



Capital social: 12,470,446.80 LEI
Cod Unic de Inregistrare: RO6838953
Nr. Inreg. Oficiul Registrului Comertului: J12/3156/1994
Cont: RO96 BTRL 01301202925690XX BANCA TRANSILVANIA CLUJ
Decizia A.S.F. (CNVM): 2330/22.07.2003

S.S.I.F. BT SECURITIES S.A.

PROSPECT DE BAZĂ

Emisiune Produse Structurate



Aprobat de A.S.F. prin decizia nr. A/556 din 31.10.2013

Viza de aprobare aplicată pe Prospectul de Ofertă Publică nu are valoare de garanție și nici nu reprezintă o altă formă de apreciere a A.S.F. cu privire la oportunitatea, avantajele, sau dezavantajele, profitul ori riscurile pe care le-ar putea prezenta tranzacțiile de încheiat prin acceptarea ofertei publice obiect al deciziei de aprobare. Decizia de aprobare certifică numai regularitatea Prospectului în privința exigențelor legii și ale normelor adaptate în aplicarea acesteia.

NOTĂ CĂTRE INVESTITORI

Prezentul Prospect include informații privind Programul de Emisiune de Produse Structurate emise de către BT Securities S.A în calitate de Emitent. Prospectul privind emisiunea de Produse Structurate a fost aprobat de către Consiliul de Administrație al societății în baza hotărârii din data de 03/09/2013 și se va realiza cu respectarea prevederilor legale prudentiale.

Documentul de față este un Prospect de Bază întocmit în conformitate cu articolul 5 alin.(4) din Directiva 2003/71/CE și art. 21 din Regulamentul C.N.V.M nr.1/2006, în scopul furnizării de informații privitoare la Emitent și la Titlurile de Creață care, având în vedere natura specifică a Emitentului și a Titlurilor de Creață, sunt necesare pentru a permite investitorilor o evaluare informată a activelor și datorilor, a poziției financiare și a perspectivelor privitoare la profit și pierderi ale Emitentului.

Acest Prospect de Bază trebuie citit împreună cu toate documentele încorporate ca și referință și va fi citit și înțeles ca și când respectivele documente ar face parte din Prospectul de Bază.

Prospectul dezvăluie toate informațiile importante cu privire la Emitent și la titlurile de creață emise, respectivele informații sunt adevărate și exacte sub toate aspectele importante, toate opiniile, așteptările și intențiile Emitentului exprimate în acest Prospect sunt de bună credință și nu există niciun alt fapt sau aspect care nu a fost prezentat în acest Prospect și (i) care ar fi necesar investitorilor pentru a putea evalua în mod adecvat activele, datorile, situația financiară și drepturile ce derivă din aceste titluri de creață; (ii) a cărui omisiune ar face ca declarațiile din prezentul Prospect să fie înșelătoare sub anumite aspecte relevante privind activitatea Emitentului; și (iii) care, în contextul ofertei, este important și ar trebui inclus în Prospect. În plus, Emitentul confirmă că „Sumarul Prospectului” inclus în acest Prospect reflectă cu exactitate informațiile prezentate în Prospect și că nu contrazice alte părți ale Prospectului. Cu toate acestea, se recomandă ferm ca potențialii investitori să parcurgă întregul Prospect înainte de a lua orice decizie referitoare la investiție.

Atunci când decid să investescă sau nu în Titlurile de Creață oferite prin această ofertă, investitorii trebuie să se bazeze pe propriile analize cu privire la Emitent, condițiile ofertei, inclusiv avantajele și riscurile aferente (vezi secțiunea „Factori de Risc” din prezentul Prospect de Bază). Investitorii potențiali nu trebuie să interpreteze conținutul acestui Prospect ca o recomandare de a investi sau ca o recomandare cu privire la aspectele juridice și financiare.

Emitentul atenționează că Titlurile de Creață oferite prin acest Prospect pot să nu fie o investiție potrivită pentru toți investitorii, înainte de a investi fiecare investitor trebuie să aibă în vedere dacă: (i) Investiția în aceste titluri de creață corespunde obiectivelor sale; (ii) investitorul are posibilitatea financiară de a suporta orice risc de investiție implicat de acestea; (iii) are experiența și cunoștințele necesare pentru a înțelege termenii prezentului Prospect și riscurile pe care le implică tranzacționarea instrumentelor financiare oferite prin acest Prospect; (iv) tipurile de instrumente financiare cu care acesta este familiarizat îl permit să înțeleagă comportamentul piețelor financiare sau al anumitor tipuri de active suport atfel încât să fie în masură să evalueze diferite scenarii care ar afecta investițiile sale, precum și capacitatea sa de a suporta riscurile.

Emitentul atenționează potențialii investitori că Titlurile de Creață oferite prin prezentul Prospect reprezintă *instrumente financiare complexe* în care aceștia ar trebui să investească doar în măsura în care pot evalua modul în care evoluează instrumentele financiare emise pe baza Prospectului și riscul aferent acestora.

Nicio persoană nu a fost autorizată să furnizeze informații sau să facă orice declarații altele decât cele conținute în prezentul Prospect de bază, și dacă aceste informații sau declarații sunt furnizate sau făcute, ele nu trebuie să fie luate în considerare ca și când ar fi fost autorizate de către Emitent.

Distribuția Prospectului de față și oferirea spre vânzare a Titlurilor de Creață în anumite jurisdicții ar putea fi restricționată prin lege. Acest Prospect nu constituie o ofertă sau o invitație făcută de către Emitent de a subscrive/achiziționa orice Titlu de Creață într-o jurisdicție în care respectiva ofertă sau invitație nu este autorizată sau este ilegală sau făcută investitorilor ce nu pot subscrive legal. Persoanele care intră în posesia Prospectului trebuie să se informeze, să cunoască restricțiile și limitările ce se aplică ofertei și să respecte aceste restricții și limitări.

Fiecare investitor/beneficiar al acestui Prospect este obligat să respecte toate legile /regulamentele și directivele din jurisdicția unde se realizează oferte / vânzări / cumpărări /livrări de titluri de creață, sau cu privire la orice distribuire a Prospectului sau detinere a oricărui alt material care este oferit, Emitentul neavând nicio responsabilitate pentru aceasta.

Prezentul Prospect va fi supus aprobării Autorității de Supraveghere Financiară, iar în cazul distribuirii sau oferirii de către Emitent a acestor titluri pe teritoriul altor state membre, Emitentul va notifica Autorității de Supraveghere Financiară acest fapt, în vederea furnizării autorităților din statele membre unei notificări privind aprobarea acestui Prospect.

Titlurile de Creanță nu au fost și nu vor fi înregistrate sub Actul Valorilor Mobilare din 1933 al Statelor Unite ale Americii, în varianta modificată ("Actul Valorilor Mobiliare") care poate include Titlurile de Creanță la purtător care fac subiectul legilor fiscale din Statele Unite. Titlurile de creanță nu vor putea fi oferite sau remise în Statele Unite ale Americii, sau în contul și spre beneficiul unei persoane din Statele Unite.

Autoritatea de Supraveghere Financiară a aprobat prezentul Prospect prin Decizia Nr. A/556 din ...31.10.2013.....

Viza de aprobare aplicată pe acest Prospect nu reprezintă o garanție și nici nu reprezintă o altă formă de apreciere a Autorității de Supraveghere Financiară cu privire la oportunitatea, avantajele sau dezavantajele, profitul sau riscurile pe care le-ar putea prezenta tranzacțiile ce urmează să se încheie prin acceptarea ofertei ce face obiectul notificării de aprobare; Decizia de aprobare certifică exclusiv conformitatea ofertei cu legislația și normele adoptate pentru punerea în aplicare a acesteia.

Prospectul cu Anexele aferente pot fi consultate la sediul social al Emitentului Cluj-Napoca, Bld. 21 Decembrie 1989, nr.104, et 1) și pe website-ul Bursei de Valori București (www.BVB.ro) sau pe site-ul bursei unde aceste titluri vor fi listate/admise la tranzacționare.



CUPRINS

| | |
|--|----|
| SUMAR..... | 5 |
| FACTORII DE RISC..... | 15 |
| 1. RISURI CARE AR PUTEA AFFECTA ACTIVITATEA EMITENTULUI..... | 16 |
| 2. RISURI GENERALE AFERENTE TITLURILOR DE CREAMĂ..... | 21 |
| 3. RISURI AFERENTE TITLURILOR DE CREAMĂ ÎN FUNCȚIE DE ACTIVUL SUPORT..... | 25 |
| DESCRIEREA GENERALĂ A PROGRAMULUI..... | 30 |
| I. <u>DESCRIEREA EMITENTULUI</u> | |
| I.1. PERSOANE RESPONSABILE..... | 30 |
| I.2. AUDITORUL EMITENTULUI..... | 30 |
| I.3. INFORMAȚII FINANCIARE SELECTATE..... | 30 |
| I.4. INFORMAȚII DESPRE EMITENT..... | 31 |
| I.5. PRIVIRE DE ANSAMBLU ASUPRA ACTIVITĂȚILOR..... | 32 |
| I.6. STRUCTURA GRUPULUI..... | 33 |
| I.7. INFORMAȚII DESPRE TENDINȚE..... | 35 |
| I.8. ORGANE DE ADMINISTRARE, CONDUCERE ȘI SUPRAVEGHERE..... | 35 |
| I.9. FUNCȚIONAREA ORGANELOR DE ADMINISTRARE ȘI CONDUCERE..... | 36 |
| I.10. ACȚIONARI PRINCIPALI..... | 37 |
| I.11. INFORMAȚII FINANCIARE PRIVIND PATRIMONIUL, SITUAȚIA FINANCIARA ȘI REZULTATELE EMITENTULUI..... | 41 |
| I.12. INFORMAȚII SUPLEMENTARE..... | 42 |
| I.13. CONTRACTE IMPORTANTE..... | 43 |
| I.14. INFORMAȚII FURNIZATE DE TERȚI, DECLARAȚII ALE EXPERTILORE ȘI DECLARAȚII DE INTERESE..... | 44 |
| I.15. DOCUMENTE DISPONIBILE PUBLICULUI..... | 44 |
| II. <u>NOTĂ PRIVIND TITLURILE DE CREAMĂ</u> | |
| II.1. INFORMAȚII DE BAZĂ..... | 45 |
| II.2. INFORMAȚII PRIVIND TITLURILE DE CREAMĂ CE URMEAZĂ A FI OFERITE..... | 45 |
| II.3. CONDIȚIILE OFERTEI..... | 53 |
| II.3.1. TERMENII ȘI CONDIȚIILE CERTIFICATELOR TURBO..... | 53 |
| II.3.2. TERMENII ȘI CONDIȚIILE CERTIFICATELOR INDEX..... | 67 |
| II.4. ADMITEREA LA TRANZAȚIONARE | 77 |
| II.5. ALTE INFORMAȚII..... | 77 |
| II.6. DOCUMENTE ÎNCORPORATE CA REFERINȚĂ..... | 79 |
| ANEXE: TERMENI FINALI ȘI TABEL DE OFERTĂ..... | 80 |

SUMAR

Acest sumar trebuie citit ca o introducere la Prospectul de Bază, iar orice decizie de investire în oricare din valorile mobiliare prezentate, trebuie să se bazeze pe o examinare exhaustivă a Prospectului de către investitor.

În cazul în care se intentează o acțiune în fața unui tribunal privind informația cuprinsă în Prospect, se poate ca investitorul reclamant, în conformitate cu legislația internă a statelor membre, să susțină că cheltuielile de traducere a Prospectului înaintea începerii procedurii judiciare și o răspundere civilă revine doar dacă acesta este insultător, inexact sau contradictoriu în raport cu celelalte părți ale Prospectului sau dacă el nu furnizează, în raport cu celelalte părți ale Prospectului, informațiile esențiale pentru a ajuta investitorii să decidă dacă investesc în astfel de valori mobiliare.

1. Prezentarea Emitentului

BT Securities S.A. este o societate comercială pe acțiuni, persoană juridică română, cu sediul social în Cluj-Napoca, B-dul 21 Decembrie 1989, nr.104, cod poștal 400124, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J12/3156/1994, cod unic de înregistrare RO 6838953, societate care a rezultat în urma unei fuziuni prin absorbtie a trei societăți de valori mobiliare din Cluj-Napoca, în februarie 1999: STRIM S.A. Cluj-Napoca (societatea absorbantă, care a luat ființă în anul 1994), STOCK INVEST S.A. Cluj-Napoca și DAX S.A. Cluj-Napoca. Societatea a rezultat în urma fuziunii și-a numit TRANSILVANIA CAPITAL INVEST S.A., iar în anul 2003 TRANSILVANIA CAPITAL S.A. și-a schimbat denumirea în BT Securities S.A.



BT Securities S.A. este o societate de servicii de investiții financiare, care funcționează în calitate de intermediar, autorizată de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară) prin Decizia C.N.V.M. nr.2330/22.07.2003. BT Securities S.A. este parte a Grupului Financiar Banca Transilvania, unul dintre cele mai importante grupuri financiare din România, fiind una dintre companiile de brokeraj de top din România.

BT Securities S.A. deține în prezent, un capital social de 12,470,446.80 lei, acționarul majoritar al societății fiind Banca Transilvania care deține un procent de 98.67 % din capitalul social, iar un procent de 1.33 % este deținut de alți acționari, persoane fizice și juridice.

Acționarul majoritar al BT Securities S.A., Banca Transilvania, este printre primele cinci bănci din România în ceea ce privește activele și a ajuns la un numar de 1.5 milioane de clienți activi fiind prezentă în toate centrele economice importante din România, deținând peste 550 de sucursale și agenții. Întreaga rețea teritorială înseamnă o importantă carte de vizită și, bineînțeles, dovada angajamentului său de a veni tot mai aproape de clienți.

Banca Transilvania face parte din **Grupul Financiar BANCA TRANSILVANIA**, care oferă pieței servicii integrate-banking, administarea investițiilor, finanțarea clienților, leasing, tranzacții mobiliare, factoring prin intermediul companiilor sale: BT Asset Management S.A.I., BT Direct, BT Leasing, BT Medical Leasing, BT Securities, BT Finop Leasing IFN, BT Compania de Factoring. În toate acțiunile sale, Banca Transilvania are suportul Băncii Europene pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD), care este acționarul său semnificativ, precum și a altor acționari puternici, cum sunt: Bank of Cyprus și IFC - divizie a Băncii Mondiale.

Membrii Grupului Financiar Banca Transilvania sunt prezenți mai jos:

- Banca Transilvania;
- BT Asset Management S.A.I. ;
- BT Direct;
- BT Leasing;
- BT Securities;
- BT Compania de Factoring;
- BT Finop Leasing;
- BT Medical Leasing.



BT Asset Management S.A.I. este o companie specializată în administrarea de investiții, membră a Grupului Financiar Banca Transilvania, compania fiind prezentă în topul celor mai mari administratori din Romania, în industria fondurilor de investiții locale. Activitatea de administrare a activelor a început în anul 2005, iar la finalul anului 2011, portofoliul de clienți depășea 8.000 de clienți activi.

BT Direct este o societate membră a Grupului Financiar Banca Transilvania, fondată în anul 2003. Obiectul de activitate este finanțarea clienților, persoane fizice, ce doresc achiziționarea cu plata în rate a bunurilor de folosință îndelungată. Misiunea firmei este de a

deveni și de a fi recunoscută drept o firma națională cu cele mai convenabile servicii de finanțare a bunurilor de folosință îndelungată oferite clienților săi.

BT Leasing Transilvania propune soluții de finanțare, menite să vină în întampinarea celor care doresc acces rapid și simplificat la suport financiar. Constituită în iunie 1995, **S.C. BT Leasing Transilvania** a fost gândită și creată pentru a desfășura operațiuni de leasing, într-un peisaj în care existau foarte puține societăți de profil. În 2002, Banca Transilvania devine unicul acționar și are loc o modificare a politicii societății care duce la un management modern caracterizat prin deschidere și flexibilitate.

Începand cu anul 2003, BT Leasing Transilvania S.A. beneficiază de linii de credit din partea B.E.R.D. și a Uniunii Europene, facilități care se adresează întreprinderilor mici și mijlocii cu finanțări de până la 125.000 euro/contract.

BT Medical Leasing este cea mai recentă achiziție a Băncii Transilvania și singurul finanțator specializat exclusiv în leasing financiar pentru achiziția de echipamente medicale. Achiziția BT Medical Leasing a avut loc în Februarie 2010, în contextul în care Divizia Pentru Medici (D.P.M.) a Băncii Transilvania se afla deja din 2008 în poziția de lider al finanțărilor acordate sectorului medical.

Integrarea unei firme de leasing specializat, cu experiență din 2003 și a unei oferte de leasing medical în oferta generală a Băncii Transilvania, devine astfel un element important de diferențiere în relația cu clienții ce activează în domeniul medical, oferindu-le acestora un "meniu complet" de finanțare.

BT Securities S.A. este autorizată să presteze toată gama de servicii financiare, cele mai importante fiind:

- preluarea și transmiterea ordinelor de tranzacționare primite de la investitori;
- executarea ordinelor în nume propriu și în numele clienților;
- consultanță acordată societăților cu privire la orice probleme legate de structura de capital, strategie industrială, precum și consultanță și servicii privind fuziunile și achizițiile de societăți;
- consultanță de investiții cu privire la instrumentele financiare;
- administrarea portofoliilor de conturi individuale ale investitorilor, pe baza discreționară cu respectarea mandatului dat de aceștia, atunci când aceste portofolii includ unul sau mai multe instrumente financiare.

În ceea ce privește piața internațională de capital, conducerea BT Securities a extins operațiunile și produsele puse la dispoziție de către firmă clienților săi, prin introducerea unui modul de tranzacționare directă pe piețele de capital din Europa Centrală și de Est. Acest modul este accesibil începând cu data de 2 iunie 2008 tuturor clienților BT Securities și funcționează prin intermediul operării directe pe Wiener Borse AG, cu sediul în Viena, Austria.

BT Securities colaborează pe Bursa din Viena cu următorii operatori de piață:

- Wiener Börse AG pentru platforma de tranzacționare;
- Central Counterparty Austria (CCP.A);
- Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft (OEKB), cu sediul în Viena, Austria, pentru decontare.

Prin participarea directă la sistemul de tranzacționare de la Wiener Borse AG, BT Securities a adăugat liste de servicii principale și următoarele servicii aferente pieței de capital austriece:

- Tranzacționare cu instrumente financiare în nume și pe cont propriu;
- Tranzacționare cu instrumente financiare în numele și pe contul clientului;
- Administrarea portofoliilor clienților pe bază discreționară.

Principala caracteristică urmărită de către BT Securities este orientarea spre client și crearea de produse personalizate în funcție de nevoile acestora.

Cota de piață a BT Securities, experiență relevantă în domeniu, afilierea la o prețigioasă instituție bancară, clientela bine reprezentată pe segmentul de răspândire recomandă BT Securities ca Emetent al produselor financiare prezentate în cadrul Prospectusului de față.



Conform situațiilor financiare anuale din 2012, BT Securities deține active în valoare de 42.5 mil RON. Capitalurile proprii dețin o pondere de 28% din totalul activului, cifrându-se la 11.9 mil RON. Restul de pasive sunt reprezentate exclusiv de datoriile pe termen scurt - compania nu a contractat împrumuturi cu scadență mai mare de un an .

Veniturile totale ale BT Securities în 2012 s-au situat la 10.1 mil RON, din care 4.7 mil RON reprezintă veniturile din exploatare, iar 5.4 mil RON reprezintă veniturile financiare ale Emetentului. Pe partea de cheltuieli, acestea au totalizat 10.9 mil RON în 2012, din care 7.5 mil RON reprezintă cheltuielile din exploatare, iar 3.4 mil RON cheltuielile financiare. Rezultatul din exploatare a fost o pierdere de 2.8 mil RON, iar rezultatul finanțier un profit de aproximativ 2 mil RON. Rezultatul net al exercițiului finanțier 2012 a fost de -0.8 mil RON.

2. Descrierea Titlurilor de Creață oferite

2.1. Tipul Titlurilor de Creață oferite

Emitentul intenționează să emită în cadrul Programului următoarele Produse Structurate considerate Titluri de Creață, datorită dreptului de creață pe care îl are investitorul, deținător al acestui titlu asupra Emitentului :

- Certificate Turbo;
- Certificate Index.

Activul Suport al Certificatelor emise de BT Securities poate fi orice instrument finanțier, inclusiv indici, acțiuni, rate de schimb valutar, mărfuri și contracte futures. Tipul de Certificat emis, precum și Activul Suport corespondent vor fi stabilite în Termenii Finali aplicabili emisiunii respective.

Certificatele Turbo reprezintă Titluri de Creață, achiziționate de către investitorii care mizează pe aprecierea (Certificate Turbo Long) sau deprecierea (Certificate Turbo Short) Activului Suport. În cazul acestui tip de Certificate este stabilit un Preț de Exercitare, sub valoarea Activului Suport (pentru Certificate Turbo Long) sau peste valoarea Activului Suport (pentru Certificate Turbo Short), care reduce investiția de capital necesară, asigurând existența Efectului de Levier pentru fiecare astfel de Certificat achiziționat.

Certificatele Index reprezintă Titluri de Creață care reproduc fidel evoluția unui Activ Suport, cu eventuale devieri minore generate de rata de schimb valutar, acolo unde moneda Activului Suport nu coincide cu cea a Titlului de Creață. Ele sunt emise la un preț ce reprezintă o pondere din prețul Indicelui (de regulă, o proporție de 1:100 sau 1:10). Se pot emite și Certificate Index care fluctuează în aceeași măsură, dar în sens opus față de Activul Suport (Certificate Index Short), ele beneficiind de pe urma deprecierii activului de bază. Acestea oferă investitorului oportunitatea de a obține profit chiar în condițiile unei piețe în scădere.

2.2. Forma

Certificatele vor fi emise în formă dematerializată și vor fi evidențiate în conturi electronice, în conformitate cu prevederile legislației în vigoare.

2.3. Denominarea

Certificatele pot fi emise în orice monedă, în contextul legislației aplicabile.

2.4. Decontarea

Certificatele vor fi decontate exclusiv în numerar, în conformitate cu prevederile legislației în vigoare de pe piața pe care se tranzacționează.

2.5. Maturitate/Scadență

Conform Tabelului de Ofertă/Termenilor Finali.

2.6. Dobândă

Certificatele nu sunt purtătoare de dobândă. Singura obligație de plată a Emitentului este reprezentată de Valoarea de Răscumpărare sau, în cazul activării Barierelor, Valoarea Reziduală.

2.7. Prețul de Emisiune

Certificatele vor fi emise la un preț de emisiune care reprezintă valoarea nominală, la care se poate adăuga o primă sau aplica un anumit discount, în funcție de modalitatea de calcul adoptată de Emitent. În determinarea prețului se va ține seama de următorii factori: nivelul de preț la momentul emisiunii pentru Activul Suport, Proporția și Rata de Schimb Valutar specificate în Termenii Finali.

