

**PROSPECT PENTRU ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE**

---

---

**COPERTĂ DE PROTECȚIE**

---

---

## **BT LEASING TRANSILVANIA IFN S.A.**

*(o societate pe acțiuni înființată în conformitate cu legile din România, cu sediul social situat în str. Constantin Brâncuși nr. 74 – 76, Brâncuși Business Center, etajul 1, Cluj-Napoca, județul Cluj, România, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Cluj sub nr. J12/1096/1995, Cod Unic de Identificare European (EUID): ROONRC.J12/1096/1995, cod unic de înregistrare 7424119, fiind înscrisă în Registrul General Instituții Financiare Nebancare deschis și ținut de Banca Națională a României, sub nr. RG-PJR-13-110079/13.07.2016)*

**Admiterea la tranzacționare pe Piața Reglementată administrată de Bursa de Valori București a unor obligațiuni negarantate, denumite în EUR, emise în două tranșe (fiecare tranșă, o “Tranșă”), având o scadență de șase (6) ani (“Tranșa A”) și respectiv, de cinci (5) ani (“Tranșa B”), cu o valoare nominală totală de până la 40.000.000 EUR („Obligațiunile”)**

**Numărul internațional de identificare a valorilor mobiliare (ISIN): ROXNROBKQV28 pentru Tranșa A și ROGDVS5SSKL4 pentru Tranșa B**

Acest document conține un prospect („**Prospectul**”) în sensul articolului 6 alin. (3) din Regulamentul (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 iunie 2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE („**Regulamentul privind Prospectul**”). Prospectul a fost întocmit în conformitate cu Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață („**Legea nr. 24/2017**”), Regulamentul 5/2018 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare (așa cum a fost modificat) („**Regulamentul 5/2018**”), Regulamentul privind Prospectul, Regulamentul Delegat (UE) 2019/980 al Comisiei din 14 martie 2019 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește formatul, conținutul, verificarea și aprobarea prospectului care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată și de abrogare a Regulamentului (CE) nr. 809/2004 al Comisiei („**Regulamentul Delegat 2019/980**”) și alte prevederi legale aplicabile.

Acest Prospect a fost întocmit în mod exclusiv în legătură cu admiterea la tranzacționare („**Admiterea**”) pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București S.A. („**BVB**”) a unui număr total de 400 obligațiuni nominative, neconvertibile, negarantate, denumite în EURO, în formă dematerializată prin înscriere în cont, care au fost emise la data de 12 decembrie 2019 de către societatea BT Leasing Transilvania IFN S.A., o societate pe acțiuni înființată și care funcționează în conformitate cu legislația din România („**Emitentul**”) în cadrul unui plasament privat în conformitate cu dispozițiile art. 8 din Regulamentul Delegat 2019/980, în două (2) tranșe (fiecare, o „**Tranșă**”), dintre care o Tranșă care cuprinde Obligațiuni având o scadență de șase (6) ani, adresată International Finance Corporation, membră a World Bank Group („**IFC**”), în calitate de Investitor Eligibil (astfel cum acest termen este definit în acest Prospect) („**Tranșa A**”) și, respectiv, o Tranșă care cuprinde Obligațiuni având o scadență de cinci (5) ani și care este adresată Investitorilor Eligibili (alții decât IFC), având o valoare nominală individuală de 100.000 EURO și o valoare nominală totală de 40.000.000 EURO („**Obligațiunile**”).

Prospectul va face obiectul aprobării de către Autoritatea de Supraveghere Financiară („**ASF**”) în scopul admiterii Obligațiunilor la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de BVB. ASF va transmite o notificare cu privire la aprobarea a Prospectului către Autoritatea Europeană de Supraveghere pentru Valori Mobiliare și Piețe, în conformitate cu prevederile articolului 18 alin. (2) din Regulamentul 5/2018. Este preconizat că Admiterea și tranzacționarea pe Bursa de Valori București a Obligațiunilor vor avea loc pe data de sau în jurul datei de 23 decembrie 2019. Emitentul nu intenționează să depună nicio cerere cu privire la admiterea la tranzacționare a Obligațiunilor pe orice altă piață reglementată.

**Potențialii investitori ar trebui să citească Prospectul în întregime. A se vedea „Factorii de Risc” Partea 1 pentru o discuție cu privire la anumite riscuri și alți factori care ar trebui avuți în vedere înainte de orice investiție în Obligațiuni.**

Obligațiunile nu au fost și nu vor fi înregistrate în conformitate cu Legea privind Valorile Mobiliare sau cu orice autoritate de reglementare a valorilor mobiliare din orice stat sau altă jurisdicție a Statelor Unite și nu pot fi oferite sau vândute în Statele Unite.

Guvernanța produselor MIFID II / Investitorii individuali, investitorii profesionali și contrapartide eligibile („ECP”) - Numai în scopul procesului de aprobare a produsului producătorului, analiza pieței țintă pentru Obligațiuni a dus la concluzia că: (i) piața țintă a Obligațiunilor este formată din contrapartide eligibile, clienți profesioniști și clienți individuali, astfel cum acești termeni sunt definiți în MiFID II; (ii) clienții individuali sunt considerați că fac parte din piața țintă numai dacă: a) au capacitatea de a înțelege produsele și tranzacțiile financiare relevante și riscurile pe care acestea le presupun; (b) au cunoștințe cu privire la investiții, (c) au cunoștințe cu privire la procedurile de tranzacționare, (d) au experiență, interes și cunoștințe în industria financiară; (e) înțeleg că pot suporta pierderi de capital; (iii) toate canalele de distribuție către contrapartide eligibile și clienți profesioniști sunt adecvate; și (iv) următoarele canale de distribuire a Obligațiunilor către clienții individuali sunt adecvate - consultanță pentru investiții, administrarea portofoliului, vânzări neavizate și servicii de execuție pură, sub rezerva adecvării și obligațiilor distribuitorului în conformitate cu MiFID II, după caz. Produsul este incompatibil pentru orice client din afara pieței țintă pozitive identificate mai sus. Orice persoană care oferă, vinde sau recomandă în mod subsecvent Obligațiunile (un distribuitor) ar trebui să ia în considerare evaluarea pieței țintă a producătorului; cu toate acestea, un distribuitor care face obiectul MiFID II este responsabil de efectuarea propriei evaluări de piață țintă în ceea ce privește Obligațiunile (prin adoptarea sau perfecționarea evaluării de piață țintă a producătorului) și determinarea canalelor de distribuție adecvate, sub rezerva obligațiilor și adecvării distribuitorului în conformitate cu MiFID II, după caz.

Obligațiunile nu au fost destinate să fie oferite, vândute sau puse la dispoziție în alt mod și nu ar trebui să fie oferite, vândute sau puse la dispoziția niciunui investitor individual din ECE. În consecință, nu a fost pregătit niciun document cu informații esențiale solicitat în baza Regulamentului (UE) nr. 1286/2014 (astfel cum a fost modificat, „**Regulamentul PRIIP**”) pentru oferirea sau vânzarea de Obligațiuni sau pentru a le pune la dispoziția investitorilor individuali din ECE și, prin urmare, oferirea sau vânzarea Obligațiunilor sau punerea lor la dispoziția oricărui investitor individual din ECE poate fi ilegală în temeiul Regulamentului PRIIP.

ACEST PROSPECT A FOST APROBAT DE CĂTRE ASF ÎN CALITATE DE AUTORITATE COMPETENTĂ, PRIN DECIZIA NR. .... DIN DATA DE ..... VIZA DE APROBARE APLICATĂ PE PROSPECT NU ARE VALOARE DE GARANȚIE ȘI NICI NU REPREZINTĂ O ALTĂ FORMĂ DE APRECIERE A ASF CU PRIVIRE LA OPORTUNITATEA, AVANTAJELE SAU DEZAVANTAJELE, PROFITUL ORI RISCURILE PE CARE LE-AR PUTEA IMPLICA ACCEPTAREA LA TRANZACȚIONARE A OBLIGAȚIUNILOR, OBIECT AL DECIZIEI DE APROBARE; DECIZIA DE APROBARE CERTIFICĂ NUMAI REGULARITATEA PROSPECTULUI ÎN PRIVINȚA EXIGENȚELOR LEGII ȘI ALE NORMELOR ADOPTATE ÎN APLICAREA ACESTEIA.

*Intermediar*

**BT CAPITAL PARTNERS S.A.**



Data acestui Prospect este 11 decembrie 2019

## INFORMAȚII IMPORTANTE DESPRE ACEST PROSPECT

Prezentul document cuprinde un prospect privind admiterea de Obligațiuni de către Emitent în sensul Regulamentului privind Prospectul.

### DECLARAȚIE PRIVIND RESPONSABILITATEA

Emitentul, **BT Leasing Transilvania IFN S.A.**, o societate pe acțiuni înființată în conformitate cu legile din România, cu sediul social situat în str. Constantin Brâncuși nr. 74 – 76, Brâncuși Business Center, etajul 1, Cluj-Napoca, județul Cluj, România, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Cluj sub nr. J12/1096/1995, Cod Unic de Identificare European (EUID): ROONRC.J12/1096/1995, cod unic de înregistrare 7424119, înscrisă în Registrul General Instituției Financiare Nebancare, deschis și ținut de Banca Națională a României, sub nr. RG-PJR-13-110079/13.07.2016 și, respectiv, în Registrul Special Instituției Financiare Nebancare, deschis și ținut de Banca Națională a României, sub nr. PJR-13-110012/13.07.2016, acceptă responsabilitatea cu privire la informația conținută în acest Prospect. Pe baza tuturor cunoștințelor de care dispune, Emitentul (luând măsurile rezonabile pentru a se asigura de aceasta) declară că informația conținută în acest Prospect este în conformitate cu realitatea și nu conține omisiuni care pot afecta în mod semnificativ această informație.

Intermediarul nu își asumă nicio răspundere pentru conținutul acestui Prospect sau pentru alte declarații făcute sau pretinse a fi făcute prin intermediul acestuia sau în numele acestuia în legătură cu Emitentul, Obligațiunile sau Admiterea. Intermediarul, în mod corespunzător, declină, în măsura permisă de legea aplicabilă, orice răspundere, indiferent dacă este delictuală sau contractuală sau de orice altă natură pe care ar putea-o avea în legătură cu acest Prospect sau cu o astfel de declarație.

Nicio persoană nu a fost autorizată să dea nicio informație sau să facă vreo declarație în legătură cu Admiterea, cu excepția celor care sunt conținute în acest Prospect iar, dacă au fost date asemenea informații sau făcute asemenea declarații, acestea nu ar trebui privite drept autorizate de către Emitent sau Intermediar sau afiliații acestora. Dacă cineva furnizează oricărui investitor informații diferite sau incoerente față de cele conținute în Prospect, acesta nu ar trebui să se bazeze pe asemenea informații.

Acest Prospect nu este menit să constituie baza oricărei evaluări de credit sau de altă natură și nu ar trebui să fie considerat drept o recomandare din partea Emitentului sau a Intermediarului privind faptul că orice destinatar al acestui Prospect ar trebui să achiziționeze Obligațiunile. Nici Intermediarul și niciunul dintre afiliații sau consultanții acestuia nu dau vreo declarație sau garanție, explicită sau implicită, cu privire la exactitatea sau caracterul complet al oricăror informații conținute în acest Prospect sau la situația corporativă, financiară sau comercială a Emitentului și nicio informație inclusă în acest Prospect nu este și nici nu va fi considerată o promisiune sau o declarație a Intermediarului cu privire la evenimente trecute sau viitoare. Se interzice orice reproducere sau distribuire, integrală sau parțială, a acestui Prospect sau orice dezvoltare a conținutului acestuia, cu excepția situației în care conținutul Prospectului este disponibil în alt mod publicului larg, precum și orice utilizare a informațiilor din acest document în alt scop decât în vederea efectuării unei investiții în Obligațiuni. Punerea la dispoziție a acestui Prospect, precum și orice vânzare realizată în temeiul acestuia nu trebuie, în nicio situație, să creeze niciun fel de presupunere care să conducă la ideea că nu a existat vreo schimbare în activitatea Emitentului de la data prezentului Prospect, sau că informațiile conținute în acesta sunt corecte la orice dată ulterioară Prospectului. Acceptarea acestui Prospect de către fiecare potențial investitor constituie acordul acestuia cu privire la cele menționate mai sus.

Intermediarul nu face nicio declarație, nici explicită, nici implicită, cu privire la exactitatea sau caracterul complet al oricăror informații din prezentul Prospect. Fiecare potențial cumpărător al Obligațiunilor ar trebui să aprecieze în mod individual relevanța informațiilor conținute în acest Prospect, iar cumpărarea de către acesta a Obligațiunilor ar trebui să se bazeze pe o astfel de verificare independentă, după cum consideră necesar, inclusiv pe evaluarea riscurilor implicate și pe propria analiză a caracterului adecvat al oricărei asemenea investiții, luând în calcul în mod special propriile obiective privind investițiile și experiența, precum și orice alți factori care pot prezenta relevanță pentru un astfel de investitor în legătura cu cumpărarea Obligațiunilor.

Fără a aduce atingere vreunei obligații a Emitentului (cu privire la care Intermediarul nu își asumă nicio responsabilitate) de a publica un supliment la prospect în conformitate cu prevederile Legii 24/2017, ale Regulamentului 5/2018 și ale Regulamentului delegat (UE) 2019/979 al Comisiei din 14 martie 2019 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la informațiile financiare esențiale din rezumatul prospectului,

publicarea și clasificarea prospectelor, comunicările cu caracter publicitar privind valorile mobiliare, suplimentele la prospect și portalul pentru notificări și de abrogare a Regulamentului delegat (UE) nr. 382/2014 al Comisiei și a Regulamentului delegat (UE) 2016/301 al Comisiei, precum și cu orice alte legi și regulamente aplicabile, nici transmiterea prezentului Prospect și nici orice achiziție realizată în legătura cu acesta nu vor crea, în nicio situație, vreo implicație care să conducă la ideea că nu a existat vreo schimbare în activitatea Emitentului de la data prezentului Prospect sau că informațiile conținute în acesta sunt corecte la orice dată ulterioară prezentului Prospect.

Potențialii investitori nu ar trebui să trateze informațiile din prezentul Prospect ca reprezentând consultanță de investiții, juridică sau fiscală. Fiecare potențial investor ar trebui să își consulte propriul consultant juridic, consultant financiar, contabil și alți consilieri pentru consultanță juridică, fiscală, comercială, financiară și pentru alte servicii de consultanță conexe referitoare la achiziția Obligațiunilor. Nici Emitentul, nici Intermediarul nu fac nicio declarație vreunui destinatar sau cumpărător de Obligațiuni cu privire la legalitatea unei investiții în Obligațiuni realizate de respectivul destinatar sau cumpărător în baza legislației relevante sau a unei legislații similare privind investițiile. Orice persoană care se hotărăște să subscrie sau să cumpere Obligațiuni are obligația de a cunoaște și de a se conforma restricțiilor și limitărilor prevăzute în prezentul Prospect. Prin cumpărarea Obligațiunilor, investitorii își asumă orice răspundere atrasă în cazul în care respectiva achiziție este considerată ilegală în țara de reședință a investitorilor.

Informațiile care se regăsesc pe website-ul Emitentului, pe orice website la care se face referire în acest Prospect sau pe orice website care conține legături directe sau indirecte către website-ul Emitentului nu sunt incorporate prin referință la acestea în prezentul Prospect și orice decizie de a subscrie sau cumpăra Obligațiunile nu ar trebui să se bazeze pe aceste informații.

Acest Prospect va fi disponibil pe website-ul Emitentului, la adresa [www.btleasing.ro](http://www.btleasing.ro), pe website-ul Bursei de Valori București, la [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro) și pe website-ul Intermediarului, la [www.btcapitalpartners.ro](http://www.btcapitalpartners.ro), iar variantele în formă tipărită ale acestuia vor fi puse la dispoziție gratuit, la cerere, în timpul programului normal de lucru, la sediul Emitentului din Str. Constantin Brâncuși nr. 74 - 76, Brâncuși Business Center, etajul 1, Cluj-Napoca, județul Cluj, România și al Intermediarului din str. Constantin Brâncuși nr. 74-76, Brancusi Business Center, parter, Cluj-Napoca, județul Cluj. Informațiile din acest Prospect sunt exacte numai la data menționată pe prima pagină a acestui Prospect. Este posibil să fi intervenit modificări în activitatea și situația financiară a Emitentului de la acea dată.

## PREZENTAREA INFORMAȚIILOR FINANCIARE

### Informațiile financiare

Cu excepția cazului în care este indicat altfel, informațiile financiare din acest Prospect aferente Emitentului și subsidiarelor sale consolidate („Grupul”) au fost preluate din (i) situațiile financiare auditate consolidate ale Grupului pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2018, care includ și cifre comparative aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2017 („**Situațiile Financiare Anuale Consolidate**”), fiind însoțite de raportul auditorului independent și (ii) situațiile financiare interimare sumarizate consolidate ale Grupului la data și pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2019, pregătite în conformitate cu IAS 34 „Raportarea Financiară Interimară” („**Situațiile Financiare Interimare Sumarizate Consolidate**”).

Situațiile Financiare Anuale Consolidate ale Grupului și Situațiile Financiare Interimare Sumarizate Consolidate au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, astfel cum a fost adoptate de Uniunea Europeană („**IFRS**”). Politicile și metodele contabile semnificative care se aplică informațiilor financiare ale Grupului sunt aplicate în mod consecvent informațiilor financiare din acest document. Cu toate acestea, în perioada acoperită de informațiile financiare istorice incluse în Prospect, au fost introduse următoarele standarde: IFRS 9 „Instrumente financiare” aplicat de Grup începând cu 1 ianuarie 2018, fără a fi efectuată o retratare a informațiilor comparative pentru 31 decembrie 2017, așa cum a fost prezentat în Nota 3 din Situațiile Financiare Anuale Consolidate și IFRS 16 „Leasing” aplicat de Grup începând cu 1 ianuarie 2019, așa cum este prezentat în Nota 3 din Situațiile Financiare Intermediare Sumarizate Consolidate. Drept urmare, comparabilitatea datelor financiare pentru perioadele discutate în acest Prospect poate fi limitată.

Anul financiar al Grupului se încheie la 31 decembrie iar referințele din acest Prospect la un an specific se referă la perioada de 12 luni încheiată la 31 decembrie a respectivului an.

Moneda de prezentare și funcțională a Grupului este RON. În consecință, Situațiile Financiare Anuale Consolidate și Situațiile Financiare Interimare Sumarizate și Consolidate incluse în acest Prospect sunt prezentate în RON, cu excepția cazului în care este indicat altfel.

Situațiile Financiare Anuale Consolidate ale Grupului pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2018, incluse în acest Prospect, au fost auditate de PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L. („**Auditorul**”), după cum rezultă și din raportul emis de acesta și care sunt atașat prezentului Prospect.

Auditorul nu a auditat, revizuit și nici nu a efectuat vreo procedură cu privire la Situațiile Financiare Interimare Sumarizate Consolidate incluse în acest Prospect și, în consecință, Auditorul nu exprimă nicio opinie sau orice altă formă de garantare cu privire la aceste informații. Auditorul nu își asumă nicio responsabilitate pentru și neagă orice asociere sau responsabilitate pentru Situațiile Financiare Interimare Sumarizate Consolidate sau orice alte informații derivate din acestea incluse în orice altă parte a acestui Prospect.

Raportul de audit al Auditorului atașat la acest Prospect se referă exclusiv la Situațiile Financiare Anuale Consolidate ale Grupului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018. Acesta nu se referă la Situațiile Financiare Interimare Sumarizate Consolidate neauditate, nerevizuite ale Grupului la data și pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2019 și nu ar trebui citit în acest sens.

### Moneda de prezentare

Cu excepția cazului în care se indică altfel, toate trimerile din acest document la „RON”, „leu românesc”, leu” (singular) sau „lei” (plural) reprezintă trimeri la moneda legală aflată în circulație în România. Toate trimerile la euro, „euro”, „EUR”, „eurocenți” sau „€” reprezintă trimeri la moneda introdusă la începutul celei de a treia etape a Uniunii Economice și Monetare, în conformitate cu Tratatul privind înființarea Comunității Europene, cu modificările ulterioare. Toate trimerile la „dolari americani” sau „US\$”, „dolari” reprezintă trimeri la moneda legală aflată în circulație în Statele Unite ale Americii.

Nu se face nicio declarație cu privire la faptul că orice sumă exprimată într-o monedă specifică în prezentul Prospect ar fi putut sau nu să fie convertită în oricare dintre celelalte monede prezentate în prezentul Prospect, la orice curs de schimb. Există o piață limitată pentru leul românesc în afara României. Disponibilitatea limitată a acestor monede poate conduce la o volatilitate a ratelor de schimb.

Tabelul ce urmează indică cursul de schimb cel mai ridicat, cel mai scăzut și mediu, precum și cel de la sfârșitul perioadei de referință, pentru perioadele și datele indicate, leu românesc față de euro și dolarul american, conform cursului de schimb publicat de către Banca Națională a României pentru perioadele relevante.

### Cursul mediu de schimb prin raportare la RON

| Anul                    | Euro            |                |        |                        |
|-------------------------|-----------------|----------------|--------|------------------------|
|                         | Cel mai ridicat | Cel mai scăzut | Media  | La sfârșitul perioadei |
| 2017.....               | 4,6597          | 4,4888         | 4,5681 | 4,6597                 |
| 2018.....               | 4,6695          | 4,6206         | 4,6535 | 4,6639                 |
| 30 septembrie 2019..... | 4,7648          | 4,6634         | 4,7376 | 4,7511                 |

Sursa: Banca Națională a României.

| Anul                    | Dolarul american |                |        |                        |
|-------------------------|------------------|----------------|--------|------------------------|
|                         | Cel mai ridicat  | Cel mai scăzut | Media  | La sfârșitul perioadei |
| 2017.....               | 4,3408           | 3,8116         | 4,0525 | 3,8915                 |
| 2018.....               | 4,1469           | 3,7170         | 3,9416 | 4,0736                 |
| 30 septembrie 2019..... | 4,3488           | 4,0573         | 4,3026 | 4,3488                 |

Sursa: Banca Națională a României.

### Rotunjiri

Anumite informații care apar în prezentul document, inclusiv de natură financiară, statistică și operațională au fost rotunjite. În consecință, ca urmare a rotunjirilor, este posibil ca cifrele prezentate ca totaluri în anumite tabele să nu reprezinte o sumă aritmetică a cifrelor care le preced. Procentele reflectate în tabele au fost rotunjite și, prin urmare, este posibil să nu ducă la un rezultat de 100% în cazul adunării. Calculele, variațiile și alte procentaje pot fi ușor diferite față de calculele actuale din cauza rotunjirii informației financiare, statistice sau operaționale care stă la baza acestora.

## Informații economice, privind piața și industria

Informațiile cu privire la tendințele macroeconomice, poziția de pe piață și alte date din industrie referitoare la activitatea Emitentului, cuprinse în prezentul Prospect în secțiunile intitulate „Factori de Risc” și „Descrierea Emitentului” au fost extrase din surse oficiale și din industrie, date compilate de organizațiile profesionale și analiști, informații provenind din alte surse externe și din cunoștințele Emitentului privind piața. Sursele acestor informații, datele și statisticile includ publicații independente din industrie (inclusiv rapoartele și statisticile Băncii Naționale a României), studii de piață, sondaje interne, rapoarte și estimări și alte informații disponibile publicului. Aceste informații pot suferi modificări și nu pot fi verificate cu certitudine completă din cauza limitărilor privind disponibilitatea și certitudinea informațiilor brute și a altor limitări și incertitudini inerente oricărui studiu statistic.

Cu toate că Emitentul consideră că informația provenită de la terțe părți și inclusă în acest document este corectă, ar trebui să rețineți că nu s-au verificat în mod independent informațiile respective și nici Emitentul, nici Intermediarul, nu face nicio declarație și nici nu garantează corectitudinea sau caracterul complet al informației respective, astfel cum este inclusă în acest Prospect. Emitentul confirmă că informațiile din acest Prospect provenite de la terțe părți au fost reproduse cu acuratețe și, în măsura în care are cunoștință și poate evalua acest aspect din datele publicate de către aceste terțe părți, nu au fost omise fapte care ar determina ca informațiile reproduse să fie incorecte sau să inducă în eroare.

Acolo unde informația provenită din surse externe este inclusă în acest Prospect, sursa acesteia a fost identificată.

## Notificarea actelor de procedură și executarea obligațiilor civile

Emitentul este înființat în conformitate cu și se supune legilor din România. Legea română permite introducerea unei acțiuni în fața unei instanțe competente din România în vederea recunoașterii și executării unei hotărâri definitive *in personam* pronunțată de o instanță dintr-un stat membru al Uniunii Europene („UE”), dacă condițiile relevante stabilite în Regulamentul CE nr. 1215/2012 privind competența judiciară, recunoașterea și executarea hotărârilor în materie civilă și comercială, sunt îndeplinite. Cu toate acestea, există posibilitatea ca alte condiții să fie aplicabile cu privire la probleme particulare impuse de legislația română specială sau de convențiile internaționale. Norme similare referitoare la recunoașterea și executarea hotărârilor judecătorești pronunțate de instanțe străine se aplică hotărârilor judecătorești pronunțate în state non-membre UE, dar care sunt parte la Convenția de la Lugano din 2007 referitoare la competența judiciară, recunoașterea și executarea hotărârilor în materie civilă și comercială.

Hotărârile pronunțate de instanțele altor state membre din afara UE care nu sunt parte la Convenția de la Lugano din 2007 sunt supuse unor cerințe diferite care ar face dificilă punerea în aplicare. Sub rezerva legislației interne speciale (inclusiv convențiile internaționale ratificate) care reglementează recunoașterea și executarea hotărârilor străine cu privire la aspectele specifice, legea română permite introducerea unei acțiuni în fața unei instanțe competente din România pentru recunoașterea unei hotărâri *in personam* pronunțată de către o instanță a unui stat membru din afara UE, dacă sunt îndeplinite condițiile relevante în ceea ce privește recunoașterea hotărârilor străine stabilite în temeiul Codului de procedură civilă român. În plus, recunoașterea și executarea hotărârilor străine în chestiuni legate de drept administrativ, vamal, penal sau altă ramură a dreptului public sunt supuse legislației speciale și s-ar putea să fie necesară îndeplinirea anumitor condiții suplimentare.

## Definiții și glosar

Cu excepția cazului în care rezultă altfel din context, referințele în acest Prospect la **noi**, **al nostru** și **nostru** sunt referințe la Emitent. Referințele din acest Prospect la „Cluj-Napoca” sunt referințe la orașul Cluj-Napoca, România.

Anumiți termeni folosiți în acest document, inclusiv toți termenii cu majusculă și anumiți termeni tehnici și de altă natură, sunt definiți și explicați în „Partea 7– Definiții și Glosar”.

## Informații neincluse în acest document

Nicio persoană nu a fost autorizată să dea nicio informație sau să facă vreo declarație cu excepția celor care sunt conținute în acest document și, dacă au fost date asemenea informații și făcute asemenea declarații, acestea nu ar trebui privite drept autorizate. În niciun fel de circumstanțe, nici transmiterea acestui document și nici vreo vânzare întemeiată pe acesta nu vor însemna implicit că nu a existat nicio modificare în activitatea noastră de la data acestui document sau că informația din acest document este corectă la orice moment ulterior datei acestuia.

## Informație referitoare la declarații anticipative

Acest document conține declarații anticipative. Aceste declarații anticipative presupun riscuri, incertitudini, cunoscute sau necunoscute, multe dintre acestea fiind independente de controlul Emitentului și toate fiind întemeiate pe ipotezele curente și estimări ale Emitentului cu privire la viitor. Declarațiile anticipative sunt uneori identificate prin folosirea expresiilor anticipative, cum ar fi „credem”, „se preconizează”, „poate”, „va fi”, „ar putea”, „ar trebui”, „va trebui”, „riscă”, „se intenționează”, „se estimează”, „se țintește”, „se plănuiește”, „se prezice”, „continuă”, „presupune”, „poziționat” sau „se anticipează” sau formele negative ale acestor expresii, alte variații ale acestora sau expresii similare. Aceste declarații anticipative includ aspecte care nu reprezintă fapte istorice. Acestea apar în mai multe locuri din acest document și includ declarații privind intențiile, ipotezele și așteptările Emitentului cu privire la, printre altele, rezultatele operațiunilor, situația financiară, lichiditatea, planurile, dezvoltarea, strategiile și politica de dividende ale Grupului și ale industriei în care își desfășoară activitatea. În mod particular, declarațiile cuprinse în secțiunile intitulate „*Factori de Risc*” și „*Descrierea Emitentului*” cu privire la strategia Emitentului și evenimentele sau perspectivele viitoare reprezintă declarații anticipative.

Aceste declarații anticipative și alte declarații conținute în acest document cu privire la aspecte ce nu reprezintă fapte istorice implică predicții. Nicio asigurare nu poate fi dată că asemenea rezultate vor fi atinse; evenimentele sau rezultatele ulterioare ar putea fi diferite în mod semnificativ, ca urmare a riscurilor și incertitudinilor la care este expus Emitentul. Noi riscuri pot apărea în mod periodic și nu putem prezice toate asemenea riscuri. Astfel de riscuri și incertitudini ar putea determina ca rezultatele efective să varieze semnificativ de rezultatele viitoare indicate, exprimate sau implicite în astfel de declarații anticipative. Astfel de afirmații anticipative conținute în acest document se referă doar la data prezentului document. Emitentul denunță în mod expres orice obligație sau angajament cu privire la actualizarea declarațiilor anticipative conținute în acest document, pentru a reflecta orice modificare în ce privește așteptările acestuia sau orice modificare a evenimentelor, condițiilor sau circumstanțelor pe care se întemeiază asemenea declarații, cu excepția cazului în care aceasta este cerută de prevederile legii aplicabile, Regulamentului privind Prospectul sau regulilor de informare și transparență impuse de legislația română sau ale Pieței Reglementate administrată de Bursa de Valori București.



## CUPRINS

| PARTE                                                                                  | PAGINĂ |
|----------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| PARTEA 1-A FACTORII DE RISC .....                                                      | 10     |
| PARTEA A 2-A _DESCRIEREA EMITENTULUI .....                                             | 28     |
| PARTEA A 3-A _PREZENTARE GENERALĂ A SECTORULUI LEASINGULUI FINANCIAR DIN ROMÂNIA ..... | 58     |
| PARTEA A 4-A UTILIZAREA FONDURILOR OBȚINUTE .....                                      | 63     |
| PARTEA A 5-A TERMENII ȘI CONDIȚIILE OBLIGAȚIUNILOR .....                               | 64     |
| PARTEA A 6-A IMPOZITARE .....                                                          | 86     |
| PARTEA A 7-A DEFINIȚII ȘI GLOSAR .....                                                 | 87     |
| PARTEA A 8-A INFORMAȚII SUPLIMENTARE .....                                             | 97     |

## PARTEA 1-A FACTORII DE RISC

*Orice investiție în Obligațiuni implică un număr de riscuri. Înainte de a investi în Obligațiuni, potențialii investitori trebuie să analizeze cu atenție factorii de risc asociați oricărei investiții în Obligațiuni, afacerilor Emitentului și industriei în cadrul căreia Emitentul își desfășoară activitatea, precum și toate celelalte informații conținute în acest Prospect inclusiv, în mod particular, factorii de risc descriși mai jos.*

*Apariția oricăruia dintre următoarele evenimente ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, perspectivelor Emitentului, rezultatelor operațiunilor și situației sale financiare. Factorii de risc descriși mai jos nu reprezintă o listă exhaustivă sau o explicație a tuturor riscurilor la care ar putea fi expuși investitorii atunci când fac o investiție în Obligațiuni și trebuie folosiți doar în scop de îndrumare. Riscurile și incertitudinile suplimentare cu privire la Obligațiuni care nu sunt cunoscute în prezent Emitentului sau pe care Emitentul le consideră în prezent ca fiind lipsite de importanță, pot avea de asemenea, în mod individual sau cumulativ, un efect negativ semnificativ asupra activității, rezultatelor operațiunilor și/sau situației financiare a Emitentului și, în situația materializării unui asemenea risc, prețul Obligațiunilor ar putea scădea și investitorii ar putea pierde investiția făcută, în totalitate sau în parte. O investiție în Obligațiuni implică riscuri financiare complexe și este adecvată numai pentru investitorii care (fie singuri, fie împreună cu un consultant corespunzător în domeniul financiar sau în alt domeniu) sunt capabili să evalueze avantajele și riscurile unei astfel de investiții și care dispun de resurse suficiente pentru a putea să suporte pierderile care ar putea rezulta din aceasta. Investitorii ar trebui să analizeze cu atenție dacă o investiție în Obligațiuni este potrivită pentru aceștia, ținând seama de informațiile din acest Prospect și de circumstanțele personale ale acestora.*

### RISCURI REFERITOARE LA ACTIVITATEA EMITENTULUI

***Emitentul se confruntă cu o concurență semnificativă, ceea ce ar putea duce la scăderea numărului de clienți actuali și potențiali, a venitului și a profitabilității.***

Emitentul este în concurență cu un număr mare de instituții financiare, atât de calibrul internațional cât și local, concurență care este de așteptat să se intensifice și mai mult. Concurența ridicată poate încuraja clienții actuali, precum și potențialii clienți ai, să folosească serviciile și produsele competitorilor noștri și prin urmare să afecteze în mod negativ veniturile și profitabilitatea noastră.

