastrarii in siguranta a

BT Capital Partners

Bulevardul 21 Decembrie 1989, nr. 77, Clădirea The Office, Corpurile C-D, intrare C, etaj 2, Cluj-Napoca, 400603, România

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

E-mail: office@btcapitalpartners.ro; www.btcapitalpartners.ro

activelor clientilor, luand in considerare experienta, situatia financiara si reputatia in piata a terței parti precum si prevederile legale privind regulile de protectie a activelor clientilor.

BT Capital Partners informeaza clientii sai ca instrumentele financiare tranzactionate in **locuri de tranzactionare externe**, sunt pastrate intr-un cont global de custodie deschis la **Raiffeisen Bank Romania (RBRO)**, in numele si pe contul clientilor BT Capital Partners, cu exceptia cazului in care Clientul utilizeaza serviciile unui agent custode. Pentru anumite locuri de tranzactionare externe Raiffeisen Bank Romania a desemnat pe **Raiffeisen Bank International (RBI)** in calitate de custode global pentru pastrarea instrumentelor financiare ale clientilor. Pentru pietele in care nu actioneaza in mod direct, Raiffeisen Bank International a desemnat sub-custozii pentru pastrarea instrumentelor financiare ale clientilor, cu aplicarea cerintelor de diligență pentru desemnarea acestora. Cand instrumentele financiare sunt pastrate in custodie pe pietele de capital straine, legile si uzantele locale ale statului respectiv sunt aplicabile.

- Contul global Clienti deschis la Raiffeisen Bank Romania, indeplineste urmatoarele conditii:
 - a) Instrumentele financiare din contul global Clienti sunt in proprietatea clientilor BT Capital Partners; BT Capital Partners 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 Romania 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/pretentii 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.
- 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 BT CAPITAL PARTNERS 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 piete de capital.
- BT CAPITAL PARTNERS efectueaza zilnic, in sistemul informatic de evidenta, reconcilierea detinerilor de fonduri si instrumente financiare inregistrate in contul fiecarui client si in contul propriu, prin verificarea concordantei dintre obligatiile si detinerile de fonduri si/sau instrumente financiare inregistrate in conturile respective
- 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.

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. 88/2021, 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 aparținand investitorilor, care au fost detinute in numele acestora, cu ocazia prestarii de servicii de investitii financiare sau de administrare a portofoliilor individuale de investitii. Fondul compenseaza, in mod egal si nediscriminatoriu, 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. 7(1) din Legea nr. 88/2021 va beneficia de garantia oferita de Fondul de Compensare.

Date de contact: **Fondul de Compensare a Investitorilor** - Bucuresti, Calea Victoriei, nr. 155, bl. D1, sc. 8, tronson 7, et. 6, sector 1 Tel: 021.213.157.348, e-mail: office@fond-fci.ro, www.fond-fci.ro.

BT Capital Partners

Bulevardul 21 Decembrie 1989, nr. 77, Clădirea The Office, Corpurile C-D, intrare C, etaj 2, Cluj-Napoca, 400603, România

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

E-mail: office@btcapitalpartners.ro; www.btcapitalpartners.ro

11. Functia de conformitate, transmiterea eventualelor reclamatii

In conformitate cu legislatia in vigoare, a regulamentelor C.N.V.M./A.S.F., BT CAPITAL PARTNERS SA are in structura organizatorica functia de conformitate, 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. Persoana care asigura functia de conformitate este: Voica Iulia (iulia.voica@btcapitalpartners.ro, tel: 0374-778010) – 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. Aceste reclamatii se vor inregistra in Registrul Reclamatiiilor tinut de catre persoanele care asigura functia de conformitate si vor fi solutionate in cel mai scurt timp posibil, in functie de investigatiile necesare pentru fiecare reclamatie. Informatii suplimentare regasiti in procedura societatii privind administrarea reclamatiiilor primite de la clienti, postata pe site-ul societatii la adresa: www.btcapitalpartners.ro – sectiunea Prezentarea societatii – Proceduri - *Procedura de lucru privind administrarea reclamatiiilor*.