Emisiunile de Certificate sunt emisiuni continue, fiind disponibile pentru subscrisie pe întreaga durată până la maturitatea acestora sau pe o anumită durată în funcție de numărul de Certificate emise și subscrise. În cazul emisiunilor continue, numărul total al Certificatelor aflate în circulație poate crește la diferite intervale de timp pe baza efectuării de subscrieri. Emitentul va specifica în acest caz, în Termenii Finali volumul total de Certificate puse în circulație.

Prețul de emisiune în cadrul unei emisiuni continue este stabilit în Termenii Finali, ulterior prețul Certificatelor fluctuând liber pe piață în funcție de evoluția Activului Suport, de Rata de Schimb Valutar (unde e cazul și dacă aceasta nu este fixată în Termenii Finali) și de raportul dintre cerere și ofertă pe piață Certificatelor.



2.8. Răscumpărarea

De regulă, Titlurile de Creață vor fi răscumpărate de către Emitent la data scadenței declarate. Pe cale de excepție, Emitentul va solicita răscumpărarea acestora înainte de scadență în cazul în care se vor manifesta anumite evenimente sau condiții de piață, aşa cum sunt ele prevăzute în Termeni și Condiții. Modul de calcul al Valorii de Răscumpărare, precum și alte detalii legate de răscumpărare, vor fi de asemenea menționate în Termeni și Condiții.

Deținătorii de Titluri de Creață nu au dreptul de a-și exercita dreptul de creață înainte de Data de Maturitate fixată în Termenii Finali sau de Data Retragerii de la Tranzacționare notificată în prealabil de Emitent, conform prevederilor din Termeni și Condiții.

2.9. Valoarea de Răscumpărare și Valoarea Reziduală

Certificatele ar putea fi răscumpărate de către Emitent la o anumită Valoare de Răscumpărare (detaliată printr-o formulă sau prezentată într-un alt mod), după cum este specificat în Termeni și Condiții. În cazul Certificatelor Turbo, în situația în care se activează Bariera, Emitentul va achita Deținătorilor o Valoare Reziduală (detaliată printr-o formulă sau prezentată într-un alt mod).

2.10. Statutul Certificatelor

Certificatele constituie obligații directe, necondiționate, negarantate și nesubordonate din partea Emitentului, având un rang pari passu unele față de celealte și pari passu cu toate celealte obligații negarantate și nesubordonate al emitentului, prezente și viitoare, cu excepția celor din prevederile legale.



2.11. Plăti

Plata sumei de răscumparare (fie ea Valoare de Răscumpărare sau Valoare Reziduală) a Titlurilor de Creață va fi efectuată de către Agentul de Compensare/Plată prin creditarea conturilor participanților cu sumele corespunzătoare deținerilor evidențiate în conturile deschise de aceștia în sistemul Agentului de Compensare/Plată. Prin efectuarea de plăți prin Agentul de Compensare/Plată, Emitentul va fi eliberat de obligația de plată pentru fiecare valoare astfel plătită. Emitentul poate modifica metoda de plată mai sus numită printr-o notificare trimisă Deținătorilor de Titluri de Creață, conform prevederilor stipulate în capitolul Termeni și Condiții, în cadrul clauzei Anunțuri și Notificări.

2.12. Situațiile de Neîndeplinire a Obligațiilor (Default)

Emitentul poate ajunge în situația de a nu-și putea îndeplini obligațiile de plată în cazul în care se confruntă cu Falimentul.

2.13. Legislația în vigoare

Certificatele vor fi guvernate și interpretate în conformitate cu legislația românească.

2.14. Listarea și admiterea la tranzacționare

Emitentul solicită admiterea la tranzacționare a Certificatelor în cadrul Bursei de Valori București. Certificatele ar putea fi, de asemenea, listate pe orice altă piață. Piața unde Certificatele dintr-o serie sunt sau urmează să fie listate este menționată în Termenii Finali, la clauza aferentă.

3. Factori de risc

Riscurile semnalate în continuare ar putea avea un efect material advers asupra Emitentului, a operațiunilor și a condițiilor financiare în care își desfășoară activitatea și asupra proprietății de răscumpărare pe care investitorii o vor primi de pe urma Certificatelor. În plus, oricare dintre riscurile prezentate ar putea afecta prețul de piață al Certificatelor sau drepturile pe care le au Deținătorii asupra lor și, prin urmare, este posibilă înregistrarea de plăsări parțiale, sau, în cel mai rău caz, integrale ale sumei investite. Potențialii investitori sunt, atenționați că riscurile enumerate în continuare nu sunt singurele care ar trebui luate în considerare anterior unei investiții în Certificate. Pot exista riscuri suplimentare și oricare dintre aceste riscuri ar putea avea un efect asupra prețului de piață a Certificatelor deținute de investitori, sau ar putea duce la încasarea unor sume de pe urma investiției sub așteptări.

Înainte de a investi în Titlurile de Creață emise de BT Securities, investitorii sunt sfătuți să analizeze cu atenție factorii de risc legați de aceste titluri și cei care pot afecta activitatea Emitentului și să fie conștienți de riscurile asociate unei astfel de investiții.

3.1. Factorii de risc care pot afecta Emitentul

- Riscul de mediu economic nefavorabil;

- Presiunile concurențiale din sectorul intermedierilor financiare;
- Rezultatele din tranzacționare pot fi volatile, afectate de un număr de factori care nu sunt sub controlul Emitentului;
- Riscul strategic;
- Riscul operațional - risc de pierderi cauzate de orice tip de eroare de procedură internă sau de factori externi;
- Riscul legislativ;
- Riscurile de credit, contrapartidă și concentrare;
- Riscul reglementării excesive;
- Riscul de piață;
- Riscul valutar;
- Riscul reputațional;
- Riscul de conformitate;
- Riscul de apariție a unor conflicte de interes.

3.2. Factorii de risc aferenți Titlurilor de Creață

- Riscul de credit;
- Manifestarea de conflicte de interes cu efect advers asupra titlurilor;
- Riscuri legate de cursul schimb;
- Valoarea de piață a Titlurilor de Creață se poate deprecia în raport cu prețul de achiziție;
- Deținătorilor de Titluri de Creață li se pot percepe anumite taxe;
- Finanțarea achiziției de Titluri de Creață prin credit crește notabil riscul asociat investiției;
- Costurile de tranzacționare care rezultă din cumpărarea și vânzarea Titlurilor de Creață pot afecta potențialul de profitabilitate al acestora;
- Riscuri legate de lichiditatea Titlurilor de Creață;
- Tranzacțiile de acoperire a riscului realizate de către Emitent ar putea influența prețul Titlurilor de Creață;



- Riscul de suspendare, întrerupere sau încetare a tranzacționării;
- Riscul de inflație;
- Riscuri ale sistemelor de compensare-decontare;
- Riscul Răscumpărării Anticipate a Titlurilor de Creață într-un moment nefavorabil Deținătorului;
- Riscul de levier pentru deținătorul de Certificate Turbo;
- Riscul activării nivelului de Barieră pentru deținătorul de Certificate Turbo;
- Riscul ca legalitatea achiziției de Titluri de Creață să nu poată fi garantată pentru fiecare investitor.



FACTORII DE RISC

Înainte de a investi în Titlurile de Creață emise de BT Securities, investitorii sunt sfătuți să analizeze cu atenție factorii de risc enumerați mai jos și restul informațiilor conținute în acest Prospect și în Termenii Finali. Fiecare dintre riscurile semnalate în continuare ar putea avea un efect material advers asupra Emitentului, a operațiunilor și a condițiilor financiare în care își desfășoară activitatea, ceea ce ar putea avea la rândul său un efect advers asupra sumei de răscumpărare pe care investitorii o vor primi de pe urma Titlurilor de Creață. Oricare dintre riscurile prezentate în continuare ar putea afecta prețul de piață al Titlurilor de Creață, sau drepturile pe care le au Deținătorii asupra lor și, prin urmare, este posibilă înregistrarea de pierderi parțiale, sau, în cel mai rău caz, integrale ale sumei investite în instrumentele emise de BT Securities.

Emitentul, precum și acționarul majoritar al acestuia, Banca Transilvania, se confruntă cu riscuri controlabile, dar și cu riscuri necontrolabile. Riscurile controlabile de către Emitent/Grup, pentru care acestea adoptă politici și proceduri de administrare activă, sunt în general asociate unor factori interni, precum: riscul de credit, riscul de piață, riscul de lichiditate, riscul operațional, riscul reputațional. Riscurile necontrolabile sunt în general asociate unor factori externi: condiții macroeconomice, schimbări legislative, tehnologice, legate de mediul concurențial. Aceste riscuri nu pot fi evitate, dar, cu toate acestea, sunt în permanență monitorizate și, în funcție de evoluția lor, se ia decizii strategice corespunzătoare.

BT Securities respectă regulile privind evaluarea, monitorizarea și limitarea riscurilor specifice activității pe care o desfășoară și pe cele privind adevararea capitalului, în conformitate cu legislația în vigoare: Legea 297/2004 privind piața de capital, OUG nr. 99/2006 privind instituțiile de credit și adevararea capitalului și regulamentele A.S.F. (BNR-C.N.V.M.) aferente. BT Securities urmărește continuu identificarea, analiza și minimizarea riscurilor din activitatea de intermediere specifică societății. În acest sens, societatea are un departament responsabil cu monitorizarea și administrarea riscurilor, dispune de un cadru formal de administrare a activității, care include o structură organizatorică clară, cu linii de responsabilitate bine definite, transparente și coerente; are procese de identificare, administrare, monitorizare și raportare a riscurilor la care este sau ar putea fi expusă, mecanisme adecvate de control intern, politici și proceduri care includ strategii și moduri de administrare specifice fiecărui risc. Conducerea societății aprobă și revizuește periodic strategiile și politicile pentru asumarea, administrarea, monitorizarea și diminuarea riscurilor



la care societatea este sau ar putea fi expusă, inclusiv aceleia care provin din mediul macroeconomic.

Riscurile enumerate în continuare nu sunt singurele care ar trebui luate în considerare anterior unei investiții în Titlurile de Creanță. Acestea sunt riscurile pe care Emitentul le consideră materializabile și de care este conștient în momentul întocmirii acestui Prospect. Pot exista riscuri suplimentare, pe care Emitentul nu le-a identificat la momentul actual sau pe care nu le consideră importante, dar care ar putea influența prețul de piață a Titlurilor de Creanță, având asupra investiției efectele menționate anterior. Este posibil și ca unele dintre riscuri să se materializeze simultan, ceea ce ar conduce la o cumulare a efectelor negative rezultante de prețul Titlurilor de Creanță.

1. RISURI CARE AR PUTEA AFECTA ACTIVITATEA EMITENTULUI

Activitatea Emitentului, precum și a Grupului Financiar din care face parte, ar putea fi afectată de condiții economice dificile.

Activitatea BT Securities și a Grupului Financiar Banca Transilvania este condiționată de mediul economic în care își desfășoară activitatea. Spre exemplu, într-o perioadă de recesiune, crește posibilitatea ca unii dintre clienți BT Securities și mai ales ai Bancii Transilvania să nu-și poată îndeplini obligațiile de plată față de aceste instituții, ceea ce ar putea duce la pierderi sau la creșterea provizioanelor pentru creditele aflate în dificultate, factori care ar conduce la o scădere a veniturilor aflate la dispoziția Grupului. Totodată, perspectivele economice negative pot afecta evaluările companiilor și pot determina creșterea prudenței investitorilor, ceea ce se poate reflecta în lichiditatea scăzută a pieței, direcționarea capitalului investitorilor instituționali către regiunile care prezintă un grad sporit de siguranță. Piața se poate resimți și prin reducerea numărului de oferte publice, de modificări ale capitalului social sau oricărui tip de tranzacții care ar putea fi intermediate de Emitent, afectându-i veniturile și solvabilitatea pe termen lung. De asemenea, o evaluare mai slabă a companiilor va determina reorientarea investitorilor către investițiile cu un grad mai redus de risc, ce aduc de asemenea, venituri mai reduse din comisioane pentru Emitent.

Printre factorii economici care ar putea afecta Grupul se numără și: nivelul și volatilitatea ratelor de dobândă, inflația, prețurile locuințelor, nivelul șomajului, numărul de companii intrate în faliment, nivelul consumului domestic, veniturile medii ale gospodăriilor, fluctuațiile de pe piața de capital și cea a creditului, lichiditatea piețelor financiare globale, disponibilitatea și costul creditului, încrederea investitorilor.

Ca economie de piață emergentă, Romania este supusă unui risc politic crescut, capabil să influențeze mediul de afaceri.

Presiunile conurențiale din sectorul intermedierilor financiare ar putea avea un efect advers asupra activității societății și rezultatelor sale operaționale.

BT Securities își desfășoară activitatea într-un mediu intens conurențial. Deși anul 2012 a consemnat plecarea unor jucători importanți de pe piața de capital românească, care de altfel poate fi considerată o piață mică comparativ cu restul din regiune, există totuși riscul ca în viitor presiunile conurențiale să afecteze mai puternic rezultatele obținute de Emitent. Dacă în viitor piața de capital românească va atrage, prin privatizările programate, societăți de brokeraj de talie internațională, acest lucru ar putea duce la o intensificare a competiției la nivel local, ceea ce ar exercita la rândul său presiune asupra nivelului comisioanelor percepute, ducând la venituri mai reduse și la o scădere a cotei de piață.

Rezultatele din tranzacționare pot fi volatile, afectate de un număr de factori care nu sunt sub controlul Emitentului.

Rezultatele BT Securities pot fi afectate de evoluția pieței în ansamblu și de orice fluctuații ale acesteia, ale volatilității și lichidității sale. Pe lângă acestea, în activitatea pe care o desfășoară, Emitentul se poate confrunta cu întreruperi ale tranzacționării și cu orice tip de influențe negative asupra activității normale a pieței de capital, care nu sunt în controlul BT Securities și care i-ar putea afecta capacitatea de a-și desfășura activitatea în mod efecvat. Prin urmare, nu se poate oferi nicio garanție că rezultatele din tranzacționare din anii anteriori vor fi îmbunătățite sau chiar menținute. O scădere a rezultatului din tranzacționare ar putea avea un efect negativ asupra profitabilității și a poziției financiare în general.



Riscul strategic.

Obiective strategice excesiv de agresive care nu sunt compatibile cu activitatea curentă sau inițiative de afaceri care nu sunt oportune pot influența rezultatele activității Emitentului și ale Grupului.

Riscul operațional - risc de pierderi cauzate de orice tip de eroare de procedură internă sau de factori externi.

Orice potențială inadvertență a sistemelor de control intern, a procedurilor, a personalului, a sistemelor informationale sau a unor evenimente externe cauzate fie accidental, fie

intenționat, fie de circumstanțe naturale, are potențialul de a duce la efecte negative asupra activității Emitentului.

Riscul operațional este inherent tuturor activităților Emitentului și nu poate fi eliminat. BT Securities, ca orice altă instituție financiar-bancară, este tot mai dependentă de sisteme informatici sofisticate (sisteme IT), care sunt, la rândul lor vulnerabile la un număr ridicat de amenințări legate de securitatea lor, infecții cu viruși, intrări neautorizate în sistem, deteriorări fizice sau erori de orice tip la nivel software sau hardware.

În plus, viitoarea dezvoltare economică a Emitentului depinde în mare măsură și de managementul societății și de anumiți angajați cheie. Există posibilitatea ca rezultatele obținute de Emitent să fie afectate de incapacitatea sa de a atrage și de a reține personal calificat, cu experiență în domeniu, incluzând aici și membri ai Consiliului de Administrație sau a conducerii executive și poate avea de suferit în condițiile în care nu este menținută o relație bună cu angajații.

Riscul de modificare sau de introducere de noi legi sau reglementări guvernamentale care să afecteze activitatea Emitentului.

Modificări semnificative ale legislației, incluzând modificări ale Codului Fiscal în privința impozitării și taxelor, pot avea un efect negativ asupra modului în care Emitentul își desfășoară activitatea, asupra rezultatelor operaționale și a situației financiare a acestuia.

Riscurile de credit, contrapartidă și concentrare.

Prin creditele pe care le oferă sau prin orice alt tip de contract cu o contrapartidă, BT Securities cât și Grupul Financiar Banca Transilvania se expun riscului ca sumele oferite să nu fie restituite conform termenilor contractuali. Cu toată atenta analiză a solicitărilor de credite, a impunerii unor limite de expunere și a unui nivel suficient și calitativ al garanțiilor, procesul de creditare - chiar în condițiile realizării echilibrului între o activitate prudentă și eficientă - nu va putea preîntâmpina apariția de credite neperformante cauzate de deteriorarea performanței financiare a debitorului și a garanțiilor acestuia, determinate la rândul lor și de factori externi, necontrolabili.

Grupul estimează și stabilește pentru portofoliul de credite oferite rezerve și provizioane care să îi asigure solvabilitatea. Acest proces, critic pentru rezultatele financiare obținute, necesită decizii și estimări dificile, complexe și uneori subiective, incluzând perspective asupra viitoarelor condiții economice și a impactului lor asupra Grupului. Prin urmare, date fiind



natura acestor decizii, există posibilitatea ca factorii inclusi în modelele de evaluare să nu fie adecvați, sau efectul lor să nu fie cel preconizat. Folosirea unui model inexact ar duce la o evaluare greșită a capacitatei clienților de a-și onora obligațiile contractuale.

Apare de asemenea riscul de concentrare a riscului de credit într-un anumit sector sau pe o anumită contrapartidă, caz în care, o înrăutățire a situației economice în acel sector, sau pentru o entitate sau un grup de entități asupra căror Grupul avea o expunere majoră, ar putea afecta în mod negativ activitatea Grupului. Acest lucru s-ar putea întâmpla în cazul în care sistemele prin care Grupul își stabilește limite ale expunerilor individuale sau asupra unor anumite sectoare sau industriei nu funcționează corespunzător.

În general, expansiunea activității, creșterea numărului de credite restante, orice pierdere suferită din activitatea operațională, ar putea avea un impact negativ asupra rezultatelor obținute sau ar putea crește cerințele de capital ale Grupului, reducându-i capacitatea de a-și onora obligațiile de plată față de Deținătorii de Titluri de Creață sau ar putea duce la influențarea negativă a prețului acestora.

Riscul reglementării excesive și al imixtiunii autorității publice.

Dezvoltarea la nivel global a piețelor financiare și intensificarea gradului de integrare Europeană pe care o dorește România, aduce cu sine și o mai proeminentă implicare a autorităților de reglementare și a instituțiilor publice în sectorul finanțier și în dezvoltarea operațională a instituțiilor financiare. Prin urmare, nu este exclus ca cerințele de capital impuse instituțiilor finanțier-bancare din România, să fie afectate, în ultimă instanță având veniturile aflate la dispoziția Grupului.



Emitentul este expus riscului de piață.

Principalele tipuri de risc de piață sunt: riscul de rată a dobânzii, riscul valutar, riscul de preț al acțiunilor și altor titluri de valoare, riscul de preț al mărfurilor, riscul de marjă a dobânzii referitoare la riscul de credit, volatilitatea și riscul de corelație.

Evoluția negativă a piețelor financiare poate influența valoarea portofoliului de tranzacționare al Emitentului. Emitentul este afectat atât în mod direct, cât și indirect de schimbările ce au loc în condițiile de piață. Riscul de piață este inherent oricărui tipuri de instrumente financiare uzuale în activitatea BT Securities, fie ele acțiuni, credite, depozite, instrumente derivate etc.

Ca societate de intermedieri de servicii financiare, BT Securities poate administra inclusiv portofoliul propriu de instrumente financiare, fapt care supune societatea la un risc de piata

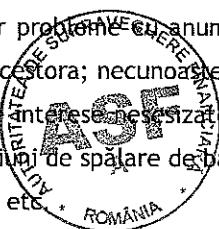
sporit. O reducere a valorii acestor instrumente financiare ar putea avea un efect negativ asupra Emitentului, în funcție de gradul de expunere pe care îl are la un moment dat. Pierderi suplimentare ar putea apărea odată cu creșterea volatilității sau reducerea lichidității piețelor pe care Emitentul tranzactioneaza în nume propriu.

Emitentul și Grupul din care face parte sunt expoși riscului valutar.

În funcție de varietatea valutelor folosite, de tipurile de operațiuni efectuate, de ponderea activelor în valută în totalul bilanțier, Emitentul și Grupul din care acesta face parte pot fi expoși fluctuațiilor nefavorabile ale ratelor de schimb.

Riscul reputațional, rezultat din calitatea de membru al unui Grup Financiar.

BT Securities, fiind parte integrantă a Grupului Financiar Banca Transilvania, este expusă împreună cu acesta riscului reputațional, risc de afectare negativă a profiturilor și capitalului generat de percepția nefavorabilă asupra imaginii acestor societăți de către clienți, contrapartide, acționari, investitori, autorități de supraveghere. Printre situațiile ce ar putea apărea, care ar afecta reputația Grupului, se numără: publicitatea negativă, conformă sau neconformă cu realitatea, făcută instituțiilor sau persoanelor legate de instituțiile Grupului; pierderea încrederii în soliditatea instituțiilor ca urmare a afectării grave a securității sistemului informatic al acestora; întâmpinarea de către clienți a unor probleme cu anumite produse deoarece nu au deținut suficiente informații pentru utilizarea acestora; necunoașterea de către clienți a drepturilor și obligațiilor lor; apariția de conflicte de interes neexistante la timp; neconformarea cu anumite cerințe sau reglementări legale; suspiciuni de spălare de bani; încalcări ale confidențialității; metode de vânzare sau de tranzacționare etc.



Riscul de conformitate.

Integritatea și profesionalismul sunt principii de bază după care Emitentul își desfășoară activitatea. Cu toate acestea, activitatea Emitentului și a Grupului din care face parte este continuu monitorizată, urmărindu-se și evaluându-se riscul de conformitate, care presupune probabilitatea suportării de către Emitent/Grup a unor sancțiuni, a unor pierderi financiare semnificative legate de acestea sau afectarea reputației ca urmare a nerespectării prevederilor cadrului de reglementare, a reglementărilor interne sau a codurilor de conduită stabilită.

Riscul de apariție a unor conflicte de interes între membrii comportamentelor administrative, de conducere sau de supraveghere.

Există riscul de apariție a conflictelor de interes între funcțiile pe care trebuie să le îndeplinească anumiți membri ai organelor de administrare, conducere sau supraveghere din cadrul Grupului, dacă aceștia îndeplineșc funcții similare sau diferite în cadrul altor entități din cadrul Grupului. În astfel de cazuri, deciziile pe care aceștia le iau pot fi în detrimentul Emitentului și pot avea efecte materiale adverse asupra acestuia și asupra Grupului.

Rezultatele BT Securities sunt strâns legate de capacitatea companiei de a identifica și gestiona riscurile. Managementul riscului este un proces continuu care conține procesele de identificare, analiză, planificare, control și soluționare a riscurilor. Tehnicile de monitorizare și combatere a riscurilor, precum și deciziile care le însوțesc, utilizate de BT Securities și de Grupul Financiar Banca Transilvania nu pot garanta un anumit rezultat sau momentul și amploarea unor evenimente economice. Prin urmare, abilitatea Grupului de a identifica și de a acționa în privința riscurilor la care se expune, este un factor important în activitatea sa, a cărui neîndeplinire ar putea duce la un impact negativ asupra nivelului de profitabilitate înregistrat.