Acești concurenți, precum și alți concurenți care ar putea intra pe piață în viitor, se pot bucura de anumite avantaje competitive de care Emitentul nu beneficiază, cum ar fi realizarea de economii de scară mai mari, resurse și portofolii financiare și nefinanciare mai mari, accesul la resurse tehnologice și operaționale avansate, oferirea de produse mai cuprinzătoare în anumite linii de afaceri, resurse mai mari de personal, o recunoaștere mai largă a numelui de marcă, mai multă experiență sau relații îndelungate cu autoritățile de reglementare și clienți. În special, toți concurenții principali de pe piața instituțiilor financiare nebankare din România fac parte din grupuri financiare mult mai mari, precum subsidiarele locale ale UniCredit Group (UniCredit Leasing Corporation IFN S.A.), Erste Group (BCR Leasing IFN S.A.), Société Générale (BRD Sogelease IFN S.A.), Raiffeisen (Raiffeisen Leasing IFN S.A.) etc. Datorită prezenței globale a acestora, competitorii ar putea părea mai atractivi pentru clienți, în special pentru clienții instituționali care sunt clienți ai băncilor și altor entități care oferă servicii financiare pe teritoriul României ale respectivelor grupuri financiare internaționale. În plus, în contextul dezvoltării pieței serviciilor financiare nebankare din România din ultimii ani, instituțiile financiare specializate în leasing financiar, atât internaționale, cât și locale (ex. Impuls Leasing IFN S.A., subsidiară a grupului austriac IMPULS-Leasing International GmbH, Porsche Finance Group, subsidiară a Porsche Holding, specializată în servicii de finanțare și asigurare auto, Idea Leasing IFN S.A., controlată de grupul polonez Getin Holding și Țiriac Leasing IFN S.A., parte a Țiriac Holdings) dețin cote de piață importante.

O concurență puternică poate determina o presiune sporită asupra Emitentului în legătură cu prețurile produselor și serviciilor oferite clienților, ceea ce poate avea un impact asupra capacității Emitentului de a-și menține sau de a spori profitabilitatea. Competitivitatea Emitentului în actualul mediu concurențial va depinde în mare măsură de capacitatea acestuia de a se adapta rapid la noile evoluții și tendințe ale pieței. În măsura în care Emitentul nu va putea să concureze în mod efectiv cu concurenții săi, indiferent dacă este vorba despre un grup local sau o parte din grupurile internaționale, acest fapt poate avea un

efect negativ asupra activității, situației financiare, rezultatelor operațiunilor și perspectivelor Emitentului.

#### ***Dependența de Societatea Mamă***

Emitentul este deținut 100%, direct sau indirect, de Banca Transilvania S.A. („**Societatea Mamă**” sau „**BT**”) iar finanțarea primită din partea Societății Mamă reprezintă o sursă principal de finanțare pentru Emitent.

Societatea Mamă controlează Emitentul și deciziile adoptate la nivelul Emitentului, în măsura în care obiectul acestora intră în categoria aspectelor rezervate pentru adunarea generală a acționarilor. Din această perspectivă, orice potențială depreciere a situației juridice, financiare sau economice a Societății Mamă poate afecta situația Emitentului. De exemplu, dacă situația financiară a Societății Mamă s-ar deteriora, Societatea Mamă poate ajunge în imposibilitatea de a furniza capital Emitentului, ceea ce poate restrânge sau îngreuna accesul Emitentului la finanțare, ceea ce la rândul său ar putea avea un efect negativ asupra activității Emitentului, a perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și situației sale financiare.

#### ***Emitentul poate fi afectat negativ de modificările ratelor dobânzilor.***

Emitentul obține majoritatea veniturilor din exploatare din venitul net din dobânzi, riscul aferent ratei dobânzii fiind principalul risc la care sunt expuse portofoliile netranzaționate ale Emitentului. Ratele dobânzilor sunt sensibile la numeroși factori ce nu se află sub controlul Emitentului, cum ar fi inflația, politicile monetare stabilite de Banca Națională a României („**BNR**”) și de guvernul român, deciziile de politică monetară ale Băncii Centrale Europene („**BCE**”) în legătură cu EUR, liberalizarea serviciilor financiare, creșterea concurenței, precum și condițiile economice și politice interne și internaționale. Modificările nivelului absolut al ratelor dobânzilor pot afecta diferența dintre rata dobânzii pe care o instituție financiară o plătește pentru a împrumuta fonduri de la deponenții săi și alți creditori și rata dobânzii pe care o percepe de la împrumuturile acordate clienților săi. În măsura în care marja de dobândă scade, venitul net din dobânzi va scădea, de asemenea, cu excepția cazului în care Emitentul este în măsură să compenseze o astfel de scădere prin creșterea valorii totale a fondurilor pe care le împrumută clienților săi. Politica monetară cu rată scăzută a dobânzii, însoțită de relaxarea cantitativă, aduce o provocare suplimentară stabilității marjei dobânzii, deoarece potențialul de reevaluare a finanțărilor acordate clienților ar putea fi epuizat mai devreme decât găsirea unui nou echilibru al ratelor dobânzilor obținute din activitatea de leasing financiar. O creștere a ratelor percepute clienților poate, de asemenea, să aibă un impact negativ asupra veniturilor din dobânzi, dacă se reduce cuantumul contractelor de leasing financiar încheiate cu clienții.

În cele din urmă, modificarea structurii activelor purtătoare de dobândă într-o anumită perioadă ar putea, în cazul unor modificări ale ratelor dobânzii, să reducă marja netă a dobânzii Emitentului și să aibă un efect negativ semnificativ asupra veniturilor sale net din dobânzi, și în consecință asupra activității, situației financiare, rezultatelor operațiunilor, lichidității sau perspectivelor acestuia.

#### ***Leul românesc poate fi supus unei volatilități ridicate a cursului de schimb și a inflației. Fluctuațiile cursului de schimb ar putea afecta negativ rezultatele operațiunilor Emitenților.***

O parte semnificativă a activelor și datoriilor Emitentului este denominată în valută, în special în EUR. Emitentul exprimă aceste active și datorii, precum și dobânda de plată sau de încasat aferentă acestor active și datorii, prin raportare la RON în întocmirea situațiilor sale financiare. Deși Emitentul respectă limitele și întreprinde măsuri menite să reducă riscul valutar, fluctuațiile ratei de schimb a acestor valute prin raportare la RON pot avea un impact negativ asupra rezultatelor consolidate raportate ale operațiunilor, poziției financiare și fluxurilor de numerar anuale ale Emitentului.

Leul românesc este supus unui regim de curs de schimb variabil gestionat, prin care valoarea sa față de valutele străine este stabilită pe piața de schimb interbancară. Politica monetară a BNR are ca țință inflația. Regimul de curs de schimb variabil gestionat este în conformitate cu utilizarea țințelor inflației ca o ancoră nominală pentru politica monetară și permite o reacție flexibilă a politicii la șocurile neprevăzute care ar putea afecta economia. BNR nu vizează un anumit nivel sau un anumit interval pentru cursul valutar. Capacitatea BNR de a limita volatilitatea leului românesc depinde de o serie de factori economici și politici, inclusiv de disponibilitatea rezervelor de monedă străină și de volumul noilor investiții directe străine precum și de evoluția atitudinii investitorilor și a aversiunii investitorilor față de risc.

Orice modificări ale percepțiilor investitorilor globali asupra perspectivelor economice globale ori ale României pot duce la o și mai mare depreciere a leului românesc. O depreciere semnificativă a leului românesc ar putea afecta negativ situația economică și financiară a țării. Orice inflație peste limita preconizată apărută ca urmare a deprecierei leului ar putea duce la scăderea puterii de cumpărare și la erodarea încrederii clienților, ceea ce ar putea avea un efect negativ substanțial asupra activității, rezultatelor operaționale și situației financiare ale Emitentului.

***Emitentul poate să se confrunte cu deteriorarea calității portofoliului său de împrumuturi în viitor, în special ca urmare a crizelor financiare sau a recesiunilor economice.***

Emitentul este, și poate fi în continuare expus, riscului ca clienții să nu poată returna împrumuturile acordate prin intermediul contractelor de leasing financiar în conformitate cu termenii contractuali, fluxul de venituri care asigură plățile efectuate în conformitate cu respectivele contracte să fie insuficiente sau ca legislația să impună rate de schimb fixe pentru contractele de leasing financiare încheiate în valută.

Efectele crizei economice și financiare mondiale, cum ar fi stagnarea sau scăderea ratelor de creștere economice sau evoluția negativă a Produsului Intern Brut („**PIB**”), pot reduce în mod semnificativ consumul și investițiile și, prin urmare, să aibă un efect negativ asupra dimensiunii sau calității portofoliului Emitentului. Acest lucru este valabil în special pentru contractele de leasing financiar încheiate în alte valute decât moneda națională (în principal în EUR și USD). Pe măsură ce valoarea monedei locale scade față de monedele străine în care sunt denominate aceste contracte, așa cum s-a întâmplat în anumite țări din Europa Centrală și de Est („**ECE**”) în timpul recesiunii economice, costul efectiv al respectivelor împrumuturi denominate în valută pentru clientul local poate crește substanțial, ceea ce poate duce la plăți întârziate și, în cele din urmă, creșteri ale volumului de contracte de leasing financiar neperformante.

Deteriorarea calității portofoliului Emitentului și creșterea numărului de contracte neperformante pot duce la creșterea costului riscului pentru Emitent. Costul riscului Emitentului se bazează, printre altele, pe analiza probabilităților curente și istorice de nerambursare și pe evaluarea activelor aflate în leasing și a veniturilor disponibile ale clienților, precum și a altor ipoteze ale conducerii. Analizele și ipotezele Emitentului se pot dovedi a fi inadecvate și ar putea duce la preziceri inexacte ale performanței contractelor de leasing financiar încheiate.

În conformitate cu cerințele de reglementare din materie și standardele contabile, Emitentul evaluează necesitatea și alocă provizioane de risc de credit în bilanțul său pentru a acoperi pierderile preconizate provenite din portofoliul său. Provizioanele se determină prin actualizarea fluxurilor de numerar folosind o rată de actualizare care reflectă valoarea în timp a resurselor financiare angajate în activitatea de leasing financiar al Emitentului.

Politica de provizionare a Emitentului este, potrivit opiniei conducerii, adecvată pentru acoperirea pierderilor potențiale rezultate din împrumuturile acordate clienților săi. Cu toate acestea, nu pot exista garanții că gradul actual de provizionare nu va crește în viitor, că costul anual al riscului nu va crește sau că gradul de acoperire a riscurilor aferente se va dovedi a fi suficient.

Fiecare dintre factorii de mai sus ar putea avea, în viitor, un efect negativ semnificativ asupra situației financiare, rezultatelor operațiunilor, lichidității sau perspectivelor Emitentului.

***Emitentul este supus unor indicatori restrictivi aferent contractelor de împrumut care pot limita capacitatea sa de a finanța operațiunile viitoare și nevoile de capital și de a urmări oportunități de afaceri și alte activități.***

Emitentul a încheiat mai multe acorduri de finanțare care includ, de asemenea, indicatori restrictivi aferenți acestor acorduri de datorie. Pentru detalii suplimentare privind acordurile de finanțare ale Emitentului, consultați „Partea a 2 a - Descrierea Emitentului”, „Surse de finanțare.”

Deși toate aceste limitări sunt supuse unor excepții și calificări semnificative, acești indicatori incluși în acordurile de finanțare ar putea limita capacitatea Emitentului de a-și finanța operațiunile viitoare și nevoile de capital și capacitatea sa de a urmări achiziții și alte activități comerciale care pot fi în interesul său.

În cazul în care Emitentul nu respectă niciunul dintre acești indicatori, acesta va fi în mod implicit în incapacitate de plată financiară, iar mandatarul relevant, deținătorii de datorii sau creditorii aplicabili ar putea declara principalul și dobânda acumulată aferentă obligațiunilor sau împrumuturilor scadentă și

plătibilă, după orice perioadă de revenire aplicabilă. Aceste restricții ar putea afecta în mod semnificativ capacitatea Emitentului de a finanța operațiunile viitoare sau nevoile de capital sau de a se implica în alte activități comerciale care pot fi în interesul cel mai bun al Emitentului.

***Emitentul este supus riscului ca lichiditatea să nu fie disponibilă imediat.***

Ca furnizor de împrumuturi, Emitentul este expus riscului de lichiditate de pe piață sau de perturbare a pieței. Emitentul este, de asemenea, expus la riscul de finanțare a lichidității, care reprezintă o expunere la pierderile care rezultă din modificarea costului finanțării sau refinanțării activităților sale, ceea ce poate duce la dificultăți în îndeplinirea obiectivelor sale în condiții avantajoase din punct de vedere economic.

În cazul în care Emitentul ar întâmpina dificultăți în asigurarea unor surse adecvate de lichiditate pe termen scurt și lung, acest lucru ar avea un efect negativ semnificativ asupra activității sale, situației financiare și rezultatelor operațiunilor.

***Emitentul este supus riscurilor operaționale.***

Activitățile Emitentului sunt dependente de capacitatea de a procesa eficient și precis un număr mare de tranzacții de leasing financiar. Riscul operațional și pierderile pot rezulta din fraudă, erori ale angajaților, lipsa documentării corespunzătoare a tranzacțiilor sau neobținerea corespunzătoare a autorizațiilor interne, nerespectarea cerințelor de reglementare și a regulilor de conduită, defecțiuni ale echipamentelor informatice ale Emitentului sau dezastre naturale. Deși Emitentul a implementat măsuri de control al riscurilor și acțiuni de diminuare a pierderilor și au fost alocate resurse substanțiale dedicate dezvoltării unor proceduri eficiente, nu este posibilă implementarea unor proceduri care să fie pe deplin eficiente în controlul fiecăruia dintre riscurile operaționale. Emitentul poate avea, de asemenea, întreruperi de sistem din cauza neonorării serviciilor furnizate de către terți și a dezastrelor naturale, care nu se află sub controlul acestuia. Astfel de întreruperi pot duce la influențarea serviciilor oferite clienților. În cazul în care Emitentul ar întâmpina asemenea dificultăți în activitatea sa operațională, acest lucru ar avea un efect negativ semnificativ asupra activității sale, situației financiare și rezultatelor operațiunilor.

***Este posibil ca Emitentul să nu își poată păstra baza de clienți.***

Succesul Emitentului depinde de capacitatea sa de a menține loialitatea în rândul clienților și partenerilor săi comerciali și de a oferi clienților săi o gamă largă de produse și servicii competitive și de înaltă calitate. Pentru a atinge aceste obiective, Emitentul a adoptat o strategie care vizează satisfacerea diverselor nevoi ale fiecărui segment de clientelă în cel mai adecvat mod. Mai mult, Emitentul caută să mențină relații pe termen lung cu clienții săi prin vânzarea de produse și servicii adiacente activității sale de leasing financiar (cum ar fi produse de asigurare auto) și prin capitalizarea poziției sale de membru semnificativ în cadrul Grupului Financiar Banca Transilvania („Grupul BT”). Cu toate acestea, un nivel ridicat de concurență și un accent sporit în reducerea costurilor pot duce la imposibilitatea Emitentului de a menține niveluri înalte de loialitate ale bazei de clienți, de a furniza produse și servicii competitive sau de a menține standarde înalte ale serviciilor pentru clienți, fiecare dintre acestea putând afecta în mod negativ activitatea, situația financiară, rezultatele operațiunilor și perspectivele Emitentului.

***În cazul în care Emitentul nu își menține sau nu își îmbunătățește reputația în ceea ce privește calitatea serviciilor, capacitatea acestuia de a atrage clienți noi și de a păstra clienții existenți poate fi afectată, ceea ce ar putea afecta negativ activitatea, situația financiară, rezultatele operațiunilor și perspectivele.***

Riscul reputațional este inherent activității economice a Emitentului. Abilitatea de a păstra clienții și de a atrage noi clienți depinde în parte de recunoașterea mărcii Emitentului și a mărcii Grupului BT și de reputația acestuia pentru calitatea serviciilor. Opinia publică negativă față de Emitent, Grupul BT sau sectorul serviciilor financiare în ansamblu ar putea rezulta din practici reale sau percepute în sectorul leasingului financiar în general, cum ar fi neglijență în timpul furnizării de produse sau servicii financiare sau chiar din modul în care Emitentul își desfășoară sau este perceput că își desfășoară activitatea. În plus, reputația Emitentului este strâns legată de reputația Grupului BT, însemnând orice aspect negativ sau obiectiv perceput al activității, situației financiare, rezultatelor operațiunilor și perspectivelor Grupului BT ar putea avea, la rândul său, un efect negativ asupra reputației Emitentului.

Deși Emitentul depune toate eforturile pentru a respecta reglementările în vigoare și pentru a spori percepția pozitivă a clienților și a potențialilor clienți în ce privește serviciile sale, publicitatea negativă și opinia publică negativă ar putea afecta capacitatea Emitentului de a menține și atrage clienți, care ar putea avea un efect negativ asupra activității, situațiilor financiare și perspectivelor Emitentului.

### ***Emitentul poate fi supus unor obligații fiscale oneroase.***

În cursul activității sale, Emitentul este obligat să plătească diverse impozite și contribuții, cum ar fi impozitul pe profit, taxa pe valoarea adăugată, diverse contribuții sociale și altele. În timp ce Emitentul consideră că și-a plătit impozitele la termen, autoritățile fiscale pot avea o interpretare diferită a regulilor aplicabile. În practică, în urma inspecțiilor fiscale, în mod obișnuit autoritățile fiscale stabilesc plata unor sume suplimentare, precum și dobânzi și / sau penalități aferente. Recent, atât Guvernul român, cât și instituțiile de la nivelul UE au aplicat o presiune semnificativă în ceea ce privește impozitele și taxele plătite sau plătibile de către instituțiile financiare nebancare, cum ar fi o potențială încadrare a operațiunilor de leasing financiar ca livrări de bunuri în urma deciziei Curții Europene de Justiție din octombrie 2017, pronunțată în cazul Mercedes-Benz Financial Services. Ținând cont că hotărârile Curții Europene de Justiție de interpretare a prevederilor comunitare în materie de TVA sunt obligatorii tuturor Statelor Membre UE, ar putea avea loc o modificare a încadrării contractelor de leasing financiar din perspectiva aplicării TVA în Codul Fiscal. Fie ca un rezultat a unei astfel de presiuni din partea autorităților fiscale sau în cursul normal al activității, este posibil ca Emitentul să fie supus uneia sau mai multor inspecții fiscale până la maturitatea Obligațiunilor. Rezultatele acestor inspecții fiscale pot fi stabilirea unor sume suplimentare semnificative în sarcina Emitentului și acest lucru poate avea un efect material și negativ asupra activității, situației financiare, rezultatelor operațiunilor și perspectivelor acestuia.

### ***Strategiile Emitentului de reducere a riscurilor ar putea fi ineficiente în prevenirea pierderilor.***

Emitentul poate utiliza o serie de instrumente și strategii pentru reducerea riscurilor. Evoluțiile neprevăzute ale pieței pot avea un impact semnificativ asupra eficacității măsurilor de reducere a riscurilor. Dacă oricare din varietatea de instrumente și strategii utilizate pentru diminuarea expunerii la riscul de piață nu este eficientă, Emitentul poate suferi pierderi. Evoluțiile neașteptate ale pieței, care nu pot fi corelate cu modelele istorice aferente activității sale, pot afecta în mod negativ eficacitatea acestor strategii de reducere a riscurilor și, respectiv, activitatea, situația financiară, rezultatele operațiunilor și perspectivele Emitentului.

### ***Sistemele operaționale și rețelele Emitentului au fost și vor continua să fie vulnerabile la un risc în creștere derivând din evoluția constantă a securității cibernetice sau la alte riscuri tehnologice care pot conduce la divulgarea de informații confidențiale cu privire la clienții săi, prejudicierea reputației Emitentului, costuri suplimentare pentru Emitent, penalități și pierderi financiare.***

O parte semnificativă a operațiunilor Emitentului se bazează în mare măsură pe prelucrarea, stocarea și transmiterea în siguranță a informațiilor confidențiale și de altă natură. Emitentul stochează o cantitate extinsă de informații (inclusiv date cu caracter personal) specifice clienților săi (persoane fizice sau juridice). Funcționarea adecvată a sistemelor de servicii pentru clienți și a altor sisteme IT, precum și a rețelelor de comunicații existente între agențiile și punctele de vânzare ale Emitentului și principalul centru de prelucrare a datelor este esențială în activitatea Emitentului.

În plus, Emitentul se află în prezent în curs de modernizare a programului său operațional intern (Charisma), prin intermediul căruia se urmărește integrarea sistemului intern de back office și baze de date, în vederea automatizării unui număr cât mai mare de procese cu puncte de control monitorizate permanent și, respectiv, accelerării activităților de la nivelul Emitentului (o îmbunătățire semnificativă va fi reprezentată de integrarea datelor redundante care sunt colectate la nivelul diferitelor departamente ale Emitentului); termenul de finalizare estimat al proiectului este primul trimestru din 2020.

În măsura în care modernizarea și/sau transferul de date și integrarea sistemelor terțe nu are loc în timpul și/sau în maniera prevăzută, precum și în cazul în care nu poate fi asigurată furnizarea neîntreruptă a respectivelor servicii, în special în cazul în care actualizările ar putea fi necesare pentru a livra produse sau servicii noi sau extinse, ar putea face ca aceste sisteme să nu poată suporta sau extinde activitatea Emitentului, deoarece activitatea Emitentului este condiționată de performanța continuă și neîntreruptă a acestora.

Aceste activități au fost și vor continua să fie supuse unui risc tot mai mare de atacuri cibernetice aflate în continuă evoluție. Sistemele, software-ul și rețelele informatice ale Emitentului au fost și vor continua să fie vulnerabile la accesul neautorizat, pierderea sau distrugerea de date (inclusiv informații confidențiale despre clienți), indisponibilitatea serviciului, virușii informatici sau la alte coduri ostile, la atacurile cibernetice și alte evenimente. Aceste amenințări pot fi cauzate de erori umane, fraudă sau de

rea-voință din partea angajaților sau a terților sau de defecțiuni tehnologice accidentale. Apariția unui sau a mai multor astfel de evenimente ar putea duce la divulgarea informațiilor confidențiale ale clienților, la deteriorarea reputației Emitentului față de clienți și pe piață, costuri suplimentare pentru Emitent (precum cele pentru repararea sistemelor sau pentru suplimentarea personalului sau a tehnologiilor de protecție), amenzi din partea autorității de reglementare și pierderi financiare pentru Emitent. Astfel de evenimente ar putea provoca, de asemenea, întreruperi sau funcționarea necorespunzătoare a operațiunilor Emitentului. Măsurile de recuperare în caz de dezastru, de securitate și de asigurare a continuității activității, pe care Emitentul le-a întreprins sau le-ar putea întreprinde în viitor, se pot dovedi insuficiente pentru a preveni pierderile cauzate. Mai mult, anumite erori sau acțiuni se pot repeta sau agrava înainte de a fi descoperite și corectate, ceea ce ar duce la o creștere a acestor costuri și la agravarea consecințelor.

În plus, terțele părți cu care Emitentul are o relație de afaceri în baza unor acorduri contractuale stricte pot genera, de asemenea, probleme de securitate cibernetică sau alte riscuri tehnologice. Chiar dacă Emitentul adoptă o serie de acțiuni pentru a elimina riscurile, precum interzicerea accesului terților la sistemele de producție și operarea unui mediu IT controlat în mod strict, există posibilitatea apariției accesului neautorizat, a pierderii sau a distrugerii datelor sau a altor incidente cibernetice, care pot genera costuri și consecințe pentru Emitent, precum cele menționate mai sus. Riscurile asociate securității cibernetice și alte riscuri tehnologice pot genera evenimente care, în măsura în care persistă, pot afecta în mod semnificativ activitatea, perspectivele, rezultatele operațiunilor și situația financiară a Emitentului.

***Datele sensibile ale clienților constituie o parte importantă a activității de zi cu zi a Emitentului, iar o scurgere de astfel de date poate încălca legile și regulamentele aplicabile. Orice astfel de încălcare a securității datelor, precum și orice altă nerespectare pe deplin a legislației în vigoare privind protecția datelor cu caracter personal ar putea duce la amenzi, la prejudicierea reputației și la alte efecte negative asupra Emitentului.***

În cadrul operațiunilor sale, Emitentul colectează, stochează și utilizează date care sunt protejate de legi privind protecția datelor cu caracter personal. Cu toate că Emitentul ia măsuri de precauție în vederea protejării datelor clienților, în conformitate cu cerințele legale privind protecția vieții private, este posibil să existe scurgeri de date în viitor. În plus, Emitentul lucrează cu furnizori de servicii sau terți care au calitatea de parteneri comerciali, care pot să nu respecte pe deplin termenii contractuali relevanți și toate obligațiile referitoare la protecția datelor impuse acestora.

Sectorul serviciilor financiare (inclusiv cel aferent leasing-ului financiar) a devenit din ce în ce mai digitalizat, automatizat și bazat pe online în ultimii ani, crescând expunerea Emitentului la riscuri de publicare neautorizată sau neintenționată de date, din cauze precum pirateria și deficiențele generale ale sistemelor informatice. Problemele informatice care nu au fost anticipate, deficiențele sistemului, virușii informatici, folosirea incorectă intenționată/neintenționată, atacurile hackerilor sau accesul neautorizat la rețelele informatice ale Emitentului sau alte deficiențe, pot conduce la incapacitatea de a menține și proteja datele clienților în conformitate cu regulamentele și cerințele aplicabile și pot afecta calitatea serviciilor Emitentului, compromite confidențialitatea datelor clienților săi sau cauza întreruperi ale serviciilor, putând avea ca rezultat impunerea unor amenzi și a altor penalități. De asemenea, odată cu intrarea în vigoare a Regulamentului general privind protecția datelor (UE) 2016/679, la data de 25 mai 2018, Emitentul va fi supus unor cerințe extinse privind prelucrarea datelor cu caracter personal, nerespectarea cărora poate atrage mai multe tipuri de sancțiuni, inclusiv amenzi de până la 20 milioane Euro sau până la 4% din cifra de afaceri globală (oricare dintre acestea este mai mare); în plus, dacă au suferit un prejudiciu, persoanele vizate pot obține despăgubiri care să acopere valoarea acestor prejudicii, iar drepturile lor pot fi reprezentate inclusiv de organisme colective.

Prin urmare, în cazul în care orice încălcări ale legilor privind protecția datelor cu caracter personal vor fi constatate în sarcina Emitentului, acestea pot conduce la amenzi, cereri de despăgubire, urmărirea angajaților și a conducerii, prejudicierea reputației și pierderea clienților, putând avea un efect negativ semnificativ asupra activității, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a situației financiare a Emitentului.

***Este posibil ca Emitentul să nu fie în măsură să atragă și să păstreze personalul cheie, administratorii, directorii, angajații și alte persoane fără de care nu poate gestiona în mod eficient activitatea.***

Emitentul depinde de disponibilitatea și de serviciul neîntrerupt ale unui număr relativ mic de manageri, angajați și alte persoane cheie. Aceste persoane cheie sunt intens implicate în activitatea de zi cu zi a Emitentului și, în același timp, au obligația de a lua decizii strategice, de a asigura punerea în aplicare a acestora și de a gestiona și superviza dezvoltarea Emitentului. Pierderea oricăreia dintre aceste persoane cheie poate afecta în mod semnificativ planurile financiare, dezvoltarea produselor, extinderea rețelei, planurile de marketing și alte planuri ale Emitentului. În plus, concurența pentru directori executivi calificați din industria serviciilor financiare din România este intensă. Rezultatele viitoare ale Emitentului depind într-o mare măsură de contribuțiile continue ale conducerii existente ale acestuia și de capacitatea sa de a-și extinde echipa de conducere superioară prin adăugarea de noi membri cu înaltă calificare, care pot fi dificil de identificat și recrutați. Dacă unul dintre directorii executivi ai Emitentului sau alte persoane cheie își încetează relația de muncă sau colaborare, activitatea, perspectivele, rezultatele operațiunilor și situația financiară a Emitentului ar putea fi afectate în mod semnificativ.

***Emitentul poate efectua achiziții viitoare în funcție de oportunități.***

Emitentul sau, după caz, alte entități din cadrul Grupului BT, pot efectua achiziții suplimentare în viitor, în funcție de oportunități, în cadrul liniilor de activitate existente ale Emitentului sau a unor activități complementare acestora (cu scopul de a integra respectivele linii de activitate în activitatea Emitentului). Cu toate acestea, este posibil ca estimarea efectelor financiare ale oricărei astfel de tranzacții asupra afacerii Emitentului să nu fie de succes, în special, deoarece achizițiile se pot dovedi dificil de integrat. În plus, achizițiile pot distra atenția conducerii sau devia resursele financiare sau de altă natură de la activitatea existentă a Emitentului sau pot necesita cheltuieli suplimentare. Astfel de evoluții ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, a rezultatelor operațiunilor și a situației financiare a Emitentului.

Achiziția de noi companii sau active poate fi limitată de mulți factori, inclusiv de disponibilitatea finanțării, prevalența structurilor complexe ale acționariatului țințelor potențiale, regulamentele guvernelor și concurența din partea altor potențiali cumpărători. Dacă sunt efectuate achiziții, nu există nicio garanție că Emitentul va putea menține baza de clienți a companiilor astfel achiziționate, genera marjele sau fluxurile de numerar preconizate sau realiza beneficiile anticipate ale acestor achiziții, inclusiv creșterea sau sinergiile preconizate. Analizele întreprinse cu privire la potențiale ținte de achiziție sunt supuse unui număr de ipoteze referitoare la profitabilitate, creștere, rate ale dobânzii și evaluări. Nu există nicio garanție că evaluările și ipotezele Emitentului cu privire la țintele achizițiilor se vor dovedi a fi corecte, iar evoluțiile reale pot diferi în mod semnificativ față de așteptările Emitentului.

Chiar dacă Emitentul sau, după caz, alte entități din cadrul Grupului BT, achiziționează cu succes noi societăți, integrarea acestora poate fi dificilă din diverse motive, inclusiv din motive legate de diversitate a stilurilor și a sistemelor de management, de o infrastructură inadecvată și de evidențe sau controale interne deficitare. În plus, integrarea oricăror potențiale achiziții ar putea necesita investiții inițiale semnificative în numerar și costuri curente semnificative, care pot conduce la obligații fiscale sau la amenzi aplicate de autoritățile de reglementare. Procesul de integrare al activităților poate perturba operațiunile Emitentului și poate cauza o întrerupere, pierdere a ritmului sau o scădere a rezultatelor operațiunilor ca urmare a costurilor, provocărilor, dificultăților sau riscurilor, inclusiv a:

- realizării de economii de scară; a eliminării cheltuielilor generale repetitive;
- integrării personalului, a sistemelor financiare și operaționale;
- problemelor juridice, de reglementare sau contractuale neprevăzute și a altor probleme;
- provocărilor neprevăzute rezultate din operarea în zone geografice noi, după caz; și
- distragerea atenției managementului de la activitatea de zi cu zi, ca urmare a nevoii de a aborda provocările, perturbările și dificultățile de mai sus.

Mai mult, chiar dacă Emitentul reușește să integreze cu succes activitățile sale cu cele noi, este posibil ca sinergiile și economiile de costuri preconizate să nu se materializeze conform așteptărilor sau să nu se materializeze deloc, generând marje ale profitului mai mici decât cele preconizate. Nu există nicio garanție că Emitentul va achiziționa cu succes activități noi sau că va dobândi oricare dintre beneficiile anticipate de la companiile pe care le poate achiziționa în viitor. Dacă Emitentul efectuează achiziții dar nu dobândește aceste beneficii, activitatea, perspectivele, rezultatele operațiunilor și situația financiară a Emitentului ar putea fi grav afectate.



## RISCURI LEGATE DE ASPECTE LEGALE, REGLEMENTARE ȘI DE LITIGII

### ***Emitentul poate fi subiectul unor investigații și plângeri legate de dreptul concurenței.***

Emitentul poate fi subiectul unor plângeri privind presupusul comportament anticoncurențial pe piața în care își desfășoară activitatea, pentru a restricționa concurența și a limita alegerea consumatorului.

De exemplu, în noiembrie 2017, Consiliul Concurenței din România („CC”) a lansat o anchetă pe piața pentru leasing financiar și împrumuturi pentru consumatori, susținând că membrii Asociației Societăților Financiare - ALB România („ALB”), în cadrul căreia Emitentul este membru, s-au angajat în schimb ilegal de informații comerciale sensibile, Emitentul primind o solicitare de furnizare informații din partea CC în legătură cu această investigație în data de 15 iunie 2019.

Ca urmare a acestei investigații, Emitentul a primit în data de 17 octombrie 2019 un raport al investigației din partea echipei de investigație a CC, care conține o propunere de amendă de 8,399% din cifra de afaceri a Emitentului pentru 2018 (i.e., aproximativ 6,51 milioane RON sau aproximativ 1,37 milioane EURO) și 8,233% din cifra de afaceri a ERB Leasing IFN S.A. (i.e., 0,19 milioane RON sau aproximativ 0,04 milioane EURO). CC a avut aceeași abordare pentru sancționarea tuturor celorlalte societăți de leasing membre ALB (i.e., 33 societăți).

În ceea ce privește pașii procedurali de urmat, observațiile părților și contraargumentele la raport au putut să fie depuse până în data de 2 decembrie 2019, iar audiența va avea loc în data de 14 ianuarie 2020 în fața plenului CC. Ca urmare a acestei audiențe, plenul CC poate decide una dintre următoarele măsuri:

- să mențină concluzia raportului de investigație – plenul CC fiind cel în măsură să stabilească procentul final al amenzii (în timp ce respectă propunerea echipei de caz), acesta poate decide să reducă procentul amenzii după luarea în considerare a unor potențiali factori de atenuare care nu au fost luați în considerare înainte; sau
- să solicite o analiză suplimentară a constatărilor inițiale - ceea ce ar însemna ca investigația să fie continuată de echipa de caz până la analiza corespunzătoare a oricărui alte aspecte necesare, așa cum a solicitat plenul CC; sau
- să respingă raportul și totodată să închidă ancheta fără a impune amenzi părților.