12. Politica 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: www.btcapitalpartners.ro, accesand sectiunea Prezentarea societatii – Proceduri - *Informatii privind politica de prevenire si administrare a conflictelor de interese*.

13. Informatii privind protectia datelor cu caracter personal

BT Capital Partners respecta prevederile Regulamentului (UE) 2016/679, ale Legii nr. 190/2018, ale actelor normative aplicabile in domeniul prelucrării si protecției datelor cu caracter personal.

Prin intermediul serviciilor prestate, BT CAPITAL PARTNERS SA prelucreaza date cu caracter personal in scopul desfasurarii obiectului de activitate. Temeiurile in baza carora BT CAPITAL PARTNERS prelucreaza datele cu caracter personal ale **Clientului** sunt, dupa caz, obligatia legala, incheierea/executarea contractelor incheiate intre BT CAPITAL PARTNERS si **Client**, interesul legitim al BT CAPITAL PARTNERS si consimtamantul **Clientului**.

Datele cu caracter personal ale clientilor BT CAPITAL PARTNERS sunt dezvaluite sau, dupa caz, transferate, in conformitate cu temeiurile juridice aplicabile in functiei de situatie si doar in conditii care asigura deplina confidentialitate si siguranta a datelor, catre categorii de destinatari, precum, dar fara a se limita la: sucursalele, agentii, punctele de lucru, reprezentantele BT CAPITAL PARTNERS, entitati din cadrul Grupului Financiar Banca Transilvania, cesionari, imputerniciti si parteneri contractuali (prestatori de servicii) utilizati de BT CAPITAL PARTNERS, autoritati si institutii publice (precum, dar fara a se limita la A.S.F., A.N.A.F., Fondul de compensare al investitorilor, Oficiul National de Prevenire si Combatere a Spalarii Banilor, politie), auditori, avocati, notari, executori judecatoresti, institutii ale pietei de capital (operatori de piata, depozitari etc.) terte parti implicate in executarea, decontarea tranzactiilor si custodia instrumentelor financiare, alte firme de investitii inscrise in Registrul A.S.F./C.N.V.M, autoritati statale, inclusiv din afara Spatiului Economic European - ca urmare a prelucrărilor realizate in scopul aplicării legislației FATCA. Doar daca este necesar pentru aducerea la indeplinire a obiectelor contractelor incheiate cu **Clientul** sau a obligatiilor legale sau in interesul altor persoane vizate, si numai in situatii specifice sau in baza unor garantii adecvate, BT CAPITAL PARTNERS va transfera in strainatate date cu caracter personal, dupa caz, inclusiv catre state care nu asigura un nivel de protectie adecvat a acestora. Initierea de catre **Client** a unor operatiuni in locuri de tranzactionare din afara Romaniei reprezinta consimtamantul acestuia pentru transferul datelor sale cu caracter personal catre statele respective.

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 participării 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 vizatoare ale website-ului sau.

BT Capital Partners

Bulevardul 21 Decembrie 1989, nr. 77, Clădirea The Office, Corpurile C-D, intrare C, etaj 2, Cluj-Napoca, 400603, România

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

E-mail: office@btcapitalpartners.ro; www.btcapitalpartners.ro

Detalii privind Politica BT Capital Partners privind prelucrarea si protectia datelor cu caracter personal se regasesc pe site-ul societatii, www.btcapitalpartners.ro accesand sectiunea Prezentarea societatii – Proceduri – *Protectia datelor cu caracter personal*.