2. RISURI GENERALE AFERENTE TITLURILOR DE CREAMĂ

Riscul de credit

Riscurile implicate de investiția în Produse Structurate se referă, în principal, la posibilitatea ca Emitentul să nu își îndeplinească obligația de plată la scadență sau alt moment care marchează suspendarea unei emisiuni.



Manifestarea de conflicte de interes care să aibă efect advers asupra titlurilor

Emitentul ar putea fi la un moment dat implicat în tranzacții care să implice acțiuni, indici sau produse derivate conexe, care ar putea afecta prețul de tranzacționare, lichiditatea sau valoarea Titlurilor de Creanță și care ar putea fi considerate contrare intereselor Deținătorilor de titluri. Emitentul poate să se implice în orice fel de activitate profesională cu oricare dintre: (i) deținătorii de Active Suport aferente titlurilor, (ii) orice entitate a cărei activitate ar putea avea un efect negativ asupra Activelor Suport ale titlurilor; (iii) alți emitienți sau alte entități afiliate (iv) orice garant; și (v) orice altă persoană sau entitate având o legătură directă cu Emitentul, în aceleași condiții ca și cum Titlurile de Creanță emise în baza Programului nu ar exista. Nu se poate exclude posibilitatea ca deciziile Emitentului să aibă un efect pozitiv sau negativ asupra valorii Activului Suport, ceea ce ar putea duce la o modificare a valorii Titlurilor de Creanță respective.

Riscuri legate de cursul de schimb și măsurile de control al cursului de schimb.

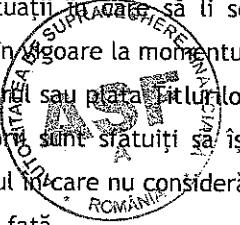
Deținătorul unui titlu de creanță denumită într-o monedă străină sau al cărui activ suport este denumită într-o monedă străină poate fi expus unor modificări în sens nefavorabil ale cursului de schimb, care ar afecta randamentul Titlurilor de Creanță.

Valoarea de piață a Titlurilor de Creanță depinde de un ansamblu de factori și se poate deprecia considerabil în raport cu prețul de achiziție.

Valoarea de piață a Titlurilor de Creanță va fi afectată în primul rând de valoarea Activului Suport, de volatilitatea acestuia precum și, în anumite cazuri rare, de ratele de dobândă interbancare și de randamentele oferite pentru titlurile de stat, precum și de perioada rămasă până la scadența Titlurilor de Creanță, dacă aceasta este menționată în Termenii Finali. Prețul Titlurilor de Creanță precum și a oricărui Activ Suport legat de acestea depinde și de anumite evenimente economice, financiare și politice care ar putea afecta piețele pe care Titlurile de Creanță sunt tranzacționate sau, după caz, piețele pe care Activul Suport este tranzacționat. Evoluția istorică a prețului Activului Suport nu va fi interpretată ca garanție a evoluției viitoare.

Deținătorilor de Titluri de Creanță li se pot percepe anumite taxe.

Potențialii investitori trebuie să fie conștienți că ar putea apărea situații în care să li se perceapă plata unor taxe și impozite în conformitate cu legislația aflată în vigoare la momentul actual sau care se va adopta în viitor, taxe și comisioane privind transferul sau plata Titlurilor de Creanță detinute, impuse de către operatorii de piață. Cumpărătorii sunt statuți să își consulte proprii consilieri fiscali în privința taxelor și impozitelor, în cazul în care nu consideră suficiente informațiile referitoare la impozitare cuprinse în Prospectul de față.



Finanțarea achiziției de Titluri de Creanță prin credit crește semnificativ riscul asociat investiției.

Dacă un investitor finanțează achiziția de Titluri de Creanță printr-un credit sau împrumut, în cazul în care investiția să se soldează cu o pierdere, acesta va trebui să suporte și cheltuielile cu dobânda aferente creditului sau împrumutului, precum și rambursarea acestuia. Astfel, riscul unui investitor de a suporta pierderi și valoarea acestora crește în mod substanțial.

Costurile de tranzacționare care rezultă din cumpărarea și vânzarea Titlurilor de Creanță pot afecta potențialul de profitabilitate al acestora.

Comisioanele și alte costuri de tranzacționare care ar putea apărea odată cu achiziția sau vânzarea de Titluri de Creață, ar putea, mai ales în cazul unei investiții relativ mici, să ducă la o reducere substanțială a profiturilor potențiale asociate cu aceste tipuri de valori mobiliare.

Riscuri legate de lichiditatea Titlurilor de Creață.

Titlurile de Creață emise prin Program vor reprezenta valori mobiliare de noutate, care ar putea să nu fie suficient de răspândite și pentru care ar putea să nu existe o piață activă de tranzacționare. Nu se poate oferi nici o garanție asupra faptului că pentru orice tranșă a Titlurilor de Creață va fi disponibilă o piață activă de tranzacționare.

Prin urmare, nu se poate oferi o garanție în privința dezvoltării sau lichidității unei piețe secundare pentru Titlurile de Creață, deci este posibil ca acestea să nu poată fi vândute în orice moment sau la un preț avantajos pentru Deținător.

Tranzacțiile de acoperire a riscului (hedging) realizate de către Emitent ar putea, în anumite cazuri, influența prețul Titlurilor de Creață.

Emitentul are dreptul de a achiziționa sau de a vinde Titlurile de Creață în orice moment pe o piață sau prin orice alt tip de tranzacție publică sau privată. Există posibilitatea ca activitățile de acoperire a riscului (hedging) desfășurate de către Emitent să influențeze prețul Activelor Suport de pe piață, precum și valoarea Titlurilor de Creață și/sau valoarea de răscumpărare la care este îndreptățit deținătorul.

Riscul de suspendare, întrerupere sau încetare a tranzacționării.

În funcție de regulile prevăzute de piața secundară pe care sunt listate Titlurile de Creață, tranzactionarea lor ar putea fi suspendată, întreruptă sau încetată de respectiva piață secundară sau de o autoritate de reglementare competentă, dacă apare o încălcare a regulilor privind limita de preț, a prevederilor statutare, apariția unor probleme operaționale, sau în general, orice problemă care ar putea afecta activitatea pieței respective.

Riscul de inflație.

Întrucât inflația reduce puterea de cumpărare în decursul timpului, există riscul ca aceasta să ducă la scăderea valorii ratei de rentabilitate a investiției.

Riscuri ale sistemelor de compensare-decontare.



Operațiunile post-tranzacționare aferente Titlurilor de Creață se realizează prin intermediul sistemului de compensare-decontare (clearing) specificat în Termeni și Condiții Finale, investitorii trebuie să se bazeze pe procedurile, tarifele și comisioanele acestuia pentru transferuri și plăți. Emitentul nu își asumă responsabilitatea pentru eventualele probleme apărute la sistemul de compensare-decontare.

Titlurile de Creață sunt deținute într-un cont global de clienți deschis de un intermediar sau un custode în sistemul de compensare-decontare al depozitarului de pe piață pe care acestea au fost listate. Acest mod de lucru nu permite „etichetarea” individuală a deținătorilor fiecărui client, înregistrările pe subconturi individuale fiind făcute doar la nivelul evidențelor proprii ale intermediarilor/custodilor. La acestea se adaugă dezavantajele suportării comune a diferitelor taxe și comisioane de procesare, fiind exclusă posibilitatea ca investitorul să poată opta pentru diferitele operații efectuate pe aceste conturi, ceea ce poate afecta rentabilitatea investiției realizate.

În acest context, investitorul se poate confrunta și cu riscul de credit și de faliment al furnizorului de servicii de custodie sau al intermediarului prin care tranzacționează.

Riscul Răscumpărării Anticipate a Titlurilor de Creață într-un moment nefavorabil Deținătorului.

Emitentul își rezervă dreptul de a suspenda Titlurile de Creață de la tranzacționare înainte de scadența prestabilită în anumite situații speciale, detaliate în capitolul Termeni și Condiții al prezentului Prospect. Deși Emitentul va plăti fiecărui Deținător, pentru fiecare titlu deținut, Valoarea de Răscumpărare Anticipată, răscumpărarea poate avea într-un moment nefavorabil investitorilor.



Anumite Titluri de Creață sunt expuse riscului de levier.

Riscul de levier este asociat doar Certificatelor Turbo, care oferă clientului posibilitatea ca prin investirea unei sume mai mici de bani să obțină expunere integrală în Activul Suport. În acest sens, cu cât este mai mare efectul de levier, cu atât mai riscantă este investiția în respectivele produse. Dacă în cazul unei evoluții pozitive a Activului Suport, câștigul este amplificat, în cazul în care evoluția este negativă, riscul este reprezentat de o pierdere amplificată sau, în caz extrem, de pierderea întregii investiții.

Certificatele Turbo sunt expuse riscului activării nivelului de Barieră.

Fluctuațiile ample de preț pot provoca atingerea prețului limită prestabilit, Bariera, și, implicit, încheierea contractului în pierdere pentru investitor, chiar dacă direcția anticipată inițial de investitor s-ar fi dovedit corectă până la data de maturitate.

Riscul ca legalitatea achiziției de Titluri de Creanță să nu poată fi garantată pentru fiecare investitor.

Emitentul nu își poate asuma față de fiecare investitor responsabilitatea în ceea ce privește legalitatea achiziției instrumentelor emise, fie sub legile jurisdicției în care se află compania Deținătorului, sau în jurisdicția în care își desfășoară activitatea (dacă acestea sunt diferite), sau pentru respectarea de către respectivul investitor a tuturor legilor sau reglementărilor referitoare la deținerea de către acesta a Titlurilor de Creanță. Prin urmare, este responsabilitatea investitorului să se documenteze în privința legilor și reglementărilor aplicabile care ar putea restrângă legalitatea achiziției unor astfel de instrumente. În cazul în care investiția în Titlurile de Creanță nu ar fi legală pentru un anumit investitor, acesta ar putea suferi efecte materiale adverse, inclusiv, fără a ne limita la, sancțiuni penale sau anularea investiției în aceste instrumente. În acest caz investitorul nu are dreptul de a solicita despăgubiri din partea Emitentului și trebuie să suporte aceste sancțiuni pe cont propriu.

3. RISURI AFERENTE TITLURILOR DE CREANȚĂ ÎN FUNCȚIE DE ACTIVUL SUPORT

Deținătorii de Titluri de Creanță ar putea pierde parțial sau integral suma investită dacă prețul Activului Suport evoluează contrar așteptărilor acestora.



Prețul de piață al Titlurilor de Creanță poate fi foarte volatil (în funcție de volatilitatea Activului Suport). Valoarea actuală sau istorică a respectivului Activ Suport nu poate fi considerată un indicator al evoluției viitoare a acestuia. De regulă, valoarea de piață a instrumentelor va reflecta evoluția Activului Suport, dar pot apărea și alți factori care să influențeze prețul Titlurilor de Creanță, precum sentimentul investitorilor, lichiditatea pieței pe care se tranzacționează certificatele respective etc.

Riscurile la care se expun investitorii diferă în funcție de tipul de activ suport, iar deținătorii ar trebui să ia în considerare faptul că un efect advers asupra Activului Suport s-ar putea manifesta mai puternic în prețul Titlurilor de Creanță decât în prețul Activului Suport.

3.1. Indici ca Activ Suport

Un indice bursier este un indicator statistic care reflectă evoluția în timp a prețurilor și volumelor unui set de instrumente financiare care fac parte din coșul indicelui. Valoarea sa este calculată de respectivul administrator al indicelui (index sponsor) prin ponderarea de diverse instrumente, cel mai adesea acțiuni, dar poate cuprinde și mărfuri, numerar, indici și alte valori.

Titlurile de Creanță ce au ca Activ Suport un indice sunt expuse la riscuri rezultate din modificarea structurii indicelui și a metodei de calcul a acestuia, precum și la riscul pe care îl comportă fiecare constituent al indicelui în parte.

Riscul rezultat din compozitia indicelui face referire la deciziile pe care le ia administratorul indicelui în privința componentelor indicelui și ponderea lor în acesta. Metoda de calcul a valorii indicelui are de asemenea o influență substanțială și poate reprezenta un risc, deoarece, în unele situații, chiar dacă unele acțiuni componente ale indicelui au o evoluție pozitivă din punctul de vedere al investitorului, valoarea indicelui în ansamblu poate să înregistreze o scădere.

Întrucât valoarea indicelui este obținută prin ponderarea componentelor, valoarea fiecărei componente are o importanță fundamentală pentru valoarea totală a indicelui. Prin urmare, riscul provenit de la fiecare componentă în parte este egal cu riscul respectivei componente, iar riscul indicelui reprezintă, prin urmare o sumă ponderată a riscului tuturor componentelor, neexcluzându-se riscul de a pierde întreaga sumă investită în Titlul de Creanță.



3.2. Acțiuni ca Activ Suport

Acțiunile reprezintă dețineri ale unor părți din capitalul social al unei societăți. Altfel spus, actionarii participă la riscurile societății, spre deosebire de deținătorii de obligațiuni, care au o creanță asupra respectivei societăți.

Titlurile de Creanță care au ca și Activ Suport acțiunile comportă în primul rând riscul de preț și de dividend, precum și riscul de lichiditate scăzută. În general, prețul unei acțiuni depinde de performanțele companiei căreia îi aparține, precum și de factori politici și economici, alături de alți factori precum așteptările participanților la piața de capital și speculația.

Acțiunile care au o piață cu lichiditate scăzută pot implica costuri mai ridicate în activitatea de hedging.

3.3. Mărfuri ca Activ Suport

Mărfuri precum aurul, petroful, metale industriale, grâne, etc. sunt tranzacționate la nivel mondial, fie pe piața spot, fie la termen, pe piața futures. Titlurile de Creață care au ca și Activ Suport mărfuri sunt expuse în primul rând la riscul antrenat de prețul respectivelor mărfuri, precum și riscul unei lichidități scăzute. Dacă Titlurile de Creață au ca și Activ Suport un contract futures pe mărfuri, atunci vor avea riscuri adiționale ce trebuie luate în calcul (descrise ulterior, la Contracte Futures ca și Activ Suport).

În general, prețul unei mărfi depinde în principal de cerere și ofertă, precum și de factori politici și economici, alături de alți factori, cum ar fi așteptările participanților la piața de capital și speculația. În cazul unor anumite mărfuri (ex. gazul natural folosit frecvent pentru încălzire) poate apărea ca un factor important de analizat sezonalitatea, datorită tranzacționării mai ridicate din lunile de iarnă.

Mărfurile care sunt tranzacționate cu o lichiditate scăzută comportă de asemenea riscul de a nu putea fi cumpărate sau vândute în orice moment și, prin urmare apare un risc ridicat în ce privește costul activității de hedging.

Fluctuațiile prețurilor respectivelor mărfuri poate duce la o pierdere integrală a capitalului investit. Prin urmare, investitorii ar trebui să conștientizeze că o investiție în Titluri de Creață care au ca și Activ Suport mărfuri poate fi caracterizată de un nivel similar de risc cu cel al unei investiții directe în măfurile respective.



3.4. Rate de schimb valutar ca Activ Suport

Titlurile de Creață care au ca și Activ Suport o rată de schimb valutar sunt expuse la riscul de cerere și ofertă, la deciziile adoptate de băncile centrale, precum și la alți factori de ordin macroeconomic sau politic.

Cererea și oferta pentru o valută la un moment dat va avea o influență majoră asupra ratei de schimb percepță pentru a schimba respectiva valută cu o alta. Nivelul cererii și ofertei va fi determinat în principal de cererea de tranzacții pornită din activitatea economică a unei țări, de așteptările privitoare la evoluția viitoare a inflației și a puterii de cumpărare, precum și de speculațiile participanților la piață.

Bancile Centrale sunt cele care pot interveni în fluctuațiile ratelor de schimb valutar al unei monede, având posibilitatea de a controla într-o oarecare măsură raportul cerere-ofertă prin diverse măsuri de politică monetară.

Ratele de schimb valutar pot fi de asemenea influențate de efecte macroeconomice, precum inflația, șomajul, productivitatea și totalul producției dintr-o anumită țară. Deciziile politice pot avea și ele un impact puternic asupra situației economice a unei țări și, prin urmare, îi pot influența ratele de schimb valutar.

2.5. Contracte Futures ca Activ Suport

Contractele Futures sunt angajamente standardizate între doi parteneri, un vânzător și un cumpărător, de a vinde, respectiv de a cumpăra un bun (mărfuri, acțiuni, valute, aur etc.) la un preț stabilit în momentul încheierii tranzacției și cu executarea contractului la o dată viitoare, numită scadență.

Contractele Futures sunt tranzacționate pe o piață la termen și sunt, prin urmare, standardizate. Elementele standardizate ale contractului futures sunt: unitatea de tranzacționare, cotația, pasul, limita de oscilație zilnică, marjele de risc, scadența, lichidarea la scadență, locația de livrare.

Contractele futures nu ajung de obicei la scadență, fiind utilizate pentru acoperirea riscurilor sau în scopuri speculative. Expunerile sunt lichidate de cele mai multe ori prin asumarea poziției opuse, fără livrare fizică (cu decontare finală în fonduri).

Tilturile de Creanță ce au ca și Activ Suport un Contract Futures sunt expuse în principiu la riscul de preț al contractului, la riscul activului suport ce stă la baza acestuia, precum și la riscul de lichiditate scăzută.

Prețul unui contract futures derivă din prețul activului suport pe care se intemeiază, la care se adaugă un discount sau o primă, care înglobează influențe ale ratelor de dobândă, dividendelor, taxelor de depozitare și altor taxe sau încasări, alături de factori iraționali, ce țin de sentimentul investitorilor și activitatea speculativă.

De aceea, pe lângă riscul aferent activului suport, contractul futures comportă riscuri adiționale, ce rezultă din factorii menționați mai sus. În mod special, ratele de schimb valutar, aşteptările referitoare la dividende și aşteptările participanților la piața de capital își aduc aportul la riscul total al unui contract futures.



Tranzacționarea futures cu lichiditate scăzută poate implica riscul de a nu reuși lichidarea poziției cu ușurință în orice moment.

Un Titlu de Creață ce are ca Activ Suport un contract futures poate fi expus și la riscul apariției de costuri roll-over. Apare necesitatea unui roll-over dacă contractul futures ce stă la baza instrumentului expiră înainte de data scadentă a unui Titlu de Creață, sau la un anumit moment în perioada tranzacționării acestuia dacă este de tip open-end.

În acest caz, contractul futures care expiră va fi înlocuit cu un altul, ceea ce implică vânzarea/cumpărarea primului contract, urmată de cumpărarea/vânzarea celui de-al doilea. Impactul financiar al acestor tranzacții (costul de roll-over) ar putea reduce valoarea Titlului de Creață.



DESCRIEREA GENERALĂ A PROGRAMULUI

I. DESCRIEREA EMITENTULUI

I.1. PERSOANE RESPONSABILE

BT Securities S.A., cu sediul social în Cluj-Napoca, Str. 21 Decembrie 1989 nr.104, etaj 1, înregistrată la Registrul Comerțului Cluj cu nr. J12/3156/04.11.1994, cod unic de înregistrare RO 6838953, societate reprezentată legal de dl. Nilaș Rareș Doralin - Director General.

După verificarea conținutului prezentului Prospect, BT Securities S.A., reprezentată legal de dl. Nilaș Rareș Doralin - Director General își asumă răspunderea pentru conținutul acestuia și certifică că toate informațiile furnizate în acesta sunt adevărate și fără omisiuni sau declarații false ce ar putea afecta negativ conținutul acestui document.

I.2. AUDITORUL EMITENTULUI

Auditul financiar asupra situațiilor financiare ale societății BT Securities SA este asigurat de către S.C. EUROAUDIT S.R.L , cu sediul social în Cluj-Napoca, str. Inău nr.2A, județul Cluj, înregistrată la Registrul Comerțului Cluj cu nr.J12/1413/93, cod unic de înregistrare RO 3765059, societate înregistrată la Camera Auditorilor Finanțari din România, având autorizația nr.314/2003, reprezentată legal de Prof.Univ.Dr. Popa Ioan, auditor finanțării cu carnet nr.1014, în calitate de asociat unic.



I.3. INFORMAȚII FINANCIARE SELECTATE

Conform ultimei raportări anuale, BT Securities S.A. deține active în valoare de 42.5 mil RON, în creștere cu 20% față de anul 2011. Evoluția s-a datorat în principal activelor circulante - creațele, investițiile financiare pe termen scurt și disponibilitățile înregistrând creșteri în această perioadă. Capitalurile proprii dețin o pondere de 28% din totalul activului, cîfrîndu-se la 11.9 mil RON. Restul de pasive sunt reprezentate exclusiv de datorile pe termen scurt - compania nu a contractat împrumuturi cu scadență mai mare de un an.

| Informații Financiare Selectate (mil RON) | 2012 | 2011 | 2010 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| <i>Venituri din Exploatare</i> | 4,704.0 | 4,366.2 | 5,394.8 |
| <i>Cheltuieli din Exploatare</i> | 7,528.9 | 9,678.4 | 8,877.1 |
| <i>Rezultat din Exploatare</i> | (2,824.9) | (5,312.2) | (3,482.3) |
| <i>Venituri Financiare</i> | 5,378.0 | 5,665.5 | 8,722.6 |
| <i>Cheltuieli Financiare</i> | 3,401.3 | 4,854.5 | 4,334.6 |
| <i>Rezultat Financiar</i> | 1,976.6 | 811.0 | 4,388.1 |
| <i>Profit Net</i> | (848.2) | (4,501.2) | 883.4 |
| | | | |
| Total Active | 42,505.4 | 35,302.5 | 33,217.2 |
| Datorii pe Termen Scurt | 30,594.9 | 22,543.8 | 18,262.1 |
| Datorii pe Termen Lung | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Capitaluri Proprii | 11,910.4 | 12,758.7 | 14,955.0 |

Veniturile totale ale BT Securities S.A. în 2012 se ridică cu puțin peste 10 mil RON, în creștere marginală comparativ cu exercițiul financiar anterior. În cadrul acestora, o dinamică favorabilă au avut-o veniturile din exploatare, care s-au majorat cu 8% față de anul anterior, pe fondul unei revigorări a activității de intermediere și a unei evoluții favorabile pe piețele bursiere, cu precădere cele europene. Prin procesul de restructurare demarat în 2012 și urmat de o eficientizare a costurilor, cheltuielile de exploatare diminuându-se cu peste 20%. Prin urmare, rezultatul negativ din exploatare s-a înjumătățit, la 2.8 mil RON, constituind cea mai mică pierdere din ultimii trei ani.

Deși BT Securities S.A. a încheiat exercițiul financiar din 2012 cu o pierdere netă de 0.8 mil RON, situația s-a ameliorat considerabil față de anul anterior. Pe fondul stabilizării situației economice la nivel european și migrării fondurilor din sfera activelor defensive înspre piețele de acțiuni, perspectivele sunt favorabile domeniului pe termen mediu și lung.