Având în vedere cele de mai sus, Emitentul a înregistrat la 30 septembrie 2019 un provizion pentru litigii în sumă de 6.698.992 RON, această sumă fiind considerată cea mai bună estimare pentru suma necesară decontării sancțiunii propuse de CC. Valoarea provizionului s-a bazat pe produsul rezultat dintre procentul de 8,399% (pentru Emitent) sau 8,233% (pentru ERB Leasing IFN S.A., societate care a fuzionat cu Emitentul în octombrie 2018) (astfel cum aceste procente au fost specificate în raportul primit de la CC) înmulțit cu valoarea venitului din operațiunile de leasing înregistrată pe parcursul anului financiar încheiat la 31 decembrie 2018 de către Emitent și ERB Leasing IFN S.A. (societate care a fuzionat cu Emitentul în octombrie 2018). În măsura în care situația descrisă mai sus este supusă unor evoluții ulterioare până la 31 decembrie 2019, Emitentul va reevalua valoarea provizionului.

Deși Emitentul este pregătit să combată sancțiunile propuse de echipa de caz a CC în cadrul investigației, nu există nicio garanție că CC nu va impune Emitentului amenda propusă, sau chiar o amendă mai mare.

De asemenea, nu există nicio garanție că CC nu va mai desfășura investigații asupra Emitentului în viitor sau, în cazul în care o va face, că nu va impune sancțiuni Emitentului ca urmare a acestor investigații. Astfel de sancțiuni pot include amenzi de până la 1% din cifra totală de afaceri din anul anterior deciziei dacă Emitentul nu transmite informații corecte și complete către CC în termenele indicate de CC sau impuse de lege și până la 10% din cifra totală de afaceri din anul anterior deciziei per încălcare individuală a dreptului concurenței, ceea ce ar putea avea un efect negativ material asupra activității, perspectivelor, rezultatele operațiunilor sau starea financiară a Emitentului.

### ***Emitentul face obiectul unei ample reglementări și supravegheri de reglementare și guvernamentale. Orice noi cerințe guvernamentale și de reglementare pot impune Emitentului cerințe sau obligații mai oneroase și pot duce în viitor la o scădere a marjelor de profit și la o creștere a costurilor ce incumbă Emitentului în activitatea sa.***

Ca instituție financiară nebancară, Emitentul este supus unei reglementări extinse, precum și anumitor măsuri și politici administrative. În plus, Emitentul deține o autorizație emisă de BNR, care supraveghează activitatea sa. Dispozițiile legale aplicabile abordează, printre altele, adecvarea dobânzilor și gestionarea riscurilor. Îndeplinirea acestor reglementări implică costuri substanțiale și ar putea limita

semnificativ operațiunile potențiale. Mai mult, autoritățile naționale de reglementare exercită o putere discreționară considerabilă în punerea în aplicare a cadrului de reglementare, putere care a crescut în ultimii ani. Astfel, pot fi impuse reglementari ad-hoc de către guverne și autorități ca răspuns la o criză financiară și acestea pot afecta, printre altele, instituțiile financiare, cum ar fi Emitentul. Acești factori ar putea, în diferite moduri, să genereze o scădere a marjelor de profit și la o creștere a costurilor înregistrate de Emitent în activitatea sa.

Mai mult, autoritățile de reglementare (precum BNR), efectuează analize continue sau periodice privind operațiunile Emitentului. În cazul în care autoritățile de reglementare identifică o încălcare a legii, indiferent dacă este intenționată sau nu, pot aplica sancțiuni diferite, inclusiv suspendarea sau retragerea autorizației de funcționare a Emitentului. De regulă, BNR dispune de o serie de măsuri coercitive în cazul nerespectării cerințelor prevăzute de reglementările aplicabile. Astfel, Emitentului, membrilor consiliului de administrație și/sau conducătorilor de la nivelul Emitentului li se pot aplica de către BNR măsuri în scopul înlăturării deficiențelor și a cauzelor acestora, precum și sancțiuni, cum ar fi (i) avertisment scris dat Emitentului; (ii) amendă aplicată Emitentului, în cuantum cuprins între 0,01% și 0,5% din capitalul social minim reglementat aplicabil; (iii) amendă aplicată membrilor consiliului de administrație ori directorilor, între una și șase remunerații nete, conform nivelului remunerației în luna precedentă datei la care s-a constatat fapta; (iv) suspendarea temporară ori limitarea desfășurării uneia sau mai multor activități; și/sau (v) radierea din registrul în care este înscris Emitentul și, implicit, interzicerea desfășurării activității de creditare.

Printre principalele norme și reglementări guvernamentale sau emise de autorități care pot avea un impact negativ asupra Emitentului sunt incluse modificările aduse Regulamentului BNR nr. 20/2009 privind instituțiile financiare nebancare („**Regulamentul 20/2009**”) prin Regulamentul BNR nr. 1/2017 pentru modificarea și completarea Regulamentului 20/2009, prin care au fost modificate criteriile de încadrare a elementelor de activ în categorii de risc de credit (cerințele privind expunerea netă din active bilanțiere devenind astfel mai stringente).

De asemenea, Emitentul ar putea fi influențat negativ de o potențială încadrare a operațiunilor de leasing financiar ca livrări de bunuri, ca urmare a deciziei Curții Europene de Justiție din octombrie 2017, pronunțată în cazul Mercedes-Benz Financial Services. Ținând cont că hotărârile Curții Europene de Justiție de interpretare a prevederilor comunitare în materie de TVA sunt obligatorii tuturor Statelor Membre UE, ar putea avea loc o modificare a încadrării contractelor de leasing financiar din perspectiva aplicării TVA în Codul Fiscal.

Orice acțiuni legislative sau de reglementare și orice modificări necesare ale modului de organizare a activității Emitentului care decurg dintr-un astfel de cadru legislativ și de reglementare, precum și orice deficiențe în respectarea de către Emitent a unor asemenea legislații și reglementări ar putea duce la pierderi semnificative de venituri, limitarea capacităților Emitentului de a urmări oportunități de afaceri pe care de altfel le-ar putea lua în considerare sau furnizarea anumitor produse sau servicii, afectarea valorii bunurilor pe care le deține, determinarea Emitentului să-și majoreze prețurile pentru serviciile furnizate și, prin urmare, să reducă cererea pentru produsele și serviciile sale, impunerea unor costuri de conformitate și de altă natură asupra Emitentului sau alte măsuri care afectează negativ activitatea sa.

***Legislația din România în materie de insolvență și faliment, precum și alte legi și regulamente care guvernează drepturile creditorilor pot limita abilitatea Emitentului de a obține plăți privind împrumuturile nerambursate și avansuri.***

Legile din România privind falimentul și executarea silită nu oferă aceleași nivel de drepturi, remedii și protecții de care se bucură creditorii conform regimurilor juridice din jurisdicțiile UE. În special, legile și practica privind falimentul și executarea silită din România pot face recuperarea de către Emitent a sumelor legate de creanțele garantate și negarantate în instanțele din România mult mai dificilă și îndelungată comparativ cu alte țări. În ultimii ani, insolvența în România a cunoscut o dinamică mixtă, i.e. numărul societăților care s-au declarat insolvente a scăzut la jumătate, totuși această evoluție favorabilă a fost compensată de o incidență mai mare a acestor cazuri în rândul societăților mari. Societățile insolvente, precum și societățile care au raportat pierderi nete, au fost în mare parte responsabile de înrăutățirea disciplinei de plată în întreaga economie. Luând în considerare că o parte semnificativă din activele Emitentului sunt datorate de la debitori și / sau garantate de active care sunt sau care pot fi în viitor supuse legislației din România privind falimentul și executarea silită A obligațiilor, acestea ar putea afecta activitatea, situația financiară, rezultatele operațiunilor Emitentului, a lichidității sau a perspectivelor și a capacității sale de a efectua plăți în cadrul Obligațiunilor.

Incapacitatea de a obține soluții legale eficiente într-un timp rezonabil poate afecta în mod negativ activitatea, situația financiară, rezultatele operațiunilor, lichiditatea sau perspectivele Emitentului.

***Guvernele din statele din Europa Centrală și de Est, inclusiv din România, poate reacționa la crizele financiare și economice cu protecționism sporit.***

Guvernele din statele din Europa Centrală și de Est, cum este și România, ar putea lua diverse măsuri protecționiste pentru a-și proteja economia națională, moneda sau veniturile fiscale, ca răspuns la crizele financiare și economice, inclusiv printre altele:

- să dispună ca împrumuturile denumite în valută (cum ar fi EUR sau USD), să fie convertite în monede locale la dobândă fixă și/sau cursuri de schimb fixe, în unele cazuri sub ratele pieței (așa cum s-a întâmplat în Ungaria) sau să permită asumarea de către entități guvernamentale a împrumuturilor, ceea ce ar putea conduce la o reducere a valorii acestor împrumuturi;
- să stabilească reglementări care limitează ratele dobânzilor și taxele pentru serviciile care pot fi percepute și alți termeni și condiții; și
- să introducă sau să modifice legi și regulamente, precum și să extindă astfel de măsuri introduse anterior în mod temporar sau să aplice instituțiilor financiare obligații legale suplimentare.

Oricare dintre aceste acțiuni sau acțiuni similare ale statului ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare, rezultatelor operațiunilor, lichidității sau perspectivelor Emitentului.

***Este posibil ca Emitentul să suporte amenzi, daune sau alte penalități ca urmare a unor acțiuni în justiție, pretenții și dispute născute din contracte, precum și o publicitate negativă rezultată din acestea.***

În contextul operațiunilor de zi cu zi, Emitentul este expus unui risc de litigii, printre altele, ca urmare a modificărilor și dezvoltării legislației privind protecția consumatorului și ale legislației privind furnizarea de servicii de leasing financiar.

Este posibil ca Emitentul să fie afectat de alte pretenții contractuale, plângeri și litigii, inclusiv de la contrapărți cu care are relații contractuale, clienți, concurenți sau autorități de reglementare, precum și de orice publicitate negativă pe care o putem atrage. Orice astfel de litigii, plângeri, pretenții contractuale sau publicitate negativă ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, a reputației, a rezultatelor operațiunilor și a situației financiare a Emitentului.

**RISURI LEGATE DE INVESTIȚIILE DIN ROMÂNIA, CA PIAȚĂ EMERGENTĂ**

***Economia României este mai vulnerabilă la fluctuațiile economiei mondiale decât piețele dezvoltate.***

Economia României este vulnerabilă la recesiune și încetinirea creșterii economice la nivel global. Impactul evoluțiilor economice globale este adesea resimțit mai puternic pe piețele emergente, cum ar fi România, decât pe piețele mature. Așa cum s-a întâmplat în trecut, problemele financiare sau creșterea riscurilor percepute legate de investițiile în economiile emergente ar putea diminua investițiile străine și economia românească ar putea astfel să se confrunte cu unele constrângeri grave de lichiditate, determinând, printre altele, creșterea ratelor de impozitare sau impunerea de noi impozite, cu un impact semnificativ asupra activității, reputației, rezultatelor operațiunilor și situației financiare a Emitentului.

România a fost supusă unor schimbări politice, economice și sociale substanțiale în ultimii ani. O caracteristică distinctivă a piețelor emergente este faptul că acestea nu posedă toate infrastructurile de afaceri, juridice și de reglementare, care ar exista, în general, în economiile mai mature de piață liberă. În plus, legislația fiscală din România este supusă unor interpretări și modificări variate, care pot apărea în mod frecvent.

Mai mult, România a cunoscut perioade de instabilitate politică însemnată. În special, în ultimii câțiva ani, mediul politic din România a fost instabil, dominat de conflicte politice și a suferit presiuni importante cauzate de protestele de stradă. Conflictele dintre Guvern, Parlament și președintele țării pot duce la turbulențe politice și sociale, care ar putea împiedica elaborarea politicilor, precum și încetinirea dezvoltării economice și a reformelor instituționale.

Viitoarea direcție economică a României rămâne în mare măsură dependentă de eficiența măsurilor economice, financiare și monetare întreprinse de Guvern și de evoluțiile fiscale, juridice, de reglementare

și politice. Orice potențială incapacitate a Emitentului de a gestiona riscurile asociate activității Emitentului pe piețele emergente ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra rezultatelor operațiunilor Emitentului. Orice astfel de evoluții pot avea un efect negativ semnificativ asupra activității, reputației, rezultatelor operațiunilor și situației financiare a Emitentului.

***Conflictele sociale, politice și militare actuale și viitoare din regiune pot avea consecințe care ar putea avea un efect negativ asupra activității Emitentului.***

Instabilitatea politică și militară din regiunile care se învecinează cu România (marcată prin conflictul dintre Ucraina și Federația Rusă, precum și prin instabilitatea politică sporită din Republica Moldova), deși fără un impact semnificativ asupra României, poate determina condiții economice profund nefavorabile, tulburări sociale sau, în cel mai rău caz, confruntări militare în regiune.

Efectele sunt, în mare măsură, imprevizibile dar pot include o scădere a investițiilor, cauzată de incertitudine în regiune, determinând, de asemenea, fluctuații valutare semnificative, creșteri ale ratelor dobânzilor, reducerea disponibilității creditului, a fluxurilor comerciale și de capital și creșteri ale prețurilor energiei.

Aceste efecte și alte efecte negative neprevăzute ale crizelor din regiune ar putea avea un efect negativ asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și situației financiare a Emitentului.

***Corupția ar putea crea un climat de afaceri dificil în România.***

Corupția este unul dintre riscurile principale cu care se confruntă societățile ale căror operațiuni se desfășoară în România. Mass-media de la nivel internațional și local, precum și organizațiile internaționale, au emis numeroase rapoarte de alertă cu privire la nivelul corupției din România. Spre exemplu, Indicele de Percepție a Corupției din 2018 al Transparency International, care evaluează datele privind corupția din țările din întreaga lume și le clasează pe o scară de la 1 (cea mai puțin coruptă) la 100 (cea mai coruptă), a clasat România pe locul 59 (2017: 48, 2016:48).

Au existat raportări conform cărora corupția a afectat sistemele judiciare și unele organisme de reglementare și administrative din România care ar putea fi relevante pentru activitățile Emitentului. Deși este dificil de anticipat toate efectele pe care corupția le-ar putea avea asupra operațiunilor Emitentului, aceasta ar putea, printre alte lucruri, să încetinească procesul de aprobare a obținerii licențelor și autorizațiilor necesare pentru desfășurarea activității sale. Prin urmare, corupția ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și situației financiare a Emitentului.

***Orice scădere a ratingurilor de credit ale României de către o agenție internațională de rating ar putea avea un impact negativ asupra activității Emitentului.***

Datoria pe termen lung în monedă străină și națională a României are în prezent ratingul BBB- (stabil) atribuit de S&P, Baa 3 (stabil) atribuit de Moody's și BBB- de Fitch. Orice modificări negative ale ratingurilor de credit ale României pentru datoria internă sau externă efectuate de către aceste agenții internaționale de rating sau de către agenții similare pot avea un impact negativ semnificativ asupra capacității Emitentului de a atrage finanțări suplimentare, asupra ratelor dobânzilor și altor condiții comerciale în care această finanțare suplimentară este disponibilă. Acest lucru ar putea pune Emitentul în imposibilitatea de a obține finanțare, ceea ce ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și situației financiare a Emitentului.

***Referendumul din Regatul Unit al Marii Britanii și al Irlandei de Nord, în urma căruia s-a votat pentru părăsirea Uniunii Europene de către Regatul Unit al Marii Britanii și al Irlandei de Nord, ar putea crea nesiguranță politică și economică și riscuri care ar putea avea un efect negativ asupra piețelor financiare europene și asupra activității Emitentului***

Referendumul din Regatul Unit al Marii Britanii și al Irlandei de Nord, în urma căruia s-a votat pentru părăsirea Uniunii Europene („Brexit”) a creat volatilitate pe piețele financiare globale și ar putea contribui la prelungirea nesiguranței în jurul anumitor aspecte legate de economia europeană și globală, precum și legate de companiile și consumatorii europeni. În prezent se preconizează că Brexitul va avea loc până la 31 ianuarie 2020 și este foarte probabil să aibă un impact negativ asupra condițiilor economice europene și globale putând contribui la o mai mare instabilitate pe piețele financiare globale, înainte și după stabilirea termenilor relației viitoare a Marii Britanii cu Uniunea Europeană. Brexitul ar putea, de

asemenea, afecta mediul politic general la nivelul Uniunii Europene, precum și stabilitatea și poziționarea Uniunii Europene drept piață unică.

Până la clarificarea realităților juridice, economice și politice și a cerințelor Brexit, este posibil să apară instabilitate politică și economică, în special pe piețele europene, ceea ce ar putea duce la o încetinire a creșterii pe piețele în care ne desfășurăm activitatea și la o scădere a cheltuielilor și a investițiilor.

***Dificultățile României în legătură cu integrarea în Uniunea Europeană pot avea un efect negativ semnificativ asupra activității Emitentului.***

România a intrat în Uniunea Europeană în ianuarie 2007 și continuă să treacă prin procese de modificări legislative ca urmare a aderării la UE și a integrării continue în UE. În cadrul procesului de aderare, Uniunea Europeană a stabilit o serie de măsuri pe care România trebuie să le respecte pentru a îndeplini cerințele de bază de aderare la UE. Comisia Europeană a primit sarcina de a monitoriza progresele realizate de România, prin emiterea de rapoarte anuale de conformitate. Cu toate că raportul intermediar al Comisiei Europene privind Mecanismul de Cooperare și Verificare al României, publicat în data de 25 ianuarie 2017, a lăudat progresul țării în anumite domenii (spre exemplu, eforturile de combatere a corupției, creșterea independenței sistemului judecătoresc, dezvoltarea cadrului legislativ în vederea asigurării integrității funcționarilor publici etc.) a subliniat, de asemenea, o serie de aspecte care trebuie în continuare îmbunătățite. La data de 15 noiembrie 2017, Comisia Europeană și-a prezentat raportul de monitorizare privind problemele identificate anterior. Raportul constată că s-au înregistrat progrese în ceea ce privește o serie de recomandări anterioare, în special recomandarea de instituire a unui sistem de verificare a conflictelor de interese în achizițiile publice a fost pusă în aplicare în mod satisfăcător și s-au înregistrat progrese în ceea ce privește alte recomandări, sub rezerva implementării practice. În același timp, Comisia Europeană a constatat că ritmul general al reformei în cursul anului 2017 a stagnat, încetinind îndeplinirea recomandărilor rămase, prezentând riscul redeschiderii unor probleme pe care raportul din ianuarie 2017 le-a considerat închise. Rapoartele emise în 13 noiembrie 2018 și, respectiv, în 22 octombrie 2019, indică faptul că de la raportul din ianuarie 2017, s-a inversat cursul progreselor pe probleme pe care Comisia Europeană le-a considerat ca evoluând pozitiv în ianuarie 2017. Această informație se aplică progreselor privind independența și reforma judiciară și lupta contra corupției la nivel înalt și, ca urmare, au fost făcute recomandări suplimentare.

Cu excepția cazului în care sunt luate măsuri satisfăcătoare, România poate fi supusă unor sancțiuni UE care ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra operațiunilor financiare, investițiilor și fluxurilor de capital din țară și, prin urmare, asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și situației noastre financiare, precum și asupra prețului de tranzacționare a Obligațiunilor. Spre exemplu, aceste sancțiuni pot lua forma unei suspendări temporare a aplicării dispozițiilor relevante care reglementează relațiile României cu oricare alt stat membru sau state membre al(e) UE sau suspendarea obligațiilor statelor membre de a recunoaște și de a pune în aplicare, în condițiile prevăzute în legislația UE, hotărârile și deciziile judiciare din România.

***Sistemul juridic și judiciar din România este mai puțin familiarizat cu acest tip de tranzacție prin comparație cu sistemele altor țări europene, ceea ce face ca o investiție în Obligațiuni să fie mai riscantă decât investițiile în titluri de valoare ale unui emitent care își desfășoară activitatea într-un sistem juridic și judiciar mai dezvoltat.***

Sistemele juridice și judiciare din România sunt mai puțin familiarizate decât cele ale altor țări europene cu acest tip de tranzacții. Dreptul comercial, al concurenței, al pieței de capital, legea societăților, legea insolvenței și alte ramuri de drept sunt relativ noi pentru judecători, iar prevederile legale conexe au fost și continuă să fie supuse unor schimbări constante pe măsură ce noi legi sunt adoptate pentru a ține pasul cu tranziția către o economie de piață și cu legislația UE. Este posibil ca legile și reglementările existente în România să fie aplicate în mod inconsecvent sau interpretate într-un mod restrictiv și neorientate către afaceri. În anumite circumstanțe, obținerea în timp util a unor căi de atac legale poate fi imposibilă în România. Experiența relativ limitată a unui număr semnificativ de magistrați care profesează pe aceste piețe, în special în ceea ce privește problemele de pe piețele de capital, precum și existența unor aspecte legate de independența sistemului judiciar, pot conduce la decizii nefondate sau la decizii bazate pe considerații care nu sunt fundamentate în lege.

În plus față de cele de mai sus, soluționarea cazurilor poate implica uneori întârzieri considerabile. Sistemul judiciar din România este subfinanțat comparativ cu cele ale altor țări europene. Punerea în executare a hotărârilor judecătorești se poate dovedi dificilă, ceea ce înseamnă că executarea prin intermediul sistemului de instanțe poate fi laborioasă, în special în cazul în care hotărârile respective pot

duce la închiderea întreprinderilor sau la pierderea unor locuri de muncă. Această lipsă de certitudine juridică și incapacitatea de a face uz de căi de atac legale eficiente în timp util pot avea un efect negativ asupra activității Emitentului și, de asemenea, pot face dificilă soluționarea oricăror pretenții pe care investitorii în Obligațiuni le pot avea.

***Este posibil ca Obligații să nu poată efectua notificarea actelor de procedură sau să pună în aplicare hotărârile străine împotriva Emitentului sau a activelor sale în jurisdicțiile în care operează***

Emitentul este înființat în România, iar Obligațiunile sunt emise conform legii române, ceea ce poate limita căile de atac disponibile investitorilor în Obligațiuni împotriva acestuia.

Legea română poate impune îndeplinirea unor formalități suplimentare sau a unor condiții pentru punerea în executare a hotărârilor împotriva Emitentului obținute în fața unor instanțe străine. Legea română permite introducerea unei acțiuni în fața unei instanțe competente din România în vederea recunoașterii și executării unei hotărâri definitive *in personam* pronunțate de o instanță dintr-un stat membru al UE, dacă sunt îndeplinite condițiile relevante stabilite în Regulamentul CE nr. 1215/2012 privind competența judiciară, recunoașterea și executarea hotărârilor în materie civilă și comercială. Cu toate acestea, există posibilitatea ca alte condiții să fie aplicabile cu privire la probleme particulare impuse de legislația română specială sau de convențiile internaționale. Norme similare referitoare la recunoașterea și executarea hotărârilor judecătorești pronunțate de instanțe străine se aplică hotărârilor judecătorești pronunțate în state non-membre UE, dar care sunt parte la Convenția de la Lugano din 2007 referitoare la competența judiciară, recunoașterea și executarea hotărârilor în materie civilă și comercială.

Hotărârile pronunțate de instanțele judecătorești din Statele Unite ale Americii sau alte state din afara UE care nu sunt parte la Convenția de la Lugano din 2007 sunt supuse unor cerințe diferite și ar putea fi mai dificil de pus în executare. Sub rezerva legislației interne speciale (inclusiv convențiile internaționale ratificate) care reglementează recunoașterea și executarea hotărârilor străine cu privire la aspectele specifice, legea română permite introducerea unei acțiuni în fața unei instanțe competente din România pentru recunoașterea unei hotărâri *in personam* pronunțate de către o instanță a unui stat din afara UE, dacă sunt îndeplinite condițiile relevante în ceea ce privește recunoașterea hotărârilor străine stabilite în temeiul Codului de procedură civilă român. În plus, recunoașterea și executarea hotărârilor străine în chestiuni legate de drept administrativ, vamal, penal sau altă ramură a dreptului public sunt supuse legislației speciale și s-ar putea să fie necesară îndeplinirea anumitor condiții speciale. Limitările menționate mai sus pot lipsi investitorii în Obligațiuni de un remediu legal efectiv pentru pretenții legate de investiția lor.

***Modificările IFRS în ceea ce privește metodele de recunoaștere și evaluare a instrumentelor financiare pot afecta negativ rezultatele financiare ale Emitentului.***

În ultimii ani au fost propuse modificări ale IFRS și pot fi propuse și alte modificări în viitor. Modificările potențiale ale standardelor contabile, precum și cele care impun cerințe mai stricte sau mai extinse de evaluare a activelor la valoarea justă ar putea, de asemenea, să influențeze nevoile de capital ale Grupului.

Politicile și metodele contabile ale Grupului sunt fundamentale în ceea ce privește înregistrarea și raportarea condițiilor și rezultatelor financiare ale operațiunilor sale. La anumite intervale de timp, sunt adoptate modificări ale standardelor aplicabile de contabilitate și raportare care guvernează pregătirea situațiilor financiare ale Grupului. Noile standarde și interpretări care au fost deja adoptate la nivelul UE și care sunt deja aplicabile începând cu 2018 și sunt reflectate în Situațiile Financiare Anuale Consolidate ale Grupului constau, în principal, în următoarele:

- noul standard IFRS 9: Instrumente Financiare (aplicabil pentru perioade anuale începând cu 1 ianuarie 2018 sau după această dată);
- IFRS 15: Venituri din Contracte cu Clienți (aplicabil pentru perioade anuale începând cu 1 ianuarie 2018 sau după această dată); și

În plus, noile standarde și interpretări care au fost deja adoptate de UE și care sunt aplicate de Grup începând cu 1 ianuarie 2019, așa cum se reflectă în Situațiile Financiare Interimare Sumarizate Consolidate constau, în special, în:

- IFRS 16: Leasing (valabil pentru perioade anuale începând cu 1 ianuarie 2019 sau după această dată).

Ca urmare a acestor modificări aduse IFRS, nivelul de comparație între informațiile financiare în perioadele prezentate în acest Prospect este limitat.

Orice alte modificări aduse IFRS care ar fi aprobate în viitor la nivelul UE și care se referă la evaluarea bilanțului, a elementelor din afara bilanțului, a prezentărilor de înregistrare a deprecierilor și a provizioanelor, ar putea avea un impact negativ semnificativ asupra poziției financiare a Grupului și, în consecință, asupra capacității sale de a-și executa obligațiile care derivă din Obligațiuni.

## **RISCURILE LEGATE DE OBLIGAȚIUNI**

### ***Obligațiunile ar putea să nu fie o investiție potrivită pentru toți investitorii.***

Fiecare potențial investitor în Obligațiuni trebuie să determine gradul de adecvare al investiției în lumina propriilor împrejurări. În special, fiecare potențial investitor ar trebui:

- să aibă cunoștințe și experiență suficiente pentru a face o evaluare semnificativă a avantajelor și riscurilor investiției în Obligațiuni;
- să aibă acces și să dețină instrumente analitice adecvate pentru a evalua, în contextul propriei sale situații financiare specifice, o investiție în Obligațiuni și impactul pe care o astfel de investiție îl va avea asupra portofoliului său global de investiții;
- să dispună de suficiente resurse financiare și de lichiditate pentru a suporta toate riscurile unei investiții în Obligațiuni, inclusiv în cazul în care moneda pentru plata principalului sau a dobânzii este diferită de cea utilizată de potențialul investitor;
- să înțeleagă temeinic termenii Obligațiunilor și să cunoască comportamentul oricăror indici și piețele financiare relevante; și
- să poată evalua (fie singur, fie cu ajutorul unui consilier financiar) scenariile posibile privind factorii economici, rata dobânzii și alți factori care ar putea afecta investițiile și capacitatea acestora de a suporta riscurile aplicabile.

Potențialii investitorii nu ar trebui să investească în Obligațiuni decât dacă au expertiza (fie singuri, fie cu ajutorul unui consilier financiar) pentru a evalua modul în care vor funcționa Obligațiunile în condiții în schimbare, efectele asupra valorii acestor Obligațiuni și impactul pe care aceste investiții îl vor avea asupra portofoliului de investiții al potențialului investitor. Activitățile de investiții ale investitorilor fac obiectul legilor și regulamentelor aplicabile investițiilor și/sau analizei sau reglementării de către anumite autorități iar fiecare potențial investitor ar trebui să consulte consilierii juridici sau autoritățile de reglementare corespunzătoare.

### ***Valoarea de piață a Obligațiunilor ar putea suferi modificări nefavorabile.***

Formarea prețurilor de piață ale Obligațiunilor depinde de mai mulți factori, incluzând, printre altele, (i) schimbarea ratelor dobânzilor de pe piață, (ii) politica băncilor centrale, (iii) evoluțiile economice generale, (iv) rata inflației, (v) lipsa / excesul de cerere pentru tipul relevant de obligațiuni sau (vi) schimbările în viziunea investitorilor. În consecință, Obligațiiarii sunt expuși riscului evoluției nefavorabile a prețului de piață al Obligațiunilor, care se materializează în cazul în care deținătorii de Obligațiuni vând Obligațiunile înainte de scadența lor finală. În cazul în care deținătorii de Obligațiuni decid să le dețină până la scadența finală, Obligațiunile vor fi răscumpărate la suma stabilită în termenii relevanți din Termenii și Condiții.

De asemenea, valoarea de piață a Obligațiunilor ar putea scădea dacă solvabilitatea Emitentului se va înrăutăți. Astfel, valoarea de piață a Obligațiunilor va suferi dacă piața percepe Emitentul ca fiind mai puțin probabil să efectueze pe deplin toate obligațiile derivând din Obligațiuni la scadență. Acest lucru ar putea apărea, de exemplu, din cauza materializării oricăror riscuri enumerate în această secțiune. Chiar dacă abilitatea Emitentului de a îndeplini în întregime toate obligațiile care decurg din Obligațiuni atunci când devin scadente nu se diminuează, participanții la piață ar putea totuși să aibă o percepție diferită. În plus, estimarea de către participanții la piață a bonității debitorilor corporativi în general sau a debitorilor care operează în aceeași activitate ca și Emitentul ar putea modifica negativ, determinând scăderea valorii de piață a Obligațiunilor. Dacă se întâmplă vreunul dintre aceste evenimente, terțe părți ar dori să achiziționeze Obligațiunile doar la un preț mai mic decât înainte de materializarea acestor riscuri. În aceste condiții, valoarea de piață a Obligațiunilor ar putea scădea.

***În cazul unei răscumpărări anticipate a oricăreia dintre Obligațiuni, există riscul ca deținătorii Obligațiunilor să nu poată reinvesti veniturile din Obligațiuni astfel încât să obțină aceeași rată a rentabilității.***

Obligatarii sunt supuși riscului ca dobânda obținută dintr-o investiție în Obligațiuni, în cazul unei răscumpărări anticipate a oricăror Obligațiuni, să nu poată fi reinvestită astfel încât să obțină aceeași rată a rentabilității ca cea a Obligațiunilor răscumpărate.

***Obligațiunile nu sunt garantate și în caz de insolvență executarea lor poate fi subordonată altor obligații ale Emitentului.***

Deținătorii de Obligațiuni vor avea o creanță negarantată în cazul oricărei cereri de executare privind Obligațiunile. În cazul unor creanțe concurente sau în cazul vânzării de bunuri în cadrul falimentului, creanța deținătorilor de Obligațiuni se va supune ordinii de distribuție obligatorii stabilită de legea română pentru creanțe negarantate, în cazul anumitor evenimente de executare și în cazul lichidării în cadrul falimentului, adică ele vor fi subordonate următoarelor obligații de plată:

- comisioane, taxe de timbru sau orice cheltuieli aferente procedurii de insolvență, inclusiv cheltuieli cu conservarea și administrarea bunurilor debitorului, cu continuarea activității debitorului, precum și cu remunerarea persoanelor implicate în procedură;
- creanțe rezultate din finanțări acordate pe parcursul perioadei de observanță pentru a desfășura activități curente;
- creanțele salariale;
- creanțe (i) rezultate din continuarea activității debitorului după începerea procedurii; (ii) decurgând din creanțele de prejudicii rezultate din denunțarea unilaterală de către administratorul judiciar / lichidatorul, a contractelor încheiate de debitor înainte de deschiderea procedurii; sau (iii) deținute de terți dobânditori și subdobânditori de bună-credință care rezultă din restituirea activelor sau a valorii acestora la masa credală în cazul anulării unor acte încheiate de debitor înainte de deschiderea procedurii;
- creanțe bugetare; și
- creanțe reprezentând sume datorate unor terțe părți, în baza unor obligații de întreținere sau orice alte obligații de plată periodice necesare pentru a asigura un nivel normal de subsistență.

Drept consecință, capacitatea deținătorilor de Obligațiuni de a obține recuperarea creanțelor lor de la Emitent sau o parte a acestor creanțe, poate fi limitată.

***Legea română prevede reguli obligatorii privind adunările obligatarilor și reprezentantul obligatarilor.***

Legea română prevede reguli obligatorii privind adunările obligatarilor și reprezentantul obligatarilor de la care nu se poate deroga.

Adunările obligatarilor este investită cu următoarele puteri: (i) să numească un reprezentant al obligatarilor și unul sau mai mulți supleanți, cu dreptul de a-i reprezenta față de emitent și în justiție, fixându-le remunerația; (ii) să îndeplinească toate actele de supraveghere și de apărare a intereselor lor comune sau să autorizeze un reprezentant cu îndeplinirea lor; (iii) să constituie un fond, care va putea fi luat din dobânzile cuvenite obligatarilor, pentru a face față cheltuielilor necesare apărării drepturilor lor, stabilind, în același timp, regulile pentru gestiunea acestui fond; (iv) să se opună la orice modificare a actului constitutiv al respectivului emitent sau a condițiilor împrumutului, prin care s-ar putea aduce o atingere drepturilor obligatarilor; și (v) să se pronunțe asupra emiterii de noi obligațiuni.

Orice măsuri/acțiuni de executare care sunt contrare hotărârilor adunărilor obligatarilor nu vor fi respectate de instanțele române și orice măsuri/acțiuni de executare pot fi atacate în instanță dacă nu au fost aprobate mai întâi de adunarea obligatarilor.