14. Politica privind sustenabilitatea si integritatea riscurilor legate de durabilitate la nivelul BT Capital Partners (ESG)

BT Capital Partners doreste:

- sa integreze riscurile legate de durabilitate in procesul de luare a deciziilor privind investitiile, care poate aduce beneficii mai ample decât cele de pe pietele financiare.
- sa ia in considerare principalele efecte negative ale deciziilor de investitii asupra factorilor de durabilitate, sa actioneze cu diligența in legatura cu principalele efecte negative

si se supune obligatiei de diligența in administrarea discreționara a conturilor clientilor sai.

Pentru a putea furniza informatiile necesare luarii deciziilor de investitii, pentru a putea compara emitentii privind riscurile de mediu, sociale si de guvernanta, BT Capital Partners analizeaza in aceasta etapa calitatea informatiilor disponibile de la emitenti, rapoartele non-financiare ale acestora, evolutia practicilor ESG, transparenta privind modul in care emitentii abordeaza problemele ESG si gestioneaza riscurile aferente, piloni de baza care sa ne permita conturarea unei metodologii viabile proprii de analiza a emitentilor pentru a evalua, masura și monitoriza caracteristicile de mediu sau sociale ori efectul investitiilor durabile selectate pentru investire, inclusiv sursele de date, criteriile de selectie pentru instrumentele financiare și indicatorii de durabilitate relevanti utilizati pentru masurarea caracteristicilor de mediu sau sociale ori a efectului durabil global.

BT Capital Partners ofera servicii de administrare discreționara a conturilor de investitii. Clientii pot specifica preferintele lor privind factorii de mediu, sociali sau de guvernanta in formularele de deschidere de cont. Modul in care BT Capital Partners se raporteaza la aceste preferinte este prezentat in capitolul *Integrarea riscurilor legate de durabilitate* din acest document.

In cazul in care Clientii specifica astfel de preferinte, BT Capital Partners va califica aceste informatii ca fiind relevante în procesul de administrare a portofoliului si va depune toata diligențele necesare pentru a respecta preferintele clientilor in cadrul unui proces care va fi gradual imbunatatit in functie de calitatea informatiilor disponibile.

Mai multe informatii se regasesc pe site-ul societatii – www.btcapitalpartners.ro accesand Prezentarea societatii – Proceduri – *Politica privind sustenabilitatea si Declaratia BT Capital Partners S.A. privind efectele negative ale deciziilor de investitii asupra factorilor de durabilitate* precum si sectiunea Util – Educatie- ESG *Preferinte in materie de durabilitate*.

15. 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.

16. Notificare speciala privind riscul tranzactiilor cu instrumente financiare

Inainte de a investi, va recomandam sa consultati si Ghidurile investitorilor regasite pe pagina autoritati de supraveghere.

BT CAPITAL PARTNERS atentioneaza clientii / potentialii clienti :

- informatiile din prezentul document nu epuizeaza toate riscurile si aspectele privind tranzactiile cu instrumente financiare de pe pietele interne si/sau de pe pietele externe;
- prin natura lor, toate investitiile implica un risc de scadere a valorii investitiei. BT Capital Partners nu isi asuma nicio responsabilitate pentru riscurile mentionate, atunci cand executa ordinele clientilor, prin urmare, nu se poate garanta un nivel de rentabilitate, nici protejarea sau majorarea sumei investite;
- ca atunci cand decid sa efectueze o investitie sa-si asume riscuri doar in masura in care acestea pot fi tolerate in scopul obtinerii obiectivelor investitionale;
- sa lanseze ordine referitoare la instrumentele financiare numai in masura in care inteleg natura tranzactiilor pe care urmeaza sa le incheie si a riscurilor la care se expun;
- performantele trecute ale instrumente financiare nu reprezinta garantii pentru castiguri prezente sau viitoare.

Data actualizarii: 12.01.2026

BT Capital Partners

Bulevardul 21 Decembrie 1989, nr. 77, Clădirea The Office, Corpurile C-D, intrare C, etaj 2, Cluj-Napoca, 400603, România

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

E-mail: office@btcapitalpartners.ro; www.btcapitalpartners.ro