I.4. INFORMAȚII DESPRE EMITENT

Denumirea socială și comercială a Emitentului este BT Securities S.A.

Societatea este înființată pe o perioadă nelimitată ca și societate pe acțiuni în baza legilor din România, în concordanță cu art. 4 din Actul Constitutiv al societății. Societatea BT Securities S.A. este organizată în România și înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J12/3156/1994, cod unic de înregistrare RO 6838953.

Sediul social al societății este situat în România, localitatea Cluj-Napoca, B-dul 21 Decembrie 1989 nr.104, cod poștal 400124. Emitentul BT Securities S.A. poate fi contactat la sediul social sau la telefon, utilizând numerele de telefon afișate pe pagina sa de internet www.btsecurities.ro.

BT Securities S.A. este organizată și funcționează în România ca societate pe acțiuni, autorizată ca și societate de servicii de investiții financiare, fiind guvernată de următoarele legi românești:

- Legea societăților comerciale;
- Legea pieței de capital;
- Toate standardele, regulamentele și circularele emise de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare/Autoritatea de Supraveghere Financiară;
- Orice legislație aplicabilă societăților de servicii de investiții financiare.

BT Securities S.A. la data întocmirii Prospectului nu are cunoștință de vreun eveniment recent care ar putea fi relevant pentru evaluarea solvabilității sale.

I.5. PRIVIRE DE ANSAMBLU ASUPRA ACTIVITĂȚILOR

Emitentul BT Securities S.A. funcționează pe piața de capital ca Intermediar autorizat să presteze toate activitățile și serviciile de investiții financiare reglementate de legea pieței de capital. Cele mai importante servicii prestate de catre Emitent fiind: preluarea și transmiterea și executarea ordinelor de tranzacționare primite de la investitorii, executarea ordinelor în numele clienților, tranzacționarea instrumentelor financiare pe cont propriu, administrarea discreționară a portofoliilor clienților, consultanță acordată societăților cu privire la orice probleme legate de structura de capital, strategie industrială, precum și consultanță și servicii privind fuziunile și achizițiile de societăți, consultanță de investiții privind instrumentele financiare.

BT Securities S.A. este autorizată și derulează operațiuni pe piața de capital din România și străinătate, efectuând tranzacții la Bursa de Valori București (atât pe secțiunea de piață reglementată B.V.B. cât și pe secțiunea RASDAQ) și Bursa de la Viena (Wiener Börse).

În activitatea sa, societatea urmărește permanent orientarea serviciilor către client și crearea de produse profesionale în funcție de nevoile acestora. În acest sens, prin crearea platformei de tranzacționare BT-Trade, care oferă serviciul de tranzacționare prin internet, societatea a facilitat accesul clienților la tranzacționarea instrumentelor financiare. Un alt serviciu oferit

clientilor și creat în vederea înlesnirii accesului la instrumente financiare este acordarea de credite sau împrumuturi investitorilor, pentru a le permite acestora efectuarea de tranzacții cu unul sau mai multe instrumente financiare.

În vederea extinderii activității operațiunilor, serviciilor și produselor puse la dispoziția clientilor, BT Securities S.A., își desfășoară activitatea și pe piața internațională de capital fiind autorizată să presteze servicii, pe piața de capital din Austria, în temeiul liberei circulații a serviciilor, fiind membră autorizată a Bursei de la Viena ca membru direct.

La solicitarea clientilor, BT Securities S.A. va intermedia tranzacții în orice sistem alternativ de tranzacționare autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară. Bursa de Valori București, ca platformă de tranzacționare, este considerată o "piată" (piata la vedere și piata la termen a derivatelor) ce este împărțită intern în segmente de piață individuale, pe care se tranzacționează instrumente financiare.

I.6. STRUCTURA GRUPULUI

BT Securities S.A. face parte din **Grupul Financiar BANCA TRANSILVANIA** înființat în 2003 și este format din 16 companii. Banca Transilvania este componenta principală a grupului, promovând o strategie de extindere a gamei de servicii financiare oferite clientilor.

Grupul funcționează în sectoare financiare, precum cel bancar, managementul investițiilor, finanțarea consumului, leasing și tranzacționare cu titluri. Întregul spectru de produse financiare, atât bancare, cât și cele oferite de subsidiarele Grupului, sunt orientate către clientilor printr-o rețea unică de distribuție sub bine-cunoscutul nume al Băncii Transilvania.

Pe segmentul de economii, pe lângă produsele tradiționale, oferta include de asemenea gestionarea activelor (BT Asset Management) atât pentru piața de retail, precum și pentru clienții exclusiviști, interesați în produse și servicii premium personalizate. Prin urmare, există relații profesionale excelente cu clienți cu venituri mari, o parte dintre acestea fiind desfășurate prin intermediul diviziei de Private Banking. Oferta de produse este completată prin activități de brokeraj (BT Securities) și leasing (BT Leasing), care reprezintă opțiuni viabile pentru investiții directe sau finanțare flexibilă. Ofensiva de creditare în zona de retail este susținuta prin finanțarea consumului (BT Direct), care oferă acces ușor către potențialii clienți prin intermediul rețelelor de distribuție de bunuri de larg consum.

Este acordată o atenție specială sectorului medical, atât prin existența unei divizii speciale (Divizia pentru Medici), cât și prin finanțarea directă a diverselor nevoi specifice (BT Medical

Leasing). O caracteristică generală pentru toate linile de afaceri este reprezentată de dorința de a servi clienții, din sectoarele retail, private banking, întreprinderi mici și mijlocii, precum și segmentul corporativ.

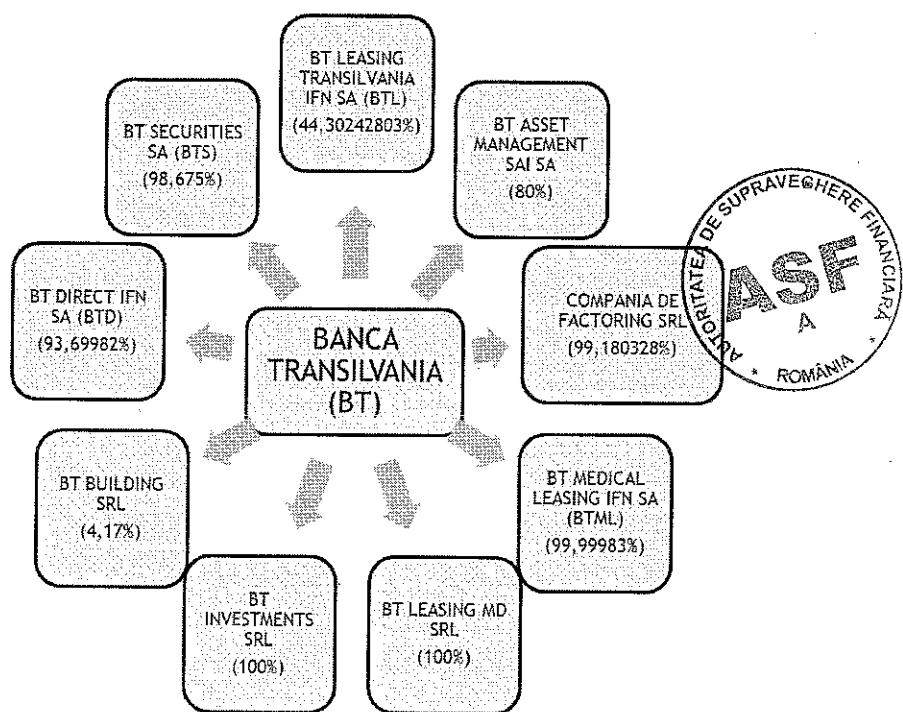
Strategia Grupului Financiar BT constă în cuprinderea întregii oferte de produse și servicii sub sigla unică și renumele prestigios pe care Banca Transilvania îl are pe piața locală, cat și în acordarea de servicii clienților actuali și potențiali prin oferirea unei game cat mai largi de produse.

Banca le asigură subsidiarelor un grad adecvat de capitalizare, contribuind la îmbunătățirea gestionării riscurilor, precum și prin implicarea funcțiilor de audit și conformitate ale băncii.

BT Securities S.A. este dependentă de Banca Transilvania, componenta principală a Grupului Financiar, fiind deținută de aceasta în proporție de 98,675%.

GRUPUL FINANCIAR BANCA TRANSILVANIA

Entități ale Grupului Financiar Banca Transilvania în care Banca detine participație directă



I.7. INFORMAȚII DESPRE TENDINȚE

BT Securities S.A. declară că perspectivele activității sale nu au suferit o deteriorare semnificativă de la data ultimelor sale situații financiare auditate și publicate, respectiv 31 decembrie 2012 și nu este la moment în legătură cu vreo tendință, vreun angajament sau eveniment care ar putea avea un efect negativ asupra perspectivelor Emitentului pentru exercițiul finanțier în curs de desfășurare.

I.8. ORGANE DE ADMINISTRARE, CONDUCERE ȘI SUPRAVEGHERE

Conducerea **BT Securities S.A.** este asigurată de către Consiliul de Administrație ca și conducere administrativă și de către cei doi directori numiți de către Consiliul de Administrație pentru a asigura conducerea operativă și executivă, autorizați de către Autoritatea de Supraveghere Financiară. Adresa de corespondență pentru membrii Consiliului de Administrație și directorii Emitentului fiind B-dul 21 Decembrie 1989 nr.104 Cluj-Napoca, România.

În conformitate cu Actul Constitutiv al Emitentului, Consiliul de Administrație este alcătuit din 3 membri. În prezent, Consiliul de Administrație al **BT Securities S.A.** este format din următoarele persoane:

| Nume / Prenume | Funcția |
|------------------------|--|
| Roșca Radu Claudiu | Președinte al Consiliului de Administrație - Membru executiv |
| Olănescu Ioana Florina | Membru neexecutiv al Consiliului de Administrație |
| Bucur Călin-Ioan | Membru neexecutiv al Consiliului de Administrație |

Conducerea executivă este asigurată în cadrul societății de către doi condațori autorizați de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, membrii conducerii executive fiind:

| Nume / Prenume | Funcția |
|---------------------|-------------------|
| Nilaș Rareș Doralin | Director General |
| Moroianu Nicolae | Director Executiv |

Membrii Consiliului de Administrație din cadrul **BT Securities S.A.** în prezent își desfășoară activitatea în cadrul Băncii Transilvania ocupând următoarele funcții importante în cadrul instituției:

| <i>Nume / Prenume</i> | <i>Funcția</i> |
|------------------------|---|
| Roșca Radu Claudiu | Director Direcția Audit Intern - Banca Transilvania |
| Olănescu Ioana Florina | Director Direcția Juridică - Banca Transilvania |
| Bucur Călin-Ioan | Director Executiv/Managementul Riscului- Banca Transilvania |

Membrii organelor de administrare și conducere ai societății declară că nu există niciun potențial conflict de interes între obligațiile față de emitent și interesele lor private/alte obligații.

I.9. FUNCȚIONAREA ORGANELOR DE ADMINISTRARE ȘI CONDUCERE

În aplicarea dispozițiilor legale aplicabile și pentru realizarea atribuțiilor pe linia auditului intern, Consiliul de Administrație a decis înființarea unui Comitet de Audit, a cărui structură, componență și atribuții vor fi detaliate în continuare.

Comitetul de audit este format din membri ai Consiliului de Administrație care nu îndeplinesc și funcții de conducere.

În prezent, Comitetul de Audit este compus din următorii administratori non-executivi:

- Roșca Radu Claudiu;
- Olănescu Ioana Florina;
- Bucur Ioan Călin.



Comitetul de Audit este un comitet permanent, care are și funcție consultativă subordonat direct Consiliului de Administrație se întrunește ori de cate ori este nevoie, consemnatând în scris hotărârile adoptate. La ședințele Comitetului de Audit pot fi invitați: auditorul financiar, consulanți externi sau alte persoane cu activitate relevantă.

Comitetul de Audit asistă Consiliul de Administrație privind controlul intern, auditul intern și auditorul financiar, precum și pentru numirea auditorului financiar (statutar).

Comitetul are următoarele atribuții acordate de către Consiliul de Administrație:

- monitorizează procesul de raportare financiară;
- monitorizează eficacitatea sistemelor de control intern, audit intern, după caz, și de management al riscurilor din cadrul BT Securities;

- monitorizează auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate;
- verifică și monitorizează independența auditorului statutar sau al firmei de audit și, în special, prestarea de servicii suplimentare entității auditate.

Directorul General, în calitate de reprezentant legal al BT Securities S.A., declar că BT Securities S.A. se conformează regimului de administrare al societăților comerciale în vigoare din România.

I.10. ACȚIONARI PRINCIPALI

La data de 30.06.2013, structura acționariatului era următoarea:

| Actionar | Nr. Acțiuni | Procent % |
|--------------------|-------------------|------------|
| BANCA TRANSILVANIA | 35,157,752 | 98.6750 |
| Alți acționari | 472,096 | 1.3250 |
| TOTAL | 35,629,848 | 100 |

Actionari semnificativi

Banca Transilvania este singurul acționar care deține mai mult de 95% din capitalul social al Emitentului BT Securities, și anume 35,157,752 acțiuni reprezentând 98.6750% din acțiunile societății. Acționarul majoritar al BT Securities este printre primele 5 bănci din România.

BT Securities nu are cunoștință de existența vreunui acord, a cărui aplicare poate genera la o dată ulterioară o schimbare a controlului emitentului.



I.11. INFORMAȚII FINANCIARE PRIVIND PATRIMONIUL, SITUATIA FINANCIARĂ ȘI REZULTATELE EMITENTULUI

În exercițiul finanțier 2012, activele totale ale Emitentului au înregistrat o creștere de 20.4% față de anul 2011, creștere datorată evoluției de peste an a activelor circulante (+26.7%, totalizând 35.2 mil RON), activele imobilizate înregistrând o scădere de 3.1%. Creanțele Emitentului au înregistrat în 2012 o creștere de 16.8%, depășind 20 mil RON. Creșterea creanțelor în 2011 față de 2010 a fost de doar 0.7%. Creșteri substanțiale au înregistrat și

investițiile financiare pe termen scurt (+33% în 2012 față de 2011), precum și disponibilitățile reprezentate de casă și conturile la bănci (+43.6%).

În ceea ce privește datorii, la 31.12.2012 Emitentul nu avea datorii pe termen lung, iar cele pe termen scurt însumau 30.6 mil RON. Nici în exercițiile financiare anterioare Emitentul nu a contractat datorii pe termen lung, dar ca și evoluție, datorile pe termen scurt au crescut de la an la an, de la 18.3 mil RON în 2010, la 22.5 mil RON în 2011 (+23.5%), până la nivelul actual de 30.6 mil RON (+35.7% față de 2011). Creșterea mai substanțială a activelor circulante în perioada 2010-2012 comparativ cu creșterea datorilor pe termen scurt a determinat însă scăderea datorilor curente nete ale Emitentului cu 31.9% în 2011, respectiv 11.7% în 2012.

Capitalurile proprii au înregistrat scăderi succesive în ultimii ani, -14.69% în 2011, respectiv -6.7% în 2012, ca urmare a pierderilor reportate în 2011 și 2012. Pierderea de 4.5 mil RON din 2011 a fost acoperită parțial din rezervele legale deținute, iar pentru restul sumei s-a apelat la reducerea capitalului social de la 16.4 la 12.5 mil RON în 2012.

Cifra de afaceri aferentă anului 2012 a fost de 4.4 mil RON, în creștere cu 7.5% față de 2011 când aceasta însuma 4.1 mil RON, dar în scădere cu 13.3% față de cifra de afaceri obținută în 2010.

La nivelul veniturilor din exploatare s-a consemnat o creștere de 7.7% în 2012 față de 2011, ajungând la 4.7 mil RON, nedepășind însă totalul înregistrat în 2010 de 5.4 mil RON. Veniturile financiare, pe de altă parte au continuat să scadă în 2012, fiind cu 5.08% mai mici față de 2011, însă ritmul de scădere este încetinit față de perioada anterioră când veniturile financiare au scăzut cu 35% în 2011 față de 2010. Per ansamblu, veniturile totale ale Emitentului au înregistrat o creștere în 2012 față de 2011, însă doar marginala (+0.5%, însumând 10.1 mil RON).

Pe partea de cheltuieli însă, rezultatele obținute au fost notabil mai bune în 2012 față de 2011, cheltuielile totale fiind reduse cu aproximativ 25%, însumând 10.9 mil RON la sfârșitul anului 2012, față de 14.5 mil RON în 2011. Compania a continuat procesul de restructurare având ca obiectiv revenirea pe profit. Scăderea cheltuielilor a fost uniformă, atât la nivelul celor din exploatare cât și a celor financiare. Cheltuielile financiare au scăzut cu aproximativ 30%, la 3.4 mil RON, iar cele din exploatare au scăzut cu 22.2% la 7.5 mil RON. Cheltuielile au scăzut în 2012 și comparativ cu 2010, nivelul cheltuielilor totale fiind cu 17.3% mai redus în 2012 față de 2010.

În exercițiul finanțiar 2012, Emitentul și-a redus considerabil pierderea comparativ cu cea din exercițiul anterior, de la 4.5 la 0.8 mil RON. Ultimul an în care s-a consemnat profit (0.9 mil

RON) a fost 2010. Pierderile din ultimii doi ani s-au datorat în principal diminuării activității de plasamente a societății, dar și scăderii veniturilor din comisioane.

Situatiile financiare cuprinse în tabelele următoare pe exercițiile financiare din ultimii trei ani (încheiate la data de 31 decembrie a fiecărui an) au fost auditate, concluziile și opinia auditorului fiind detaliate în continuarea tabelelor. Situațiile semestriale, la 30.06.2013, nu sunt auditate.

| Contul de Profit și Pierdere (RON) | 30.06.2013 | 30.06.2012 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 1.Cifra de afaceri netă | 3,082,934 | 2,728,574 | 4,448,082 | 4,137,527 | 5,131,437 |
| a) Venituri din activitatea curentă | 3,082,934 | 2,728,574 | 4,448,082 | 4,137,527 | 5,131,437 |
| b) Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2.Variația stocurilor | X | X | X | X | X |
| Sold C | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sold D | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3.Venituri din producția imobilizată | 18,005 | 64,197 | 89,205 | 181,141 | 105,234 |
| 4.Alte venituri din exploatare | 16,699 | 152,024 | 166,743 | 47,562 | 158,144 |
| VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL | 3,117,638 | 2,944,795 | 4,704,030 | 4,366,230 | 5,394,815 |
| 5.Cheltuieli cu materialele și alte cheltuieli din afară | 137,668 | 146,055 | 254,279 | 323,935 | 345,459 |
| a) Cheltuieli cu materialele consumabile | 29,600 | 60,747 | 91,254 | 104,953 | 73,031 |
| b) Alte cheltuieli materiale | 59,048 | 39,676 | 80,813 | 144,519 | 167,324 |
| c) Alte cheltuieli externe | 49,020 | 45,632 | 82,212 | 74,463 | 105,104 |
| 6.Cheltuieli cu personalul | 1,829,367 | 1,948,249 | 3,725,986 | 3,961,236 | 4,062,669 |
| a) Salarii | 1,423,044 | 1,517,817 | 2,900,979 | 3,108,830 | 3,175,507 |
| b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială | 406,323 | 430,432 | 825,007 | 872,406 | 887,164 |
| 7.a) Ajustarea valorii imobilizărilor corporale și necorporale | 63,468 | 132,714 | 245,846 | 322,217 | 428,837 |
| a.1) Cheltuieli | 63,468 | 132,714 | 245,846 | 322,917 | 428,837 |
| a.2) Venituri | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| b) Ajustarea valorii activelor circulante | -92,625 | -1,128,592 | -23,538 | 0 | 0 |
| b.1) Cheltuieli | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| b.2) Venituri | 92,625 | 1128,592 | 23,538 | 0 | 0 |
| 8.Alte cheltuieli de exploatare | 1,434,402 | 1,777,497 | 3,326,342 | 5,518,887 | 3,941,389 |
| a) Cheltuieli privind prestațiile externe | 1,366,089 | 1,698,887 | 3,190,819 | 4,811,470 | 3,277,158 |
| b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate | 58,313 | 78,360 | 135,263 | 125,815 | 254,297 |
| c) Cheltuieli cu despăgubiri, donații și activele cedate | 10,000 | 250 | 260 | 581,602 | 409,934 |
| d) Ajustări privind provizioanele | 0 | -500 | 0 | -468,552 | 98,781 |
| d.1) Cheltuieli | 0 | 0 | 0 | 64,750 | 455,919 |

| | | | | | |
|--|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| d.2) Venituri | 0 | 500 | 0 | 533,302 | 357,138 |
| CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL | 3,372,280 | 2,875,423 | 7,528,915 | 9,678,423 | 8,877,135 |
| REZULTATUL DIN EXPLOATARE | X | X | X | X | X |
| - Profit | 0 | 69,372 | 0 | 0 | 0 |
| - Pierdere | 254,642 | 0 | 2,824,885 | 5,312,193 | 3,482,320 |
| 9. Venituri din interese de participare | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 10. Venituri din alte investiții și împrumuturi care fac parte din activele imobilizate | 23,516 | 11,756 | 47,578 | 7,727 | 142,873 |
| - din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 11. Venituri din dobânzi | 1,079,535 | 1,480,268 | 2,622,801 | 2,859,563 | 2,919,267 |
| - din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate | 357,709 | 421,765 | 775,638 | 637,463 | 781,700 |
| 12. Alte venituri financiare | 3,445,432 | 719,193 | 2,707,600 | 2,798,240 | 5,660,490 |
| VENITURI FINANCIARE - TOTAL | 4,548,483 | 2,211,217 | 5,377,979 | 5,665,530 | 8,722,630 |
| 13. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile deținute ca active circulante | 0 | 0 | -1,003,869 | 1,118,754 | 0 |
| - Cheltuieli | 0 | 0 | 114,884 | 1,118,754 | 0 |
| - Venituri | 0 | 0 | 1,118,753 | 0 | 0 |
| 14.a) Cheltuieli privind dobânzile | 349,959 | 442,735 | 751,327 | 991,897 | 901,844 |
| - din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate | 243,195 | 357,256 | 584,740 | 833,630 | 811,313 |
| b) Alte cheltuieli financiare | 3,387,474 | 1,632,789 | 3,653,885 | 2,743,850 | 3,432,708 |
| CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL | 3,737,433 | 2,075,524 | 3,401,343 | 4,854,501 | 4,334,552 |
| REZULTATUL FINANCIAR: | X | X | X | X | X |
| - Profit | 811,050 | 135,693 | 1,976,636 | 811,029 | 4,388,078 |
| - Pierdere | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 14.REZULTATUL CURENT | X | X | X | X | X |
| - Profit | 556,408 | 205,065 | 0 | 0 | 905,758 |
| - Pierdere | 0 | 0 | 848,249 | 4,501,164 | 0 |
| 15. Venituri extraordinare | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 16. Cheltuieli extraordinare | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 17.REZULTATUL EXTRAORDINAR: | X | X | X | X | X |
| - Profit | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Pierdere | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| VENITURI TOTALE | 7,666,121 | 5,156,012 | 10,082,009 | 10,031,760 | 14,117,445 |
| CHELTUIELI TOTALE | 7,109,713 | 4,950,947 | 10,930,258 | 14,532,924 | 13,211,687 |
| REZULTATUL BRUT | X | X | X | X | X |
| - Profit | 556,408 | 205,065 | 0 | 0 | 905,758 |
| - Pierdere | 0 | 0 | 848,249 | 4,501,164 | 0 |
| 18. IMPOZITUL PE PROFIT | 0 | 0 | 0 | 0 | 22,385 |