Pentru validitatea deliberărilor prevăzute la punctele (i) – (iii) de mai sus, hotărârea se ia cu o majoritate reprezentând cel puțin 1/3 (o treime) din titlurile emise și nerambursate; în celelalte cazuri este necesară prezența în adunare a deținătorilor reprezentând cel puțin 2/3 (două treimi) din titlurile nerambursate și votul favorabil a cel puțin 4/5 (patru cincimi) din titlurile reprezentate la adunare. Majorități mai mari pot fi stabilite de obligatari, dar acestea vor fi supuse riscului de a fi atacate.



Aceste prevederi permit majorităților definite mai sus să decidă și pentru deținătorii de Obligațiuni care nu s-au prezentat sau care nu au votat la respectivele adunări, precum și pentru deținătorii de Obligațiuni care au votat contrar majorității. Acest lucru poate duce, printre altele, la pierderi financiare pentru deținătorii de Obligațiuni, inclusiv acei deținători de Obligațiuni care nu s-au prezentat la adunare sau nu au votat în cadrul adunării respective sau deținătorii de Obligațiuni care au votat contrar majorității.

***Riscuri privind rata variabilă a dobânzii Obligațiunilor.***

Obligațiunile prezintă o rată a dobânzii variabile.

În special, titlurile cu dobândă variabilă pot fi mai puțin sensibile la modificările ratei dobânzii decât titlurile cu dobândă fixă, dar pot scădea în valoare dacă ratele cuponului lor nu se resetează la fel de mult sau la fel de repede, ca rate ale dobânzii comparabile de piață, și, în general, au randamente mai mici decât obligațiunile cu dobândă fixă de aceeași scadență. Deși obligațiunile cu rată variabilă sunt mai puțin sensibile la riscul de rată a dobânzii decât titlurile cu rată fixă, ele sunt supuse riscului de credit și riscului de neplată, ceea ce le-ar putea afecta valoarea. Rata dobânzii pentru o obligațiune cu dobândă variabilă se resetează sau se ajustează periodic prin raportare la rata dobânzii de referință. Ratele dobânzilor de referință pot să nu urmeze cu exactitate ratele dobânzilor de pe piață.

***Este posibil ca ratingurile de credit să nu reflecte toate riscurile, acestea nu constituie recomandări pentru cumpărarea sau deținerea de valori mobiliare și pot fi revizuite, suspendate sau retrase în orice moment.***

Una sau mai multe agenții independente de rating de credit pot atribui ratinguri de credit Emitentului. Ratingurile de credit abordează capacitatea Emitentului de a-și îndeplini obligațiile în conformitate cu condițiile Obligațiunilor și riscurile de credit pentru a determina probabilitatea ca plățile să se efectueze la scadență în cadrul Obligațiunilor. Este posibil ca ratingurile să nu reflecte impactul potențial al tuturor riscurilor legat de structura, piața, alți factori de risc discutați în acest Prospect și alți factori care ar putea afecta valoarea Obligațiunilor. Un rating de credit nu reprezintă o recomandare de a cumpăra, vinde sau deține titluri de valoare și poate fi revizuit, suspendat sau retras de către agenția de rating în orice moment. Nu se poate garanta că un rating de credit va rămâne constant pentru o anumită perioadă de timp sau că un rating de credit nu va fi redus sau retras în întregime de agenția de rating de credit dacă circumstanțele sale de judecată o justifică în viitor. Suspendarea, reducerea sau retragerea în orice moment a ratingului de credit atribuit Obligațiunilor de către una sau mai multe agenții de rating poate afecta negativ valoarea și tranzacționarea Obligațiunilor. La data acestui Prospect nu a fost atribuit niciun rating de credit Emitentului sau Obligațiunilor.

***Transferurile Obligațiunilor vor fi supuse anumitor restricții.***

Emitentul nu a acceptat să se înregistreze și nu intenționează să înregistreze Obligațiunile în conformitate cu Legea privind valorile mobiliare din S.U.A. sau cu orice alte legi privind valorile mobiliare ale oricărui stat sau orice altă jurisdicție a Statelor Unite. Obligațiiile nu pot oferi spre vânzare Obligațiunile, cu excepția unei scutiri prevăzute de sau a unei tranzacții care nu face obiectul cerințelor de înregistrare ale Legii privind valorile mobiliare din S.U.A. și legilor aplicabile privind valorile mobiliare ale oricărui stat sau oricărei alte jurisdicții a Statelor Unite. Emitentul nu s-a angajat să înregistreze Obligațiunile sau să efectueze în viitor o ofertă de schimb pentru Obligațiuni. În plus, Emitentul nu a înregistrat și nu intenționează să înregistreze Obligațiunile în conformitate cu legile privind valorile mobiliare ale unei alte țări decât România. Este obligația investitorilor în Obligațiuni de a se asigura că subscrierea lor sau ofertele ulterioare, vânzările sau transferurile ulterioare ale Obligațiunilor din orice țară, alta decât România, respectă toate legile privind valorile mobiliare aplicabile în respectivele jurisdicții.

***Obligațiunile pot să nu fie admise sau menținute la tranzacționare la Bursa de Valori București.***

Deși Emitentul va depune toate eforturile pentru a obține admiterea și tranzacționarea Obligațiunilor pe Piața Reglementată administrată de Bursa de Valori București, pentru o asemenea admitere și, respectiv, tranzacționare, este necesară îndeplinirea mai multor cerințe. Emitentul își propune să ia toate măsurile necesare pentru a se asigura că Obligațiunile sunt admise la tranzacționare pe Piața Reglementată administrată de Bursa de Valori București, cât mai curând posibil după aprobarea Prospectului. Cu toate acestea, nu există nicio garanție că, în cazul în care condițiile de admitere pentru aprobarea de către Bursa de Valori București se modifică, toate aceste condiții privind listarea și/sau condiții de tranzacționare vor fi îndeplinite. În consecință, nu există nicio garanție că Obligațiunile vor fi admise la tranzacționare pe Piața Reglementată administrată de Bursa de Valori București la data estimată sau la o dată ulterioară.

***Nu există o piață stabilă de tranzacționare pentru Obligațiuni și nu există nicio asigurare că deținătorii Obligațiunilor vor putea să le vândă.***

Nu există o piață pentru Obligațiuni. Emitentul va face o cerere către BVB să listeze Obligațiunile și să le admită la tranzacționare pe Piața Reglementată administrată de BVB, dar nu poate garanta lichiditatea oricărei piețe care se va putea dezvolta pentru Obligațiuni, abilitatea Obligarilor de a vinde asemenea Obligațiuni sau prețul la care aceștia ar putea să vândă astfel de Obligațiuni. Lichiditatea și prețul de tranzacționare viitor al Obligațiunilor depind de mai mulți factori, incluzând, printre altele, ratele dobânzilor predominante, rezultatele activităților, piața valorilor mobiliare similare și condițiile economice generale. În plus, modificările de pe piața globală a titlurilor cu randament ridicat și modificările performanței financiare ale Emitentului pe piețele în care ne desfășurăm activitatea ar putea afecta negativ lichiditatea oricărei piețe de tranzacționare a Obligațiunilor care se va dezvolta și a oricărui preț de tranzacționare cotelor al Obligațiunilor. Drept urmare, Emitentul nu poate asigura că o piață activă de tranzacționare se va dezvolta efectiv pentru Obligațiuni.

Prin urmare, faptul că Obligațiunile ar putea fi listate nu conduce în mod necesar la o lichiditate mai mare comparativ cu instrumentele de datorie nelistate. În cazul în care Obligațiunile nu vor fi tranzacționate pe Piața Reglementată administrată de BVB, este posibil ca informațiile despre prețul Obligațiunilor să fie mai dificil de obținut, ceea ce ar putea afecta negativ lichiditatea Obligațiunilor. Pe o piață nelichidă, există posibilitatea ca un investitor să nu poată vinde Obligațiunile la prețul de piață corect.

***Tranzacționarea la Bursa de Valori București poate fi suspendată.***

ASF este autorizată să suspende tranzacționarea de valori mobiliare sau să solicite Bursei de Valori București să suspende de la tranzacționare valorile mobiliare tranzacționate pe Bursa de Valori București, dacă continuarea tranzacționării ar afecta negativ interesele investitorilor, pe baza măsurilor luate împotriva manipulării pieței și a tranzacțiilor efectuate pe baza informațiilor privilegiate. Bursa de Valori București trebuie să suspende tranzacționarea cu valori mobiliare care nu îndeplinesc cerințele pieței reglementate, cu excepția cazului în care o astfel de acțiune ar putea afecta negativ interesele investitorilor sau buna funcționare a pieței. Dacă Bursa de Valori București nu întreprinde astfel de acțiuni, ASF poate cere suspendarea tranzacționării cu valori mobiliare, dacă acest lucru servește funcționării corespunzătoare a pieței și nu afectează interesele investitorilor. De asemenea, Bursa de Valori București are dreptul să suspende de la tranzacționare Obligațiunile în alte circumstanțe, în conformitate cu reglementările sale. Orice suspendare ar putea afecta prețul de tranzacționare al Obligațiunilor și ar afecta transferul acestora.

***Este posibil ca potențialii investitori să se confrunte cu riscuri de schimb valutar prin investirea în Obligațiuni***

Obligațiunile sunt denominate și plătibile în EUR sau echivalentul acestei sume în orice altă monedă. Dacă potențialii investitori își consideră rentabilitatea investițiilor prin referire la o altă monedă decât la EUR, o investiție în Obligațiuni implică riscuri legate de schimbul valutar datorate, printre alți factori, posibilelor modificări semnificative ale valorii EUR față de moneda la care potențialii investitori își raportează rentabilitatea din cauza factorilor economici, politici sau de altă natură asupra cărora Emitentul nu are control. Deprecierea EUR față de altă monedă, în funcție de care investitorii potențiali își măsoară rentabilitatea investițiilor respective, ar putea determina o scădere a randamentului efectiv al Obligațiunilor sub ratele de cupon declarate și ar putea duce la o pierdere pentru investitori atunci când randamentul Obligațiunilor este transpus în moneda în funcție de care acești investitori își măsoară rentabilitatea investițiilor. Pot exista consecințe fiscale pentru potențialii investitori ca urmare a oricărui câștiguri sau pierderi din schimb valutar pentru orice investiție în Obligațiuni.

***Obligarorii se supun legislației fiscale românești privind tranzacționarea Obligațiunilor și distribuțiile făcute de Emitent în legătură cu acestea***

Potențialii investitori în Obligațiuni pot fi obligați să plătească impozite sau taxe în conformitate cu legile din România. Potențialii Investitori ar trebui să se consulte cu consultanții lor cu privire la consecințele fiscale ale achiziției, deținerii, tranzacționării și răscumpărării Obligațiunilor și să nu se bazeze exclusiv pe considerentele de impunere stabilite în acest Prospect, deoarece alte condiții pot fi aplicabile situației lor particulare.

***Este posibil ca interesele acționarului majoritar al Emitentului să nu coincidă întotdeauna cu cele ale deținătorii de Obligațiuni.***

Societatea Mamă deține în mod privat majoritatea capitalului social al Emitentului. Drept urmare, Societatea Mamă are și va continua să aibă, direct sau indirect, puterea, printre altele, să afecteze structura juridică și structura capitalului Emitentului și operațiunile sale zilnice, precum și capacitatea de a alege și schimba managementul Emitentului și de a aproba sau împiedica orice alte modificări ale activității Emitentului. Pot exista circumstanțe în care Societatea Mamă poate avea obiective diferite față de deținătorii de Obligațiuni, în special dacă Emitentul întâmpină dificultăți financiare sau nu este în măsură să-și plătească datoriile la scadență. Societatea Mamă ar putea avea, de asemenea, un interes în derularea achizițiilor, a transferurilor, a finanțărilor sau a altor tranzacții care, în opinia sa, ar putea spori investiția sa în capitaluri proprii, deși astfel de tranzacții ar putea implica riscuri pentru deținătorii de Obligațiuni. În plus, este posibil ca Emitentul să nu aibă cunoștință de toate tranzacțiile cu părțile afiliate, ceea ce ar putea implica riscuri de conflicte de interese care au ca rezultat încheierea de tranzacții în condiții mai puțin favorabile decât cele care ar putea fi obținute în cadrul tranzacțiilor în condiții obișnuite.

Chiar dacă Societatea Mamă, în calitate de acționar actual care deține o poziție de control, efectuează cesiuni în urma cărora nu mai controlează majoritatea capitalului Emitentului, aceasta poate fi în continuare cea care controlează efectiv sau influențează semnificativ deciziile Emitentului.

## **PARTEA A 2-A**

### **DESCRIEREA EMITENTULUI**

#### **Informații Generale**

##### **Date de identificare**

Denumirea legală a Emitentului este BT LEASING TRANSILVANIA IFN S.A.. Emitentul este organizat ca o societate pe acțiuni, este înființat și își desfășoară activitatea în conformitate cu legislația din România. Emitentul este înregistrat la Oficiul Registrului Comerțului sub numărul J12/1096/1995, Cod Unic de Identificare European (EUID): ROONRC.J12/1096/1995, cod unic de înregistrare 7424119 și este rezident fiscal român. Conform Actului Constitutiv, capitalul social subscris și vărsat al Emitentului este de 58.674.211,30 RON, împărțit în 586.742.113 acțiuni, fiecare având o valoare nominală de 0,10 RON. Emitentul funcționează pe o perioadă nedeterminată.

Sediul social al Emitentului este situat în strada Constantin Brâncuși, nr. 74-76, etajul 1, Cluj-Napoca, județul Cluj, România, număr de telefon: +40 264 438 816.

Obiectul principal de activitate al Emitentului este finanțarea achiziționării de autovehicule și echipamente în leasing financiar de către persoane juridice și persoane fizice din România. Emitentul deține un număr de subsidiare cu impact nematerial care, împreună, formează Grupul. La rândul său, Emitentul face parte din Grupul BT.

Ca urmare a intrării în vigoare a Ordonanței de Guvern nr. 28 din 26 ianuarie 2006 privind reglementarea unor măsuri financiar-fiscale, în decursul anului 2007, Emitentul a fost înregistrat în Registrul General și cel Special al BNR ca și instituție financiar nebancară și își desfășoară activitatea în baza reglementărilor emise de BNR, sub Numărul de Înscrisiere RG-PJR-13-110079 din data de 13 iulie 2016 și, respectiv, RS- PJR-13-110012/13.07.2016. În baza numărului de înscriere, Emitentul oferă finanțări pentru tranzacții comerciale, leasing financiar și servicii de emitere garanții.

##### **Istoric**

În iunie 1995, se constituie societatea cu capital integral românesc LT Leasing Transilvania S.A. de către 8 acționari persoane fizice (Jeican Constantin Miron, Poienaru Ioan Nistor, Uioreanu Horea Dorin, Nicoara Titus Liviu, Iliescu Cecilia Mariana, Trenca Ioan, Pop Iosif, Ciurchea Ioan Marius) iar în august 1995, societatea încheie primul contract. În luna septembrie 1995, Banca Transilvania S.A. intră în acționariat, alături de alți acționari noi.

La finalul anului 2002, Banca Transilvania S.A. devine unicul acționar, iar denumirea societății este schimbată în BT Leasing Transilvania S.A.

În 2003, Emitentul beneficiază de linii de credit din partea Băncii Europene de Reconstrucție și Dezvoltare („BERD”) și din partea Uniunii Europene, facilități care se adresau întreprinderilor mici și mijlocii. Un an mai târziu, Emitentul devine membru principal al ALB încă de la înființare. Tot în 2004 are loc și extinderea activității, când Emitentul își deschide un punct de lucru și în București.

În 2006, Emitentul devine instituție financiară nebancară, adăugându-se numelui acestuia acronimul „IFN” și este înregistrat în Registrul General și în Registrul Special ținut de BNR.

În contextul crizei financiare din 2008, Emitentul a oferit finanțări totale în valoare de 55 milioane de euro și a atins o cotă de piață de 1,12%, pe care o dublează pe parcursul următorilor doi ani, urcând cinci poziții în ierarhie după datele furnizate de ALB. În 2015, cota de piață a Emitentului a ajuns la 3,4%, iar integrarea în cadrul Grupului BT a început să își producă sinergiile, clienții Emitentului putând accesa facilități de leasing prin intermediul agenților BT.

Conform celor mai recente statistici ale ALB, din trimestrul al treilea al anului 2017, Emitentul a atras o finanțare totală de 92,3 milioane euro și a ajuns la o cotă de piață de 5,43%, dintr-o sumă totală de 1,7 miliarde euro atrasă pe piața de leasing.

Pe 17 august 2018, fuziunea dintre Emitent și ERB Leasing IFN S.A. a fost aprobată de acționari, conform planului de fuziune din data de 4 iulie 2018. În urma acestei fuziuni din 12 octombrie 2018, Emitentul a absorbit ERB Leasing IFN S.A., care a fost de asemenea o societate din Grupul BT înainte de fuziune.

### **Evenimente recente care sunt relevante în stabilirea solvabilității Emitentului**

La data prezentului Prospect, nu există informații cu privire la evenimente recente care ar putea afecta solvabilitatea Emitentului în contextul Admiterii.

Până la Data Scadenței Finale, conform condițiilor contractuale actuale, devin scadente nouă contracte de finanțare, în valoare totală de circa 94,9 milioane EUR, după cum urmează:

- (i) la începutul anului 2020 vor ajunge la maturitate două facilități de finanțare în valoare de 35,9 milioane EUR;
- (ii) la finalul anului 2021 vor ajunge la maturitate două facilități de finanțare în valoare de 4,9 milioane EUR;
- (iii) la finalul anului 2022 vor ajunge la maturitate două facilități de finanțare în valoare totală de 28 milioane EUR;
- (iv) la finalul anului 2023 vor ajunge la maturitate două facilități de finanțare în valoare totală de 22,7 milioane EUR; și
- (v) la finalul anului 2025 va ajunge la maturitate o facilitate de finanțare în valoare totală de 3,4 milioane EUR.

De asemenea, ulterior Datei Scadenței Finale, la finalul anului 2030, va ajunge la maturitate o facilitate de finanțare în valoare totală de 79,9 milioane Euro.

### **Prezentare generală a activității**

#### *Activități și piețe principale*

Activitatea principală a Emitentului constă în finanțarea clienților, în baza contractelor de leasing financiar, pentru achiziții de vehicule și diverse tipuri de echipamente. Astfel, obiectul principal de activitate al Emitentului este Leasingul Financiar (Cod CAEN: 649 – Alte activități de intermediari financiare, exclusiv activități de asigurări și fonduri de pensii, 6491 – Leasing financiar).

Adițional acestuia, conform Actului Constitutiv și Registrului General al BNR, Emitentul poate desfășura și o serie de activități secundare, altele decât cele de creditare. Aceste activități secundare vor fi efectuate numai în măsura în care sunt legate de activitatea de creditare din obiectul principal de activitate.

La data de 31 decembrie 2018, numărul angajaților Emitentului era de 125, în creștere comparativ cu numărul angajaților la data de 31 decembrie 2017 adică 118 de angajați. Personalul-cheie al Emitentului este format din profesioniști cu înaltă calificare, având experiență în sectorul financiar și vechime în muncă în cadrul Emitentului.

La data de 31 decembrie 2018, Emitentul își desfășura activitatea prin intermediul sediului său din Cluj-Napoca, o agenție și 11 puncte de vânzare în întreaga țară.

#### *Principalele produse și servicii*

Activitatea Emitentului constă exclusiv în finanțarea prin intermediul contractelor de leasing. Emitentul acordă finanțare în sistem leasing pentru achiziția de mijloace fixe noi sau second-hand, pe o perioadă între 1 și 5 ani, cu avans din partea cumpărătorului între 0% și 50% și o valoare reziduală între 1% și 30% din valoarea bunului achiziționat. În baza avizului Consiliului de Administrație, perioada de finanțare se poate extinde până la 7 ani pentru echipamente și autovehicule și până la 10 ani în cazul leasingului imobiliar.

În categoria mijloacelor fixe sunt cuprinse în principal autovehicule, echipamente și utilaje, imobile, precum și orice alt bun care poate fi clasificat ca mijloc fix conform reglementărilor financiar-contabile, acceptându-se la finanțare doar bunuri care pot fi asigurate. Astfel, produsele leasing oferite de către Emitent sunt clasificate și în funcție de bunurile finanțate, după cum urmează: autovehicule, echipamente și imobile.

#### *Clienții și potențialii clienți*

Emitentul acordă facilități de leasing următoarelor categorii de beneficiari: (i) agenți economici (societăți comerciale sau societăți agricole constituite conform normelor în vigoare), (ii) întreprinderi individuale sau întreprinderi familiale, (iii) persoane fizice autorizate („PFA”), inclusiv PFA-uri care prestează activități liberale, (iv) instituții financiare nebancare, (v) alte instituții constituite conform legislației în vigoare (precum regii autonome, societăți naționale, companii naționale și multinaționale, etc.) și (vi) profesioniști și alte categorii de clienți, în condițiile legii.

#### *Poziția Emitentului pe piața locală*

Conform ALB, anul 2017 a fost un an bun pentru industria de leasing financiar din România, însumând, în primele nouă luni ale anului, finanțări totale de peste 7.627 milioane RON, ceea ce reprezintă o creștere de 14% față de aceeași perioadă a anului trecut. În cazul Emitentului, finanțările acordate au crescut în primele nouă luni ale lui 2017 cu 57,4%, de la 297 milioane RON în primele nouă luni ale lui 2016 la 424 milioane RON în primele nouă luni ale lui 2017. Astfel, cota de piață la finalul lui 2016 atingea 5,55%, în creștere cu 38% față de anul precedent.

Datele furnizate de către Emitent și de către ALB arată că structura finanțărilor pe industrie este similară cu structura finanțărilor în cazul Emitentului pe categorii de bunuri, în sensul că finanțarea vehiculelor (inclusiv a autovehiculelor) reprezintă circa 75% din finanțările totale, restul de 25% fiind reprezentat de finanțarea echipamentelor și a imobilelor.

### Portofoliul de leasing financiar

Emitentul are o cultură clară și cuprinzătoare de gestionare a riscurilor în ceea ce privește încheierea contractelor de leasing, în conformitate cu cerințele legale aplicabile și corelată cu obiectivele sale strategice generale, precum: gestionarea adecvată și prudentă a riscurilor, diversificarea produselor, atenuarea impactului negativ generat de mediul economic, maximizarea capacității de generare de valoare pe termen lung.

#### Portofoliul contractelor de leasing pe tipuri de bunuri finanțate

Tabelul de mai jos prezintă defalcarea portofoliului de contracte de leasing financiar ale Emitentului pe tipuri de produse la data de 31 decembrie 2017 și, respectiv, 31 decembrie 2018:

| -în RON-                              | La 31 decembrie      |                    |
|---------------------------------------|----------------------|--------------------|
|                                       | 2018                 | 2017               |
| Autovehicule                          | 653.967.716          | 487.556.800        |
| Echipamente                           | 267.998.949          | 243.205.594        |
| Imobiliare                            | 84.186.508           | 39.054.729         |
| Total Portofoliu de leasing financiar | <b>1.006.153.173</b> | <b>769.817.123</b> |

Sursa: Date ale Emitentului, neauditate

#### Portofoliul de contracte de leasing pe tipuri de clienți și valută

În ceea ce privește valuta, expunerea este fie în EURO, fie în RON. Operațiunile exprimate în monedă străină sunt înregistrate în RON la cursul oficial de schimb de la data decontării tranzacției.

Tabelul de mai jos prezintă defalcarea portofoliului de leasing financiar acordat de către Emitent, în funcție de valută, la data de 31 decembrie 2017, respectiv 31 decembrie 2018 (reprezentată procentual prin raportare la valoarea totală a portofoliului):

|            | La 31 decembrie |             |
|------------|-----------------|-------------|
|            | 2018<br>(%)     | 2017<br>(%) |
| <b>RON</b> | 33,73           | 48,01       |
| <b>EUR</b> | 66,27           | 51,99       |

Sursa: Date ale Emitentului, neauditate

#### Portofoliul de contracte de leasing financiar în funcție de industrie/sector

Tabelul de mai jos prezintă defalcarea portofoliului de leasing financiar acordat de către Emitent, în funcție de industrie, la data de 31 decembrie 2018, precum și la data de 31 decembrie 2017 (reprezentată procentual prin raportare la valoarea totală a portofoliului):

|                  | La 31 decembrie |             |
|------------------|-----------------|-------------|
|                  | 2018<br>(%)     | 2017<br>(%) |
| Transport.....   | 25,8            | 26,7        |
| Comerț.....      | 19,6            | 17,7        |
| Producție.....   | 15,1            | 18,5        |
| Construcții..... | 10,9            | 11,2        |
| Servicii.....    | 7,3             | 6,8         |

|                                                   |            |            |
|---------------------------------------------------|------------|------------|
| Agricultură și Silvicultură.....                  | 6,6        | 6,5        |
| Industria Minieră.....                            | 3,4        | 2,5        |
| Imobiliare.....                                   | 3,1        | 1,8        |
| Instituții Financiare.....                        | 2,3        | 2,5        |
| Altele.....                                       | 2,0        | 1,8        |
| Persoane Autorizate.....                          | 1,8        | 2,0        |
| Telecomunicații.....                              | 1,0        | 0,9        |
| Persoane fizice (clienți retail).....             | 0,7        | 0,5        |
| Industria Chimică.....                            | 0,2        | 0,3        |
| Industria Energiei.....                           | 0,1        | 0,4        |
| Pescării.....                                     | 0,1        | 0,1        |
| Instituții Guvernamentale.....                    | 0,02       | 0,03       |
| <b>Total Portofoliu de Leasing Financiar.....</b> | <b>100</b> | <b>100</b> |

*Sursa: Date ale Emitentului, neauditate*

### *Surse de finanțare*

Emitentul are o bază de finanțare diversificată. Fondurile necesare pentru desfășurarea activității sunt obținute prin utilizarea unei game largi de instrumente, incluzând aici capital social, împrumuturi bancare și împrumuturi de la alte instituții financiare.

#### *Finanțare din partea Societății-Mamă*

În conformitate cu strategia Emitentului de a-și dezvolta autonomia în asigurarea finanțării, pe parcursul ultimilor ani, Emitentul a redus finanțarea din partea Societății-Mamă.

Astfel, la 30 septembrie 2019, soldul sumelor datorate Societății-Mamă se ridica la 93,156 milioane EUR (442,6 milioane RON), reprezentând sumele datorate în baza unui contract de finanțare în valute multiple, compus dintr-o tranșă de finanțare în EUR și o tranșă în RON. Această sumă reprezintă o creștere față de cea datorată la 31 decembrie 2018, când soldul împrumuturilor acordate Emitentului de către Societatea-Mamă se ridica la circa 326 milioane RON (aproximativ 68,975 milioane EUR).

La 30 septembrie 2019, fondurile sunt acordate de către Societatea-Mamă în baza unui plafon revolving pentru finanțarea/refinanțarea operațiunilor de leasing, în valoare maximă de 137 milioane EUR, contractat în 2011 cu scadența în 2030, și în baza unei finanțări acordate pentru activitatea curentă cu o limită maximă de 15 milioane EUR, contractată tot în 2011, cu scadența în martie 2020.

#### *Instituții financiare internaționale*

Emitentul menține o relație de durată cu instituțiile financiare internaționale.

Pe data de 23 aprilie 2018, Emitentul a contractat o facilități de credit în valoare de 20 de milioane de EUR de la Fondul European pentru Sud-Estul Europei. Împrumutul este negarantat și are scadența în 15 iunie 2023.

La data de 7 iunie 2017, Emitentul a încheiat un acord de împrumut cu BERD pentru finanțarea contractelor de leasing, cu o valoare maximă de 20 milioane EURO și scadență în august 2022. La data de 31 decembrie 2018, soldul sumelor utilizate în baza acestui acord de împrumut se ridica la aproximativ 17,6 milioane EUR. La 31 decembrie 2018, Emitentul respecta în totalitate angajamentele asumate și agreeate cu instituțiile financiare internaționale.

BERD a susținut și în trecut activitatea Emitentului prin finanțări acordate în 2006, 2012 și respectiv 2013, a căror valoare totală ajungea la 25 milioane EUR. Toate cele trei finanțări au avut ca scop susținerea activității Emitentului și au fost rambursate până în prezent.

De asemenea, Emitentul a avut încheiat un parteneriat și cu International Investment Bank („IIB”). În 2013, IIB a acordat o finanțare în valoare totală de 10 milioane EUR, aceasta fiind rambursată în totalitate în 2017.

Black Sea Development Bank a acordat Emitentului, în 2013, o finanțare de 5 milioane EUR. Scadența acestui împrumut a fost 2018, însă Emitentul a rambursat anticipat întreaga sumă în 2017.

O altă instituție de renume care a acordat finanțare Emitentului este European Fund for Southeast Europe („EFSE”). În perioada 2007-2013, EFSE a finanțat Emitentul cu 10 milioane EUR.

#### *Alte împrumuturi*

Adițional împrumuturilor acordate de către Societatea-Mamă și de către instituțiile financiare internaționale, Emitentul are contractate finanțări și de la alte instituții bancare din România, atât în EUR, cât și în RON. Plafonul maxim agregat contractat se ridică la circa 75 milioane EUR la data de 31 decembrie 2018, fiind împărțit în 25 milioane EUR și 230 milioane RON, iar scadențele se întind până în 2028, cea mai apropiată fiind ianuarie 2020. La data de 31 decembrie 2018, soldul împrumuturilor la alte instituții bancare din România se ridică la 193 milioane RON.

### **Strategie/Proiecte**

Principalul obiectiv al Emitentului este de a ajunge a treia companie de pe piața de leasing din România până în 2020, cu o cotă țintă de piață de circa 9%.

Misiunea Emitentului este de a oferi clienților săi servicii de finanțare de calitate la prețuri competitive. În perioada 2019-2020, elementele centrale ale strategiei Emitentului vor fi reprezentate de gradul de satisfacție al clienților și al angajaților în relația cu compania și de creșterea eficienței în activitatea operațională a Emitentului.

În relația cu clienții, Emitentul are ca obiectiv creșterea gradului de satisfacție a acestora. Emitentul își propune îndeplinirea acestui obiectiv prin întreprinderea următoarelor acțiuni:

- (i) chestionarea periodică a satisfacției clienților în diferite etape ale procesului de finanțare și monitorizarea chestionarului de satisfacție a clienților (Net Promoter Score),
- (ii) creșterea/îmbunătățirea accesibilității clienților la finanțare prin completarea alternativelor de acces cu o platformă online self-service (MyLeasing) pentru administrarea contractelor și efectuarea plăților online. În vederea promovării platformei MyLeasing, Emitentul va oferi clienților posibilitatea de a aplica online pentru un leasing la costuri preferențiale. De asemenea, se va continua promovarea serviciilor Emitentului în rândul clienților de retail prin intermediul rețelei de distribuție a Societății-Mamă. Se are în vedere extinderea/întărirea accesului direct la finanțare atât prin intermediul sucursalelor și a agențiilor Societății-Mamă, cât și prin intermediul dealerilor de autovehicule,
- (iii) scurtarea timpului necesar pentru aprobarea contractelor de finanțare acordate clienților Grupului BT la 24/48 de ore prin dezvoltarea unor produse flexibile destinate acestora în cadrul programului „Toate autovehiculele sunt finanțate prin leasing”, și
- (iv) diversificarea gamei de produse oferite clienților prin includerea în oferta de leasing a cât mai multor servicii adiacente finanțării, precum servicii de asistență rutieră sau consiliere daune, dezvoltate împreună cu parteneri strategici din domeniul auto sau al asigurărilor. Aceste servicii vor fi gestionate online de către clienți sau prin intermediul unor aplicații mobile.

În ceea ce privește relația cu proprii angajați și creșterea eficienței activităților operaționale, Emitentul își propune ca, în următorii ani, să crească nivelul de motivație și gradul de dedicare/implicare al angajaților. În vederea îndeplinirii acestui obiectiv, Emitentul intenționează schimbarea sistemului de evaluare a performanțelor, proiect ce va fi derulat împreună cu Departamentul de Resurse Umane din cadrul Societății-Mamă. De asemenea, tot în vederea îndeplinirii acestui obiectiv, organigrama Emitentului a fost deja actualizată și sunt efectuate ajustări ale fluxurilor operaționale cu impunere de standarde pe fiecare proces și accent pe delegarea libertății de acțiune și a responsabilizării angajaților. O altă acțiune are în vedere actualizarea sistemului de back office și a bazelor de date interne, Charisma, pentru automatizarea unui număr cât mai mare de procese cu puncte de control monitorizate permanent. Un aspect important în această fază este reprezentat de integrarea datelor redundante care sunt colectate la nivelul diferitelor departamente. Acest proiect de actualizare a început în septembrie 2019 și are 6 luni ca termen de implementare.

Obiectivele strategice menționate mai sus sunt formulate cu scopul de a susține expansiunea businessului Emitentului în vederea îndeplinirii obiectivului principal pe termen lung de a ajunge în poziția de lider al pieței de leasing în România.

Din punct de vedere al noilor finanțări, Emitentul țintește, pentru 2019, o pondere de 75% a finanțărilor de autovehicule din totalul finanțărilor, restul de 25% fiind reprezentat de finanțarea echipamentelor (circa 22%) și a imobilelor (circa 3%). În ceea ce privește distribuția, se estimează că, în 2019, 60% din business să fie generat de către clienții Grupului BT, în timp ce 20% de către dealerii parteneri, iar 30% de către propria rețea de vânzări.

### **Descrierea Grupului BT**

Grupul BT, cu active totale de circa 78 miliarde RON la data de 31 decembrie 2018, este format din Societatea-Mamă (i.e., Banca Transilvania S.A.), filialele sale și celelalte subsidiare ale sale, și oferă o gamă largă de produse și servicii financiare de înaltă calitate, incluzând operațiuni bancare de retail, operațiuni bancare pentru întreprinderi mici și mijlocii („IMM”) și corporații, administrarea de investiții și servicii de private banking,



distribuirea produselor de asigurare, servicii de consultanță financiară, servicii de brokeraj, leasing și credite de consum.

Societatea-Mamă se clasează pe prima poziție în topul băncilor din România după active, conform raportului anual BNR pentru anul ce s-a încheiat la data de 31 decembrie 2018. Misiunea Societății-Mamă este aceea de a sprijini dezvoltarea mediului de afaceri, prin produse și servicii inovatoare, oferite cu profesionalism.

Istoria Societății-Mamă a început în Cluj-Napoca, în 1994, la inițiativa unor oameni de afaceri din Cluj. Spiritul antreprenorial al fondatorilor a determinat consolidarea poziției Băncii Transilvania, într-o primă etapă în Cluj și, ulterior, la nivel regional și național. Banca și-a orientat de la început activitatea spre sectorul IMM și, datorită cererii pieței, în scurt timp aceasta a început să se dedice și domeniului retail.

În anul 1997, Banca Transilvania a devenit prima instituție bancară din România, care a fost cotate la Bursa de Valori București.

#### *Poziția Emitentului în cadrul Grupului BT*

Pe baza situațiilor financiare consolidate ale Grupului BT la data de 31 decembrie 2018, Emitentul a generat circa 1,77% din totalul veniturilor operaționale ale Grupului BT.

Emitentul este deținut direct și indirect, în proporție de 100%, de către Societatea-Mamă, iar finanțările obținute de la aceasta reprezintă o sursă-cheie de finanțare.

În conformitate cu legislația din România, precum și cu politicile și procedurile interne ale Emitentului, relația de control dintre Emitent și Societatea-Mamă respectă prevederile legale ce impun evitarea conflictului de interese. Organele administrative și de conducere ale Emitentului efectuează o analiză aprofundată a importanței deciziilor Grupului BT, ținând cont de specificul pieței și de cadrul de reglementare, cu scopul de a menține în permanență o bază de capital și indicatori de risc solizi, în conformitate cu diversele cerințe de reglementare.

#### *Filialele și entitățile asociate Emitentului*

Emitentul deține participații majoritare și control în următoarele societăți: BT Intermedieri Agent de Asigurare S.R.L., BT Solution Agent de Asigurare S.R.L., BT Safe Agent de Asigurări S.R.L. și BT Asirom Agent de Asigurare S.R.L.

De asemenea, conform Situațiilor Financiare Anuale Consolidate pentru 2018, Emitentul deținea la 31 decembrie 2018, următoarele titluri de participare, conform tabelului de mai jos.

| <b>Denumire entitate</b>                  | <b>Valoarea netă a investiției<br/>(RON)</b> | <b>Participație<br/>(%)</b> |
|-------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------|
| BT Intermedieri Agent de Asigurare S.R.L. | 25.530                                       | 99,99802                    |
| BT Solution Agent de Asigurare S.R.L.     | 19.990                                       | 99,95000                    |
| BT Safe Agent de Asigurări S.R.L.         | 4.010                                        | 99,98694                    |
| BT Asirom Agent de Asigurare S.R.L.       | 19.990                                       | 99,95000                    |
| BT Asset Management SAI S.A.              | 3                                            | 0,000040                    |
| BT Direct IFN S.A.                        | 16                                           | 0,000060                    |
| <b>Total</b>                              | <b>69.539</b>                                | -                           |

#### *Sursa: Situațiile Financiare Anuale Consolidate*

La data de 30 septembrie 2019, Emitentul deținea următoarele titluri de participare:

| <b>Denumire entitate</b>                  | <b>Valoarea netă a investiției<br/>(RON)</b> | <b>Participație<br/>(%)</b> |
|-------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------|
| BT Intermedieri Agent de Asigurare S.R.L. | 25.530                                       | 99,99802                    |
| BT Solution Agent de Asigurare S.R.L.     | 19.990                                       | 99,95000                    |
| BT Safe Agent de Asigurări S.R.L.         | 4.010                                        | 99,98694                    |
| BT Asirom Agent de Asigurare S.R.L.       | 19.990                                       | 99,95000                    |
| BT Asset Management SAI S.A.              | 3                                            | 0,000040                    |
| BT Direct IFN S.A.                        | 16                                           | 0,000060                    |
| <b>Total</b>                              | <b>69.539</b>                                | -                           |

#### *Sursa: Situațiile Financiare Interimare Sumarizate Consolidate*

#### **Organe administrative, de conducere și de supraveghere**

##### *Consiliul de Administrație*

Conducerea și administrarea Emitentului sunt încredințate unui Consiliu de Administrație format din 3 (trei) membri, având mandate pe patru ani cu posibilitatea realegerii. La data prezentului Prospect, membrii Consiliului de Administrație al Emitentului și funcția acestora în cadrul Emitentului sunt după cum urmează:

| Nume și prenume | Data numirii | Data expirării mandatului | Funcția în Consiliul de Administrație | Funcții deținute în alte Consilii de Administrație                                                                                                     |
|-----------------|--------------|---------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Hanga Radu      | 04.09.2013   | 08.04.2023                | Președinte                            | Președinte CA – BT Direct IFN S.A.,<br>Membru CA – Bursa de Valori București S.A., Membru CA – SIF Oltenia S.A.,<br>Administrator – Metis Advisory SRL |
| Moisa Tiberiu   | 08.04.2011   | 08.04.2023                | Membru                                | Președinte CA – BT Microfinantare IFN S.A.                                                                                                             |
| Szekely Daniel  | 08.05.2017   | 08.04.2023                | Membru                                | Nu se aplică                                                                                                                                           |

Niciunul dintre membrii Consiliului de Administrație nu deține acțiuni în cadrul Emitentului.

Adresele profesionale ale membrilor Consiliului de Administrație sunt la sediul Emitentului, situat în Cluj-Napoca, strada Constantin Brâncuși, nr. 74-76, etajul 1.

#### *Comitetul Executiv*

Comitetului Executiv este format din 3 (trei) membri. La data prezentului Prospect, membrii Comitetului Executiv al Emitentului și funcția acestora în cadrul Emitentului sunt după cum urmează:

| Nume              | Data numirii | Data expirării mandatului | Funcția deținută         | Apartenența la un comitet al Emitentului |
|-------------------|--------------|---------------------------|--------------------------|------------------------------------------|
| Morar Ionuț Calin | 01.01.2014   | 06.03.2023                | Director General         | Membru Comitet risc                      |
| Sopon Simona      | 22.09.2006   | 06.03.2022                | Director General Adjunct | Membru Comitet risc.                     |
| Moraru Mihai      | 01.09.2016   | 06.03.2022                | Director General Adjunct | Membru Comitet risc.                     |

Niciunul dintre membrii Comitetului Executiv nu deține funcții în cadrul Consiliului de Administrație al Emitentului sau în cadrul consiliului de administrație al altor entități.

Adresele profesionale ale membrilor Comitetului Executiv sunt la sediul Emitentului, situat în Cluj-Napoca, strada Constantin Brâncuși, nr. 74-76, etajul 1.

#### **Conflict de interese**

Pe baza informațiilor disponibile Emitentului la data prezentului Prospect, nu există niciun conflict între atribuțiile Consiliului de Administrație și ale Comitetului Executiv față de Emitent și interesele private și/sau alte atribuții ale acestora.

De asemenea, Emitentul aplică politicile interne ale Grupului BT privind conflictul de interese.

Unii dintre membrii organelor de conducere ale Emitentului dețin sau pot deține, în viitor, funcții similare în cadrul Grupului BT sau al altor entități afiliate, situație care poate genera eventuale conflicte de interese, în măsura în care Emitentul intră în relații de afaceri cu entitățile respective. În măsura în care pot apărea asemenea conflicte de interese, persoanele relevante vor respecta pe deplin prevederile legale și reglementările interne aplicabile, care se referă la conflictele de interese.

#### **Comitete**

Activitățile comitetelor Emitentului sunt detaliate mai jos.

#### *Comitetul de Audit*

Comitetul de Audit este format din membrii Consiliul de Administrație, având drept obiectiv monitorizarea, revizuirea și evaluarea adecvării și eficacității sistemului de control intern în vederea îmbunătățirii funcționării și eficienței Emitentului. În limitele competențelor sale, Comitetul de Audit asigură consultanță și asistență conducerii Emitentului. De asemenea, Comitetul de Audit este asistat în îndeplinirea funcțiilor sale de către Auditul Intern care efectuează atât revizuri regulate, cât și revizuri ad-hoc asupra controalelor și procedurilor de gestiune a riscurilor.

Comitetul de Audit îndeplinește atribuții de supraveghere a procesului de raportare financiară, a sistemului de control intern, a auditului intern și extern, a respectării legislației. Codul de conduită/etică este stabilit la nivel de grup și se aplică tuturor subsidiarelor grupului.

#### *Comitetul de Administrare a Riscurilor*

Comitetul de Administrare a Riscurilor existent la nivelul Emitentului a fost creat ca organ consultativ și delegat al Consiliului de Administrație, având obiectivul de a oferi consultanță și de a implementa direcțiile Consiliului de Administrație în legătură cu strategia globală a Emitentului privind administrarea riscului și cu profilul de risc actual și viitor, precum și să sprijine Consiliul de Administrație în monitorizarea implementării acestei strategii.

Comitetul de Administrare a Riscurilor efectuează evaluări privind adecvarea și eficacitatea politicilor de administrare a riscurilor ale Emitentului. Aceste evaluări sunt efectuate anual sau mai frecvent, în măsura în care acest lucru este considerat necesar de către Comitetul de Administrare a Riscurilor.

Comitetul de Administrare a Riscurilor este format din cinci membri: Directorul General, cei doi Directori Generali Adjuncți, Directorul Departamentului de Analiză Financiară și Evaluare Leasing și Directorul de Vânzări.

#### **Administrarea Riscurilor**

Emitentul are expunere la următoarele riscuri principale: riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul de piață (inclusiv riscul de rată a dobânzii, riscul valutar și riscul de preț al instrumentelor de capital), riscul operațional și riscul aferent impozitării.

Consiliul de Administrație al Emitentului are o responsabilitate generală în ceea ce privește stabilirea și monitorizarea cadrului general pentru managementul riscurilor în cadrul Emitentului. Consiliul de Administrație a delegat responsabilități pentru dezvoltarea și monitorizarea politicilor de gestionare a riscului în domenii specifice de expertiză către Comitetul de Risc și Comitetul de Audit. Adicional, pentru fiecare dintre riscurile menționate mai sus, Emitentul a definit strategii și obiective specifice, precum și politici și proceduri pentru evaluare corectă, mecanisme de control și măsuri de atenuare. Astfel, există etape necesare detaliate și instrumente aferente pentru identificarea, măsurarea, monitorizarea și controlul fiecăruia dintre riscurile materiale prezentate mai sus, dar și pentru determinarea și menținerea capitalului adecvat pentru acoperirea acestor riscuri.

Politicile și sistemul de gestionare a riscurilor sunt revizuite periodic pentru a reflecta schimbări în condițiile pieței, produsele și serviciile oferite. Emitentul își propune să dezvolte un mediu de control disciplinat și constructiv, în care toți angajații își înțeleg riscurile și obligațiile, prin cursuri de instruire, standarde și proceduri de gestionare.

#### *Riscul de credit*

Riscul de credit reprezintă riscul Emitentului de a înregistra pierderi financiare ca urmare a neîndeplinirii de către client sau contrapartidă a obligațiilor contractuale și provine, în principal, din finanțările leasing acordate clienților, precum și din titlurile de investiții. În scopul raportării activității de administrare a riscurilor, Emitentul analizează și consolidează toate elementele expunerii la riscul de credit.

Pentru a minimiza riscul de credit, Emitentul are anumite proceduri menite să evalueze clienții înaintea aprobării contractelor de leasing, să stabilească limite de expunere, să monitorizeze capacitatea acestora de a rambursa principalul și dobânzile aferente, pe perioada derulării contractului de leasing.

Consiliul de Administrație a delegat responsabilitatea pentru gestionarea riscului de credit Comitetului de Risc. De asemenea, o Direcție de Leasing are atribuții în ceea ce privește (i) formularea politicilor de credit prin acoperirea creditelor cu garanții, evaluarea leasingului, clasificarea și raportarea riscului, proceduri legale și de documentație, și conformarea cu cerințele statutare și regulatorii, (ii) stabilirea structurii de autorizare a contractelor de leasing, limitele de autorizare fiind alocate pe nivele ale Comitetului de Credit, (iii) limitarea concentrării expunerii, (iv) dezvoltarea și menținerea sistemului de clasificare a riscului, (v) revizuirea, verificarea conformității unității cu limitele de expunere stabilite și (vi) furnizarea de informații, îndrumări și experți pentru unități, pentru a promova practica cea mai potrivită pentru Emitent.

Concentrarea riscului de credit există pentru grupe de clienți sau alți terți care prezintă caracteristici similare economice și a căror capacitate de rambursare a creditelor este similar afectată de schimbările în mediul economic. Principala concentrare a riscului de credit derivă din expunerea individuală și pe categorii de clienți.

Tabelul de mai jos prezintă concentrarea portofoliului de leasinguri financiare oferite de către Emitent pe sectoare/industrii:

|                                                   | La 31 decembrie |             |
|---------------------------------------------------|-----------------|-------------|
|                                                   | 2018<br>(%)     | 2017<br>(%) |
| Transport.....                                    | 25,8            | 26,7        |
| Comerț.....                                       | 19,6            | 17,7        |
| Producție.....                                    | 15,1            | 18,5        |
| Construcții.....                                  | 10,9            | 11,2        |
| Servicii.....                                     | 7,3             | 6,8         |
| Agricultură și<br>Silvicultură.....               | 6,6             | 6,5         |
| Industria<br>Minieră.....                         | 3,4             | 2,5         |
| Imobiliare.....                                   | 3,1             | 1,8         |
| Instituții Financiare.....                        | 2,3             | 2,5         |
| Altele.....                                       | 2,0             | 1,8         |
| Persoane<br>Autorizate.....                       | 1,8             | 2,0         |
| Telecomunicații.....                              | 1,0             | 0,9         |
| Persoane fizice (clienți retail).....             | 0,7             | 0,5         |
| Industria<br>Chimică.....                         | 0,2             | 0,3         |
| Industria<br>Energiei.....                        | 0,1             | 0,4         |
| Pescării.....                                     | 0,1             | 0,1         |
| Instituții<br>Guvernamentale.....                 | 0,02            | 0,03        |
| <b>Total Portofoliu de Leasing Financiar.....</b> | <b>100</b>      | <b>100</b>  |

*Sursa: Date ale Emitentului, neauditate*

De asemenea, portofoliul de leasing financiar al Emitentului este clasificat pe grade de risc. Conform politicilor interne, fiecărui grad de risc de credit i se poate asocia un rating corespunzător, de la gradul de risc cel mai scăzut până la categoria creditelor pentru care au fost declanșate proceduri judiciare de recuperare debite. Emitentul folosește ratinguri asociate serviciului datoriei atât pentru creanțele din leasing financiar evaluate individual, cât și pentru cele evaluate colectiv.

Tabelele de mai jos prezintă expunerea Emitentului la riscul de credit, clasificată în funcție de clasele de rating la data de 1 ianuarie 2018 și 31 decembrie 2018:

-în RON-

La 1 ianuarie 2018

| La<br>amortizat                                                                                  | costul | Creanțe<br>din<br>contracte<br>de<br>leasing<br>financiar<br>care<br>nu<br>sunt<br>depreciate,<br>Clasa I<br>-stadiu 2 | Creanțe<br>din<br>contracte<br>de<br>leasing<br>financiar<br>depreciate<br>la<br>data<br>raportării,<br>Clasa II –<br>stadiu 3 | Creanțe<br>din<br>contracte<br>de<br>leasing<br>financiar<br>depreciate<br>la<br>recunoașterea<br>inițială<br>(POCI) | Total              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>Autovehicule</b>                                                                              |        | <b>460.022.862</b>                                                                                                     | <b>27.406.868</b>                                                                                                              | <b>127.070</b>                                                                                                       | <b>487.556.800</b> |
| - în RON-                                                                                        |        | <b>196.916.904</b>                                                                                                     | <b>12.068.895</b>                                                                                                              | <b>23.689</b>                                                                                                        | <b>209.009.488</b> |
| până la 3 ani                                                                                    |        | 79.453.748                                                                                                             | 4.852.104                                                                                                                      | 23.689                                                                                                               | 84.329.541         |
| între 3-5 ani                                                                                    |        | 116.712.056                                                                                                            | 7.216.791                                                                                                                      | -                                                                                                                    | 123.928.847        |
| peste 5 ani                                                                                      |        | 751.100                                                                                                                | -                                                                                                                              | -                                                                                                                    | 751.100            |
| - în valută                                                                                      |        | <b>263.105.958</b>                                                                                                     | <b>15.337.973</b>                                                                                                              | <b>103.381</b>                                                                                                       | <b>278.547.312</b> |
| până la 3 ani                                                                                    |        | 99.371.231                                                                                                             | 13.079.403                                                                                                                     | 103.381                                                                                                              | 112.554.015        |
| între 3-5 ani                                                                                    |        | 163.251.677                                                                                                            | 2.258.570                                                                                                                      | -                                                                                                                    | 165.510.247        |
| peste 5 ani                                                                                      |        | 483.050                                                                                                                | -                                                                                                                              | -                                                                                                                    | 483.050            |
| <b>Echipamente</b>                                                                               |        | <b>194.278.325</b>                                                                                                     | <b>33.770.591</b>                                                                                                              | <b>15.156.678</b>                                                                                                    | <b>243.205.594</b> |
| - în RON-                                                                                        |        | <b>123.376.280</b>                                                                                                     | <b>10.495.202</b>                                                                                                              | <b>3.310.797</b>                                                                                                     | <b>137.182.279</b> |
| până la 3 ani                                                                                    |        | 50.532.887                                                                                                             | 6.968.764                                                                                                                      | -                                                                                                                    | 57.501.651         |
| între 3-5 ani                                                                                    |        | 72.456.417                                                                                                             | 2.199.796                                                                                                                      | 3.310.797                                                                                                            | 77.967.010         |
| peste 5 ani                                                                                      |        | 386.976                                                                                                                | 1.326.642                                                                                                                      | -                                                                                                                    | 1.713.618          |
| -în valută                                                                                       |        | <b>70.902.045</b>                                                                                                      | <b>23.275.389</b>                                                                                                              | <b>11.845.881</b>                                                                                                    | <b>106.023.315</b> |
| până la 3 ani                                                                                    |        | 36.004.622                                                                                                             | 16.675.894                                                                                                                     | 5.266.091                                                                                                            | 57.946.607         |
| între 3-5 ani                                                                                    |        | 33.795.215                                                                                                             | 6.599.495                                                                                                                      | 6.579.790                                                                                                            | 46.974.500         |
| peste 5 ani                                                                                      |        | 1.102.208                                                                                                              | -                                                                                                                              | -                                                                                                                    | 1.102.208          |
| <b>Imobile</b>                                                                                   |        | <b>34.663.338</b>                                                                                                      | <b>4.391.391</b>                                                                                                               | <b>-</b>                                                                                                             | <b>39.054.729</b>  |
| -în RON                                                                                          |        | <b>19.032.388</b>                                                                                                      | <b>4.391.391</b>                                                                                                               | <b>-</b>                                                                                                             | <b>23.423.779</b>  |
| până la 3 ani                                                                                    |        | 2.419.488                                                                                                              | -                                                                                                                              | -                                                                                                                    | 2.419.488          |
| între 3-5 ani                                                                                    |        | 5.684.992                                                                                                              | 4.391.391                                                                                                                      | -                                                                                                                    | 10.076.383         |
| peste 5 ani                                                                                      |        | 10.927.908                                                                                                             | -                                                                                                                              | -                                                                                                                    | 10.927.908         |
| -în valută                                                                                       |        | <b>15.630.950</b>                                                                                                      | <b>-</b>                                                                                                                       | <b>-</b>                                                                                                             | <b>15.630.950</b>  |
| până la 3 ani                                                                                    |        | 131.219                                                                                                                | -                                                                                                                              | -                                                                                                                    | 131.219            |
| între 3-5 ani                                                                                    |        | 3.791.955                                                                                                              | -                                                                                                                              | -                                                                                                                    | 3.791.955          |
| peste 5 ani                                                                                      |        | 11.707.776                                                                                                             | -                                                                                                                              | -                                                                                                                    | 11.707.776         |
| <b>Total creanțe din<br/>leasing financiar<br/>înainte de<br/>ajustările de<br/>depreciere</b>   |        | <b>688.964.525</b>                                                                                                     | <b>65.568.850</b>                                                                                                              | <b>15.283.748</b>                                                                                                    | <b>769.817.123</b> |
| <b>Ajustări pentru<br/>deprecierea<br/>creanțelor din<br/>contracte de<br/>leasing financiar</b> |        | <b>-10.162.222</b>                                                                                                     | <b>-42.212.037</b>                                                                                                             | <b>-10.463.145</b>                                                                                                   | <b>-62.837.404</b> |
| <b>Total creanțe din<br/>contracte de<br/>leasing financiar</b>                                  |        | <b>678.802.303</b>                                                                                                     | <b>23.356.813</b>                                                                                                              | <b>4.820.603</b>                                                                                                     | <b>706.979.719</b> |

Sursa: Situațiile Financiare Anuale Consolidate ale Emitentului

- RON -

La 31 decembrie 2018

| La amortizat                                                                     | costul | Creanțe din contracte de leasing financiar care nu sunt depreciate, Clasa I –stadiu 2 | Creanțe din contracte de leasing financiar depreciate la data raportării, Clasa II – stadiu 3 | Creanțe din contracte de leasing financiar depreciate la recunoașterea inițială (POCI) | Total                |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>Autovehicule</b>                                                              |        | <b>617.601.369</b>                                                                    | <b>35.453.119</b>                                                                             | <b>913.228</b>                                                                         | <b>653.967.716</b>   |
| - în RON                                                                         |        | <b>182.570.800</b>                                                                    | <b>16.078.175</b>                                                                             | <b>268.289</b>                                                                         | <b>198.917.264</b>   |
| până la 3 ani                                                                    |        | 98.943.336                                                                            | 13.710.542                                                                                    | 165.204                                                                                | 112.819.082          |
| între 3-5 ani                                                                    |        | 83.421.341                                                                            | 2.367.633                                                                                     | 103.085                                                                                | 85.892.059           |
| peste 5 ani                                                                      |        | 206.123                                                                               | -                                                                                             | -                                                                                      | 206.123              |
| <b>în valută</b>                                                                 |        | <b>435.030.569</b>                                                                    | <b>19.374.944</b>                                                                             | <b>644.939</b>                                                                         | <b>455.050.452</b>   |
| până la 3 ani                                                                    |        | 159.436.395                                                                           | 17.315.531                                                                                    | 341.593                                                                                | 177.093.519          |
| între 3-5 ani                                                                    |        | 275.091.589                                                                           | 2.059.413                                                                                     | 303.346                                                                                | 277.454.348          |
| peste 5 ani                                                                      |        | 502.585                                                                               | -                                                                                             | -                                                                                      | 502.585              |
| <b>Echipamente</b>                                                               |        | <b>201.560.611</b>                                                                    | <b>36.162.406</b>                                                                             | <b>30.275.932</b>                                                                      | <b>267.998.949</b>   |
| - în RON-                                                                        |        | <b>105.972.707</b>                                                                    | <b>13.387.768</b>                                                                             | <b>293.363</b>                                                                         | <b>119.653.838</b>   |
| până la 3 ani                                                                    |        | 52.963.414                                                                            | 10.201.461                                                                                    | 293.363                                                                                | 63.458.238           |
| între 3-5 ani                                                                    |        | 53.009.293                                                                            | 3.186.307                                                                                     | -                                                                                      | 56.195.600           |
| peste 5 ani                                                                      |        | -                                                                                     | -                                                                                             | -                                                                                      | -                    |
| <b>-în valută</b>                                                                |        | <b>95.587.904</b>                                                                     | <b>22.774.638</b>                                                                             | <b>29.982.569</b>                                                                      | <b>148.345.111</b>   |
| până la 3 ani                                                                    |        | 41.186.899                                                                            | 15.835.489                                                                                    | 24.598.409                                                                             | 81.620.797           |
| între 3-5 ani                                                                    |        | 54.280.966                                                                            | 6.939.149                                                                                     | 5.384.160                                                                              | 66.604.275           |
| peste 5 ani                                                                      |        | 120.039                                                                               | -                                                                                             | -                                                                                      | 120.039              |
| <b>Imobile</b>                                                                   |        | <b>80.880.230</b>                                                                     | <b>3.291.247</b>                                                                              | <b>15.031</b>                                                                          | <b>84.186.508</b>    |
| - în RON                                                                         |        | <b>17.832.937</b>                                                                     | <b>3.010.241</b>                                                                              | -                                                                                      | <b>20.843.178</b>    |
| până la 3 ani                                                                    |        | 1.753.069                                                                             | -                                                                                             | -                                                                                      | 1.753.069            |
| între 3-5 ani                                                                    |        | 7.419.141                                                                             | 3.010.241                                                                                     | -                                                                                      | 10.429.382           |
| peste 5 ani                                                                      |        | 8.660.727                                                                             | -                                                                                             | -                                                                                      | 8.660.727            |
| <b>-în valută</b>                                                                |        | <b>63.047.293</b>                                                                     | <b>281.006</b>                                                                                | <b>15.031</b>                                                                          | <b>63.343.330</b>    |
| până la 3 ani                                                                    |        | 8.282.818                                                                             | 281.006                                                                                       | 5.696                                                                                  | 8.569.520            |
| între 3-5 ani                                                                    |        | 11.178.119                                                                            | -                                                                                             | 8.493                                                                                  | 11.186.612           |
| peste 5 ani                                                                      |        | 43.586.356                                                                            | -                                                                                             | 842                                                                                    | 43.587.198           |
| <b>Total creanțe din leasing financiar înainte de ajustările de depreciere</b>   |        | <b>900.042.210</b>                                                                    | <b>74.906.772</b>                                                                             | <b>31.204.191</b>                                                                      | <b>1.006.153.173</b> |
| <b>Ajustări pentru deprecierea creanțelor din contracte de leasing financiar</b> |        | <b>-16.252.022</b>                                                                    | <b>-47.069.043</b>                                                                            | <b>-23.572.059-</b>                                                                    | <b>-86.893.124-</b>  |
| <b>Total creanțe din contracte de leasing financiar</b>                          |        | <b>883.790.188</b>                                                                    | <b>27.837.729</b>                                                                             | <b>7.632.132</b>                                                                       | <b>919.260.049</b>   |

Sursa: Situațiile Financiare Anuale Consolidate ale Emitentului

O altă modalitate de monitorizare a riscului de credit este bazată pe calcularea indicatorului PAR90 în vederea monitorizării permanente. Tabelul de mai jos prezintă expunerea aferentă creditelor care înregistrează un sold debitor mai mare de 90 de zile, contaminat la nivel de client și raportat la expunerea totală la credite:

| -în RON-                                            | La 31 decembrie |              |
|-----------------------------------------------------|-----------------|--------------|
|                                                     | 2018            | 2017         |
| Creanțe din contracte de leasing financiar în PAR90 | 56.944.375      | 45.590.121   |
| Total creanțe din contracte de leasing financiar    | 1.006.153.173   | 769.817.123  |
| <b>PAR90</b>                                        | <b>5,66%</b>    | <b>5,92%</b> |

**Sursa:** Date ale Emitentului, neauditate

#### Garanții

Una din măsurile de atenuarea a riscului de credit constă în dobândirea titlurilor de proprietate asupra bunurilor achiziționate în leasing financiar, a altor garanții și gajuri asupra fluxurilor de numerar viitoare.

O estimare a valorii juste a garanțiilor aferente activelor financiare este prezentată în tabelul următor pentru anul încheiat la 31 decembrie 2018:

| -în RON-                    | La 31 decembrie 2018 |                      |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|
|                             | Sub-garantate        | Supra-garantate      |
| <b>Expunere brută</b>       |                      |                      |
| <b>Autovehicule</b>         |                      |                      |
| Expunere brută              | 225.698.495          | 428.269.220          |
| Garanții                    | 187.111.105          | 741.000.150          |
| <b>Echipament</b>           |                      |                      |
| Expunere brută              | 145.320.173          | 122.678.776          |
| Garanții                    | 114.930.497          | 202.009.564          |
| <b>Imobile</b>              |                      |                      |
| Expunere brută              | 3.918.406            | 80.268.103           |
| Garanții                    | 2.170.473            | 147.255.047          |
| <b>Total expunere brută</b> | <b>374.973.074</b>   | <b>631.216.099</b>   |
| <b>Total garanții</b>       | <b>304.212.075</b>   | <b>1.090.264.761</b> |

**Sursa:** Situațiile Financiare Anuale Consolidate ale Emitentului

O estimare a valorii juste a garanțiilor aferente activelor financiare este prezentată în tabelul următor pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017:

| -în RON-                                                                                             | La 31 decembrie 2017 |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|
|                                                                                                      |                      |                    |
| <b>Garanții aferente creanțelor depreciate și ajustate individual sau colectiv pentru depreciere</b> |                      |                    |
| Autovehicule                                                                                         |                      | 28.167.210         |
| Alte garanții                                                                                        |                      | 39.955.211         |
| <b>Garanții aferente creanțelor nedepreciate și ajustate colectiv pentru depreciere</b>              |                      |                    |
| Autovehicule                                                                                         |                      | 604.288.943        |
| Alte garanții                                                                                        |                      | 251.864.571        |
| <b>Total</b>                                                                                         |                      | <b>924.275.935</b> |

**Sursa:** Situațiile Financiare Anuale Consolidate ale Emitentului

#### Ajustări de depreciere aferente creanțelor din contracte de leasing financiar

În scop de evaluare a deprecierei Emitentul folosește abordarea simplificată conform IFRS 9, grupând portofoliile în clase de risc (clasa I – numită și stadiul 2 și clasa II de risc – numită și stadiul 3), fiecare clasă având un mod

specific de calcul a ajustării. Abordarea simplificată a fost implementată în conformitate cu IFRS 9, paragraf 5.5.15.

Prin abordarea simplificată se elimină necesitatea calculării ECL pentru 12 luni („**ECL 12 luni**”) precum și nevoia de a evalua dacă se constată o creștere semnificativă a riscului de credit aferente activelor financiare și creanțelor din contractele de leasing financiar.

ECL se va determina la recunoașterea inițială și pe parcursul perioadei contractuale astfel încât să reflecte ECL pentru întreaga durată de viață („**Lifetime ECL**”).

Calculul ajustării de depreciere se face la nivel individual pentru expunerile semnificative (expunere mai mare de 2.200.000 RON) din clasele de risc I și II și la nivel colectiv pentru celelalte expuneri din credite.

- Clasa I de risc include toate activele financiare deținute și care nu sunt depreciate. Pentru acestea se determină ajustarea de depreciere Lifetime ECL.
- Clasa II de risc include activele financiare depreciate, și pentru acestea se determină ajustarea de depreciere Lifetime ECL cu mențiunea că PD alocat va fi de 100%.

În calculul pierderilor de credit așteptate se utilizează, la data de raportare, rata dobânzii efective stabilită la recunoașterea inițială sau o aproximare a acesteia. Dacă un activ financiar are o rată a dobânzii variabilă, pierderile așteptate din creditare trebuie determinate utilizând rata dobânzii efective curentă. Pentru activele financiare achiziționate sau emise depreciate ca urmare a riscului de credit, pierderile așteptate din creditare trebuie determinate utilizând rata dobânzii efective ajustată în funcție de credit stabilită la recunoașterea inițială.

Stabilirea necesarului de ajustări specifice de risc de credit se face în două etape:

- determinarea necesarului de pierderi de credit așteptate calculate la nivel individual ca diferență între valoarea prezentă a expunerii și valoarea actualizată a fluxurilor de numerar viitoare (determinate prin recuperări estimate din valorificarea garanțiilor, stabilite pe baza scenariilor aplicabile, scenarii ce iau în calcul probabilitatea rambursării creanței din contractele de leasing financiar din valorificarea garanțiilor precum și perioada de valorificare estimată); și
- determinarea necesarului de pierderi de credit așteptate calculate la nivel colectiv, care se calculează pentru clienții care nu sunt analizați individual fiind rezultatul discountării produsului dintre probabilitatea de nerambursare („**PD**”), expunerea în caz de nerambursare („**EAD**”) și rata pierderii în caz de nerambursare („**LGD**”).

PD reprezintă probabilitatea ca un debitor să nu își onoreze obligațiile financiare (conform definiției de nerambursare și depreciere) pe parcursul duratei de viață rămase a obligației de rambursare („**Lifetime PD**”). EAD se bazează pe sumele pe care Emitentul se așteaptă să îi fie datorate în momentul în care intervine nerambursarea pentru întreaga durată de viață rămasă a obligației de rambursare („**Lifetime EAD**”). Rata pierderii în caz de nerambursare reprezintă așteptarea Emitentului cu privire la dimensiunea pierderii aferente unei expuneri afectată de nerambursare. LGD variază în funcție de tipul de contrapartidă și de existența garanțiilor sau a altor elemente de garantare. Pierderile de credit așteptate sunt determinate prin proiectarea PD, LGD și EAD pentru fiecare lună viitoare și pentru fiecare expunere individuală. Pierderile de credit așteptate pentru fiecare lună viitoare sunt apoi actualizate la data raportării, după care se însumează toate pierderile de credit așteptate.

#### *Derecunoașterea creanțelor din contractele de leasing financiar*

Emitentul scoate din evidențele contabile activele în momentul în care consideră că activul este nerecuperabil. Se ajunge la această concluzie după evaluarea schimbărilor semnificative care au avut loc în poziția financiară a clientului, schimbări ce au determinat imposibilitatea de plată a obligației sau insuficiența sumelor din recuperarea garanțiilor de a acoperi întreaga expunere. Derecunoașterea creanțelor ce derivă dintr-un contract de leasing se face doar după ce au fost epuizate toate posibilitățile legale de recuperare. Creanțele din leasing sunt derecunoscute de către Emitent în următoarele cazuri: (i) la data la care este încasată contravaloarea creanței facturată clientului conform scadențarului la contractul de leasing; (ii) la recuperarea bunului în cazul contractelor reziliate; și (iii) la epuizarea tuturor posibilităților legale de recuperare.