| | | | | | |
|--|---------|---------|---------|-----------|---------|
| 19.Alte cheltuieli cu impozitele care nu apar în elementele de mai sus | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 20.REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR: | X | X | X | X | X |
| - Profit | 556,408 | 205,065 | 0 | 0 | 883,373 |
| - Pierdere | 0 | 0 | 848,249 | 4,501,164 | 0 |

| Bilantul (RON) | 30.06.2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| ACTIVE IMOBILIZATE | | | | |
| I. Imobilizări necorporale | 1,172,074 | 975,639 | 1,053,452 | 839,049 |
| II. Imobilizări corporale | 915,738 | 959,779 | 1,084,706 | 1,172,691 |
| III. Imobilizări financiare | 5,233,504 | 5,337,226 | 5,367,388 | 5,233,369 |
| TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE | 7,321,316 | 7,272,644 | 7,505,546 | 7,245,109 |
| ACTIVE CIRCULANTE | | | | |
| I. Stocuri | 393 | 431 | 1,482 | 1,795 |
| II. Creanțe | 13,640,607 | 20,120,201 | 17,230,210 | 17,108,956 |
| III. Investiții financiare pe termen scurt | 574,756 | 782,500 | 588,124 | 0 |
| IV. Casa și conturi la bănci | 16,875,145 | 14,310,434 | 9,965,642 | 8,841,006 |
| TOTAL ACTIVE CIRCULANTE | 31,090,901 | 35,213,566 | 27,785,458 | 25,951,757 |
| | X | X | X | X |
| CHELTUIELI ÎN AVANS | 32,911 | 19,160 | 11,493 | 20,290 |
| DATORII | | | | |
| DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN | 25,978,284 | 30,594,934 | 22,543,872 | 18,262,112 |
| | X | X | X | X |
| <i>Active circulante respectiv datorii curente nete</i> | 5,145,528 | 4,637,792 | 5,250,139 | 7,709,935 |
| <i>Total active minus datorii curente</i> | 12,466,844 | 11,910,436 | 12,758,036 | 14,955,044 |
| DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN | | | | |
| | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | X | X | X | X |
| PROVIZIOANE | | | | |
| | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | X | X | X | X |
| VENITURI ÎN AVANS | | | | |
| | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | X | X | X | X |
| CAPITAL ȘI REZERVE | | | | |
| I. Capital | 12,470,447 | 12,470,447 | 16,389,730 | 13,996,588 |
| II. Prime de capital | 0 | 0 | 0 | 0 |
| III. Rezerve din reevaluare | X | X | X | X |
| Sold C | | | 0 | 0 |

| | | | | |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Sold D | | 0 | 0 | 0 |
| IV. Rezerve | 288,238 | 288,238 | 870,119 | 144,513 |
| V. Rezultatul reportat | X | X | X | X |
| Sold C | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sold D | 848,249 | 0 | 0 | 0 |
| VI. Rezultatul exercițiului financiar | X | X | X | X |
| Sold C | 556,408 | 0 | 0 | 883,373 |
| Sold D | 0 | 848,249 | 4,501,164 | 0 |
| Repartizarea profitului | 0 | 0 | 0 | 69,430 |
| CAPITALURI PROPRII - TOTAL | 12,466,844 | 11,910,436 | 12,758,685 | 14,955,044 |

Opinia auditorului financiar Euroaudit SRL, Cluj-Napoca, privind situațiile financiare ale BT Securities coincide în ce privește rezultatele financiare ale Emitentului pe ultimii 3 ani: „Conștienți fiind de faptul că auditul nostru are rolul de a atesta poziția financiară, performanțele și modificările poziției financiare a entității, care sunt utile unei sfere largi de utilizatori, în primul rând Consiliului de Administrație și acționarilor în luarea deciziilor economice, apreciind că s-au aplicat corect prevederile reglementărilor în domeniu și, în același timp, tinând cont de cele mentionate în capitolele III și IV din prezentul raport (i.e. Raportul Auditorului Financiar), situațiile financiare întocmite și prezentate de BT Securities SA Cluj-Napoca se auditează prin exprimarea unei opinii FĂRĂ REZERVE.

I.12. INFORMAȚII SUPLIMENTARE

BT Securities S.A. este înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J12/3156/04.11.1994, având Codul Unic de Înregistrare RO 6838953. Conform Actului Constitutiv, BT Securities detine un capital social în valoare de 12,470,446.80 lei împărțit în 35,629,848 acțiuni, fiecare cu o valoare nominală de 0.35 lei. La data prezentei, capitalul social al Emitentului este integral subscris și vărsat, iar acțiunile sunt nominative, dematerializate, indivizibile față de societate, fiecare acțiune dând dreptul la un vot în adunările societății.

Evidența acțiunilor și structura acționariatului este conformă Registrului Acționarilor condus de societate.

În conformitate cu Actul Constitutiv, obiectul principal de activitate este reprezentat de *activități de intermediere financiară conform codului CAEN-6612*, iar ca obiect secundar de activitate: - *Activități auxiliare intermedierilor financiare, exclusiv activități de asigurări și*



fonduri de pensii - 6619 ; Alte intermedieri financiare - 6499 ; Alte activități de creditare - 6492.

Serviciile prestate în concretizarea obiectului de activitate sunt:

A. servicii și activități de investiții:

- preluarea și transmiterea ordinelor privind unul sau mai multe instrumente financiare;
- executarea ordinelor în numele clienților;
- tranzacționarea pe cont propriu;
- administrarea portofoliilor;
- consultanță de investiții;
- subșcrierea de instrumente financiare și/sau plasamentul de instrumente financiare în baza unui angajament ferm;
- plasamentul de instrumente financiare fără un angajament ferm;
- administrarea unui sistem alternativ de tranzacționare;

B. servicii conexe:

- păstrarea în siguranță și administrarea instrumentelor financiare în ~~contul~~ ^{de} clientilor inclusiv custodia și servicii în legătură cu acestea, cum ar fi administrarea fondurilor sau garanțiilor;
- acordarea de credite sau împrumuturi unui investitor, pentru a-i permite efectuarea unei tranzacții cu unul sau mai multe instrumente financiare, în cazul în care firma care acordă creditul sau împrumutul este implicată în tranzacție;
- consultanță acordată entităților cu privire la structura capitalului, strategia industrială și aspectele conexe acesteia, precum și consultanță și servicii privind fuziunile și achizițiile unor entități;
- servicii de schimb valutar în legătură cu activitățile de servicii de investiții prestate;
- cercetare pentru investiții și analiză financiară sau alte forme de recomandare generală referitoare la tranzacțiile cu instrumente financiare;
- servicii în legătură cu subșcrierea în baza unui angajament ferm;
- serviciile și activitățile de investiții, precum și serviciile conexe de tipul celor prevăzute la pct. 1 și 2 legate de activul suport al instrumentelor derivate precizate la

pct. 14¹ lit. e), f), g) și j), în cazul în care acestea sunt în legătură cu prevederile privind serviciile de investiții și conexe.

I.13. CONTRACTE IMPORTANTE

Exceptând contractele încheiate în cursul activității obișnuite, Emitentul nu a încheiat alte contracte care ar afecta capacitatea Emitentului de a-și îndeplini obligațiile față de investitori.

I.14. INFORMAȚII FURNIZATE DE TERȚI, DECLARAȚII ALE EXPERTILOR ȘI DECLARAȚII DE INTERESE

EUROAUDIT S.R.L., cu sediul social în Cluj-Napoca, str. Înău nr.2A, județul Cluj, înregistrată la Registrul Comerțului Cluj cu nr.J12/1413/93, cod unic de înregistrare RO 3765059, societate înregistrată la Camera Auditorilor Financiari din România sub nr.314/2003, a auditat situațiile financiare ale BT Securities aferente exercițiului finanțiar încheiat la 31 Decembrie 2012, 31 Decembrie 2012, respectiv 31 Decembrie 2010.

I.15. DOCUMENTE DISPONIBILE PUBLICULUI

Pe perioada de valabilitate a ofertei pot fi consultate de către investitori următoarele documente:

- prezentul Prospect de Bază, cu Anexele aferente;
- informațiile financiare istorice ale Emitentului, evaluările și declarațiile întocmite de experți din care anumite părți sunt incluse în capitolul Descrierea Emitentului.

Documentele menționate anterior sunt disponibile pe suport de hârtie la sediul central al Emitentului, BT Securities: Cluj-Napoca, B-dul 21 Decembrie 1989, nr.104, et.1.



II. NOTĂ PRIVIND TITLURILE DE CREAMĂ

II.1. INFORMAȚII DE BAZĂ

Prin prezenta, conducerea Emitentului declară că nu are niciun interes care ar putea influența în mod semnificativ oferta, cu excepția celor legate de executarea și îndeplinirea Prospectului.

Motivul ofertei constă în oferirea către investitori a unei game diversificate de produse financiare.

II.2. INFORMAȚII PRIVIND TITLURILE DE CREAMĂ CE URMEAZĂ A FI OFERITE

Informațiile descrise mai jos se referă la titlurile emise de către BT Securities și trebuie citite împreună cu Termenii și Condițiile produselor financiare și Termenii Finali.

Prin această ofertă Emitentul dorește să emite instrumente financiare de tipul produselor structurate, acestea fiind obligații financiare ale Emitentului față de deținătorul instrumentului și includ o componentă derivată de natură să modifice profilul de risc și randamentul instrumentului, având la bază un activ suport care poate fi un alt instrument financiar.

Titlurile de Creanță din prezentul Prospect sunt oferite atât investitorilor de retail ca și celor calificați, iar informațiile privind o anumită emisiune vor fi furnizate în Termenii Finali.

Produsele Structurate emise în cadrul Programului sunt:

- Certificate Turbo;
- Certificate Index.



Activul Suport al Certificatelor emise de BT Securities poate fi orice instrument financiar, inclusiv indici, acțiuni, rate de schimb valutar, mărfuri și contracte futures. Tipul de Certificat emis, precum și Activul Suport corespondent vor fi stabilite în Termenii Finali aplicabili emisiunii respective.

Certificatele Turbo reprezintă Titluri de Creanță, achiziționate de către investitorii care mizează pe aprecierea (Certificate Turbo Long) sau deprecierea (Certificate Turbo Short) Activului Suport. În cazul acestui tip de Certificate este stabilit un Preț de Exercitare sub valoarea Activului Suport (pentru Certificate Turbo Long) sau peste valoarea Activului Suport (pentru Certificate Turbo Short), care reduce investiția de capital necesară, asigurând existența Efectului de Levier pentru fiecare Certificat achiziționat.

De asemenea, Certificatele Turbo oferă investitorilor posibilitatea de a beneficia de evoluția pieței Activului Suport în ambele direcții (creștere și scădere), putându-se obține randamante superioare celor înregistrate de activul suport (dacă prețul Activului Suport evoluează în sens favorabil investitorilor), dar existând și riscul de a înregistra pierderi mai mari decât cele înregistrate de activul suport dacă prețul Activului Suport evoluează în sens defavorabil poziției deținute de investitori. Se recunoaște un grad de risc major, dar investitorul nu poate să piardă mai mult decât suma investită inițial.

Certificatele Index reprezintă Titluri de Creață care reproduc fidel evoluția unui Activ Suport, cu eventuale devieri minore generate de rata de schimb valutar, acolo unde moneda Activului Suport nu coincide cu cea a Titlului de Creață. Ele sunt emise la un preț ce reprezintă o pondere din prețul Indicelui (de regulă, o proporție de 1:100 sau 1:10). Pot fi emise, de asemenea, Certificate Index care fluctuează în aceeași măsură, dar în sens opus față de Activul Suport (Certificate Index Short), ele beneficiind de pe urma deprecierei activului de bază. Acestea acorda investitorului oportunitatea de a obține profit chiar în condițiile unei piețe în scădere.

În funcție de Activul Suport, Titlurile de Creață pot fi:

Certificate având ca Activ Suport Acțiuni: Prețul Certificatelor având ca Activ Suport Acțiuni, precum și plățile aferente vor fi calculate raportat la evoluția respectivelor Acțiuni, după cum este indicat în Termenii Finali.

Certificate având ca Activ Suport Indici: Plățile aferente Certificatelor având ca Activ Suport un Indice vor fi calculate raportat la evoluția respectivului Indice (fie de acțiuni, de mărfuri sau de alt tip), după cum este indicat în Termenii Finali.

Certificate având ca Activ Suport Mărfuri: Plățile aferente Certificatelor având ca Activ Suport Mărfuri vor fi calculate raportat la evoluția respectivelor Mărfuri, după cum este indicat în Termenii Finali.

Certificate având ca Activ Suport o Rată de Schimb Valutar: Plățile aferente Certificatelor având ca Activ Suport o Rată de Schimb Valutar vor fi calculate raportat la evoluția respectivei Rate de Schimb Valutar, după cum este indicat în Termenii Finali.

Certificate având ca Activ Suport un Contract Futures: Plățile aferente Certificatelor având ca Activ Suport un Contract Futures vor fi calculate raportat la evoluția respectivului Contract Futures, după cum este indicat în Termenii Finali.

Titlurile de Creanță vor fi emise în formă dematerializată și vor fi evidențiate în conturi electronice, în conformitate cu prevederile legislației în vigoare. Acestea vor fi înregistrate la Autoritatea de Supraveghere Financiară și vor avea alocat un cod ISIN unic.

Titlurile de Creanță sunt emise și oferite în conformitate cu legile române și anume legea pieței de capital, iar orice litigiu decurgând din sau în legătură cu aceste titluri va fi soluționat de către autoritățile competente din România.

Certificatele constituie obligații directe, necondiționate, negarantate și nesubordonate din partea Emitentului, având un rang pari passu unele față de celealte și pari passu cu toate celealte obligații negarantate și nesubordonate ale emitentului, prezente și viitoare, cu excepția celor din prevederile legale. Certificatele nu sunt purtătoare de dobândă, singura obligație de plată a Emitentului fiind Valoarea de Răscumpărare sau, în anumite situații, Valoarea Reziduală.

Metoda de Emisiune

Certificatele vor fi emise în orice monedă în contextul legislației aplicabile, urmând să fie emise în serii având una sau mai multe Date de Emisiune.

Certificatele vor fi emise la un preț de emisiune care reprezintă valoarea nominală, la care se poate adăuga o primă sau aplica un anumit discount, în funcție de modalitatea de calcul adoptată de Emitent. În determinarea prețului se va ține seama de următorii factori: prețul de la momentul emisiunii pentru Activul Suport, Proportia și Rata de Schimb Valutar predeterminate.

Emisiunile de Certificate sunt emisiuni continue, fiind disponibile pentru subscriere pe întreaga durată până la maturitatea acestora sau pe o anumită durată în funcție de numărul de Certificate emise și subscrise. În cazul emisiunilor continue, numărul total al Certificatelor aflate în circulație poate crește la diferite intervale de timp pe baza efectuării de subscrieri. Emitentul va specifica în acest caz, în Termenii Finali volumul total de Certificate puse în circulație.

Prețul de emisiune în cadrul unei emisiuni continue este stabilit în Termenii Finali, ulterior prețul Certificatelor fluctuând liber pe piață în funcție de evoluția Activului Suport, de Rata de Schimb Valutar (unde e cazul și dacă aceasta nu este fixată în Termenii Finali) și de raportul dintre cerere și ofertă pe piața Certificatelor.

De regulă, Titlurile de Creață vor fi răscumpărate de către Emitent la data scadenței declarate. Pe cale de excepție, Emitentul va solicita răscumpărarea Certificatelor înainte de scadență doar în cazul în care se vor manifesta anumite evenimente sau condiții de piață, aşa cum sunt ele prevăzute în Termeni și Condiții. Modul de calcul al Valorii de Răscumpărare, precum și alte detalii legate de răscumpărare, vor fi de asemenea menționate în Termeni și Condiții.

Deținătorii de Titluri de Creață nu au dreptul de a-și exercita dreptul de creață înainte de maturitatea fixată în Termenii Finali.

Certificatele ar putea fi răscumpărate de către Emitent la o anumită Valoare de Răscumpărare (detaliat printr-o formulă sau prezentat într-un alt mod), după cum este specificat în Termeni și Condiții.

Plata sumei de răscumparare (fie ea Valoare de Răscumpărare sau Valoare Reziduală) a Titlurilor de Creață va fi efectuată de către Agentul de Compensare/Plată prin creditarea conturilor participanților cu sumele corespunzătoare deținătorilor evidențiate în conturile deschise de aceștia în sistemul Agentului de Compensare/Plată. Prin efectuarea de plăți prin Agentul de Compensare/Plată, Emitentul va fi eliberat de obligația de plată pentru fiecare valoare astfel plătită. Emitentul poate modifica metoda de plată mai sus numită printr-o notificare trimisă Deținătorilor de Titluri de Creață, conform prevederilor stipulate în capitolul Termeni și Condiții, în cadrul clauzei Anunțuri și Notificări.

Emitentul va solicita admiterea la tranzacționare a Certificatelelor în cadrul Bursei de Valori București. Certificatele ar putea fi, de asemenea, listate pe orice altă piață, după cum este specificat în Termenii Finali. Piața pe care Certificatele dintr-o serie sunt sau urmează să fie listate este menționată în Termenii Finali, la clauza aferentă.

Compensarea și decontarea Certificatelelor se vor face prin intermediul sistemului de compensare-decontare al Depozitarului Central sau prin intermediul oricărui sistem sau Agent de Compensare/Plată care va fi aprobat de Emitent și notificat/comunicat Investitorilor prin Intermediul Termenilor Finali.

Certificatele vor fi decontate exclusiv în numerar, iar decontarea tranzacțiilor cu acestea se va face în termenul prevăzut de legislația în vigoare privind decontarea tranzacțiilor de pe piață pe care se tranzacționează.

Emitentul are dreptul de a numi agenți de compensare/plată adiționali, precum și de a revoca agenții de compensare/plată numiți. Agentul de Compensare/Plată, precum și agenții de

compensare/plată adiționali, dacă este cazul, acționează doar ca agenți ai Emitentului și nu au nicio relație sau obligație fiduciară față de Deținători.

BT Securities S.A. este Agentul de Calcul al sumei răscumpărăte dacă nu este specificat diferit în Termenii Finali. Emitentul are dreptul de a numi agenți de calcul adiționali, precum și de a revoca agenții de calcul numiți. Agentul de Calcul, precum și agenții de calcul adiționali, dacă este cazul, acționează doar ca agenți ai Emitentului și nu au nicio relație sau obligație fiduciară față de Deținători.

Emitentul poate opta ca Certificatele să fie cu sau fără maturitate, în funcție de opțiunea exprimată pentru fiecare emisiune în parte. În cazul titlurilor cu maturitate fixă, aceasta va fi menționată în Termenii Finali.

În funcție de maturitate, Certificatele emise în cadrul Programului prezintă anumite particularități enunțate mai jos astfel:

Certificate Turbo Long fără maturitate (open-end)

Un certificat Turbo Long fără maturitate nu are prevăzută o scadență anume, însă Emitentul are dreptul, în anumite condiții deosebite, de a stabili o Data a Retragerii de la Tranzacționare, după cum este prevăzut în Termeni și Condiții, activând clauza Răscumpărării Anticipate.

În momentul Emisiunii, vor fi specificați următorii parametri:

- *Prețul de exercitare - sub prețul Activului Suport;*
- *Bariera - marginal peste Prețul de Exercitare (sau identic cu acesta în caz extrem).*



Dacă prețul Activului Suport nu a atins sau depășit Bariera pe parcursul perioadei de tranzacționare a Certificatului, Deținătorul îi revine Valoarea de Răscumpărare Anticipată, calculată la Data Retragerii de la Tranzacționare ca diferență între Valoarea Finală a Activului Suport și Prețul de Exercitare, din care se pot deduce eventualele cheltuieli cu închiderea pozițiilor de hedging aferente. În caz contrar, dacă Bariera a fost activată, Deținătorul va avea dreptul de a încasa Valoarea Reziduală, care poate fi egală cu zero în cel mai rău caz. Detaliile privitoare la aceste aspecte fac obiectul secțiunii Termeni și Condiții.

Prețul Certificatului Turbo Long evoluează, în mod normal, în aceeași direcție cu Activul Suport (câștigând în valoare când acesta se apreciază și pierzând când Activul Suport se depreciază), dar într-o proporție semnificativ mai mare, prin efectul de levier specific Certificatului Turbo.

În momentul în care valoarea Activului Suport atinge sau depășește Bariera, Certificatul Turbo este retras de la tranzacționare, iar emisiunea este considerată încheiată.

Certificate Turbo Short fără maturitate (open-end)

Un certificat Turbo Short fără maturitate fixă nu are prevăzută o scadență anume, însă Emetitul are dreptul, în anumite condiții speciale, de a stabili o Data a Retragerii de la Tranzacționare, după cum este prevăzut în Termeni și Condiții, activând clauza Răscumpărării Anticipate.

În momentul Emisiunii, vor fi specificați următorii parametri:

- *Prețul de exercitare - peste prețul Activului Suport;*
- *Bariera - marginal sub Prețul de Exercitare (sau identic cu acesta în caz extrem).*

Dacă prețul Activului Suport nu a atins sau depășit Bariera pe parcursul perioadei de tranzacționare a Certificatului, Deținătorului îi revine Valoarea de Răscumpărare Anticipată, calculată la Data Retragerii de la Tranzacționare ca diferență dintre Prețul de Exercitare și Valoarea Finală a Activului Suport și, din care se pot deduce eventualele cheltuieli cu închiderea pozițiilor de hedging aferente. În caz contrar, dacă Bariera a fost activată, Deținătorul va avea dreptul de a încasa Valoarea Reziduală, care poate fi egală cu zero în cel mai rău caz. Detaliile privitoare la aceste aspecte figurează la Termeni și Condiții.

Prețul Certificatului Turbo Short evoluează, în mod normal, în sens contrar Activului Suport (câștigând în valoare când acesta se depreciază și pierzând când Activul Suport se apreciază), doar că într-o măsură semnificativ mai mare, datorită Efectului de Levier specific Certificatului Turbo. În momentul în care valoarea Activului Suport atinge sau depășește Bariera, Certificatul Turbo este retras de la tranzacționare, iar emisiunea este considerată încheiată.