#### *Restructurarea contractelor de leasing*

Restructurarea contractelor de leasing financiar se face în baza cererii clienților și în urma analizei situației financiare a acestora. Se includ în categoria contractelor restructurate toate contractele pentru care au fost întreprinse operațiuni de restructurare sau reeșalonare. Categoria de clasificare pentru un contract restructurat va rămâne aceeași ca și înainte de restructurare. Creditele restructurate sunt incluse în creanțele din operațiuni de leasing financiar.



### *Politica de provizioane pentru alte cheltuieli și obligații*

Provizioanele pentru alte cheltuieli sunt recunoscute în bilanț când Emitentul are o obligație legală sau implicită ca urmare a unui eveniment trecut și este de așteptat ca o ieșire viitoare de numerar va fi necesară pentru satisfacerea acestei obligații. Dacă efectul este semnificativ, provizioanele se determină prin actualizarea fluxurilor de numerar folosind o rată de actualizare care reflectă valoarea în timp a banilor și, atunci când este cazul, riscurile specifice.

### *Riscul de credit al contrapartidei*

Riscul de credit al contrapartidei este riscul ca o contrapartidă să nu-și îndeplinească obligațiile înainte de decontarea finală a tuturor fluxurilor de numerar aferente tranzacțiilor existente. O pierdere economică ar apărea dacă portofoliul de tranzacții cu contrapartida are o valoare economică pozitivă pentru Emitent la momentul neîndeplinirii obligațiilor de către contrapartidă.

### *Riscul de piață*

Cele mai importante riscuri de piață cu care se confruntă Emitentul sunt rata dobânzii, riscul valutar și riscul altor indicatori financiari. Modificările nivelurilor ratei dobânzii, ale curbelor randamentelor și ale spread-urilor pot afecta marja netă de dobândă realizată dintre costurile de creditare și cele de împrumut. Modificările cursurilor de schimb valutar afectează valoarea activelor și pasivelor denominate în valută și pot afecta veniturile din tranzacțiile valutare.

Emitentul a implementat metode de gestionare a riscurilor pentru a atenua și a controla aceste riscuri, dar și alte riscuri de piață la care este expus, iar expunerile sunt măsurate și monitorizate în mod constant. Cu toate acestea, este dificil să se prevadă cu exactitate modificările condițiilor economice sau de piață și să se anticipateze efectele pe care le-ar putea avea aceste modificări asupra performanței financiare a Emitentului și asupra activității.

### *Riscul valutar*

Emitentul este expus riscului valutar prin tranzacțiile derulate în alte valute decât RON. Există un risc bilanțier legat de posibilitatea variației activelor sau a pasivelor monetare nete în valută, ca urmare a variațiilor cursului de schimb.

Emitentul gestionează riscul valutar în principal prin alinierea nivelului datoriilor în valută cu nivelul activelor în valută, contractele de leasing financiar în valută având la bază finanțări obținute de către Emitent în aceeași valută.

Valuta la care Emitentul este expus în cea mai mare măsură este EUR, iar proporția finanțărilor acordate este de circa 67% EUR și 33% RON.

Tabelul de mai jos prezintă poziția financiară netă a Emitentului, defalcată pe principalele valute în care Emitentul se finanțează și acordă finanțări, la finalul ultimelor două exerciții financiare:

-în RON-

|                                                                  | La 31 decembrie |              |
|------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------|
|                                                                  | 2018            | 2017         |
| <b>Poziție financiară netă (RON): activ net/(datorii nete)</b>   |                 |              |
| EUR.....                                                         | 135.967.522     | (14.315.382) |
| RON .....                                                        | 21.533.625      | 108.508.085  |
| Alte monede.....                                                 | 4.048           | 4.128        |
| Total în RON, incluzând alte monede (valori nesemnificative) ... | 157.505.195     | 94.196.831   |

**Sursa:** *Situațiile Financiare Anuale Consolidate ale Emitentului*

### *Riscul de rată a dobânzii*

Emitentul își asumă riscul de rată a dobânzii din activitatea sa de intermediere financiară, în principal, sub forma expunerii la modificări nefavorabile ale ratelor dobânzii de pe piață. Acest risc al ratei dobânzii este riscul principal la care sunt expuse portofoliile netranzaționate ale Emitentului.

Riscul ratei dobânzii este gestionat, în principal, prin monitorizarea decalajului privind rata dobânzii și printr-un sistem de limite aprobate pentru intervalele de recalculare a prețurilor. Departamentul de Management al Riscului monitorizează respectarea acestor limite.

Modalitatea principală de gestionare a acestui risc este alinierea ratelor de dobândă din contractele de leasing cu cele prevăzute în contractele de finanțare/refinanțare. În general, datoriile cu rate de dobândă fixă sunt utilizate pentru finanțarea contractelor de leasing cu rate de dobândă fixă și datoriile cu rată de dobândă variabilă sunt folosite pentru finanțarea contractelor de leasing cu rată de dobândă variabilă. Acolo unde datoriile au rată de dobândă variabilă, locatorul păstrează dreptul de a modifica rata de dobândă a contractului de leasing dacă dobânda variabilă se modifică cu mai mult de 0,2%.

### *Riscul de lichiditate*

Riscul de lichiditate este riscul ca Emitentul să întâmpine dificultăți în îndeplinirea obligațiilor potențiale generate de plata datoriilor sale financiare prin livrarea de numerar sau cedarea unui alt activ financiar când devin scadente.

Riscul de lichiditate este generat de politica de gestionare a resurselor atrase. Acesta include riscul ca Emitentul să întâmpine dificultăți din incapacitatea de a colecta active la o valoare apropiată de valoarea lor justă, într-o perioadă de timp rezonabilă. Emitentul are acces la surse de finanțare diversificate și încearcă să mențină un echilibru între continuitatea și flexibilitatea atragerii de fonduri, prin contractarea de datorii cu scadențe diferite. Emitentul controlează în permanență riscul de lichiditate, identificând și monitorizând finanțările atrase și diversificând baza de finanțare.

Tabelul de mai jos prezintă activele și datoriile financiare ale Grupului, analizate pe baza perioadei rămase, la data de 31 decembrie 2018:

| -în RON-                                   | < 3 luni           | 3-6 luni          | 6-12 luni          | 1-3 ani            | 3-5 ani            | >5 ani            | Total                |
|--------------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Active financiare</b>                   |                    |                   |                    |                    |                    |                   |                      |
| Numerar în casierie                        | 5.376              | -                 | -                  | -                  | -                  | -                 | 5.376                |
| Plasamente la bănci                        | 9.163.298          | -                 | -                  | -                  | -                  | -                 | 9.163.298            |
| Creanțe din contracte de leasing financiar | 188.231.006        | 85.262.320        | 167.291.943        | 489.321.906        | 147.327.059        | 17.842.054        | 1.095.276.288        |
| Alte active financiare                     | 9.583.886          | -                 | -                  | -                  | -                  | -                 | 9.583.886            |
| <b>Total active financiare</b>             | <b>206.983.566</b> | <b>85.262.320</b> | <b>167.291.943</b> | <b>489.321.906</b> | <b>147.327.059</b> | <b>17.842.054</b> | <b>1.114.028.848</b> |
| <b>Datorii financiare</b>                  |                    |                   |                    |                    |                    |                   |                      |
| Împrumuturi de la bănci și alte            | 53.569.658         | 59.569.173        | 104.643.820        | 447.483.694        | 130.584.500        | 4.523.685         | 800.374.530          |

instituții  
financiare

|                                         |                    |                   |                    |                    |                    |                   |                    |
|-----------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| Alte datorii<br>financiare              | 9.356.376          | -                 | -                  | -                  | -                  | -                 | 9.356.376          |
| <b>Total<br/>datorii<br/>financiare</b> | <b>62.926.034</b>  | <b>59.569.173</b> | <b>104.643.820</b> | <b>447.483.694</b> | <b>130.584.500</b> | <b>4.523.685</b>  | <b>809.730.906</b> |
| <b>Poziția<br/>netă</b>                 | <b>144.057.532</b> | <b>25.693.147</b> | <b>62.648.123</b>  | <b>41.838.212</b>  | <b>16.742.559</b>  | <b>13.318.369</b> | <b>304.297.942</b> |

*Sursa: Situațiile Financiare Anuale Consolidate ale Emitentului*

Tabelul de mai jos prezintă activele și datoriile financiare ale Grupului, analizate pe baza perioadei rămase, la data de 31 decembrie 2017:

| -în RON-                                                          | < 3 luni           | 3-6 luni          | 6-12 luni          | 1-3 ani            | 3-5 ani            | >5 ani           | Total              |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| <b>Active financiare</b>                                          |                    |                   |                    |                    |                    |                  |                    |
| Numerar în<br>casierie                                            | 2.183              | -                 | -                  | -                  | -                  | -                | 2.183              |
| Plasamente<br>la bănci                                            | 25.930.509         | -                 | -                  | -                  | -                  | -                | 25.930.509         |
| Creanțe din<br>contracte de<br>leasing<br>financiar               | 141.864.952        | 66.062.878        | 133.268.747        | 367.904.096        | 118.706.068        | 7.272.918        | 835.079.659        |
| Alte active<br>financiare                                         | 5.393.974          | -                 | -                  | -                  | -                  | -                | 5.393.974          |
| <b>Total active<br/>financiare</b>                                | <b>173.191.618</b> | <b>66.062.878</b> | <b>133.268.747</b> | <b>367.904.096</b> | <b>118.706.068</b> | <b>7.272.918</b> | <b>866.406.325</b> |
| <b>Datorii financiare</b>                                         |                    |                   |                    |                    |                    |                  |                    |
| Împrumuturi<br>de la bănci<br>și alte<br>instituții<br>financiare | 62.315.183         | 37.314.421        | 213.206.247        | 218.000.950        | 115.423.270        | 854.843          | 647.114.914        |
| Alte datorii<br>financiare                                        | 29.115.437         | -                 | -                  | -                  | -                  | -                | 29.115.437         |
| <b>Total<br/>datorii<br/>financiare</b>                           | <b>91.430.620</b>  | <b>37.314.421</b> | <b>213.206.247</b> | <b>218.000.950</b> | <b>115.423.270</b> | <b>854.843</b>   | <b>676.230.351</b> |
| <b>Poziția netă</b>                                               | <b>81.760.998</b>  | <b>28.748.457</b> | <b>-79.937.500</b> | <b>149.903.146</b> | <b>3.282.798</b>   | <b>6.418.075</b> | <b>190.175.974</b> |

*Sursa: Situațiile Financiare Anuale Consolidate ale Emitentului*

#### *Riscul operațional*

Riscul operațional este riscul apariției unui eveniment, cu sau fără impact financiar, care rezultă din procese interne neadecvate sau defectuoase, sisteme IT, erori umane (intenționate sau neintenționate) și din evenimente externe. Riscul operațional include, de asemenea, riscul juridic care este asociat acțiunilor eronate din punct de vedere juridic sau ambiguității legilor care poate conduce la interpretări necorespunzătoare.

În acest context și pentru a asigura o gestionare eficientă a riscului operațional, Emitentul a adoptat și a implementat un cadru de risc operațional, care este aliniat la strategia Grupului BT privind riscul operațional și cadrul de reglementare și se aplică la toate nivelurile.

Identificarea și gestionarea riscului operațional se realizează pentru a menține un flux constant de informații și a consolida procesul de luare a deciziilor.

Principalele instrumente de apărare ale Emitentului împotriva riscului operațional sunt politicile, procedurile și controalele interne ale acestuia.

Emitentul a creat o structură organizațională adecvată, cu roluri și responsabilități clar definite pentru personalul și unitățile sale, în vederea gestionării problemelor de risc operațional.

De asemenea, Emitentul raportează periodic Grupului BT anumiți indicatori stabiliți în prealabil privind riscul operațional. Acești indicatori se referă la rata de fluctuație a personalului, indicatorul privind creșterea rapidă a activității și raportul de evenimente risc operațional. Pentru fiecare dintre cei trei indicatori menționați s-au stabilit limite procentuale de variație prin intermediul procedurilor interne.

La data de 31 decembrie 2018 nu au existat evenimente risc operațional. În ceea ce privește rata de fluctuație a personalului, pe parcursul anului 2018 s-a înregistrat o creștere a numărului mediu de angajați comparativ cu anul precedent, iar numărul mediu de angajați care au plecat din Emitent voluntar sau involuntar a ajuns la 16 în 2018.

### **Adecvarea capitalului**

Emitentul este entitate juridică supusă Regulamentului UE nr. 575/2013 și Regulamentului BNR nr. 5/2013, respectiv Regulamentului 20/2009 privind instituțiile financiare nebancare, cu modificările ulterioare. Ca urmare, și având în vedere apartenența la Grupul BT, Emitentul raportează periodic Societății-Mamă situația adecvării capitalurilor la riscuri.

Prin Regulamentul 20/2009, BNR impune menținerea unui nivel al fondurilor proprii de cel puțin 200.000 EUR, nivel pe care Emitentul l-a respectat an de an de la intrarea în vigoare a regulamentului. În baza aceluiași regulament, se impune o expunere mare (așa cum este definită de către regulament) la fondurile proprii de maxim 600%. Expunerea agregată raportată la fondurile proprii nu poate depăși 1.500%.

### **Contracte importante**

Cele mai importante contracte ale Emitentului sunt, pe de o parte, contractele de leasing financiar în baza cărora agenții economici obțin finanțare din partea Emitentului, iar, pe de altă parte, contractele de împrumut prin intermediul cărora Emitentul obține fonduri în scopul finanțării activității sale de bază.

Principalele contracte de finanțare ale Emitentului, la data de 31 decembrie 2018, au fost încheiate cu Societatea-Mamă (a se vedea secțiunea *Surse de finanțare – Finanțare din partea Societății-Mamă*), instituții financiar-bancare locale și instituții financiare internaționale (a se vedea secțiunea *Surse de finanțare – Instituții financiare internaționale*). Din punct de vedere al volumului de fonduri contractate, Societatea-Mamă este principalul partener de finanțare, prin prisma plafonului de credit revolving destinat activității de finanțare/refinanțare prin leasing a Emitentului, în valoare totală de 137 milioane EUR. De asemenea, Credit Europe Bank a finanțat Emitentul cu un împrumut în valoare de 130 milioane RON cu scadența în ianuarie 2020. Restul contractelor de finanțare în care Emitentul are calitatea de debitor nu depășesc, individual, 100 milioane RON sau echivalentul în altă valută.

Contractele de leasing reprezintă, de departe, cele mai importante relații contractuale ale Emitentului având în vedere natura activității acestuia. Clauzele contractuale sunt standard, în funcție de specificul produsului oferit clientului, iar valorile contractelor diferă de la client la client.

Din perspectiva contractelor încheiate cu terții, cel mai important (din punct de vedere valoric) astfel de contract este cel încheiat cu Auditorul în vederea prestării serviciilor de audit financiar anual.

### **Informații privind tendințele**

La data prezentului Prospect, Emitentul nu are cunoștință de niciun fel de tendințe, incertitudini, solicitări, angajamente sau fapte cunoscute care, în mod rezonabil, pot afecta semnificativ perspectivele Emitentului.

Cu toate acestea, dorința Emitentului este de a ține pasul cu tendințele pieței și cu ultimele tehnologii, astfel încât să ofere clienților, atât celor externi, cât și celor interni (angajaților în principal, dar și altor părți implicate/interesate) servicii de cea mai bună calitate și de actualitate. Ca urmare, Emitentul investește în dezvoltarea și actualizarea programelor software utilizate. Investițiile în programe informatice au fost principalele proiecte finanțate pe parcursul ultimului exercițiu financiar, iar pentru perioada următoare se estimează continuarea acestui trend.

Pentru 2019, cea mai semnificativă investiție pentru actualizarea programului operațional Charisma a început în septembrie 2019. Programul integrează sistemul de back office și baze de date intern, pentru automatizarea unui număr cât mai mare de procese cu puncte de control monitorizate permanent. O îmbunătățire semnificativă va fi reprezentată de integrarea datelor redundante care sunt colectate la nivelul diferitelor departamente. Termenul de finalizare al proiectului este de 6 luni.

Alte investiții programate pentru perioada imediat următoare țin de platforma MyLeasing și de proiectul de arhivare electronică demarat de către Emitent. Aceste investiții însă nu sunt considerate semnificative din

perspectiva costurilor. La momentul actual, nu există informații cu privire la alte planuri investiționale ale Emitentului.

În ceea ce privește proiectele de digitalizare și investiții, Emitentul beneficiază de sprijinul Grupului BT în legătură atât cu resursele operaționale, IT, cât și cu cele financiare, după caz.

### Informații financiare selectate

Informațiile financiare prezentate în acest Prospect, cu excepția cazului în care este indicat altfel, au fost preluate din situațiile financiare consolidate auditate ale Emitentului și subsidiarelor sale la data și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 care include și cifrele comparative aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2017 („**Situațiile Financiare Anuale Consolidate**”) și situațiile financiare interimare sumarizate consolidate ale Grupului la data și pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2019 pregătite în conformitate cu IAS 34 „Raportarea financiară interimară” („**Situațiile Financiare Interimare Sumarizate Consolidate**”). Informațiile financiare incluse în acest Prospect ar trebui parcurse împreună cu situațiile financiare menționate anterior, unde este cazul însoțite de notele lor explicative.

Situațiile Financiare Anuale Consolidate precum și Situațiile Financiare Interimare Sumarizate Consolidate ale Grupului au fost pregătite în conformitate cu IFRS având leul (RON) ca monedă de prezentare. Situațiile Financiare Anuale Consolidate incluse în Prospect au fost auditate de către Auditor în timp ce Situațiile Financiare Interimare Sumarizate Consolidate nu au fost nici auditate, nici revizuite.

### Informații financiare selectate extrase din Situațiile Financiare Anuale Consolidate

#### Situația consolidată a poziției financiare la 31 decembrie 2017 și respectiv, 31 decembrie 2018

Tabelul de mai jos prezintă situația consolidată a poziției financiare a Grupului la 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017:

| -în RON-                                                             | La 31 decembrie    |                    |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                      | 2018               | 2017               |
| <b>Active</b>                                                        |                    |                    |
| Numerar în casierie                                                  | 5.376              | 2.183              |
| Plasamente la bănci                                                  | 9.163.298          | 25.930.509         |
| Creanțe din contracte de leasing financiar                           | 919.260.049        | 714.248.839        |
| Alte active financiare                                               | 9.583.886          | 5.393.974          |
| Stocuri                                                              | 7.799.443          | 7.630.833          |
| Investiții în participații                                           | 19                 | 69.539             |
| Imobilizări corporale                                                | 1.438.139          | 1.885.629          |
| Imobilizări necorporale                                              | 280.621            | 52.596             |
| Creanțe privind impozitul curent                                     | 3.976.569          | -                  |
| Creanțe privind impozitul amânat                                     | 3.524.568          | 1.325.250          |
| Alte active                                                          | 223.294            | 3.062.680          |
| <b>Total active</b>                                                  | <b>955.255.262</b> | <b>759.602.032</b> |
| <b>Datorii</b>                                                       |                    |                    |
| Împrumuturi de la bănci și alte instituții financiare                | 771.151.038        | 622.263.237        |
| Provizioane pentru alte riscuri și cheltuieli                        | 3.758.608          | 2.421.527          |
| Alte datorii financiare                                              | 9.356.376          | 29.115.437         |
| Alte datorii                                                         | 3.439.964          | 1.853.782          |
| <b>Total datorii</b>                                                 | <b>787.705.986</b> | <b>655.653.983</b> |
| <b>Capitaluri proprii</b>                                            |                    |                    |
| Capital social                                                       | 59.572.544         | 45.899.509         |
| Rezerve legale și alte rezerve                                       | 8.203.447          | 5.638.444          |
| Rezultat raportat                                                    | 99.771.711         | 52.410.096         |
| <b>Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor Emitentului</b> | <b>167.549.276</b> | <b>103.948.049</b> |

|                                            |                    |                    |
|--------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Total datorii și capitaluri proprii</b> | <b>955.255.262</b> | <b>759.602.032</b> |
|--------------------------------------------|--------------------|--------------------|

*Sursa: Situațiile Financiare Anuale Consolidate ale Emitentului*

## **Evoluția principalilor indicatori financiari din situația poziției financiare**

### ***Evoluția activelor***

Activele totale ale Grupului au crescut cu 25,76% la 31 decembrie 2018, de la 759,6 milioane RON la 31 decembrie 2017 la 955,3 milioane RON la 31 decembrie 2018. Această creștere se datorează în principal unei creșteri de 28,70% a creanțelor nete din contracte de leasing financiar, cu preponderență a celor cu o scadență între 1 an și 5 ani (de la o valoare netă de 419,82 milioane RON la 31 decembrie 2017 la 539,42 milioane RON la 31 decembrie 2018). Ponderea creanțelor din contracte de leasing financiar în totalul activelor Grupului era de 96,23% la 31 decembrie 2018, în creștere cu 2,2% față 31 decembrie 2017, când ponderea creanțelor din contracte de leasing financiar era de 94,03%.

Numerarul și echivalentele de numerar au continuat să scadă, astfel că, la 31 decembrie 2018, valoarea acestora era de 9,1 milioane de RON, cu 64,6% în scădere față de decembrie 2017 (25,93 milioane RON). Emitentul a constituit în 2018 depozite la termen în EUR și RON, scopul constituirii acestora fiind valorificarea excedentului de lichiditate.

În aceeași perioadă, imobilizările corporale au înregistrat o scădere de 23,73% în comparație cu 2017, pe când imobilizările necorporale au continuat să crească înregistrând o creștere de 433,54%.

Stocurile au înregistrat o creștere de 2,21% de la an la an (de la 7,63 milioane RON la 31 decembrie 2017 până la 7,8 milioane RON la 31 decembrie 2018). Aceste active includ *Stocurile aflate la terți*, *Stocurile deținute în vederea vânzării* și *Ajustările de depreciere pentru stocuri*. Stocurile sunt constituite în principal din bunuri recuperate din contractele de leasing care nu au fost încă replasate sau vândute, bunuri adjudecate în procese de executare și bunuri care urmează să fie plasate în contracte de leasing.

### ***Evoluția capitalurilor proprii și a datoriilor***

La 31 decembrie 2018, Grupul avea capitaluri proprii în valoare totală de 167,5 milioane RON, înregistrând o creștere de 61,19% față de 31 decembrie 2017, când valoarea capitalurilor proprii a fost de 103,95 milioane RON. Capitalurile proprii ale Grupului la 31 decembrie 2018 sunt alcătuite în proporție de 35,6% din capital social, 59,5% din rezultat reportat și 4,9% din rezerve legale și alte rezerve, în comparație cu 44,16%, 50,42% și, respectiv, 5,42% înregistrate la 31 decembrie 2017.

Capitalul social a crescut cu 29,79% față de anul încheiat la 31 decembrie 2017, ajungând la un nivel de 59,8 milioane RON, ca urmare a fuziunii Emitentului cu ERB Leasing IFN S.A. în octombrie 2018. Rezultatul reportat al Grupului a crescut cu 47,36 milioane RON (i.e., cu 90,37%) ca urmare a rezultatului anual înregistrat de Grup și de asemenea ca urmare a rezultatului înregistrat ca urmare a fuziunii.

Din totalul datoriilor Grupului la 31 decembrie 2018, 97,9% au fost reprezentate de *Împrumuturi de la bănci și alte instituții financiare*, ceea ce înseamnă, în termeni monetari, 771,2 milioane RON, în creștere cu cca. 23,93% comparativ cu anul precedent, când cota lor a fost de 94,91%, ceea ce înseamnă 622,26 milioane RON. Împrumuturile sunt folosite pentru finanțarea activității Emitentului, iar ratele dobânzilor aplicabile la 31 decembrie 2018 variază între 1,17% și 2,75% pentru împrumuturile în EUR și între 4,23% și 4,39% pentru împrumuturile în RON, crescând de la ratele dobânzilor înregistrate la 31 decembrie 2017 (între 1,17% și 2,50% pentru împrumuturi în EUR și între 1,20% și 3,34% pentru împrumuturi în RON). Ratele dobânzilor corespunzătoare împrumuturilor la termen primite de către Emitent la 31 decembrie 2018 de la părțile afiliate variază de la 1,75% la 2,75% pentru împrumuturile în EUR și 4,3% pentru împrumuturile în RON în creștere din ratele dobânzilor înregistrate la 31 decembrie 2017 (1,75% pentru împrumuturi în EUR și 2,69% pentru împrumuturi în RON).

La 31 decembrie 2018, datoriile financiare ale Grupului cu termen de exigibilitate sub un an reprezentau 28,05% din totalul datoriilor financiare ale Grupului.

**Situația interimară consolidată a poziției financiare la 30 septembrie 2019 și 31 decembrie 2018**

Tabelul de mai jos prezintă situația interimară consolidată a poziției financiare a Grupului la 30 septembrie 2019 și 31 decembrie 2018:

| - în RON -                                                           | 30 septembrie 2019<br>(neauditat) | 31 decembrie 2018<br>(auditat) |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|
| <b>Active</b>                                                        |                                   |                                |
| Numerar în casierie                                                  | 3.649                             | 5.376                          |
| Plasamente la bănci                                                  | 19.242.679                        | 9.163.298                      |
| Creanțe din contracte de leasing financiar                           | 1.012.498.629                     | 919.260.049                    |
| Alte active financiare                                               | 9.202.107                         | 9.583.886                      |
| Stocuri                                                              | 14.175.426                        | 7.799.443                      |
| Investiții în participații                                           | 19                                | 19                             |
| Imobilizări corporale                                                | 1.376.395                         | 1.438.139                      |
| Imobilizări necorporale                                              | 291.262                           | 280.621                        |
| Activele aferente dreptului de utilizare                             | 2.401.794                         | -                              |
| Creanțe privind impozitul curent                                     | -                                 | 3.976.569                      |
| Creanțe privind impozitul amânat                                     | 2.662.516                         | 3.524.568                      |
| Alte active                                                          | 1.141.334                         | 223.294                        |
| <b>Total active</b>                                                  | <b>1.062.995.810</b>              | <b>955.255.262</b>             |
| <b>Datorii</b>                                                       |                                   |                                |
| Împrumuturi de la bănci și alte instituții financiare                | 830.516.910                       | 771.151.038                    |
| Datorii financiare din contracte de leasing                          | 2.453.979                         | -                              |
| Provizioane pentru alte riscuri și cheltuieli                        | 7.545.651                         | 3.758.608                      |
| Alte datorii financiare                                              | 8.275.378                         | 9.356.376                      |
| Datorii privind impozitul curent                                     | 1.575.321                         | -                              |
| Alte datorii                                                         | 6.236.001                         | 3.439.964                      |
| <b>Total datorii</b>                                                 | <b>856.603.240</b>                | <b>787.705.986</b>             |
| <b>Capitaluri proprii</b>                                            |                                   |                                |
| Capital social                                                       | 59.572.544                        | 59.572.544                     |
| Rezerve legale și alte rezerve                                       | 10.686.887                        | 8.203.447                      |
| Rezultat reportat                                                    | 136.131.422                       | 99.771.711                     |
| <b>Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor Emitentului</b> | <b>206.390.853</b>                | <b>167.547.702</b>             |
| Interese care nu controlează                                         | 1.717                             | 1.574                          |
| <b>Total capitaluri proprii</b>                                      | <b>206.392.570</b>                | <b>167.549.276</b>             |
| <b>Total datorii și capitaluri proprii</b>                           | <b>1.062.995.810</b>              | <b>955.255.262</b>             |

*Sursa: Situațiile Financiare Interimare Sumarizate Consolidate*

**Evoluția principalilor indicatori financiari din situația poziției financiare****Evoluția activelor**

Conform situației de la 30 septembrie 2019, activele totale ale Grupului au înregistrat o creștere de 11,3%, ajungând la o valoare de 1.06 miliarde RON. Această creștere a fost determinată în principal de creșterea creanțelor din contracte de leasing financiar cu 10,1%, de la o valoare de 919 milioane RON la 31 decembrie 2018 până la 1,01 miliarde RON la 30 septembrie 2019. În mod asemănător cu 2018, această evoluție provine de la creanțele cu o maturitate între 1 și 5 ani (de la 539,4 milioane RON la 621,8 milioane RON). La 30 septembrie 2019, ponderea creanțelor din contracte de leasing financiar în total active era de 95,2%, reprezentând o scădere cu 1% față de 31 decembrie 2018.

Numeralul și echivalentele de numerar au crescut cu 110% la data de 30 septembrie 2019 față de 31 decembrie 2018, ajungând la 19,2 milioane RON.

Imobilizarile corporale au continuat să scadă cu 4,3% până la data de 30 septembrie 2019, comparativ cu 31 decembrie 2018, în timp ce imobilizările necorporale au crescut cu 3,8% în aceeași perioadă. În plus, la 30 septembrie 2019, Grupul a înregistrat active aferente dreptului de utilizare de 2,4 milioane RON ca urmare a adoptării IFRS 16 începând cu 1 ianuarie 2019.

La data de 30 septembrie 2019, stocurile erau cu 82% mai mari decât la 31 decembrie 2018 (de la 7,8 milioane RON la 14,2 milioane RON).

Investițiile în participații nu au suferit modificări.

### ***Evoluția capitalurilor proprii și a datoriilor***

Valoarea capitalurilor proprii ale Grupului la 30 septembrie 2019 era de 206,4 milioane RON, cu 23,2% mai mare față de 31 decembrie 2018, când valoarea capitalurilor proprii a fost de 167,5 milioane RON. Capitalurile proprii ale Grupului la 30 septembrie 2019 erau compuse în proporție de 28,9% din capital social, 66% din rezultat raportat și 5,2% din rezerve, în comparație cu 35,6%, 59,5% și respectiv 4,9% înregistrate la 31 decembrie 2018.

Ponderea capitalurilor proprii în totalul datoriilor și capitalurilor proprii a crescut la 19,4% la data de 30 septembrie 2019 față de 17,5% la 31 decembrie 2018. La fel ca în anii precedenți, această creștere se datorează în principal evoluției rezultatului reportat, care a crescut cu 36,4% față de 31 decembrie 2018.

Conform situației de la 30 septembrie 2019, datoriile Grupului au înregistrat o creștere de 8,75% ajungând la valoarea de 856,6 milioane RON. Acestea au fost reprezentate în proporție de 97,0% de *împrumuturi de la bănci și alte instituții financiare*, ceea ce înseamnă în termeni monetari, 830,51 milioane RON, în creștere cu 7,7% comparativ cu anul precedent, când cota acestora a fost de 97,9%, ceea ce înseamnă 771,15 milioane RON. Împrumuturile pe termen lung de la bănci și alte instituții financiare au ca scop unic finanțarea activității Emitentului. Ratele dobânzilor la 30 septembrie 2019 variază între 1,17% și 2,14% pentru împrumuturile în EUR și între 3,08% și 4,29% pentru împrumuturile în RON, scăzând de la ratele dobânzilor înregistrate la 31 decembrie 2018 (între 1,17% și 2,75% pentru împrumuturile în EUR și între 4,23% și 4,39% pentru împrumuturile în RON). Ratele dobânzilor corespunzătoare împrumuturilor la termen primite de către Emitent la 30 septembrie 2019 de la părțile afiliate variază de la 1,17% la 2,4% pentru împrumuturile în EUR și 3,08% și 4,29% la împrumuturile în RON, în scădere față de ratele dobânzilor înregistrate la 31 decembrie 2018 (între 1,75% și 2,75% pentru împrumuturile în EUR și 4,3% pentru împrumuturile în RON).

### **Situația consolidată a profitului sau pierderii pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 și, respectiv, 31 decembrie 2017**

Tabelul de mai jos prezintă situația consolidată a profitului sau pierderii a Grupului la 31 decembrie 2018 și, respectiv, 31 decembrie 2017:

| - în RON -                                                               | La 31 decembrie   |                   |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                          | 2018<br>(auditat) | 2017<br>(auditat) |
| Venituri din dobânzi                                                     | 76.663.199        | 56.029.395        |
| Cheltuieli cu dobânzile                                                  | -19.066.626       | -10.757.152       |
| <b>Venituri nete din dobânzi</b>                                         | <b>57.596.573</b> | <b>45.272.243</b> |
| Venituri din speze și comisioane                                         | 9.434.123         | 155.551           |
| Cheltuieli cu speze și comisioane                                        | -292.524          | -270.712          |
| <b>Cheltuieli (-)/Venituri nete din speze și comisioane</b>              | <b>9.141.599</b>  | <b>-115.161</b>   |
| Câștigul net din conversia valutară                                      | 3.391.027         | 3.236.946         |
| Alte venituri operaționale                                               | 4.372.818         | 7.977.046         |
| Venituri din valorificarea bunurilor recuperate din contracte de leasing | 1.625.146         | 863.790           |
| Cheltuieli cu activele reposedate din contracte de leasing               | -2.138.403        | -675.741          |
| Cheltuieli nete cu ajustările pentru deprecierea activelor               | -17.446.343       | -12.668.749       |



|                                             |                   |                   |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| financiare                                  |                   |                   |
| Cheltuieli nete cu provizioanele            | -71.218           | -614.695          |
| Cheltuieli cu personalul                    | -15.641.155       | -12.848.490       |
| Cheltuieli cu amortizarea                   | -843.949          | -834.727          |
| Alte cheltuieli operaționale                | -8.052.012        | -6.476.427        |
| <b>Profitul înainte de impozitare</b>       | <b>31.934.083</b> | <b>23.116.035</b> |
| Cheltuială (-)/Venit cu impozitul pe profit | 951.802           | -3.221.761        |
| <b>Profit net al exercițiului financiar</b> | <b>32.885.885</b> | <b>19.894.274</b> |

*Sursa: Situațiile Financiare Anuale Consolidate ale Emitentului*

## **Evoluția principalilor indicatori financiari din contul de profit sau pierderi**

### ***Evoluția veniturilor și cheltuielilor operaționale***

Veniturile Grupului sunt reprezentate de Venituri din dobânzi, Venituri din speze și comisioane, Alte venituri financiare nete, Alte venituri operaționale și Venituri din valorificarea bunurilor recuperate din contracte de leasing. Veniturile din dobânzi au crescut cu 36,83% de la 56,03 milioane RON la 31 decembrie 2017 la 76,6 milioane RON la 31 decembrie 2018.

În același timp, cheltuielile cu dobânzile au crescut de la 10,76 milioane RON la 31 decembrie 2017 la 19,06 milioane RON la 31 decembrie 2018, creșterea înregistrată fiind de 77,25% de la an la an.

Veniturile din speze și comisioane, care reprezintă comisioane colectate la contractele de leasing și comisioane din intermediere asigurări, au înregistrat o creștere semnificativă în perioada analizată. Această categorie de venit a înregistrat o creștere de la 0,156 milioane RON în 2017 la 9,4 milioane RON în 2018.

Cheltuielile cu speze și comisioane, care reprezintă comisioanele achitate conform contractelor de împrumut, nu au înregistrat modificări semnificative de la an la an, de la 0,27 milioane RON la 31 decembrie 2017 la 0,292 milioane RON în 2018 (8,06% creștere).

Câștigul net din conversia valutară a continuat să înregistreze creșteri, de la 3,24 milioane RON la 31 decembrie 2017 la 3,39 milioane RON la 31 decembrie 2018, înregistrând o creștere de 4,76%.

La data de 31 decembrie 2018, alte venituri operaționale au înregistrat o valoare de 4,37 milioane RON, cu 45,18% mai puțin decât la 31 decembrie 2017, când valoarea înregistrată a fost de 7,97 milioane RON. Alte venituri operaționale includ sume obținute din refacturarea diverselor servicii de înmatriculare, asigurare, ș.a., a bunurilor ce fac obiectul contractelor de leasing, despăgubiri încasate de la societățile de asigurare, daune interese încasate la contractele de leasing reziliate sau alte venituri încasate.

Veniturile din valorificarea bunurilor recuperate din contracte de leasing reprezintă veniturile din vânzarea de vehicule și echipamente pentru care s-a încheiat contractul. Aceste venituri au crescut de la 0,86 milioane RON la 31 decembrie 2017 la 1,63 milioane RON la 31 decembrie 2018, reprezentând o creștere de 88,14%. Cheltuielile nete privind stocurile au crescut cu 216,45% de la 0,68 milioane RON la 31 decembrie 2017 la 2,14 milioane RON la 31 decembrie 2018.

În ceea ce privește cheltuiala netă privind ajustările din deprecierea activelor financiare, acestea au înregistrat o creștere în anul încheiat la 31 decembrie 2018 în comparație cu anul încheiat la 31 decembrie 2017. Aceste cheltuieli pot fi detaliate astfel:

- în RON -

|                                                                                                           | <b>Pentru anul încheiat la 31 decembrie</b> |             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------|
|                                                                                                           | <b>2018</b>                                 | <b>2017</b> |
| Cheltuieli cu ajustarea pentru depreciere a creanțelor din contracte de leasing financiar                 | -65.154.019                                 | -39.909.436 |
| Venituri din reluări/anulări de ajustări pentru deprecierea creanțelor din contracte de leasing financiar | 41.527.006                                  | 15.709.030  |
| Venituri din rezilierea contractelor și reposedarea bunurilor date în leasing                             | 6.774.576                                   | 12.798.163  |
| Cheltuieli nete privind actualizarea valorii                                                              | -571.995                                    | -           |
| Cheltuieli cu ajustările pentru deprecierea altor active                                                  | -75.984                                     | -1.397.732  |

|                                                                              |                    |                    |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Venituri din reluări ale ajustărilor pentru deprecierea altor active         | 54.073             | 131.226            |
| <b>Cheltuieli nete cu ajustările pentru deprecierea activelor financiare</b> | <b>-17.446.343</b> | <b>-12.668.749</b> |

**Sursa: Situațiile Financiare Anuale Consolidate ale Emitentului**

În principal, creșterea cheltuielilor nete pentru deprecierea activelor financiare se datorează creșterii cu 63,25% a costului cu ajustarea pentru deprecierea creanțelor din leasing financiar.

În 2018, Emitentul a înregistrat cheltuieli nete cu alte ajustări pentru depreciere și alte provizioane de aproximativ 0,07 milioane RON, comparativ cu o cheltuială de 0,6 milioane RON înregistrată în 2017. Acest lucru se datorează scăderii provizioanelor pentru litigii de 0,08 milioane RON în comparație cu cheltuiala de 0,6 milioane RON înregistrată în 2017.

Cheltuielile cu personalul au continuat trendul crescător, înregistrând o creștere de 21,74% ajungând la 15,64 milioane RON în 2018, de la 12,85 milioane RON la finalul anului 2017.

De asemenea, alte cheltuieli operaționale au continuat să crească și în 2018, ajungând la aproape 8,05 milioane RON la 31 decembrie 2018, creșterea fiind de 24,33%. Alte cheltuieli operaționale includ următoarele:

- în RON -

|                                                                         | <b>Pentru anul încheiat la 31 decembrie</b> |                   |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------|
|                                                                         | <b>2018</b>                                 | <b>2017</b>       |
| Cheltuieli cu impozite și taxe                                          | -442.362                                    | -56.852           |
| Cheltuieli cu chirii                                                    | -869.558                                    | -771.346          |
| Cheltuieli cu întreținere, reparații și alte servicii de mentenanță     | -658.614                                    | -645.114          |
| Cheltuieli cu publicitate, protocol și sponsorizări                     | -1.222.097                                  | -922.010          |
| Cheltuieli cu poșta, telecomunicațiile și trafic sms                    | -448.083                                    | -387.325          |
| Cheltuieli cu materiale și consumabile                                  | -761.656                                    | -727.816          |
| Cheltuieli cu energia electrică și termică                              | -328.166                                    | -299.650          |
| Cheltuieli cu colaboratorii                                             | -667                                        | -22.475           |
| Cheltuieli cu transport, deplasări și detașări                          | -165.782                                    | -105.347          |
| Pierderi din cedarea și casarea imobilizărilor corporale și necorporale | -33.272                                     | -93.590           |
| Alte cheltuieli operaționale                                            | -3.121.755                                  | -2.444.902        |
| <b>Total alte cheltuieli operaționale</b>                               | <b>-8.052.012</b>                           | <b>-6.476.427</b> |

**Sursa: Situațiile Financiare Anuale Consolidate ale Emitentului**

Alte cheltuieli includ în principal cheltuieli de întreținere și reparații, diverse servicii prestate de terți, despăgubiri, amenzi, penalizări etc.

Cheltuielile cu deprecierea au crescut cu doar 1,1% de la 0,83 milioane RON la 31 decembrie 2017 până la 0,84 milioane RON la 31 decembrie 2018. Această categorie de cheltuieli cuprinde atât cheltuielile aferente amortizării sediilor și echipamentelor cât și a activelor necorporale.

Venitul din impozitul pe profit a înregistrat o valoare de 0,95 milioane RON la data de 31 decembrie 2018, fiind rezultatul în principal al utilizării pierderii fiscale înregistrate de Emitent în urma fuziunii cu ERB Leasing IFN S.A.

Grupul a înregistrat un profit net al exercițiului financiar de 32,89 milioane RON la 31 decembrie 2018, în creștere cu 65,3% față de exercițiul anterior, când profitul a fost de 19,89 milioane RON.

**Situația interimară consolidată a profitului sau pierderii pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2019 și 30 septembrie 2018**

Tabelul de mai jos prezintă situația interimară consolidată a profitului sau pierderii Grupului la 30 septembrie 2019 și 30 septembrie 2018:

|            | <b>Grup</b>                              |
|------------|------------------------------------------|
|            | <b>9 luni încheiate la 30 septembrie</b> |
| - în RON - |                                          |

|                                                                                    | <b>2019</b><br><i>(neauditat)</i> | <b>2018</b><br><i>(neauditat)</i> |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Venituri din dobânzi                                                               | 69.005.913                        | 54.558.315                        |
| Cheltuieli cu dobânzile                                                            | -15.799.622                       | -13.607.291                       |
| <b>Venituri nete din dobânzi</b>                                                   | <b>53.206.291</b>                 | <b>40.951.024</b>                 |
| Venituri din speze și comisioane                                                   | 8.487.952                         | 6.605.225                         |
| Cheltuieli cu speze și comisioane                                                  | -226.938                          | -213.985                          |
| <b>Venituri nete din speze și comisioane</b>                                       | <b>8.261.014</b>                  | <b>6.391.240</b>                  |
| Câștigul net din conversia valutară                                                | 6.139.495                         | 2.250.365                         |
| Alte venituri operaționale                                                         | 3.522.001                         | 3.371.698                         |
| Venituri din valorificarea bunurilor recuperate din contracte de leasing           | 1.907.107                         | 1.189.548                         |
| Cheltuieli cu activele reposedate din contracte de leasing                         | -4.321.025                        | -2.051.332                        |
| Cheltuieli (-)/Venituri nete cu ajustările pentru deprecierea activelor financiare | 1.286.839                         | -8.928.633                        |
| Cheltuieli nete cu provizioanele                                                   | -6.698.992                        | -                                 |
| Cheltuieli cu personalul                                                           | -9.467.767                        | -9.157.044                        |
| Cheltuieli cu amortizarea                                                          | -1.453.262                        | -638.077                          |
| Alte cheltuieli operaționale                                                       | -7.047.741                        | -5.648.645                        |
| <b>Profitul înainte de impozitare</b>                                              | <b>45.333.960</b>                 | <b>27.730.144</b>                 |
| Cheltuială cu impozitul pe profit                                                  | -6.464.196                        | -4.025.734                        |
| <b>Profitul net al perioadei</b>                                                   | <b>38.869.764</b>                 | <b>23.704.410</b>                 |
| <b>Alte elemente ale rezultatului global</b>                                       | -                                 | -                                 |
| <b>Total rezultat global</b>                                                       | <b>38.869.764</b>                 | <b>23.704.410</b>                 |

**Sursa:** *Situațiile Financiare Interimare Sumarizate Consolidate*

Pentru perioada de nouă luni încheiată la data de 30 septembrie 2019 veniturile Grupului erau defalcate în venituri din dobânzi, venituri din speze și comisioane, venituri din conversie valutară, venituri din valorificarea bunurilor recuperate din contracte de leasing și alte venituri operaționale. Ponderea cea mai mare în venitul total este reprezentată de veniturile din dobânzi care au crescut cu 26,48% de la 50,56 milioane RON la 30 septembrie 2018 la 69,0 milioane RON la 30 septembrie 2019.

Cheltuielile cu dobânzile au crescut de la 13,6 milioane RON la 30 septembrie 2018 la 15,8 milioane RON la 30 septembrie 2019, creșterea înregistrată de la an la fiind de 16,1%. Veniturile nete din dobânzi au crescut cu 29,93% de la 40,95 milioane RON la 30 septembrie 2018 la 53,21 milioane RON la 30 septembrie 2019.

În același timp, veniturile din speze și comisioane, ce reprezintă comisioane încasate la contractele de leasing precum și comisioanele din intermediere asigurări, au înregistrat o creștere de 28,5%, de la 6,61 milioane RON la 30 septembrie 2018 la 8,49 milioane RON la 30 septembrie 2019.

Cheltuielile cu speze și comisioane, ce reprezintă comisioanele achitate conform contractelor de împrumut, nu au înregistrat modificări semnificative, crescând de la valoarea de 0,21 milioane RON la 30 septembrie 2018, la 0,23 milioane RON la 30 septembrie 2019, reprezentând o creștere de 6,05%.

Veniturile nete din conversia valutară au înregistrat o creștere semnificativă, de la 2,25 milioane RON la 30 septembrie 2018, la 6,14 milioane RON la 30 septembrie 2019, reprezentând o creștere de 172,82%, creștere datorată fluctuației cursului valutar aferent EUR, Emitentul deținând o parte semnificativă a activelor în EUR.

Alte veniturile operaționale au înregistrat o valoare de 3,52 milioane RON la 30 septembrie 2019, în creștere cu 4,5% față de 30 septembrie 2018, când valoarea acestora era de 3,37 milioane RON. Alte venituri operaționale includ sume obținute din refacturarea diverselor servicii de înmatriculare, asigurare, ș.a., a bunurilor ce fac obiectul contractelor de leasing, despăgubiri încasate de la societățile de asigurare, daune interese încasate la contractele de leasing reziliate sau alte venituri încasate.

Veniturile din valorificarea bunurilor recuperate din contracte de leasing au crescut de la 1,19 milioane RON la 30 septembrie 2018 la 1,9 milioane RON la 30 septembrie 2019, reprezentând o creștere de 60,32%.

Pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2019, cheltuielile nete aferente stocurilor au înregistrat o valoare de 4,32 milioane RON, cu 110% mai ridicate decât cele de la 30 septembrie 2018, atunci când înregistrau o valoare de 2,05 milioane RON.

În ceea ce privește cheltuiala/venitul net(ă) din ajustări pentru deprecierea activelor financiare, acestea au înregistrat o scădere la data de 30 septembrie 2019, în comparație cu aceeași perioadă din 2018. Aceste cheltuieli pot fi detaliate astfel:

- în RON -

|                                                                                                           | <b>Grup</b>                                 |                    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------|
|                                                                                                           | <b>nouă luni încheiate la 30 septembrie</b> |                    |
|                                                                                                           | <b>2019</b>                                 | <b>2018</b>        |
|                                                                                                           | <i>(neauditat)</i>                          | <i>(neauditat)</i> |
| Cheltuieli cu ajustarea pentru depreciere a creanțelor din contracte de leasing financiar                 | -73.282.045                                 | -38.916.299        |
| Venituri din reluări/anulări de ajustări pentru deprecierea creanțelor din contracte de leasing financiar | 71.188.507                                  | 24.135.139         |
| Venituri din rezilierea contractelor și reposedarea bunurilor date în leasing                             | 1.345.730                                   | 5.885.185          |
| Cheltuieli nete privind actualizarea valorii                                                              | -733.176                                    | -                  |
| Cheltuieli cu ajustările pentru deprecierea altor active                                                  | -30.198                                     | -67.729            |
| Venituri din reluări/anulări ale ajustărilor pentru deprecierea altor active                              | 2.798.021                                   | 35.071             |
| <b>Cheltuieli (-)/Venituri nete cu ajustările pentru deprecierea activelor financiare</b>                 | <b>1.286.839</b>                            | <b>-8.928.633</b>  |

**Sursa:** Situațiile Financiare Interimare Sumarizate Consolidate

Pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2019, Grupul avea înregistrate cheltuieli nete cu provizioane în valoare de 6,7 milioane RON, reprezentând provizioane pentru cheltuieli cu litigii.

Cheltuiala cu amortizarea a înregistrat o creștere de 127,8% la data de 30 septembrie 2019, însumând o valoare de 1,45 milioane RON, comparativ cu aceeași perioadă aferentă 2018, când acestea însumau 0,64 milioane RON, creșterea fiind datorită amortizării activului aferent dreptului de utilizare înregistrată pe parcursul perioadei celor nouă luni încheiate la 30 septembrie 2019.

Alte cheltuielile operaționale au continuat să crească, astfel că la data de 30 septembrie 2019, acestea erau de aproximativ 7,1 milioane RON față de 5,6 milioane RON la 30 septembrie 2018, creșterea fiind de 24,77%. Cheltuielile operaționale includ următoarele:

- în RON -

|                                                                         | <b>Grup</b>                                 |                    |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------|
|                                                                         | <b>nouă luni încheiate la 30 septembrie</b> |                    |
|                                                                         | <b>2019</b>                                 | <b>2018</b>        |
|                                                                         | <i>(neauditat)</i>                          | <i>(neauditat)</i> |
| Cheltuieli cu impozite și taxe                                          | -173.687                                    | -107.302           |
| Cheltuieli cu întreținere, reparații și alte servicii de mentenanță     | -1.066.690                                  | -456.662           |
| Cheltuieli cu publicitate, protocol și sponsorizări                     | -1.230.962                                  | -800.502           |
| Cheltuieli cu poșta, telecomunicațiile și trafic sms                    | -381.648                                    | -336.419           |
| Cheltuieli cu materiale și consumabile                                  | -620.376                                    | -572.730           |
| Cheltuieli cu energia electrică și termică                              | -200.100                                    | -246.188           |
| Cheltuieli cu colaboratorii                                             | -24.428                                     | -                  |
| Cheltuieli cu transport, deplasări și detașări                          | -167.220                                    | -103.891           |
| Pierderi din cedarea și casarea imobilizărilor corporale și necorporale | -                                           | -33.272            |
| Alte cheltuieli operaționale                                            | -3.182.630                                  | -2.991.679         |
| <b>Total alte cheltuieli operaționale</b>                               | <b>-7.047.741</b>                           | <b>-5.648.645</b>  |

**Sursa:** Situațiile Financiare Interimare Sumarizate Consolidate

Pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2019, cheltuielile cu impozitul pe profit au înregistrat o creștere de 60,57%, de la o valoare de 4,02 milioane RON pentru aceeași perioadă din 2018, la 6,46 milioane RON în perioada din 2019.

Grupul a înregistrat un profit net al perioadei de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2019 de 38,87 milioane RON, în creștere cu 64% față de aceeași perioadă încheiată la 30 septembrie 2018, când profitul a fost de 23,7 milioane RON.

### Portofoliu la risc

Portofoliu la risc („**PAR**”) reprezintă valoarea creditelor în derulare, pentru care una sau mai multe plăți de rambursare sunt întârziate cu mai mult de un anumit număr de zile. Adesea prezentat ca un raport și împărțit pe categorii, în funcție de numărul de zile de întârziere.

Portofoliu la risc este indicatorul cel mai larg recunoscut pentru calitatea portofoliului. Acesta include întreaga sumă restantă datorată de client, precum și plățile întârziate și cele viitoare, dat nu dobânda cuvenită.

Portofoliu la risc la 90 de zile („**PAR90**”) indică valoarea creditelor în derulare, pentru care una sau mai multe părți de rambursare sunt întârziate cu mai mult de 90 de zile:

Tabelul de mai jos cuprinde evoluția indicatorilor PAR90, pentru anii încheiați la 31 decembrie 2018 și, respectiv, 31 decembrie 2017:

| -în RON-                                            | La 31 decembrie |              |
|-----------------------------------------------------|-----------------|--------------|
|                                                     | 2018            | 2017         |
| Creanțe din contracte de leasing financiar în PAR90 | 56.944.375      | 45.590.121   |
| Total creanțe din contracte de leasing financiar    | 1.006.153.173   | 769.817.123  |
| <b>PAR90</b>                                        | <b>5,66</b>     | <b>5,92%</b> |

*Sursa: Date ale Emitentului, neauditate*

### Situatia consolidată a fluxurilor de numerar la 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017

Tabelul de mai jos cuprinde fluxurile de numerar individuale din activități de exploatare, activități de investiții și activități de finanțare, pentru anii încheiați la 31 decembrie 2017 și, respectiv, 31 decembrie 2018:

| - în RON -                                                                                     | Grup – pentru perioada încheiată la 31 decembrie |                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------|
|                                                                                                | 2018                                             | 2017              |
| <b>Activități de exploatare</b>                                                                |                                                  |                   |
| Profitul înainte de impozitare                                                                 | 31.934.083                                       | 23.116.035        |
| <b>Ajustări pentru elementele nemonetare</b>                                                   |                                                  |                   |
| Cheltuiala cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale                              | 843.949                                          | 834.727           |
| Cheltuieli nete cu ajustarea pentru depreciere a creanțelor din contracte de leasing financiar | 23.627.013                                       | 24.200.406        |
| Cheltuieli nete cu ajustări de depreciere pentru alte active                                   | 21.912                                           | 1.266.506         |
| Cheltuieli nete privind actualizarea valorii                                                   | 571.995                                          | -                 |
| Venituri nete cu provizioane pentru bunuri reposedate                                          | -1.545.650                                       | -2.780.757        |
| Venituri din dobânzi de la bănci                                                               | -191.733                                         | -48.260           |
| Cheltuială cu dobânzile                                                                        | 18.574.197                                       | 10.479.144        |
| Venituri din dividende                                                                         | -10.824                                          | -2.839.226        |
| Impozitul pe profit                                                                            | 3.856.583                                        | 2.822.796         |
| Alte ajustări pentru elemente nemonetare                                                       | 1.184.267                                        | 3.511.028         |
| <b>Profit operațional înainte de variația activelor și datoriiilor de exploatare</b>           | <b>78.865.793</b>                                | <b>60.562.399</b> |
| <br>(-) Creșterea investiției nete din contracte de leasing financiar                          | <br>-169.899.281                                 | <br>-257.640.195  |

|                                                                     |                     |                     |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| (-) Creșterea altor active                                          | -4.912.975          | -220.694            |
| (-) Creșterea/Descrășterea stocurilor                               | -2.800.163          | 2.780.259           |
| Creșterea/(-) Descrășterea datoriilor comerciale și a altor datorii | -18.982.698         | 18.675.511          |
| Dobânzi plătite                                                     | -18.395.502         | -10.177.125         |
| Impozitul pe profit plătit                                          | -5.104.099          | -3.221.761          |
| <b>Flux de numerar net folosit în activități de exploatare</b>      | <b>-141.228.925</b> | <b>-189.241.606</b> |
| <b>Activități de investiții</b>                                     |                     |                     |
| Achiziții de imobilizări corporale și necorporale                   | -870.362            | -914.633            |
| Vânzări de imobilizări corporale și necorporale                     | 94.891              | 79.616              |
| Numerar preluat prin fuziune                                        | 5.108.204           | -                   |
| Dobânzi încasate de la bănci                                        | 192.539             | 48.780              |
| Dividende încasate                                                  | 10.824              | 2.839.226           |
| <b>Flux de numerar net din activități de investiții</b>             | <b>4.536.096</b>    | <b>2.052.989</b>    |
| <b>Activități de finanțare</b>                                      |                     |                     |
| Încasări nete de împrumuturi și alte datorii                        | 119.929.618         | 194.940.024         |
| Dividende plătite                                                   | -                   | -10.000.000         |
| <b>Flux de numerar net din activități de finanțare</b>              | <b>119.929.618</b>  | <b>184.940.024</b>  |
| <b>Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei</b>     | <b>25.930.844</b>   | <b>28.179.437</b>   |
| Creșterea netă a numerarului și echivalentelor de numerar           | -16.763.211         | -2.248.593          |
| <b>Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei</b>     | <b>9.167.633</b>    | <b>25.930.844</b>   |

**Sursa:** Situațiile Financiare Anuale Consolidate ale Emitentului

#### **Evoluția principalilor indicatori financiari aferenți fluxurilor de numerar:**

Profitul operațional înainte de variația activelor și a datoriilor de exploatare a crescut cu 30,22% în ultimul an, de la 60,56 milioane RON în 2017 până la 78,86 milioane RON în 2018. Această creștere a fost generată în principal de creșterea profitului brut, de la 23,12 milioane RON în 2017 la 31,9 milioane RON în 2018.

Fluxul de numerar net folosit în activități de exploatare înregistrat la 31 decembrie 2018 a fost de 141,22 milioane RON, în comparație cu 189,24 milioane RON, înregistrat în exercițiul financiar anterior. Creanțele nete din leasing financiar înregistrate în anul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 au fost de 169,9 milioane RON, în comparație cu suma de 257,64 milioane RON înregistrată în anul financiar încheiat la 31 decembrie 2017 (o scădere de 87,74 milioane RON i.e., 34,06%).

O creștere de 120,95% a înregistrat fluxul de numerar net din activități de investiții, de la 2,05 milioane RON în 2017 până la 4,54 milioane RON în 2018.

În ceea ce privește activitățile de finanțare, în 2018 Grupul nu a plătit dividende, spre deosebire de anul precedent când au fost plătite dividende în valoare de 10 milioane RON. Fluxul de numerar net din activitățile de finanțare provine în principal din încasările nete de împrumuturi care s-au ridicat la 119,9 milioane RON în 2018.

La sfârșitul exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2018, numerarul și echivalentele de numerar au fost de 9,17 milioane RON, cu 64,65% mai puțin decât la 31 decembrie 2017.

#### **Situația interimară consolidată a fluxurilor de numerar la 30 septembrie 2019 și 30 septembrie 2018**

Tabelul de mai jos cuprinde fluxurile de numerar consolidate din activități de exploatare, fluxuri de numerar consolidate (utilizate în)/din activități de investiții și fluxuri de numerar consolidate din (utilizate în) activități de finanțare, conform Situațiilor Financiare Interimare Sumarizate Consolidate la data de 30 septembrie 2019 și 30 septembrie 2018:

- în RON -

#### **Activități de exploatare**

Profitul înainte de impozitare

| <b>Grup</b>                       |             |
|-----------------------------------|-------------|
| 9 luni încheiate la 30 septembrie |             |
| <b>2019</b>                       | <b>2018</b> |
| (neauditat)                       | (neauditat) |

45.333.960

27.730.144

**Ajustări pentru elementele nemonetare**

|                                                                                                             |            |            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Cheltuiala cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale                                           | 1.453.262  | 638.077    |
| Cheltuieli/(-) Venituri nete cu ajustarea pentru depreciere a creanțelor din contracte de leasing financiar | -2.987.441 | 16.114.480 |
| Cheltuieli/(-) Venituri nete cu ajustări de depreciere pentru alte active                                   | -2.767.823 | 32.658     |
| Venituri nete cu provizioane pentru bunuri reposedate                                                       | -7.818.232 | -1.198.244 |
| Cheltuieli/(Venituri) nete din provizioane                                                                  | 3.787.043  | -1.882.856 |
| Venituri din dobânzi de la bănci                                                                            | -253.944   | -144.753   |
| Cheltuială cu dobânzile                                                                                     | 15.794.300 | 13.607.291 |
| Venituri din dividende                                                                                      | -2         | -10.822    |
| Impozitul pe profit                                                                                         | -6.438.325 | -771.146   |
| Alte ajustări pentru elemente nemonetare                                                                    | -305.979   | -2.800.614 |

**Profit operațional înainte de variația activelor și datoriilor de exploatare**

|                   |                   |
|-------------------|-------------------|
| <b>45.796.819</b> | <b>51.314.215</b> |
|-------------------|-------------------|

|                                                                   |             |              |
|-------------------------------------------------------------------|-------------|--------------|
| (-) Creșterea investiției nete din contracte de leasing financiar | -90.251.139 | -155.403.135 |
| (-) Creșterea/Descreșterea altor active                           | 3.806.338   | -257.955     |
| Descreșterea stocurilor                                           | 1.442.249   | 2.024.558    |
| Creșterea datoriilor comerciale și a altor datorii                | 5.744.340   | 227.818      |
| Dobânzi plătite                                                   | -15.794.300 | -13.607.291  |
| Impozitul pe profit plătit                                        | -25.871     | -3.254.587   |

**Flux de numerar net folosit în activități de exploatare**

|                    |                     |
|--------------------|---------------------|
| <b>-49.281.564</b> | <b>-118.956.377</b> |
|--------------------|---------------------|

**Activități de investiții**

|                                                   |          |         |
|---------------------------------------------------|----------|---------|
| Achiziții de imobilizări corporale și necorporale | -468.294 | -40.139 |
| Vânzări de imobilizări corporale și necorporale   | 207.694  | 86.284  |
| Dobânzi încasate de la bănci                      | 253.944  | 144.753 |
| Dividende încasate                                | 2        | 10.822  |

**Flux de numerar net din/(folosit în) activități de investiții**

|               |                |
|---------------|----------------|
| <b>-6.654</b> | <b>201.720</b> |
|---------------|----------------|

**Activități de finanțare**

|                                              |            |            |
|----------------------------------------------|------------|------------|
| Încasări nete de împrumuturi și alte datorii | 59.365.872 | 99.033.206 |
|----------------------------------------------|------------|------------|

**Flux de numerar net din activități de finanțare**

|                   |                   |
|-------------------|-------------------|
| <b>59.365.872</b> | <b>99.033.206</b> |
|-------------------|-------------------|

**Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei**

|                  |                   |
|------------------|-------------------|
| <b>9.168.674</b> | <b>25.932.692</b> |
|------------------|-------------------|

Creșterea/(-) descreșterea netă a numerarului și echivalentelor de numerar

|            |             |
|------------|-------------|
| 10.077.654 | -19.721.451 |
|------------|-------------|

**Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei**

|                   |                  |
|-------------------|------------------|
| <b>19.246.328</b> | <b>6.211.241</b> |
|-------------------|------------------|

**Sursa:** Situațiile Financiare Interimare Sumarizate Consolidate

**Evoluția principalilor indicatori financiari aferenți fluxurilor de numerar înregistrate la nivelul Grupului:**

Pentru perioada de nouă luni încheiată la data de 30 septembrie 2019, profitul operațional înainte de variația activelor și a datoriilor a scăzut cu 10,75% față de aceeași perioadă din 2018, de la 51,3 milioane RON la 45,8 milioane RON. Factorii principali care au generat această scădere au fost *Ajustările de depreciere pentru creanțele din leasing* care au scăzut cu 118,5% la 30 septembrie 2019 față de 30 septembrie 2018 (de la 16,1 milioane RON la -3 milioane RON înregistrat pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2019), *Venituri nete cu provizioane pentru bunuri reposedate*, care a înregistrat o creștere de 552%, rezultând în 7,8 milioane RON la 30 septembrie 2019, față de 1,2 milioane RON la 30 septembrie 2018, și *Impozitul pe profit* care a fost cu 734,9% mai mare în aceeași perioadă analizată (de la 0,77 milioane RON, la 6,44 milioane RON).

Fluxul de numerar net folosit în activități de exploatare la 30 septembrie 2019 a fost de 49,3 milioane RON, față de 118,96 milioane RON cât s-a înregistrat la data de 30 septembrie 2018. Cea mai mare contribuție la această variație a avut-o *Creșterea investiției nete în leasing financiar*, care a înregistrat o valoare de 90,2 milioane RON la 30 septembrie 2019, față de valoarea de 155,4 milioane RON din perioada similară a anului 2018.

Fluxul de numerar net din/(utilizat în) activități de investiții a înregistrat o scădere de 103,3%, de la 0,2 milioane RON la 30 septembrie 2018 până la 0,006 milioane RON la 30 septembrie 2019.

Tot o scădere a înregistrat și fluxurile de numerar net din activități de finanțare, care au scăzut cu 40,05% la 30 septembrie 2019, pe seama *încasărilor nete de împrumuturi* care au fost de 59,37 milioane RON, față de 99,03 milioane RON la 30 septembrie 2018.

Astfel, la data de 30 septembrie 2019, numerarul și echivalentele de numerar au fost de 19,25 milioane RON, cu 209,9% mai mult decât în aceeași perioadă din 2018.

### **Situația împrumuturilor contractate de Grup**

#### ***Situația împrumuturilor bancare***

La data de 31 octombrie 2019 situația împrumuturilor bancare era următoarea:

| <b>Finanțator</b>                                                                                             | <b>Moneda</b> | <b>Scadență</b> | <b>Finanțarea maximă aprobată, în moneda originală</b> | <b>Sold in valută originală</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Banca Transilvania Cluj (împrumut de tip revolving pentru finanțarea / refinanțarea operațiunilor de leasing) | EUR           | 17.03.2030      | 137.000.000                                            | 81.063.909                      |
| Banca Transilvania Cluj (finanțarea activităților curente)                                                    | EUR           | 31.03.2020      | 15.000.000                                             | 11.276.565                      |
| Banca Transilvania                                                                                            | EUR           | 30.05.2025      | 4.000.000                                              | 3.350.000                       |
| Banca Transilvania                                                                                            | EUR           | 31.12.2021      | 2.200.000                                              | 1.250.000                       |
| Garanti Bank – facilitate de credit de tip revolving                                                          | EUR           | 30.06.2023      | 10.000.000                                             | 4.940.719                       |
| ING Bank – credit de tip non-revolving                                                                        | EUR           | 01.11.2021      | 15.000.000                                             | 3.446.383                       |
| BERD                                                                                                          | EUR           | 22.08.2022      | 20.000.000                                             | 14.117.647                      |
| EFSE                                                                                                          | EUR           | 15.06.2023      | 20.000.000                                             | 17.649.000                      |
| EXIMBANK                                                                                                      | RON           | 12.07.2022      | 100.000.000                                            | 64.406.779                      |
| Credit Europe Bank                                                                                            | RON           | 10.01.2020      | 130.000.000                                            | 129.815.117                     |

#### ***Sursa: Date ale Emitentului, neauditate***

De la data prezentului Prospect și ca urmare a încetării valabilității garanțiilor și/sau garanțiilor reale constituite de Emitent în favoarea Societății-Mamă, numai 25% din împrumuturile Emitentului contractate de la instituții financiare sunt garantate cu garanții reale (constând în cesiuni de creanță), investițiile sale nete fiind în contracte de leasing. Anumite garanții reale acoperă sume mai mari decât suma respectivului împrumut (până la 115% din principal). În cazul insolvenței Emitentului, aceste împrumuturi garantate vor avea un rang de prioritate mai mare decât cel al creanțelor Obligațiilor împotriva Emitentului, izvorând din Obligațiuni.

### **Proceduri judiciare**

La 31 decembrie 2018 Emitentul a fost implicat în mai multe litigii, inclusiv în proceduri de contencios legate de activitatea de leasing financiar a Emitentului. Cu excepția celor dezvăluite în acest document, nu există nicio procedură guvernamentală, legală sau arbitrală (incluzând astfel de proceduri care sunt pendinte sau iminente, despre care Emitentul este în cunoștință de cauză), care ar fi putut să aibă sau a avut în timpul celor 12 luni anterioare datei prezentului Prospect, un efect semnificativ asupra poziției financiare sau asupra profitabilității Emitentului.