Certificate Turbo Long cu maturitate fixă

În momentul Emisiunii, se vor specifica următorii parametri:

- *Prețul de exercitare - sub prețul Activului Suport;*
- *Bariera - marginal peste Prețul de Exercitare (sau identic cu acesta în caz extrem).*

Dacă prețul Activului Suport nu a atins sau depășit Bariera pe parcursul perioadei de tranzacționare a Certificatului, Deținătorului îi revine Valoarea de Răscumpărare, calculată la Data de Maturitate ca diferență între Valoarea Finală a Activului Suport și Prețul de Exercitare,

din care se pot deduce eventualele cheltuieli cu închiderea pozițiilor de hedging aferente. În caz contrar, dacă Bariera a fost activată, Deținătorul va avea dreptul de a încasa Valoarea Reziduală, care poate fi egală cu zero în cel mai rău caz. Detaliile privitoare la aceste aspecte se regăsesc în secțiunea Termeni și Condiții.

Prețul Certificatului Turbo Long evoluează, în condiții normale, în aceeași direcție cu Activul Suport (câștigând în valoare când acesta se apreciază și pierzând când Activul Suport se depreciază), dar într-o proporție semnificativ mai mare, prin efectul de levier specific Certificatului Turbo. În momentul în care valoarea Activului Suport atinge sau depășește Bariera, Certificatul Turbo este retras de la tranzacționare, iar emisiunea este considerată încheiată.

Certificate Turbo Short cu maturitate fixă

În momentul Emisiunii, se vor specifica următorii parametri:

- *Prețul de exercitare - peste prețul Activului Suport;*
- *Bariera - marginal sub Prețul de Exercitare (sau identic cu acesta în caz extrem).*

Dacă prețul Activului Suport nu a atins sau depășit Bariera pe parcursul perioadei de tranzacționare a Certificatului, Deținătorului îi revine Valoarea de Răscumpărare, calculată la Data de Maturitate ca diferență dintre Prețul de Exercitare și Valoarea Finală a Activului Suport, din care se pot deduce eventualele cheltuieli cu închiderea pozitiei de hedging aferente. În caz contrar, dacă Bariera a fost activată, Deținătorul va avea dreptul de a încasa Valoarea Reziduală, care poate fi egală cu zero în cel mai rău caz. Detaliile privitoare la aceste aspecte figurează la Termeni și Condiții.

Prețul Certificatului Turbo Short evoluează, în condiții normale, în direcția contrară Activului Suport (câștigând în valoare când acesta se depreciază și pierzând când Activul Suport se apreciază), doar că într-o măsură semnificativ mai mare, datorită Efectului de Levier specific Certificatului Turbo. În momentul în care valoarea Activului Suport atinge sau depășește Bariera, Certificatul Turbo este retras de la tranzacționare, iar emisiunea este considerată încheiată.

Certificate Index Long fără maturitate (open-end)

Un certificat Index Long fără maturitate nu are prevăzută o scadentă anume, însă Emitentul are dreptul, în anumite condiții deosebite, de a stabili o Dată a Retragerii de la

Tranzacționare, după cum este prevăzut în Termeni și Condiții, activând clauza Răscumpărării Anticipate.

Dacă tranzacționarea certificatului Index Long fără maturitate este încheiată la solicitarea Emitentului, Deținătorului îi revine Valoarea de Răscumpărare Anticipată calculată de către Emetent la Data Retragerii de la Tranzacționare. Detaliile privitoare la aceste aspecte fac obiectul capitolului Termeni și Condiții.

Prețul Certificatului Index Long fluctuează în aceeași măsură sau aproape în aceeași măsură și în același sens cu Prețul Activului Suport. Eventuale devieri minore pot surveni din cauza ratei de schimb valutar, acolo unde moneda Activului Suport diferă de cea în care e denumit Certificatul.

Certificate Index Short fără maturitate (open-end)

Un certificat Index Short fără maturitate nu are prevăzută o scadență anume, însă Emetentul are dreptul, în anumite condiții deosebite, de a stabili o Dată a Retragerii de la Tranzacționare, după cum este prevăzut în Termeni și Condiții, activând clauza Răscumpărării Anticipate.

Dacă tranzacționarea certificatului Index Long fără maturitate este încheiată la solicitarea Emitentului, Deținătorului îi revine Valoarea de Răscumpărare Anticipată calculată de către Emetent la Data Retragerii de la Tranzacționare. Detaliile privitoare la aceste aspecte se regăsesc în secțiunea Termeni și Condiții.

Prețul Certificatului Index Short fluctuează în aceeași măsură sau aproape în aceeași măsură cu Prețul Activului Suport, doar că în direcție opusă. Eventuale devieri minore pot surveni din cauza ratei de schimb valutar, în cazul în care moneda Activului Suport e alta decât cea în care este exprimat Certificatul.

Certificate Index Long cu maturitate fixă

La sfârșitul perioadei de tranzacționare a Certificatelor, Deținătorului îi revine Valoarea de Răscumpărare calculată de către Emetent la Data de Maturitate. Detaliile privitoare la aceste aspecte fac obiectul capitolului Termeni și Condiții.

Prețul Certificatului Index Long fluctuează în aceeași măsură sau aproape în aceeași măsură și în aceeași direcție cu Prețul Activului Suport. Eventuale devieri minore pot apărea de pe urma

ratei de schimb valutar, în cazul în care moneda Activului Suport e alta decât cea în care este denumită Certificatul.

Certificate Index Short cu maturitate fixă

La sfârșitul perioadei de tranzacționare a Certificatelor, Deținătorului îi revine Valoarea de Răscumpărare calculată de către Emitent la Data de Maturitate. Detaliile privitoare la aceste aspecte fac obiectul capitolului Termeni și Condiții.

Prețul Certificatului Index Short fluctuează identic sau aproape identic cu Prețul Activului Suport, dar în direcție opusă. Eventuale devieri minore pot surveni din cauza ratei de schimb valutar, în cazul în care moneda Activului Suport e alta decât cea în care este exprimat Certificatul.

II.3. CONDIȚIILE OFERTEI

II.3.1. TERMENII ȘI CONDIȚIILE CERTIFICATELOR TURBO

Oferta

BT Securities emite Certificate Turbo ca Titluri de Creanță în formă dematerializată, conform cu Termenii și Condițiile enumerate în continuare, având la bază un Activ Suport, menționat în Tabelul de Ofertă și în Termenii Finali, prin intermediul unei emisiuni continue.



Forma

Certificatele Turbo sunt Titluri de Creanță care vor fi emise în formă dematerializată și vor fi evidențiate în conturi electronice, în conformitate cu prevederile legislației în vigoare.

Dobânda

Certificatele Turbo nu sunt purtătoare de dobândă. Singura obligație de plată a Emitentului este reprezentată de Valoarea de Răscumpărare sau, în cazul activării Barierei, Valoarea Reziduală.

Termenii Finali

Termenii Finali reprezintă documentul care cuprinde termenii specifici în legătură cu fiecare emisiune de Certificate Turbo. Documentul figurează ca anexă la Prospectul de Bază.

Anunțuri și Notificări

Orice notificare, publicare sau anunț referitoare la Certificatele Turbo va fi făcută de către Emissor conform prevederilor operatorilor de piață (Agentul de Compensare/Plată, Bursa) de pe piață unde acestea sunt listate, sau ale altor autorități relevante în materie, cu respectarea legislației relevante de la momentul respectiv. Aceste notificări produc efecte din momentul transmiterii lor dacă nu se precizează o altă dată de la care produc efecte.

În cazul notificărilor referitoare la intenția Emissorului de a răscumpăra Certificatele înainte de Data de Maturitate (pentru Certificatele Turbo cu maturitate fixă) sau la o dată la care Emissorul consideră necesară răscumpărarea (în cazul Cerificatelor Turbo fără maturitate), cu excepția cazului de Răscumpărare Anticipată Fortată (când stabilirea Datei de Retragere de la Tranzacționare este la discreția Emissorului), Emissorul se obligă să respecte Termenul de Notificare a Deținătorilor, precum și Durata Minimă în stabilirea Datei de Retragere de la Tranzacționare.

Emissorul își ia angajamentul privind publicarea și menținerea pe website-ul propriu a Prospectului de Bază, documentelor de completare a acestuia, precum și a informațiilor specifice de tranzacționare.



Agenți

Emissorul are dreptul de a modifica sau de a revoca în orice moment numirea oricărui Agent, precum și dreptul de a numi în orice moment Agenți, condiția fiind ca nicio retragere a Agentului principal să nu intre în vigoare până când acesta nu este înlocuit. Un eveniment de modificare, revocare, respectiv numire a unui Agent va fi comunicat Deținătorilor printr-o notificare, conform prevederilor stabilite în cadrul clauzei Anunțuri și Notificări din acest capitol.

a) Agentul de Compensare/Plată va fi reprezentat de agentul desemnat în acest sens în Termenii Finali și în Tabelul de Ofertă. Emissorul are dreptul de a numi agenți de compensare/plată adiționali, precum și de revocare de agenți de compensare/plată. Agentul de Compensare/Plată, precum și agenții de compensare/plată adiționali, dacă este cazul,

acționează doar ca agenți ai Emitentului și nu au nici o relație sau obligație fiduciарă față de Deținători.

b) Agentul de Calcul va fi reprezentat de Emitent, cu excepția cazului în care este menționat altfel în Termenii Finali și în Tabelul de Ofertă. Emitentul are dreptul de a numi agenți de calcul adiționali, precum și de revocare de agenți de calcul. Agentul de Calcul, precum și agenții de calcul adiționali, dacă este cazul, acționează doar ca agenți ai Emitentului și nu au nicio relație sau obligație fiduciарă față de Deținători.

Activul Suport

Activul Suport al Certificatelor Turbo va fi reprezentat de Activul Suport specificat în Tabelul de Ofertă și în Termenii Finali. O descriere a Activului Suport (inclusiv, dacă există, numărul de identificare al Valorii Mobiliare și/sau ISIN-ul) va figura în Tabelul de Ofertă și în Termenii Finali.

În cazul în care Activul Suport al Certificatelor Turbo este reprezentat de un indice, "Sponsorul Indicelui" se referă la corporația sau entitatea care este responsabilă pentru stabilirea și revizuirea regulilor, procedurilor și a metodologiei de calcul aferente respectivului indice, precum și pentru publicarea regulată a nivelului indicelui.

Data Emisiunii și Data de Maturitate

Emisiunile de Certificate Turbo sunt emisiuni continue și sunt disponibile pentru subscrisere pe întreaga durată la maturitatea acestora sau pe o anumită durată, la alegerea Emitentului. Emisiunea și perioada de subscrisere vor începe la Data Emiterii (data menționată în acest sens în Termenii Finali aplicabili și în Tabelul de Ofertă) și se vor încheia la data de maturitate (data menționată în acest sens în Termenii Finali aplicabili și în Tabelul de Ofertă).

Dacă Certificatele Turbo nu au o durată determinată, Emitentul are dreptul de a fixa o Data a Retragerii de la Tranzacționare (definită în continuare), dar, cu excepția cazului de Răscumpărare Anticipată Forțată, aceasta nu poate fi devreme de expirarea Duratei Minime (menționată în Termenii Finali). Data a Retragerii de la Tranzacționare trebuie să țină cont și de Termenul de Notificare a Deținătorilor, specificat de asemenea în Termenii Finali.

Certificatele Turbo sunt emise la un Preț de Emisiune determinat de către Emitent, care reprezintă valoarea nominală și la care se poate aplica un discount sau o primă, după caz.



Data Retragerii de la Tranzacționare

Pentru Certificatele Turbo cu sau fără maturitate, va reprezenta data la care va avea loc Răscumpărarea Anticipată a Certificatelor Turbo, comunicată de către Emitent cu un preaviz ce respectă Termenul de Notificare a Deținătorilor. Data va figura în Termenii Finali pentru fiecare emisiune în parte.

Termenul de Notificare a Deținătorilor

În cazul în care Emitentul decide că este necesară închiderea emisiunii, Termenul de Notificare a Deținătorilor reprezintă intervalul minim de timp care curge din momentul notificării Deținătorilor cu privire la stabirea Datei Retragerii de la Tranzacționare (la care se va realiza Răscumpărarea Anticipată a Certificatelor Turbo) și efectiva Dată de Retragere de la Tranzacționare respectivă. Acesta va figura în Termenii Finali pentru fiecare emisiune în parte.

Durata Minimă

În cazul Certificatelor Turbo fără maturitate, Durata Minimă reprezintă perioada minimă de timp care curge din momentul în care Certificatele Turbo au fost admise la tranzacționare și până când Emitentul are dreptul să ceară Răscumpărarea Anticipată a Certificatelor Turbo prin Notificare. Răscumpărarea Anticipată Forțată, ce are loc din motive ce nu tiindă de Emitent, este permisă și în cazul în care nu a expirat Durata Minimă, stipulată în Termenii Finali.



Prețul Certificatelor Turbo

Prețul Certificatelor Turbo va fi stabilit inițial de către Emitent, după formulele de mai jos, urmând ca ulterior să fluctueze pe piață în funcție de evoluția Activului Suport, de Rata de Schimb Valutar (unde e cazul și dacă aceasta nu este fixată în Termenii Finali), dar și de cererea și oferta de pe piață Certificatelor Turbo:

Certificate Turbo Long

$$\text{Preț Certificat TL} = (\text{Preț Activ Suport} - \text{Preț de Exercitare} + \text{Primă}) * \text{Proporție} * \text{Rată de schimb valutar}$$

Certificate Turbo Short

$$\text{Preț Certificat TS} = (\text{Preț de Exercitare} - \text{Preț Activ Suport} + \text{Primă}) * \text{Proporție} * \text{Rată de schimb valutar}$$

- a) Prețul de Exercitare relevant va fi determinat de Emitent și va corespunde cu Prețul de Exercitare stabilit în Tabelul de Ofertă și în Termenii Finali pentru fiecare emisiune individuală.

În cazul Certificatelor Turbo cu maturitate fixă, Prețul de Exercitare este constant pe parcursul întregii durate de viață a Certificatelor Turbo emise.

În cazul Certificatelor Turbo fără maturitate (open-end), Prețul de Exercitare va fi ajustat periodic, la intervale stabilite de Emitent. Ajustarea, atât a Prețului de Exercitare, cât și a Barierei, se va realiza la un interval de timp prevăzut de Emitent în Termenii Finali, cu o Valoare de Ajustare (definită în continuare) ce include și Costul de Finanțare al Certificatelor Turbo.

b| **Valoarea de Ajustare** se calculează doar pentru Certificatele Turbo fără maturitate (open-end) și reprezintă valoarea cu care se modifică la intervale regulate Prețul de Exercitare și Bariera. Valoarea va fi calculată de Emitent astfel încât să includă (dar fără să se limiteze la) Costul de Finanțare al Certificatelor Turbo. Nu e obligatoriu ca Prețul de Exercitare și Bariera să fie modificate în aceeași măsură. Alte detalii în legătură cu Valoarea de Ajustare se vor regăsi în Termenii Finali (Alte mențiuni).

c| **Prima** se calculează de către Emitent astfel încât să acopere anumite cheltuieli suplimentare de hedging și Costul de Finanțare. În cazul Certificatelor Turbo fără scadență (open-end), prima va tinde mereu spre zero, costurile menționate urmând a fi acoperite în principal prin ajustarea Prețului de Exercitare și a Barierei. Specificații legate de valoarea Primei pentru fiecare emisiune de Certificate, se vor regăsi în Termenii Finali (Alte mențiuni).

d| **Costul de Finanțare** este percepță de către Emitent și aplicat la nivelul Prețului de Exercitare aferent Activului Suport. Acesta se justifică prin faptul că investitorul într-un Certificat Turbo Long plătește o sumă reprezentând doar diferența dintre Prețul Activului Suport la momentul emisiunii și Prețul de Exercitare; restul valorii Activului Suport (sub Prețul de Exercitare) este considerat ca fiind un credit acordat investitorului de către Emitent, pentru care acesta percepă un Cost de Finanțare, după formulă următoare:

Certificate Turbo cu maturitate fixă

*Cost Finanțare = Rata Dobânzii * Preț de Exercitare * Numărul de zile până la scadență / 360*

Certificate Turbo fără maturitate (open-end)

*Cost Finanțare = Rata Dobânzii * Preț de Exercitare * Numărul de zile pentru care se face ajustarea / 360*

În cazul Certificatelor Turbo cu maturitate fixă, Costul de Finanțare va fi actualizat zilnic și considerat ca Primă în calculul Prețului teoretic (conform modelului) al Certificatelor. În cazul Certificatelor Turbo fără maturitate (open-end), Costul de Finanțare va fi inclus în Valoarea de Ajustare cu care se modifică periodic Bariera și Prețul de Exercitare. Intervalul de timp la care

se va face ajustarea va fi specificat în Termenii Finali. Rata dobânzii considerate va fi o rată a dobânzii interbancare (specificată în Termenii Finali), la care Emitentul poate adăuga o marjă suplimentară de dobândă.

e| Proportia reprezintă un factor utilizat în determinarea prețurilor Certificatelor Turbo emise, preț ce va reprezenta, în urma aplicării acestei proporții, o fracțiune din prețul Activului Suport (1:10, 1:100 etc), obținându-se astfel un preț unitar cât mai accesibil pentru potențialii investitori. Proportia este stabilită la momentul emisiunii în Tabelul de Ofertă și în Termenii Finali și rămâne constantă pe durata de emisiune a Certificatelor Turbo.

f| Rata de schimb valutar este raportul dintre moneda în care este denumit Activul Suport și moneda de tranzacționare a Certificatului Turbo acolo unde cele două diferă. Emitentul poate decide să adopte o rată unică de schimb, care va fi stipulată în Termenii Finali.

Răscumpărarea Anticipată

Deținătorii de Certificate Turbo nu au posibilitatea de a-și exercita dreptul de creanță înainte de maturitate. Răscumpărarea Anticipată a Certificatelor Turbo de către Emitent reprezintă un eveniment extraordinar, care poate îmbrăca două forme:

a| Răscumpărarea Anticipată prin Notificare. În cazul în care tranzacționarea Activului Suport relevant, sau a uneia sau mai multor componente ale unui indice reprezentând Activul Suport al unui Certificat Turbo este întreruptă pe termen nedefinit sau Emitentul consideră, în urma analizelor efectuate, că Activul Suport relevant sau chiar Certificatele Turbo sunt închidite redusă pe piață unde se tranzacționează, Emitentul are dreptul de a solicita răscumpărarea Certificatelor Turbo. În acest caz, Deținătorii vor fi înștiințați conform condițiilor prezentate la clauza referitoare la Anunțuri și Notificări, cuprinsă în acest capitol.

În acest caz, Emitentul va preciza și Valoarea de Răscumpărare Anticipată ce urmează a fi plătită. Valoarea de Răscumpărare Anticipată va fi determinată de Emitent în urma unei evaluări corespunzătoare a Activului Suport pentru a determina valoarea de piață a Certificatului Turbo imediat după suspendarea emisiunii (Valoarea de Referință la Încidere), mai puțin costurile Emitentului pentru închiderea pozițiilor de hedging aferente. Modalitatea de plată către Deținători va fi precizată în notificarea transmisă de către Emitent.

Emitentul are dreptul de a solicita răscumpărarea Certificatelor Turbo, în întregime și nu parțial, în orice zi lucrătoare dacă intenția de răscumpărare a fost comunicată deținătorilor în concordanță cu prevederile stabilite în cadrul clauzei Anunțuri și Notificări din acest capitol.

b | Răscumpărarea Anticipată Forțată. În unele situații, considerate extraordinare - cum ar fi intrarea în ilegalitate a activității sale, parțială sau totală, sau apariția unor Evenimente de Perturbare a Hedging-ului, descrise în continuare - Emitentul are dreptul să închidă anticipat emisiunea de Certificate Turbo. În aceste condiții, Emitentul va plăti fiecarui Deținător, pentru fiecare Certificate Turbo deținut, Valoarea de Răscumpărare Anticipată. Din suma cuvenită deținătorilor se pot reține eventualele costuri ale Emitentului de închidere a pozițiilor de hedging aferente.

Emitentul poate preciza și alte prevederi legate de răscumpărarea anticipată în Termenii Finali.

Perturbarea Hedging-ului

Un Eveniment de Perturbare a Hedging-ului are loc în momentul în care Emitentul decide că a devenit inopportun, din orice motiv, să mențină o poziție de hedging adoptată anterior.

Printre situațiile care pot determina apariția unui Eveniment de Perturbare a Hedging-ului se numără următoarele:

- i) lipsa de lichiditate pe piața pe care se realizează operațiunea de hedging;
- ii) indisponibilitatea generală a participanților la piață de a intra ca și contraparte într-o tranzacție de hedging cu Emitentul, în condiții rezonabile din punct de vedere comercial;
- iii) modificarea cadrului legal sau a reglementărilor în vigoare, într-un sens nefavorabil Emitentului sau furnizorului de hedging;
- iv) deteriorarea solvabilității oricăreia dintre părțile implicate în tranzacția de hedging;
- v) fie Emitentul, fie furnizorul de hedging - care se constituie ca și contraparte a Emitentului într-o tranzacție de hedging - se confruntă cu o creștere considerabilă a valorii impozitelor, taxelor, și a oricăror alte cheltuieli, din cauza deteriorării solvabilității Emitentului sau a furnizorului de hedging, consecințele creșterii fiind suportate în mod direct de către Emitent sau furnizorul de hedging.

Ca urmare a apariției unui Eveniment de Perturbare a Hedging-ului, Emitentul poate, dar nu e obligat, să decidă:

- să închidă emisiunea de Certificate Turbo. În aceste condiții, Emitentul va plăti fiecarui Deținător, pentru fiecare Certificat Turbo deținut de acesta, Valoarea de

Răscumpărare Anticipată, ținând cont și de costurile Emitentului rezultate din închiderea pozițiilor de hedging aferente;

- să realizeze o ajustare adecvată a valorii Activului Suport prin eliminarea elementului perturbator.

În cazul producerii unui Eveniment de Perturbare a Hedging-ului, Emitentul trebuie să dea instrucțiuni Agentului de Calcul în ceea ce privește notificarea Deținătorilor cu privire la: apariția evenimentului perturbator și consecințele producerii evenimentului perturbator.

Valoarea de Răscumpărare

Certificatele Turbo vor fi răscumpărate fie la Data de Maturitate (în cazul Certificatelor Turbo cu maturitate fixă), fie la o anumită dată specificată de Emitent, Data Retragerei de la Tranzacționare, și comunicată anterior Deținătorilor, conform prevederilor stabilite în cadrul clauzei Anunțuri și Notificări din acest capitol (în cazul Certificatelor Turbo fără maturitate sau a Certificatelor Turbo cu maturitate fixă pe care Emitentul decide sau e silit să le răscumpere înainte de termen).

În cazul în care Bariera este activată (pentru orice tip de Certificat Turbo), tranzacționarea Certificatelor Turbo din respectiva serie este automat suspendată, iar Deținătorii de Certificate Turbo vor fi îndreptățiti să încaseze o fracțiune din investiția inițială, numită Valoare Reziduală (detaliată în cadrul Termenilor și Condițiilor).

Valoarea de Răscumpărare va fi achitată investitorilor în Ziua de Plată stabilită de către Emitent, alta decât sămbăta sau duminica. Dacă Data de Maturitate nu este o zi lucrătoare, următoarea zi lucrătoare va fi noua Data de Maturitate. De asemenea, dacă Ziua de Plată nu este o zi lucrătoare, următoarea zi lucrătoare va fi noua Zi de Plată.



Certificatele Turbo vor fi răscumpărate prin plata unei sume denominate în moneda relevantă pe Certificat Turbo, numită Valoare de Răscumpărare, care se calculează după următoarele formule:

Certificate Turbo Long

- Pentru Certificatele Turbo Long cu maturitate fixă, ajunse la maturitate:

*Valoare de Răscumpărare TL = (Valoare Finală Activ Suport – Preț de Exercitare) * Proporție * Rată de schimb valutar*

- Pentru Certificatele Turbo Long cu sau fără maturitate, la solicitarea Emitentului:

*Valoare de Răscumpărare Anticipată TL = (Valoare Finală Activ Suport – Preț de Exercitare) * Proporție * Rată de schimb valutar*

Certificate Turbo Short

- Pentru Certificatele Turbo Short având maturitate fixă, ajunse la maturitate:

*Valoare de Răscumpărare TS = (Preț de Exercitare – Valoare Finală Activ Suport) * Proporție * Rată de schimb valutar*

- Pentru Certificatele Turbo Short cu sau fără maturitate, la solicitarea Emitentului:

*Valoare de Răscumpărare Anticipată TS = (Preț de Exercitare – Valoare Finală Activ Suport) * Proporție * Rată de schimb valutar*

Valoarea Finală a Activului Suport

Cu excepția cazului în care se menționează diferit în Termenii Finali, Valoare Finală a Activului Suport poate fi egală cu:

- **în cazul în care Certificatele Turbo ajung la scadență:** prețul determinat de Agentul de Calcul la Data de Maturitate, ținând cont de prețul de referință al Activului Suport, publicat de către Bursa relevantă sau, după caz, de Sponsorul Indicelui, de condițiile de piață la momentul respectiv, precum și de eventualele costuri ale Emitentului cu închiderea pozițiilor de hedging aferente;
- **în cazul Certificatelor Turbo cu sau fără scadență răscumpărate la solicitarea Emitentului:** prețul determinat de Agentul de Calcul la Data Retragerei de la Tranzacționare, ținând cont de prețul de referință al Activului Suport, publicat de către Bursa relevantă sau, după caz, de Sponsorul Indicelui, de condițiile de piață la momentul respectiv, precum și de eventualele costuri ale Emitentului cu închiderea pozițiilor de hedging aferente;
- **în cazul activării Barierei:** prețul determinat de Agentul de Calcul după momentul activării Barierei. Agentul de Calcul determină acest preț în perioada de evaluare ulterioară activării Barierei, ținând cont de prețul de referință al Activului Suport, publicat de către Bursa relevantă sau, după caz, de Sponsorul Indicelui, de condițiile de piață la momentul respectiv, precum și de eventualele costuri ale Emitentului cu închiderea pozițiilor de hedging aferente.

Detalii privind stabilirea datei pentru care se va lua prețul de referință al Activului Suport se vor regăsi în Termenii Finali, pentru fiecare emisiune în parte.

Bariera și Valoarea Reziduală

Bariera reprezintă o valoare specificată în Tabelul de Ofertă și în Termenii Finali. La orice moment, între Data Emisiunii și Data de Maturitate la care valoarea Activului Suport atinge sau scade sub (în cazul Certificatelor Turbo Long) sau atinge sau depășește (în cazul Certificatelor Turbo Short) Bariera, Certificatele Turbo respective sunt retrase de la tranzacționare. Emitentul determină Valoarea Reziduală a Certificatelor Turbo în cel mai scurt timp, după cu formulele de mai jos, care țin seama și de eventuale costuri rezultate din închiderea pozițiilor de hedging:

Certificate Turbo Long

$$\text{Valoare Reziduală TL} = (\text{Valoare Finală Activ Suport} - \text{Preț de Exercitare}) * \text{Proporție} * \text{Rată de Schimb Valutar}$$

Certificate Turbo Short

$$\text{Valoare Reziduală TS} = (\text{Preț de Exercitare} - \text{Valoare Finală Activ Suport}) * \text{Proporție} * \text{Rată de Schimb Valutar}$$

Valoarea Finală a Activului Suport reprezintă prețul determinat de Agentul de Calcul în perioada de evaluare ulterioară momentului activării Barierei, luând în considerare și rezultatul operațiunii de hedging. În cel mai rău caz, Valoarea Reziduală poate fi zero.

În cazul Certificatelor Turbo fără maturitate (open-end), Bariera va fi ajustată de către Emitent în momentul în care are loc și ajustarea Prețului de Exercitare, cu Valoarea de Ajustare stabilită de către Emitent în funcție de evaluarea costurilor de finanțare și a condițiilor de piață la un moment dat. Ajustările Prețului de Exercitare și a Barierelor se vor realiza în același sens, însă nu este obligatoriu ca acestea să fie realizate proporțional pentru fiecare dintre cei doi parametri.

Decontarea



Decontarea se va realiza exclusiv în numerar. Plata se va realiza fie în urma exercitării dreptului de creanță (pentru Certificatele Turbo ajunse la maturitate), a suspendării tranzacționării la cererea Emitentului sau ca urmare a activării Barierei. Plata va fi precedată de transmiterea către Deținători a unei notificări complete, aceștia urmând să primească din partea Emitentului la Ziua Plății, după caz:

- **Valoarea de Răscumpărare** - ca urmare a exercitării dreptului de creanță asupra Emitentului la Data de Maturitate;
- **Valoarea de Răscumpărare Anticipată** - în urma solicitării de către Emitent, notificării și stabilirii unei Date de Retragere de la Tranzacționare;

- **Valoarea Reziduală** - ca urmare a activării Barierei.

Ziua de Plată

Ziua de Plată va fi cel târziu a şaptea zi lucrătoare după suspendarea tranzacționării Certificatelor Turbo.

Ziua de Plată va fi stabilită în cadrul contractului încheiat cu Agentul de Compensare/Plată și notificată Deținătorilor, urmându-se procedura:

- în ziua T, are loc suspendarea tranzacționării Certificatelor ca urmare a ajungerii la Data de Maturitate sau la Data de Retragere de la Tranzacționare sau a activării Barierei;
- Emitentul comunică Valoare de Răscumpărare sau Valoarea Reziduală, după caz;
- cel târziu în T+5 Emitentul va transfera către Agentul de Compensare/Plată contravaloarea instrumentelor financiare, la Valoarea de Răscumpărare/Valoare Reziduală determinată;
- în termen de 2 zile lucrătoare de la primirea sumelor, Agentul de Compensare/Plată plătește către participanți sumele corespunzătoare deținerilor evidențiate în conturile deschise de aceștia în sistemul său.

În cazul în care termenele de plată efective diferă de cele specificate mai sus, Emitentul le va specifica în Termenii Finali.

Perturbarea Tranzacționării

Un Eveniment de Perturbare a Tranzacționării reprezintă o suspendare sau o limitare impusă tranzacționării Activului Suport, sau, în cazul unui Certificat Turbo ce are ca suport un indice, o suspendare sau o limitare impusă tranzacționării uneia sau mai multor componente ale indicelui și care ar putea influența notabil evoluția acestuia.

Suspendarea sau limitarea impusă a Activului Suport, sau a componentelor acestuia, vor fi considerate Evenimente de Perturbare a Tranzacționării dacă se produc pe orice piață pe care se tranzacționează Activul Suport sau componentea ale Activului Suport (în cazul indicilor).

O reducere a numărului orelor sau al zilelor de tranzacționare nu va fi considerată un Eveniment de Perturbare a Tranzacționării, atât timp cât reprezintă o modificare anunțată a orarului normal de funcționare al Pieței respective.



Ajustări ale Valorii Indicelui

Emitentul va înștiința cât mai curând Deținătorii de Certificate Turbo cu indici ca activ suport în cazul în care intervine una dintre următoarele situații:

- i) Sponsorului Indicelui relevant este înlocuit cu un nou Sponsor al Indicelui (un succesor al Sponsorului Indicelui) care publică și calculează indicele folosind aceeași formulă și metodă de calcul;
- ii) Sponsorului Indicelui relevant este înlocuit cu un nou Sponsor al Indicelui (un substitut al Sponsorului Indicelui) care publică și calculează indicele folosind o formulă și metodă de calcul similară, pe care Emitentul o consideră adecvată;
- iii) Emitentul consideră că Sponsorul Indicelui a efectuat o modificare substanțială a metodei de calcul a indicelui relevant, exceptând modificările și ajustările previzibile ce au loc în urma evaluării componentelor respectivului indice sau Sponsorul Indicelui nu reușește să calculeze sau să publice Indicele din orice motiv. În această situație, Agentul de Calcul va determina Valoarea Finală a Activului Suport.

Statutul Certificatelor Turbo

Certificatele Turbo constituie obligații directe, necondiționate, negarantate și nesubordonate din partea Emitentului având un rang pari passu unele față de celealte și pari passu cu toate celealte obligații negarantate și nesubordonate ale Emitentului, prezente și viitoare, cu excepția celor din prevederile legale.

Invaliditatea parțială

Validitatea și aplicabilitatea Termenilor și Condițiilor nu vor fi afectate în cazul în care o clauză cuprinsă în Termenii și Condițiile de față este, sau va deveni invalidă. O astfel de clauză invalidă sau neaplicabilă va fi înlocuită cu o clauză cât mai apropiată de intenția formulată prin termenii și condițiile prezente.



Modificări ale Termenilor și Condițiilor

Fără a necesita consimțământul anterior al Deținătorilor, Emitentul va avea dreptul de:

- corectare a erorilor evidente de redactare, sau de calcul, sau a oricărora alte erori conținute în Termenii și Condițiile din prezentul Prospect de Bază;

- modificare și/sau suplimentare a prevederilor contradictorii și/sau incomplete atât timp cât modificările și/sau suplimentările sunt realizate fără a afecta semnificativ situația financiară a Deținătorilor, având în vedere interesele Emitentului. Modificările și/sau suplimentările vor fi publicate fără întârziere conform prevederilor clauzei referitoare la Anunțuri și Notificări.

Listarea

Listarea Certificatelor Turbo se va realiza pe Bursa de Valori specificată în Termenii Finali și în Tabelul de Ofertă.

Substituirea Emitentului

Emitentul are dreptul de a se substitui din calitatea de Emitent al Certificatelor Turbo în orice moment, fără consimțământul Deținătorilor cu o altă entitate ("Substituentul"), entitate ce urmează să preia drepturile obligațiilor și datoriile aferente Certificatelor emise, dacă Deținătorii de Certificate Turbo vor fi notificați în privința substituirii Emitentului. Substituirea Emitentului este singurul eveniment care dă dreptul Deținătorilor de a renunța la Certificatele Turbo și de a încasa o anumită sumă calculată în funcție de valoarea de piață a Activului Suport la momentul exercitării dreptului de creanță, mai puțin eventualele costuri ale Emitentului cu închiderea pozițiilor de hedging aferente.

Determinări obligatorii

Determinările, calculele și alte decizii ale Emitentului vor fi obligatorii pentru ~~toate~~ partile implicate. De asemenea, orice calcule sau determinări realizate de către Emitent sau un Agent al Emitentului în ceea ce privește Certificatele Turbo sunt definitive, irevocabile și obligatorii pentru Deținători.

Emitentul va face tot ce îi stă în putere pentru a se respecta metodologia descrisă în cadrul Termenilor și Condițiilor în realizarea determinărilor privitoare la Certificate Turbo, însă nu poate să o asigure Deținătorilor că anumite circumstanțe nu vor impune modificarea metodologiei.



Cadrul legal și jurisdicția

Certificatele Turbo și toate drepturile și obligațiile care decurg din emisiune, sau se află în legătură cu Certificatele Turbo, sunt guvernate de și se interpretează în conformitate cu legislația românească.

Competența exclusivă de a soluționa orice litigiu (inclusiv litiile referitoare la orice obligație necontractuală) care decurg din, sau sunt în legătură cu Certificatele Turbo, revine instanțelor din România. Acest lucru nu va limita însă dreptul Deținătorilor de a se adresa în scopul rezolvării litiilor oricărei instanțe competente. În limitele prevăzute de lege, Deținătorii se pot adresa în același timp în oricăte jurisdicții.

Limitarea răspunderii

Emitentul nu este și nu va fi răspunzător pentru corectitudinea și continuitatea calculelor prețurilor Activelor Suport pe Piețele relevante.

Impozitarea

Informațiile referitoare la impozitare se regăsesc în capitolul: Alte Informații / Impozitarea în România.

Limba

Pentru Certificatele Turbo, limba specificată ca obligatorie va fi cea de redactare a Prospectului de Bază, limba română.



II.3.2. TERMENII ȘI CONDIȚIILE CERTIFICATELOR INDEX

Oferta

BT Securities emite Certificate Index ca Titluri de Creanță în formă dematerializată, conform cu Termenii și Condițiile enumerate în continuare, având la bază un Activ Suport, menționat în Tabelul de Ofertă și în Termenii Finali, prin intermediul unei emisiuni continue.

Forma

Certificatele Index sunt Titluri de Creanță care vor fi emise în formă dematerializată și vor fi evidențiate în conturi electronice, în conformitate cu prevederile legislației în vigoare.

Dobânda

Certificatele Index nu sunt purtătoare de dobândă. Singura obligație de plată a Emitentului este reprezentată de Valoarea de Răscumpărare.

Termenii Finali

Termenii Finali reprezintă documentul care cuprinde termenii specifici în legătură cu fiecare emisiune de Certificate Index. Documentul figurează ca anexă la Prospectul de Bază.

Anunțuri și Notificări

Orice notificare, publicare sau anunț referitoare la Certificatele Index va fi făcută de către Emitent conform prevederilor operatorilor de piață (Agentul de Compensare/Plată, Bursa) de pe piața unde acestea sunt listate, sau ale altor autorități relevante în materie, cu respectarea legislației relevante de la momentul respectiv. Aceste notificări produc efecte din momentul transmiterii lor dacă nu se precizează o altă dată de la care produc efecte.

În cazul notificărilor referitoare la intenția Emitentului de a răscumpăra Certificatele înainte de Data de Maturitate (pentru Certificatele Index cu maturitate fixă) sau la o dată la care Emitentul consideră necesară răscumpărarea (în cazul Cerificatelor Index fără maturitate), cu excepția cazului de Răscumpărare Anticipată Forțată (când stabilirea Datei de Retragere de la Tranzacționare este la discreția Emitentului), Emitentul se obligă să respecte Termenul de Notificare a Deținătorilor, precum și Durata Minimă în stabilirea Datei de Retragere de la Tranzacționare.



Emitentul își ia angajamentul privind publicarea și menținerea pe website-ul propriu a Prospectului de Bază, documentelor de completare a acestuia, precum și a informațiilor specifice de tranzacționare.

Agenți

Emitentul are dreptul de a modifica sau de a revoca în orice moment numirea oricărui Agent, precum și dreptul de a numi în orice moment Agenți, condiția fiind ca nici o retragere a Agentului principal să nu intre în vigoare până când acesta nu este înlocuit. Un eveniment de modificare, revocare, respectiv numire a unui Agent va fi comunicat Deținătorilor printr-o notificare, conform prevederilor stabilite în cadrul clauzei Anunțuri și Notificări din acest capitol.

- a | Agentul de Compensare/Plată va fi reprezentat de agentul desemnat în acest sens în Termenii Finali și în Tabelul de Ofertă. Emitentul are dreptul de a numi agenți de compensare/plată adiționali, precum și de revocare de agenți de compensare/plată. Agentul de Compensare/Plată, precum și agenții de compensare/plată adiționali, dacă este cazul, acționează doar ca agenți ai Emitentului și nu au nici o relație sau obligație fiduciară față de Deținători.
- b | Agentul de Calcul va fi reprezentat de Emitent, cu excepția cazului în care este menționat altfel în Termenii Finali și în Tabelul de Ofertă. Emitentul are dreptul de a numi agenți de calcul adiționali, precum și de revocare de agenți de calcul. Agentul de Calcul, precum și agenții de calcul adiționali, dacă este cazul, acționează doar ca agenți ai Emitentului și nu au nicio relație sau obligație fiduciară față de Deținători.

Activul Suport

Activul Suport al Certificatelor Index va fi reprezentat de Activul Suport specificat în Tabelul de Ofertă și în Termenii Finali. O descriere a Activului Suport (inclusând, dacă există, numărul de identificare al Valorii Mobiliare și/sau ISIN-ul) va figura în Tabelul de Ofertă și în Termenii Finali.

În cazul în care Activul Suport al Certificatelor Index este reprezentat de un indice, "Sponsorul Indicelui" se referă la corporația sau entitatea care este responsabilă pentru stabilirea și revizuirea regulilor, procedurilor și a metodologiei de calcul aferente respectivului indice, precum și pentru publicarea regulată a nivelului indicelui.



Data Emisiunii și Data de Maturitate

Emisiunile de Certificate Index sunt emisiuni continue și sunt disponibile pentru subscrisoare pe întreaga durată până la maturitatea acestora sau pe o anumită durată, la alegerea Emetentului. Emisiunea și perioada de subscrisoare vor începe la Data Emiterii (data menționată în acest sens în Termenii Finali aplicabili și în Tabelul de Ofertă) și se vor încheia la data de maturitate (data menționată în acest sens în Termenii Finali aplicabili și în Tabelul de Ofertă).

Dacă Certificatele Index nu au o durată determinată, Emetentul are dreptul de a fixa o Dată a Retragerei de la Tranzacționare (definită în continuare), dar, cu excepția cazului de Răscumpărare Anticipată Forțată, aceasta nu poate fi mai devreme de expirarea Duratei Minime (menționată în Termenii Finali). Data a Retragerei de la Tranzacționare trebuie să țină cont și de Termenul de Notificare a Deținătorilor, specificat de asemenea în Termenii Finali.

Certificatele Index sunt emise la un Preț de Emisiune determinat de către Emetent, care reprezintă valoarea nominală și la care se poate aplica un discount sau o primă, după caz.

Data Retragerei de la Tranzacționare

Pentru Certificatele Index cu sau fără maturitate, va reprezenta data la care va avea loc Răscumpărarea Anticipată a Certificatelor Index, comunicată de către Emetent cu un preaviz ce respectă Termenul de Notificare a Deținătorilor. Data va figura în Termenii Finali pentru fiecare emisiune în parte.

Termenul de Notificare a Deținătorilor

În cazul în care Emetentul decide că este necesară închiderea emisiunii, Termenul de Notificare a Deținătorilor reprezintă intervalul minim de timp care curge din momentul notificării Deținătorilor cu privire la stabirea Datei Retragerei de la Tranzacționare (la care se va realiza Răscumpărarea Anticipată a Certificatelor Index) și efectiva Data de Retragere de la Tranzacționare respectivă. Acesta va figura în Termenii Finali pentru fiecare emisiune în parte.



Durata Minimă

În cazul Certificatelor Index fără maturitate, Durata Minimă reprezintă perioada minimă de timp care curge din momentul în care Certificatele Index au fost admise la tranzacționare și până când Emetentul are dreptul să ceară Răscumpărarea Anticipată a Certificatelor Index prin Notificare. Răscumpărarea Anticipată Forțată, ce are loc din motive ce nu țin de Emetent, este permisă și în cazul în care nu a expirat Durata Minimă, stipulată în Termenii Finali.

Prețul Certificatelor Index

Prețul Certificatelor Index va fi stabilit inițial de către Emitent, după formulele de mai jos, urmând ca ulterior să fluctueze pe piață în funcție de evoluția Activului Suport, de Rata de Schimb Valutar (unde e cazul și dacă aceasta nu este fixată în Termenii Finali), dar și de cererea și oferta de pe piața Certificatelor Index:

$$\text{Preț Certificat Index} = \text{Preț Activ Suport} * \text{Proportie} * \text{Rată de schimb valutar}$$

Emitentul poate emite Certificate Index care fluctuează în aceeași măsură, dar în sens opus față de Activul Suport (Certificate Index Short), ele beneficiind de pe urma deprecierii activului de bază. Acestea acorda investitorului oportunitatea de a obține profit chiar în condițiile unei piețe în scădere.

Privitor la Certificatele Index Short, formula detaliată de calcul a prețului va fi detaliată în Termenii Finali aferenți emisiunilor individuale.

a | **Proportia** reprezintă un factor utilizat în determinarea prețurilor Certificatelor Index emise, preț ce va reprezenta, în urma aplicării acestei proporții, o fracțiune din prețul Activului Suport (1:10, 1:100 etc), obținându-se astfel un preț unitar cât mai accesibil pentru potențialii investitori. Proportia este stabilită la momentul emisiunii în Tabelul de Ofertă și în Termenii Finali și este constantă pe durata de emisiune a Certificatelor Index.

b | **Rata de schimb valutar** este raportul dintre moneda în care este denumit Activul Suport și moneda de tranzacționare a Certificatului Index acolo unde cele două diferă. Emitentul poate decide să adopte o rată unică de schimb, care va fi stipulată în Termenii Finali.

Răscumpărarea Anticipată



Deținătorii de Certificate Index nu au posibilitatea de a-și exercita dreptul de creanță înainte de maturitate. Răscumpărarea Anticipată a Certificatelor Index de către Emitent reprezintă un eveniment extraordinar, care poate îmbrăca două forme:

a | **Răscumpărarea Anticipată prin Notificare.** În cazul în care tranzacționarea Activului Suport relevant, sau a uneia sau mai multor componente ale unui indice reprezentând Activul Suport al unui Certificat Index este întreruptă pe termen nedefinit sau Emitentul consideră, în urma analizelor efectuate, că Activul Suport relevant sau chiar Certificatele Index au o lichiditate redusă pe piață unde se tranzacționează, Emitentul are dreptul de a solicita răscumpărarea Certificatelor Index. În acest caz, Deținătorii vor fi înștiințați conform condițiilor prezentate la clauza referitoare la Anunțuri și Notificări, cuprinsă în acest capitol.

În acest caz, Emitentul va preciza și Valoarea de Răscumpărare Anticipată ce urmează a fi plătită. Valoarea de Răscumpărare Anticipată va fi determinată de Emitent în urma unei evaluări corespunzătoare a Activului Suport pentru a determina valoarea de piață a Certificatului Index imediat după suspendarea emisiunii (Valoarea de Referință la Închidere), mai puțin costurile Emitentului pentru închiderea pozițiilor de hedging aferente. Modalitatea de plată către Deținători va fi precizată în notificarea transmisă de către Emitent.

Emitentul are dreptul de a solicita răscumpărarea Certificatelor Index, în întregime și nu parțial, în orice zi lucrătoare dacă intenția de răscumpărare a fost comunicată deținătorilor în concordanță cu prevederile stabilite în cadrul clauzei Anunțuri și Notificări din acest capitol.

b) Răscumpărarea Anticipată Forțată. În unele situații, considerate extraordinare - cum ar fi intrarea în ilegalitate a activității sale, parțială sau totală, sau apariția unor Evenimente de Perturbare a Hedging-ului, descrise în continuare - Emitentul are dreptul să închidă anticipat emisiunea de Certificate Index. În aceste condiții, Emitentul va plăti fiecărui Deținător, pentru fiecare Certificate Index deținut, Valoarea de Răscumpărare Anticipată. Din suma cuvenită deținătorilor se pot reține eventualele costuri ale Emitentului de închidere a pozițiilor de hedging aferente.

Emitentul poate preciza și alte prevederi legate de răscumpărarea anticipată în Termenii Finali.

Perturbarea Hedging-ului

Un Eveniment de Perturbare a Hedging-ului are loc în momentul în care Emitentul decide că a devenit inopportun, din orice motiv, să mențină o poziție de hedging adoptată anterior.



Printre situațiile care pot determina apariția unui Eveniment de Perturbare a Hedging-ului se numără următoarele:

- i) lipsa de lichiditate pe piață pe care se realizează operațiunea de hedging;
- ii) indisponibilitatea generală a participanților la piață de a intra ca și contraparte într-o tranzacție de hedging cu Emitentul, în condiții rezonabile din punct de vedere comercial pentru acesta din urmă comercial;
- iii) modificarea cadrului legal sau a reglementărilor în vigoare, într-un sens nefavorabil Emitentului sau furnizorului de hedging;
- iv) deteriorarea solvabilității oricăreia dintre părțile implicate în tranzacția de hedging;

- v) fie Emitentul, fie furnizorul de hedging - care se constituie ca și contraparte a Emitentului într-o tranzacție de hedging - se confruntă cu o creșterea considerabilă a valorii impozitelor, taxelor, și a oricăror alte cheltuieli, din cauza deteriorării solvabilității Emitentului sau a furnizorului de hedging, consecințele creșterii fiind suportate în mod direct de către Emitent sau furnizorul de hedging.

Ca urmare a apariției unui Eveniment de Perturbare a Hedging-ului, Emitentul poate, dar nu e obligat, să decidă:

- să închidă emisiunea de Certificate Index. În aceste condiții, Emitentul va plăti fiecărui Deținător, pentru fiecare Certificat Index deținut de acesta, Valoarea de Răscumpărare Anticipată, ținând cont și de costurile Emitentului rezultate din închiderea pozițiilor de hedging aferente;
- să realizeze o ajustare adecvată a valorii Activului Suport prin eliminarea elementului perturbator.

În cazul producerii unui Eveniment de Perturbare a Hedging-ului, Emitentul trebuie să dea instrucțiuni Agentului de Calcul în ceea ce privește notificarea Deținătorilor cu privire la: apariția evenimentului perturbator și consecințele producerii evenimentului perturbator.

Valoarea de Răscumpărare

Certificatele Index vor fi răscumpărate fie la Data de Maturitate (în cazul Certificatelor Index cu maturitate fixă), fie la o anumită dată specificată de Emitent, Data Retrageri de la Tranzacționare, și comunicată anterior Deținătorilor, conform prevederilor stabilite în cadrul clauzei Anunțuri și Notificări din acest capitol (în cazul Certificatelor Index fără maturitate sau a Certificatelor Index cu maturitate fixă pe care Emitentul decide sau e silit să le răscumpere înainte de termen).

Valoarea de Răscumpărare va fi achitată investitorilor în Ziua de Plată stabilită de către Emitent, alta decât sămbăta sau duminica. Dacă Data de Maturitate nu este o zi lucrătoare, următoarea zi lucrătoare va fi noua Dată de Maturitate. De asemenea, dacă Ziua de Plată nu este o zi lucrătoare, următoarea zi lucrătoare va fi noua Zi de Plată.

Certificatele Index vor fi răscumpărate prin plata unei sume denominate în moneda relevantă per Certificat Index, numită Valoare de Răscumpărare, care se calculează după următoarele formule:

Certificate Index cu maturitate fixă, ajunse la maturitate:

*Valoare de Răscumpărare Certificate Index = Valoare Finală Activ Suport * Proporție * Rată de schimb valutar*

Certificate Index cu sau fără maturitate, la solicitarea Emitentului:

*Valoare de Răscumpărare Anticipată Certificate Index = Valoare Finală Activ Suport * Proporție * Rată de schimb valutar*

În cazul Certificatelor Index Short, formula de calcul a Valorii de Răscumpărare va fi detaliată în Termenii Finali aferenți emisiunilor individuale.

Valoarea Finală a Activului Suport

Cu excepția cazului în care se menționează diferit în Termenii Finali, Valoare Finală a Activului Suport poate fi egală cu:

- **în cazul în care Certificatele Index ajung la scadență:** prețul determinat de Agentul de Calcul la Data de Maturitate, ținând cont de prețul de referință al Activului Suport, publicat de către Bursa relevantă sau, după caz, de Sponsorul Indicelui, de condițiile de piață la momentul respectiv, precum și de eventualele costuri ale Emitentului cu închiderea pozițiilor de hedging aferente;
- **în cazul Certificatelor Index cu sau fără scadență răscumpărate la solicitarea Emitentului:** prețul determinat de Agentul de Calcul la Data Retragerii de la Tranzacționare, ținând cont de prețul de referință al Activului Suport, publicat de către Bursa relevantă sau, după caz, de Sponsorul Indicelui, de condițiile de piață la momentul respectiv, precum și de eventualele costuri ale Emitentului cu închiderea pozițiilor de hedging aferente.

Detalii privind stabilirea datei pentru care se va lua prețul de referință al Activului Suport se vor regăsi în Termenii Finali, pentru fiecare emisiune în parte.



Decontarea

Decontarea se va realiza exclusiv în numerar. Plata se va realiza fie în urma exercitării dreptului de creanță (pentru Certificatele Index ajunse la maturitate), fie a suspendării tranzacționării la cererea Emitentului. Plata va fi precedată de transmiterea către Deținători a unei notificări complete, aceștia urmând să primească din partea Emitentului la Ziua Plății, după caz:

- **Valoarea de Răscumpărare** - ca urmare a exercitării dreptului de creanță asupra Emitentului la Data de Maturitate;

- **Valoarea de Răscumpărare Anticipată** - în urma solicitării de către Emitent, notificării și stabilirii unei Date de Retragere de la Tranzacționare.

Ziua de Plată

Ziua de Plată va fi cel târziu a șaptea zi lucrătoare după suspendarea tranzacționării Certificatelor Index.

Ziua de Plată va fi stabilită în cadrul contractului încheiat cu Agentul de Compensare/Plată și notificată Deținătorilor, urmându-se procedura:

- în ziua T, are loc suspendarea tranzacționării Certificatelor ca urmare a ajungerii la Data de Maturitate sau la Data de Retragere de la Tranzacționare;
- Emitentul comunică Valoare de Răscumpărare;
- cel târziu în T+5 Emitentul va transfera către Agentul de Compensare/Plată contravaloarea instrumentelor financiare, la Valoarea de Răscumpărare determinată;
- în termen de 2 zile lucrătoare de la primirea sumelor, Agentul de Compensare/Plată plătește către participanți sumele corespunzătoare deținerilor evidențiate în conturile deschise de acestia în sistemul său.

În cazul în care termenele de plată efective diferă de cele specificate mai sus, Emitentul le va specifica în Termenii Finali.



Ajustări ale Valorii Indicelui

Emitentul va înștiința cât mai curând Deținătorii de Certificate Index cu indicii ca activ suport în cazul în care intervine una dintre următoarele situații:

- i) Sponsorului Indicelui relevant este înlocuit cu un nou Sponsor al Indicelui (un succesor al Sponsorului Indicelui) care publică și calculează indicele folosind aceeași formulă și metodă de calcul;
- ii) Sponsorului Indicelui relevant este înlocuit cu un nou Sponsor al Indicelui (un substitut al Sponsorului Indicelui) care publică și calculează indicele folosind o formulă și metodă de calcul similară, pe care Emitentul o consideră adecvată;
- iii) Emitentul consideră că Sponsorul Indicelui a efectuat o modificare substanțială a metodei de calcul a indicelui relevant, exceptând modificările și ajustările previzibile ce au loc în urma evaluării componentelor respectivului indice sau Sponsorul Indicelui

nu reușește să calculeze sau să publice Indicele din orice motiv. În această situație, Agentul de Calcul va determina Valoarea Finală a Activului Suport.

Statutul Certificatelor Index

Certificatele Index constituie obligații directe, necondiționate, negarantate și nesubordonate din partea Emitentului având un rang pari passu unele față de celelalte și pari passu cu toate celelalte obligații negarantate și nesubordonate ale Emitentului, prezente și viitoare, cu excepția celor din prevederile legale.

Învaliditatea parțială

Validitatea și aplicabilitatea Termenilor și Condițiilor nu vor fi afectate în cazul în care o clauză cuprinsă în Termenii și Condițiile de față este, sau va deveni invalidă. O astfel de clauză invalidă sau neaplicabilă va fi înlocuită cu o clauză cât mai apropiată de intenția formulată prin termenii și condițiile prezente.

Modificări ale Termenilor și Condițiilor

Fără a necesita consimțământul anterior al Deținătorilor, Emitentul va avea dreptul de

- corectare a erorilor evidente de redactare, sau de calcul, sau a oricărui altă erori continute în Termenii și Condițiile din prezentul Prospect de Bază;
- modificare și/sau suplimentare a prevederilor contradictorii și/sau incomplete atâtă timp cât modificările și/sau suplimentările sunt realizate fără a afecta semnificativ situația financiară a Deținătorilor, având în vedere interesele Emitentului. Modificările și/sau suplimentările vor fi publicate fără întârziere conform prevederilor clauzei referitoare la Anunțuri și Notificări.

Listarea

Listarea Certificatelor Index se va realiza pe Bursa de Valori specificată în Termenii Finali și în Tabelul de Ofertă.

Substituirea Emitentului

Emitentul are dreptul de a se substitui din calitatea de Emetent al Certificatelor Index în orice moment, fără consimțământul Deținătorilor cu o altă entitate ("Substituentul"), entitate ce

urmează să preia drepturile obligațiilor și datorile aferente Certificateelor emise, dacă Deținătorii de Certificate Index vor fi notificați în privința substituirii. Substituirea Emitentului este singurul eveniment care dă dreptul Deținătorilor de a renunța la Certificatele Index și de a încasa o anumită sumă calculată în funcție de valoarea de piață a Activului Suport la momentul exercitării dreptului de creanță, mai puțin eventualele costuri ale Emitentului cu închiderea pozițiilor de hedging aferente.

Determinări obligatorii

Determinările, calculele și alte decizii ale Emitentului vor fi obligatorii pentru toate părțile implicate. De asemenea, orice calcule sau determinări realizate de către Emitent sau un Agent al Emitentului în ceea ce privește Certificatele Index sunt definitive, irevocabile și obligatorii pentru Deținători.

Emitentul va face tot ce îi stă în putere pentru a se respecta metodologia descrisă în cadrul Termenilor și Condițiilor în realizarea determinărilor privitoare la Certificate Index, însă nu poate da o asigurare Deținătorilor că anumite circumstanțe nu vor impune modificarea metodologiei.

Cadrul legal și jurisdicția

Certificatele Index și toate drepturile și obligațiile care decurg din emisiune, sau se află în legătură cu Certificatele Index, sunt guvernate de și se interpretează în conformitate cu legislația românească.



Competența exclusivă de a soluționa orice litigiu (inclusiv litigiile referitoare la orice obligație necontractuală) care decurg din, sau sunt în legătură cu Certificatele Index, revine instanțelor din România. Acest lucru nu va limita însă dreptul Deținătorilor de a se adresa în scopul rezolvării litigiilor oricarei instanțe competente. În limitele prevăzute de lege, Deținătorii se pot adresa în același timp în oricâte jurisdicții.

Limitarea răspunderii

Emitentul nu este și nu va fi răspunzător pentru corectitudinea și continuitatea calculelor prețurilor Activelor Suport pe Piețele relevante.

Impozitarea

Informațiile referitoare la impozitare se regăsesc în capitolul: Alte Informații / Impozitarea în România.

Limba

Pentru Certificatele Index, limba specificată ca obligatorie va fi cea de redactare a Prospectului de Bază, limba română.

II.4. ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE

După aprobarea Prospectului de Bază de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, Emitentul va solicita admiterea la tranzacționare a Certificatelor în cadrul Bursei de Valori București. Certificatele ar putea fi, de asemenea, listate pe orice altă piață, după cum este specificat în Termenii Finali. Piața pe care Certificatele dintr-o serie sunt sau urmează să fie listate este menționată în Termenii Finali, la clauza aferentă, împreună cu alte informații privind emisiunea acestor certificate.

II.5. ALTE INFORMAȚII

Notificări



Toate notificările privind emisiunea produselor structurate, a termenilor și condițiilor acestora vor fi publicate pe website-ul Emitentului și produc efecte din momentul publicării sau vor fi transmise în vederea publicării către operatorii de piață unde vor fi listate aceste Certificate conform Termenilor Finali și produc efecte din momentul livrării lor, cu condiția ca notificările să nu precizeze o altă dată de la care produc efecte.

Taxe și impozite

Cheltuielile sau orice taxă aferente seriei de emisiuni este/vor fi precizată/e în Condițiile Produsului și în Termenii Finali.

Obligația privind orice taxă, datorie sau impozit legat de dreptul de proprietate/orice fel de costuri cu transferul, livrarea/plata privind deținerea acestor titluri îi revine investitorului.

Emitentul are dreptul, dar nu este obligat să rețină sau să deducă orice astfel de sumă dintr-o valoare datorată unui investitor.

Impozitarea în România

Principalele taxe și impozite sunt stipulate în Legea nr. 571/2003, cu modificările și completările ulterioare, denumită în continuare Codul Fiscal.

Produsele Structurate sunt instrumente financiare de natura valorilor mobiliare încadrate conform art. 2 pct. 33 din Legea 297/2004 și art. 7 pct. 31¹ din Codul Fiscal.

În cadrul legislației românești, câștigurile de capital sunt definite din punct de vedere al impozitării în Codul Fiscal astfel: câștigurile de capital realizate de persoanele fizice sunt tratate ca și câștiguri din investiții și impozitate ca atare, iar câștigurile de capital realizate de persoanele juridice sunt subiectul impozitării profitului persoanelor juridice.

a | Persoane Fizice

Cu privire la persoanele fizice din România, câștigurile obținute din transferul de valori mobiliare sunt supuse impozitării cu o cotă de 16%.

În cazul persoanelor fizice nerezidente, câștigurile de capital obținute din tranzacționarea de valori mobiliare sunt supuse de asemenea impozitării în România, în conformitate cu Codul Fiscal în vigoare și Convenția de Evitare a Dublei Impuneri, încheiată între România și țara de origine a fiecărei persoane nerezidente.

b | Persoane Juridice

Conform Codului Fiscal sunt supuse impozitului pe profit veniturile din orice sursă obținute de o persoană juridică, rezultând că și câștigurile de capital obținute de o persoană juridică rezidentă în România sunt supuse impozitului pe profit cu o cotă de 16%.

În cazul persoanelor juridice nerezidente, câștigurile de capital obținute din tranzacționarea de valori mobiliare sunt supuse impozitării în România, în conformitate cu Codul Fiscal și Convenția de Evitare a Dublei Impuneri, încheiată între România și țara de origine a fiecărei persoane nerezidente.



Legislația în vigoare nu prevede un tratament preferențial pentru fiecare produs în parte pe care Emetentul intenționează să îl emită. De aceea, informațiile prezentate în legătură cu impozitarea în România au un caracter general, sunt aplicabile câștigurilor de capital care pot fi obținute ca urmare a investiției în Certificate, și nu au un caracter exhaustiv (întrucât există posibilitatea apariției sau interpretării unor implicații adiționale ale legislației românești în legătură cu fiecare tip de Certificat și care pot influența decizia de cumpărare, continuare a deținerii sau înstrăinare a oricărui dintre tipurile de Certificate).

Investitorilor potențiali în valori mobiliare, și cu atât mai mult în cazul Certificatelor, le este recomandată apelarea la consultanță profesionistă în funcție de circumstanțe pentru identificarea efectelor legilor locale, naționale sau străine ce pot influența impozitarea.

II.6. DOCUMENTE ÎNCORPORATE CA REFERINȚĂ

Prospectul de Bază trebuie citit și interpretat împreună cu Termenii Finali și Tabelul de Ofertă aferente fiecărei emisiuni de Certificate. Forma celor două documente este descrisă în Anexele A-C ale prezentului document.



ANEXA A: FORMA TERMENILOR FINALI

aferenți Emisiunii de Certificate [Turbo][Index] emise de BT Securities S.A. în baza Programului de Emisiune de Produse Structurate

Termenii Finali enumerați în continuare sunt cei definiți în Termenii și Condițiile Produselor, aplicabili fiecărei serii de produse ce vor fi emise în baza Prospectului de Bază aprobat de către A.S.F. în data de [•].

Termenii cuprinși în documentul de față au rolul de a aduce completări Termenilor și Condițiilor cuprinși în Prospect. Dacă Termenii Finali ai unor serii de Certificate se vor abate de la Termenii și Condițiile relevante, Termenii Finali vor avea întâietate, fiind ajustați și completați periodic, odată cu realizarea de noi emisiuni de Certificate.

| | |
|---|---|
| Tip Certificat | Certificat [Turbo][Index][open end] |
| ISIN Certificat | [•] |
| Forma Certificatelor | dematerializată |
| Volum | vezi Tabelul de Ofertă |
| Activ Suport | [Acțiune][Indice][Marfă][Rată de schimb valutar][Contract Futures] |
| ISIN/Simbol Activ Suport | [•] |
| Descriere Activ Suport | [•] |
| Monedă Activ Suport | [•] |
| Rata de Schimb Valutar | [•] <i>(Rata de Schimb Valutar poate fi fixată de Emetent la un anumit nivel sau poate fi variabilă, fluctuant zilnic conform condițiilor de pe piața interbancară.)</i> |
| Piața Relevantă a Activului Suport / Entitatea care determină Prețul Activului Suport | vezi Tabelul de Ofertă |

| | |
|---|---|
| Piață Relevantă a Certificatului emis | [•] |
| Moneda de Decontare | vezi Tabelul de Ofertă |
| Data Emisiunii | vezi Tabelul de Ofertă |
| Data de Maturitate | vezi Tabelul de Ofertă <i>(pentru Certificatele cu maturitate fixă)</i> |
| Durata Minimă | [•] <i>(În cazul Certificatelor fără maturitate, Durata Minimă reprezintă perioada minimă de timp care curge din momentul în care Certificatele au fost admise la tranzacționare și până când Emitentul are dreptul să ceară Răscumpărarea Anticipată a Certificatelor - conform Termenilor și Condițiilor din Prospect.)</i> |
| Termenul de Notificare a Deținătorilor | [•] <i>(În cazul în care Emitentul decide că este necesară închiderea emisiunii, Termenul de Notificare a Deținătorilor reprezintă intervalul minim de timp care curge din momentul notificării Deținătorilor cu privire la stabirea Datei Retragerii de la Tranzacționare (la care se va realiza Răscumpărarea Anticipată a Certificatelor Index) și efectiva Data de Retragere de la Tranzacționare respectivă.)</i> |
| Preț de Emisiune | vezi Tabelul de Ofertă |
| Preț de Exercitare | vezi Tabelul de Ofertă |
| Barieră | vezi Tabelul de Ofertă |
| Proportie | [•] |
| Agent de Compensare/Plată | [•] |
| Agent de Calcul | BT Securities sau un alt agent agreat de BT Securities |
| Prima zi de tranzacționare | vezi Tabelul de Ofertă |
| Ultima zi de tranzacționare | vezi Tabelul de Ofertă |
| Prevederi legate de ajustările periodice realizate de Emitent | [•] <i>(Pentru Certificatele Turbo fără maturitate (open-end), Prețul de Exercitare va fi ajustat periodic, la intervale stabilite de Emitent. Ajustarea, atât a Prețului de</i> |



Exercitare, cât și a Barierei, se va realiza regulat, cu o valoare ce include și Costul de Finanțare al Certificatelor, definită în Termenii și Condițiile din Prospect ca Valoare de Ajustare.

Valoarea de Ajustare reprezintă valoarea cu care se modifică la intervale regulate Prețul de Exercitare și Bariera. Valoarea va fi calculată de Emitent astfel încât să includă (dar fără să se limiteze la) Costul de Finanțare al Certificatelor Turbo. Nu e obligatoriu ca Prețul de Exercitare și Bariera să fie modificate în aceeași măsură. Alte detalii în legătură cu Valoarea de Ajustare se vor regăsi la Alte mențiuni.

| | |
|--|--|
| Cheltuieli de admitere la tranzacționare | [•] |
| Legislația aplicabilă | legislația românească |
| Anunțuri și Notificări | website Emitent /website Piață Relevantă a Certificatului emis |
| Alte mențiuni | [•] |



ANEXA B: FORMA TABELULUI DE OFERTĂ

pentru Certificatele Turbo emise de BT Securities S.A.

Data Emisiunii:

Prima zi de tranzacționare:

Data de Maturitate:

Ultima zi de tranzacționare:

Moneda de decontare:

Blocul de tranzacționare:

Agentul de Plată:

Piața relevantă a Certificatului:
Website Emetent (pentru notificări): www.btsecurities.ro

| Symbol Certificat | S.N. Certificat | Long/Short | Activ Support | ISIN Simbol Activ Support | Denumirea activului suport | Piața Relevantă a activului suport | Denumirea certificat | Pret de Emisie | Volum | Pret de Exercitare | Barieră | Proprietate |
|----------------------|--------------------|------------|------------------|---------------------------------|----------------------------------|--|-------------------------|-------------------|-------|-----------------------|---------|-------------|
| | | | | | | | | | | | | |





BT SECURITIES

ANEXA C: FORMA TABELULUI DE OFERTĂ

pentru Certificatele Index emise de BT Securities S.A.

Data Emisiunii:

Prima zi de tranzacționare:

Data de Maturitate:

Ultima zi de tranzacționare:

Moneda de decontare:

Blocul de tranzacționare:

Agentul de Plată:

Piața relevantă a Certificatului:

Website Emetent (pentru notificări): www.btsecurities.ro

| Symbol Certificat | SIN Certificat | Acti v Support | ISIN Activ Support | Denumirea Activului Support | Preț de Emisie | Volum Emisiune | Proprietate |
|----------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------|
| | | | | | | | |



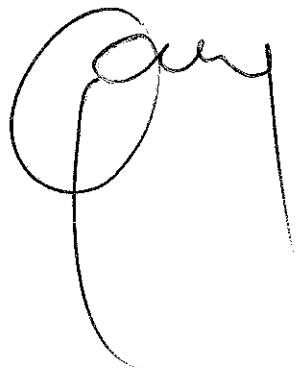
DECLARAȚIE DE ASUMARE A RĂSPUNDERII

BT Securities S.A., în calitate de Emitent, își asumă responsabilitatea pentru informațiile cuprinse în Prospectul de față și confirmă faptul că a întreprins toate eforturile necesare pentru a se asigura că informația conținută în Prospectul de față este, în măsura cunoștințelor deținute la momentul actual, în concordanță cu realitatea și nu conține omisiuni sau declarații false care i-ar putea afecta validitatea.

Radu Claudiu Roșca

Președinte al Consiliului de Administrație

S.S.I.F. BT SECURITIES S.A.



Rareș Doralin Nilas

Director General

S.S.I.F. BT SECURITIES S.A.