### ***Investigația Consiliului Concurenței („CC”) cu privire la Emitent***

Emitentul este subiectul unei investigații de dreptul concurenței inițiată de CC în noiembrie 2017 pe piața pentru leasing financiar și împrumuturi pentru consumatori, susținând că membrii Asociației Societăților Financiare - ALB România („ALB”), în care Emitentul este membru, s-au angajat în schimb ilegal de informații comerciale



sensibile, Emitentul primind o solicitare de informații din partea CC în legătură cu această investigație în data de 15 iunie 2019.

Ca urmare a acestei investigații, Emitentul a primit în data de 17 octombrie 2019 un raport al investigației din partea echipei de investigație a CC, care conține o propunere de amendă de 8,399% din cifra de afaceri a Emitentului pentru 2018 (i.e., aproximativ 6,51 milioane RON sau aproximativ 1,37 milioane EURO) și 8,233% din cifra de afaceri a ERB Leasing IFN S.A. (i.e., 0,19 milioane RON sau aproximativ 0,04 milioane EURO). CC a avut aceeași abordare pentru sancționarea tuturor celorlalte societăți de leasing membre ALB (i.e., 33 societăți).

În ceea ce privește pașii procedurali de urmat, observațiile părților și contraargumentele la raport au putut să fie depuse până în data de 2 decembrie 2019, iar audiența va avea loc în data de 14 ianuarie 2020 în fața plenului CC.

Ca urmare a acestei audiențe, plenul CC poate decide una dintre următoarele măsuri:

- să mențină concluzia raportului de investigație – plenul CC fiind cel în măsură să stabilească procentul final al amenzii (în timp ce respectă propunerea echipei de caz), acesta poate decide să reducă procentul amenzii după luarea în considerare a unor potențiali factori de atenuare care nu au fost luați în considerare înainte; sau
- să solicite o analiză suplimentară a constatărilor inițiale - ceea ce ar însemna ca investigația să fie continuată de echipa de caz până la analiza corespunzătoare a oricăror alte aspecte necesare, așa cum a solicitat plenul CC; sau
- să respingă raportul și totodată să închidă ancheta fără a impune amenzi părților.

Având în vedere cele de mai sus, Emitentul a înregistrat la 30 septembrie 2019 un provizion pentru litigii în sumă de 6.698.992 RON, această sumă fiind considerată cea mai bună estimare pentru suma necesară decontării sancțiunii propuse de CC. Valoarea provizionului s-a bazat pe produsul rezultat dintre procentul de 8,399% (pentru Emitent) sau 8,233% (pentru ERB Leasing IFN S.A., societate care a fuzionat cu Emitentul în octombrie 2018) (astfel cum aceste procente au fost specificate în raportul primit de la CC) înmulțit cu valoarea venitului din operațiunile de leasing înregistrată pe parcursul anului financiar încheiat la 31 decembrie 2018 de către Emitent și ERB Leasing IFN S.A. (societate care a fuzionat cu Emitentul în octombrie 2018). În măsura în care situația descrisă mai sus este supusă unor evoluții ulterioare până la 31 decembrie 2019, Emitentul va reevalua valoarea provizionului.

Deși Emitentul este pregătit să combată sancțiunile propuse de echipa de caz a CC în cadrul investigației, nu există nicio garanție că CC nu va impune Emitentului amenda propusă, sau chiar o amendă mai mare.

### **Informații cu privire la politicile contabile ale Grupului**

Politicile contabile ale Grupului, aplicate în vederea întocmirii Situațiilor Financiare Anuale Consolidate, sunt cele descrise în Nota 3 la Situațiile Financiare Anuale Consolidate, pe când pentru pregătirea Situațiilor Financiare Interimare Sumarizate Consolidate sunt politicile prezentate în Nota 3 a acestora.

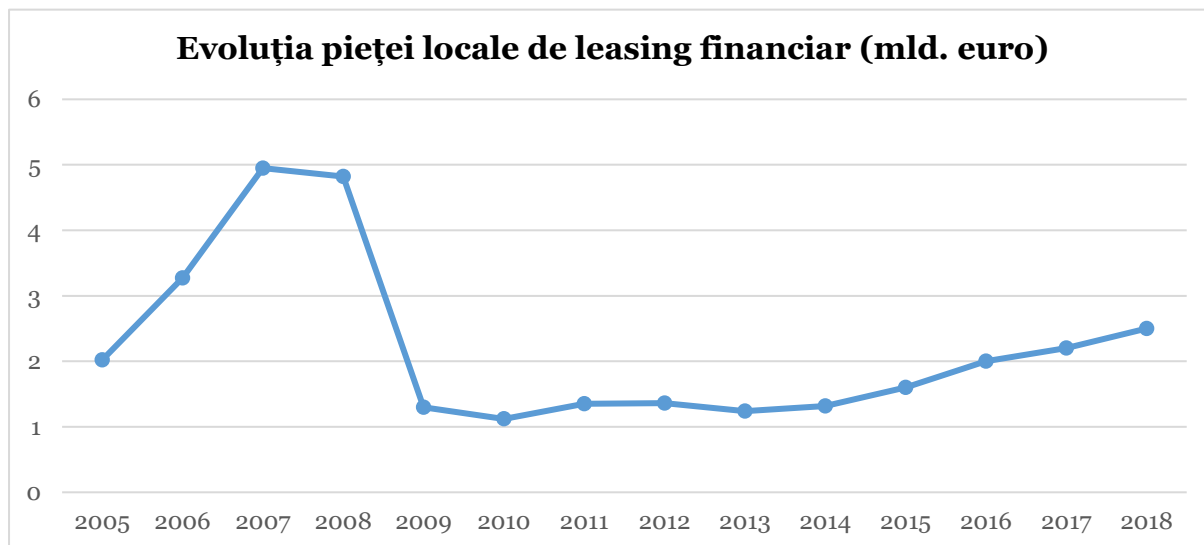
## PARTEA A 3-A

### PREZENTARE GENERALĂ A SECTORULUI LEASINGULUI FINANCIAR DIN ROMÂNIA

#### 1. Prezentare generală

Piața de Leasing Financiar din România a înregistrat rate de creștere impresionante aproape în fiecare an până în 2009. Spre finalul anului 2009 indicatorul „noul volum per an” a scăzut de mai mult de 4 ori comparativ cu 2008, de la 4,8 miliarde de euro la 1,3 miliarde de euro. Nivelul noului volum pe an a rămas la aproximativ același nivel până în anul 2012, iar ulterior a început să crească și a ajuns la 2,5 miliarde de euro în 2018, înregistrând astfel o creștere de 14% comparativ cu aceeași perioadă a anului 2017.

Sursa: ALB, Emitentul, Ziarul Financiar



Avansul pieței de leasing a înregistrat totuși o creștere mai temperată comparativ cu anul 2016, când finanțările noi aveau un ritm de creștere de cca. 25%. Pentru anii următori se așteaptă ca această creștere să se mențină în jur de 10%.

Din punctul de vedere al compoziției portofoliului de leasing financiar pentru noile finanțări, aproximativ 73% din noile finanțări au fost încheiate pentru autovehicule (incluzând aici autoturisme, autovehicule comerciale ușoare și grele). Este important de subliniat faptul că în ultimii ani, ponderea finanțărilor de vehicule comerciale a crescut într-un ritm constant. Restul de 27% din noile finanțări reprezintă contracte de leasing pentru echipamente și active imobiliare.

#### 2. Perspective

Actualmente, ponderea leasingului financiar din România este de circa 2% din PIB, pe când în celelalte țări ale Uniunii Europene aceasta reprezintă un procent mai mare (Sursa: [www.piatafinanciara.ro](http://www.piatafinanciara.ro)). Prin urmare, în anii ce urmează, România are potențialul de a înregistra o creștere record, replicând astfel modelul țărilor din vest, unde leasingul este foarte bine dezvoltat, cu preponderență în sectorul auto și cel al echipamentelor.

Firmele de leasing sunt orientate spre IMM-uri – care, conform raportului anual din 2017/2018 al Comisiei Europene privind IMM-urile europene, au contribuit semnificativ la recuperarea și extinderea ulterioară a economiei UE. Acestea au fost responsabile de 47% din creșterea totală a valorii adăugate generate de sectorul nefinanciar, precum și de 52% din creșterea cumulată a ocupării forței de muncă după criza economică din 2008. Pentru aceste întreprinderi - mai ales pentru IMM-urile care activează în domeniul agricol - este mai facil accesul la finanțări prin leasing decât la alte tipuri de finanțare disponibile.

Leasingul este un produs mai ușor de gestionat la nivel macro decât un credit și de asemenea, companiile de leasing sunt mai puțin afectate de o eventuală criză decât o bancă, prin urmare potențialul de dezvoltare este mai mare.

#### 3. Parteneriate strategice în piața de leasing

Principalul canal de promovare a leasingului este rețeaua de dealeri auto sau de furnizori de bunuri (autovehicule/camioane etc.) / echipamente, în funcție de strategia fiecărei companii în parte. De exemplu, dacă

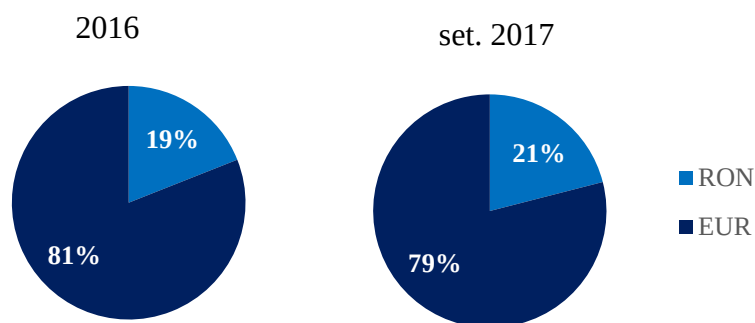
societatea operează în domeniul agricol, va înființa parteneriate strategice cu firmele care vând echipamente agricole.

De asemenea, furnizorii de bunuri (sau dealerii) reprezintă o importantă resursă pentru dezvoltarea și extinderea serviciilor unei societăți de leasing, deoarece prin intermediul rețelei de distribuție de care dispun dealerii, societatea are un acces facilitat la nivel național pentru furnizarea serviciilor sale.

#### 4. Competitori

Dat fiind faptul că prin referire la sumele agregate ale contractelor de leasing acordate, valoarea pieței leasingului este exprimată în euro, competitorii – care sunt parte a unui grup financiar internațional - au avantajul costurilor mai mici. Totuși, în ultimii ani, Banca Națională a României a dus o politică de schimbare a ponderii creditării din EUR în RON, restricțiile care se aplică la finanțarea în valută aplicându-se și companiilor de leasing. Conform celui mai recent raport disponibil de la ALB, din septembrie 2017, creditarea în lei a reprezentat 21% din finanțarea totală, rezultând o creștere de 2% față de 2016.

**Structura finanțărilor noi în leasing financiar, după moneda de acordare**



Sursa: ALB, Emitentul

#### 5. Activitatea companiilor de leasing

Companiile de leasing pot fi împărțite în două grupuri mari: (i) companiile de leasing (inclusiv producători auto), care se folosesc exclusiv de dealerii auto și (ii) companiile de leasing afiliate unor mari grupuri financiare internaționale, care sunt axate pe clienții grupului dar au și o relație cu dealerii.

Unele companii afiliate unor mari grupuri financiare se axează exclusiv pe rețeaua grupului, altele folosesc un mix al celor două strategii: atât focusarea pe clienții grupului, cât și colaborarea cu dealerii auto, acordându-le aceeași importanță. În acest ultim caz, compania are (i) o rețea de vânzări care este responsabilă de relația cu entitățile din grup și (ii) o rețea de vânzări separată, care e responsabilă de canalul de distribuție al dealerilor auto. Prin urmare, această strategie oferă un avantaj competitiv companiilor care o aplică, față de companiile care se axează doar pe unul dintre cele două canale de distribuție.

Piața de leasing este în prezent foarte fragmentată, consolidarea pieței de leasing fiind anticipată să aibă loc în mod concomitent cu consolidarea sistemului bancar din România. Ca urmare a crizei recente, multe companii de leasing au ieșit de pe piață, iar cele care au rămas în piață au interesul să își continue activitatea independent.

#### 6. Cadrul de reglementare

##### 6.1. Prezentare generală

Codul Fiscal Român, aprobat prin Legea nr. 277/2015, astfel cum a fost modificat până în prezent, face distincție între contractele de leasing financiar și contractele de leasing operațional. În cazul ambelor tipuri de contracte, riscurile și beneficiile care decurg din dreptul de proprietate asupra unui activ sunt transferate locatarului. Cu toate acestea, în cazul leasingului operațional, riscul de capitalizare a activului la valoarea sa reziduală nu este transferat. În plus, leasingul financiar respectă anumite alte condiții care nu sunt îndeplinite de leasingul operațional, precum prevederea expresă a transferului dreptului de proprietate

asupra activului la expirarea contractului sau a unei perioade care depășește 80% din durata maximă normală de funcționare a activului care face obiectul leasingului.

Distincția dintre cele două tipuri de leasing este importantă pentru a stabili tipul de entitate care poate deține rolul locatorului. Capacitatea locatorului în cadrul unui contract de leasing operațional poate fi deținută de societățile de leasing care sunt înființate și funcționează în conformitate cu prevederile Legii 31/1990 privind societățile, astfel cum a fost aceasta modificată până în prezent. Aceste societăți de leasing trebuie să respecte, de asemenea, anumite cerințe minime de capital social incluse în Ordonanța Guvernului 51/1997 privind operațiunile de leasing și societățile de leasing, astfel cum a fost aceasta modificată până în prezent.

Activitățile de leasing financiar, pe de altă parte, pot fi efectuate numai de societățile pe acțiuni înregistrate ca instituții financiare nebankare („IFN”). Cadrul de reglementare pentru IFN-uri este prevăzut în Legea 93/2009 privind instituțiile financiare nebankare („**Legea 93/2009**”) și Regulamentul BNR 20/2009 privind instituțiile financiare nebankare („**Regulamentul privind IFN-urile**”), împreună cu regulamentele și ordinele secundare emise în legătură cu acestea.

## **6.2. Activități permise și restricții**

IFN-urile din România trebuie să respecte anumite cerințe stabilite în Legea 93/2009 și detaliate în Regulamentul privind IFN-urile:

- a) capital social minim: cel puțin 200.000 EUR (echivalentul în lei) sau cel puțin 3.000.000 EUR (în echivalentul în lei) în cazul în care entitatea acordă împrumuturi ipotecare;
- b) pot fi emise numai acțiuni nominative (nu sunt permise acțiunile la purtător);
- c) denumirea entității juridice trebuie să includă formularea „instituție financiară nebankară” sau abrevierea „IFN” (cu excepția entităților enumerate în Registrul de Evidență);
- d) obiectul de activitate - sunt permise numai următoarele activități: acordarea de împrumuturi (credite de consum, credite ipotecare, credite imobiliare, microcredite, finanțarea tranzacțiilor comerciale, operațiuni de factoring, discount, forfetaj), leasing financiar, emiterea de garanții, încheierea de promisiuni de garantare, încheierea de promisiuni de finanțare, acordarea de împrumuturi garantate cu active (inclusiv prin gaj/amanet), acordarea de împrumuturi membrilor asociațiilor fără scop lucrativ înființate de angajați sau pensionari pentru susținerea membrilor lor (asociații de asistență reciprocă) și alte activități de finanțare prin împrumuturi. IFN-urile au dreptul să desfășoare activități conexe și auxiliare în legătură cu activitatea de împrumut și cu propria funcționare;
- e) activități interzise în mod expres: atragerea de depozite sau de alte fonduri rambursabile din partea publicului, emiterea de obligațiuni (altele decât ofertele publice adresate investitorilor calificați), operațiuni cu bunuri mobile și imobile (altele decât cele legate de activitatea de creditare sau necesare pentru funcționarea IFN-urilor), acordarea de împrumuturi condiționate de vânzarea sau cumpărarea de acțiuni ale IFN-urilor, acordarea împrumuturilor condiționate de acceptarea de către client a unor servicii care nu sunt legate de această activitate de creditare;
- f) incompatibilitățile privind fondatorii, acționarii, împrumutătorii, administratorii, membrii consiliului de supraveghere sau auditorii, privind persoanele care au legături cu terorismul sau care au fost condamnate pentru anumite infracțiuni (cum ar fi corupție, evaziune fiscală sau spălarea banilor).

## **6.3. Tipuri de IFN-uri**

### **6.3.1. IFN-uri înregistrate în Registrul General**

Un IFN este înregistrat în Registrul General ca urmare a unei notificări transmise către BNR. BNR va verifica conformarea entității la cerințele privind capitalul social, activitățile permise

în obiectul de activitate, incompatibilitatea acționarilor, reputația și experiența profesională a liderilor și existența unui comitet de audit.

Aceste IFN-uri sunt obligate să elaboreze norme interne privind activitatea de creditare, în conformitate cu regulile unei practici prudente și responsabile.

#### 6.3.2. IFN-uri înregistrate în Registrul Special

BNR va înregistra un IFN în Registrul Special (în plus față de înregistrarea în Registrul General) odată ce activitatea acestuia atinge niveluri care necesită o supraveghere mai atentă a stabilității sale. Criteriile actuale pentru înregistrare se referă la nivelul valorii fiscale, volumul împrumuturilor, gradul de îndatorare, activele totale sau capitalul propriu al IFN-ului. Odată ce aceste criterii au fost îndeplinite, IFN-ul respectiv are obligația de a continua să le îndeplinească pentru a rămâne înregistrată în Registrul Special.

IFN-urile incluse în Registrul Special trebuie să respecte cerințe suplimentare privind calitatea acționarilor semnificativi și buna reputație a conducătorilor, a administratorilor sau a membrilor consiliului de supraveghere. Atunci când IFN-ul este gestionat într-un sistem unitar, este obligatorie numirea a doi conducători, precum și elaborarea unor norme interne care reglementează aspecte precum fondurile proprii ale IFN-ului, expunerea față de un debitor și expunerea totală, expunerea față de persoanele care au o relație specială cu IFN-urile, organizația, auditul intern și gestionarea riscurilor din cadrul IFN-urilor.

#### 6.3.3. IFN-urile înregistrate în Registrul de Evidență

IFN-urile care fac obiectul înregistrării în acest registru sunt: entitățile care desfășoară o activitate de creditare exclusiv din fonduri publice puse la dispoziție în baza acordurilor interguvernamentale, casele de amanet și asociațiile de asistență reciprocă.

### 6.4. **Supravegherea IFN-urilor din România**

BNR este autoritatea responsabilă cu supravegherea IFN-urilor.

Entitățile înregistrate în Registrul General sunt monitorizate, în principal, de către BNR pe baza informațiilor furnizate în diversele rapoarte pe care le transmit. BNR are, de asemenea, dreptul de a efectua inspecții la sediul central și la unitățile teritoriale ale acestora, atunci când consideră necesar.

În ceea ce privește entitățile înregistrate și în Registrul Special, acestea fac obiectul supravegherii prudențiale a BNR, care se bazează atât pe diversele rapoarte pe care acestea le transmit către BNR, cât și pe inspecțiile efectuate la sediul central și la unitățile teritoriale ale acestora.

BNR este, de asemenea, singura autoritate care are competența de a determina dacă o entitate efectuează activități de creditare pe bază profesională și, în consecință, dacă entitatea trebuie să facă obiectul înregistrării ca IFN.

BNR monitorizează respectarea Legii privind IFN-urile și a Regulamentului privind IFN-urile, precum și a legislației secundare și are dreptul să aplice sancțiuni împotriva IFN-urilor sau împotriva administratorilor/conducătorilor/membrilor consiliului de supraveghere al acestora atunci când constată că au încălcat dispozițiile legii aplicabile.

### 6.5. **Cerințe prudențiale**

Cerințele prudențiale sunt aplicabile numai IFN-urilor înregistrate în Registrul Special și se referă la:

- a) metodologia utilizată la calcularea fondurilor proprii și a nivelului minim al acestora. Fondurile proprii ale IFN sunt reprezentate de capitalul propriu (i.e., printre altele, capitalul social subscris, rezervele statutare sau contractuale), sub rezerva unor anumite deduceri, și de capitalul suplimentar (i.e., printre altele, rezerve și fonduri speciale, împrumuturi subordonate). Participațiile IFN-urilor în alte entități, care depășesc 10% din capitalul lor social și împrumuturile subordonate către aceste entități sunt de asemenea deduse din valoarea totală a fondurilor proprii;
- b) expunerea maximă față de contrapărți. În cazul unui IFN, o expunere față de un singur debitor sau față de o persoană aflată într-o relație specială cu acel IFN este considerată o expunere mare dacă valoarea sa brută este egală cu sau mai mare de 10% din fondurile proprii ale IFN. Expunerile mari sunt supuse unor cerințe interne speciale de aprobare și monitorizare. Expunerile agregate mari față de un singur debitor și față de persoanele care au o relație specială

cu un IFN nu pot depăși 600% din valoarea fondurilor proprii ale IFN, în timp ce expunerea agregată a unui IFN este limitată la 1500% din fondurile proprii;

- c) cadrul general pentru organizarea, controlul intern, auditul intern și gestionarea riscurilor semnificative. În legătură cu această cerință, IFN-urile trebuie să mențină un comitet intern de gestionare a riscurilor și să gestioneze riscul de credit, riscul de piață, riscul operațional și riscul prudențial. Activitățile de audit intern pot fi externalizate numai față de societatea-mamă, dacă aceasta este o instituție de credit sau o instituție financiară.

## **7. Clasificarea împrumuturilor**

Împrumuturile acordate de IFN-uri sunt clasificate din perspectiva expunerii în cinci categorii: standard, în observație, substandard, îndoielnic și pierdere. Cotele provizioanelor sunt specificate pentru fiecare dintre aceste categorii, variind de la 0,7 (pentru împrumuturi în monedă străină)/0 (alte împrumuturi) pentru „standard” la 1 pentru „pierdere”. Determinarea provizioanelor necesare pentru riscul de credit se face ținând cont de sumele datorate cu titlu de dobânzi și inițierea acțiunii în justiție împotriva debitorului, scăzând expunerile garantate, conform anumitor reguli și, ulterior, aplicând cotele de provizionare.

IFN-urile trebuie să transmită BNR rapoarte trimestriale cu privire la clasificarea expunerilor și a provizioanelor de risc de credit necesare, în cel mult 25 de zile de la sfârșitul trimestrului reflectat în raport.

## **8. Raportare**

IFN-urile din România trebuie să transmită rapoarte către BNR, în mod regulat, inclusiv, dar fără a se limita la:

- a) structura portofoliului de credite și toate informațiile solicitate de BNR în scopuri statistice și de analiză (aplicabile atât IFN-urilor înregistrate în Registrul General, cât și IFN-urilor înregistrate în Registrul Special);
- b) rapoarte trimestriale privind expunerile mari și expunerile agregate (numai IFN-urile înregistrate în Registrul Special);
- c) rapoarte trimestriale privind clasificarea expunerilor și a provizioanelor de risc de credit necesare; și
- d) rapoarte statistice trimestriale privind activele și datoriile incluse în bilanț.

**PARTEA A 4-A**  
**UTILIZAREA FONDURILOR OBȚINUTE**

Emitentul va suporta diverse cheltuieli legate de admiterea Obligațiunilor la tranzacționare pe Piața Reglementată administrată de BVB, incluzând, printre altele, onorarii pentru consultanța juridică, onorariile intermediarilor și costurile cu auditul. Costul total estimat pentru admiterea la tranzacționare a Obligațiunilor pe Piața Reglementată administrată de BVB este de 10.700 ron.

Fondurile nete rezultate în urma ofertei de Obligațiuni care a avut loc în data de 12 decembrie 2019, după plata comisioanelor, onorariilor și a altor cheltuieli, vor fi utilizate în scopul finanțării generale a activității Emitentului, inclusiv refinanțarea unor împrumuturi și pentru extinderea operațiunilor de finanțare leasing către IMM-uri, pentru a sprijini proiecte de energie regenerabilă și eficiență energetică. Cuantumul net estimat al acestor venituri este de 39.771.000 Eur.

## PARTEA A 5-A

### TERMENII ȘI CONDIȚIILE OBLIGAȚIUNILOR

*Potențialii investitori trebuie să analizeze cu atenție informațiile conținute în Prospect și informațiile încorporate prin trimitere în prezentul, precum și informațiile identificate în orice alt fel ca fiind relevante pentru investiția în Obligațiuni (astfel cum este definit acest termen mai jos). Potențialii obligatari sunt de asemenea încurajați să apeleze la consilierii lor juridici și financiari pentru a fi mai bine consiliați cu privire la circumstanțele incidente în cazul Obligațiunilor.*

Informațiile de mai jos constituie termenii și condițiile aplicabile Obligațiunilor (astfel cum este definit acest termen mai jos), emise de **BT Leasing Transilvania IFN S.A.**, o societate pe acțiuni înființată și organizată în conformitatea cu legea română, având sediul social în Str. Constantin Brâncuși, nr. 74-76, Brancusi Business Center, etajul 1, Cluj-Napoca, județul Cluj, România, înregistrat la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Cluj, având număr de înregistrare J12/1096/1995, EUID:ROONRC J12/1096/1995, cod unic de înregistrare 7424119, înregistrată în Registrul General Instituții Financiare Nebancare ținut de Banca Națională a României, sub nr. RG-PJR-13-110079/13.07.2016, respectiv în Registrul Special Instituții Financiare Nebancare ținut de Banca Națională a României sub nr. PJR-13-110012/13.07.2016 („**Emitentul**”), în cadrul unui plasament privat care a avut loc în data de 12 decembrie 2019, în conformitate cu dispozițiile art. 8 din Regulamentul Delegat 2019/980, în două (2) tranșe (fiecare, o „**Tranșă**”), dintre care o Tranșă cuprinde Obligațiuni având o scadență de șase (6) ani, subscrisă de International Finance Corporation, membră a World Bank Group („**IFC**”), în calitate de Investitor Eligibil (astfel cum acest termen este definit în acest Prospect) („**Tranșa A**”) și, respectiv, o Tranșă care cuprinde Obligațiuni având o scadență de cinci (5) ani și care este adresată Investitorilor Eligibili (alții decât IFC), fiecare Obligațiune având o valoare nominală individuală de 100.000 EURO și o valoare nominală totală de 40.000.000 EURO.

Emitentul confirmă faptul că prezentul Prospect a fost pregătit exclusiv pentru admiterea la tranzacționare a Obligațiunilor pe Piața Reglementată administrată de Bursa de Valori București.

#### 1. TEMEIUL JURIDIC AL PLASAMENTULUI DE OBLIGAȚIUNI ȘI AL OBLIGAȚIUNILOR EMISE

- 1.1 Obligațiunile au fost emise (i) în cadrul unui plasament privat în temeiul Legii nr. 24/2017 și al Regulamentului nr. 5/2018; (ii) în temeiul hotărârii adunării generale extraordinare a acționarilor Emitentului din data de 12 noiembrie 2019 cu privire la emisiunea și plasamentul de Obligațiuni și aprobarea Termenilor și Condițiilor (astfel cum este definit acest termen mai jos); și (iii) decizia relevantă a Consiliului de Administrație al Emitentului de aprobare a termenilor finali ai Obligațiunilor și a fiecărei Tranșe.
- 1.2 Termenii și Condițiile vor fi guvernate de legea română. Instanțele judecătorești competente în cazul apariției unui litigiu vor fi instanțele competente din București, cu excepția cazului în care Codul Român de Procedură Civilă prevede altfel.
- 1.3 Veniturile obținute prin Emisiunea Obligațiunilor vor fi utilizate în scopuri generale de finanțare a activității Emitentului.

#### 2. DEFINIȚII

În acești Termeni și Condiții, cuvintele scrise cu majusculă vor avea următorul înțeles:

„**Acordul privind Agentul de Plată**”

înseamnă acordul încheiat între Emitent și Agentul de Plată;

„**Activitate din categoria A**”

înseamnă orice activitate a unui client existent sau potențial, utilizator (în calitate de parte la contractul de leasing) sau beneficiar al unei finanțări din partea Emitentului, care poate avea efecte negative semnificative asupra mediului, care au un



caracter sensibil, divers sau fără precedent și care include, pentru evitarea îndoielilor, activități care implică (i) strămutare involuntară; (ii) risc de impact negative asupra popoarelor indigene; (iii) riscuri semnificative sau impact semnificativ asupra mediului, sănătății și securității comunității, biodiversității, patrimoniului cultural; sau (iv) riscuri importante pentru sănătate și securitate în muncă (risc de accidentare gravă sau deces pentru lucrători);

**„Activități legate de cărbune”**

înseamnă următoarea activitate economică desfășurată de către orice sub-împrumutat, client sau beneficiar al unei finanțări de la Emitent: exploatarea cărbunelui, transportul cărbunelui, centralele electrice pe cărbune sau servicii de infrastructură dedicate exclusiv pentru a sprijini oricare dintre aceste activități;

**„Adunarea Generală”**

are semnificația unei adunări a Obligarilor ținută conform regulilor precizate în **Anexa A** (*Reprezentarea Obligarilor*) din acești Termeni și Condiții;

**„Agent de Calcul”**

Agentul de calcul inițial în legătură cu Obligațiunile este BT Capital Partners S.A.; termenul „Agent de Calcul” include orice succesor al Agentului de Calcul, astfel cum aceștia ar putea fi numiți în viitor de către Emitent și cu excepția Emitentului;

**„Agent de Plată”**

Banca Transilvania S.A., o societate românească pe acțiuni, având sediul social în Str. G. Barițiu nr. 8, 400027 Cluj-Napoca, Județul Cluj, România;

**„ASF”**

înseamnă Autoritatea de Supraveghere Financiară;

**„Beneficiar Eligibil”**

are înțelesul atribuit acestuia în Secțiunea 8.3 din acești Termeni și Condiții.;

**„BVB”**

înseamnă Bursa de Valori București S.A., o societate românească pe acțiuni, având sediul social în Bd. Carol I nr. 34-36, etaj 14, sector 2, București;

**„Caz de Neexecutare”**

înseamnă oricare dintre cazurile la care se face referire în Secțiunile 13.1.1-13.1.4 din acești Termeni și Condiții.;

**„Contul de Obligațiuni”**

înseamnă Registrul Obligarilor sau contul deschis cu un Participant care este înregistrat în Registrul Obligarilor, după caz;

**„Data de referință”**

înseamnă data calendaristică care este luată în considerare pentru identificarea Obligarilor care au dreptul să participe la și să voteze în Adunarea Obligarilor;

|                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>„Data Emisiunii”</b>                               | Înseamnă, în legătură cu o anumită Tranșă, a doua Zi Lucrătoare după Data Tranzacției, când Obligațiunile au fost transmise Obligarilor, conform celor indicate în Notificarea privind Stabilirea Prețului, <i>i.e.</i> 12 decembrie 2019;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>„Data Înregistrării”</b>                           | înseamnă data la care sunt identificați Obligarilor care au dreptul să primească plăți în temeiul deținerii Obligațiunilor, raportat la (i) Data Răscumpărării Finale, Data Răscumpărării Anticipate Opționale sau la fiecare Dată a Plății Dobânzii, data care cade cu 15 Zile Lucrătoare înainte de data respectivă, și (ii) raportat la o Dată a Răscumpărării Anticipate, la acea dată, în fiecare caz, cu condiția ca, dacă acea dată nu respectă Regulamentele BVB și/sau Regulamentele Depozitarului Central, aceasta să fie amânată până la Ziua Lucrătoare imediat următoare, care corespunde acestora; |
| <b>„Data înregistrării EURIBOR6M”</b>                 | înseamnă a doua zi lucrătoare anterioară începerii unei perioade de dobândă (cu excepția primei perioade de dobândă, care este Data Tranzacției, <i>i.e.</i> 10 decembrie 2019), cu excepția cazului în care o lege sau un regulament aplicabil stabilesc altfel;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>„Data Plății”</b>                                  | înseamnă, în funcție de context, fiecare Dată a Plății Dobânzii, Data Scadenței Finale, o Dată Opțională a Răscumpărării Anticipate sau data la care plățile ar trebui efectuate conform acestor Termeni și Condiții, ca urmare a răscumpărării la o Dată a Răscumpărării Anticipate;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>„Data Răscumpărării Anticipate”</b>                | are înțelesul atribuit acestui termen în Secțiunea 13.1 ultimul paragraf din acești Termeni și Condiții.;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>„Data Răscumpărării Anticipate în Scop Fiscal”</b> | are înțelesul atribuit acestui termen în Secțiunea 14 din acești Termeni și Condiții;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>„Data Scadenței Finale”</b>                        | înseamnă, în legătură cu o anumită Tranșă de Obligațiuni, data scadenței finale a Obligațiunilor în cadrul fiecărei Tranșe, așa cum este indicată în Notificarea privind Stabilirea Prețului, <i>i.e.</i> 12 decembrie 2025 pentru Obligațiunile din Tranșa A și, respectiv, 12 decembrie 2024 pentru Obligațiunile din Tranșa B;                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>„Data Tranzacției”</b>                             | înseamnă data la care tranzacțiile cu Obligațiuni au fost realizate prin sistemul electronic al Bursei de Valori București, <i>i.e.</i> 10 decembrie 2019;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>„Datele Plății Dobânzii”</b>                       | înseamnă fiecare data la care este plătită Dobânda aferentă Obligațiunilor, respectiv 12 iunie și 12 decembrie din fiecare an, cu excepția datei de 12 decembrie 2019;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

|                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>„Depozitarul Central”</b>            | înseamnă Depozitarul Central S.A., o societate românească pe acțiuni, având sediul social în Bd. Carol I nr. 34-36, etajele 3, 8 și 9, București 020922, România;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>„Directiva privind Transparența”</b> | înseamnă Directiva 2004/109/CE a Parlamentului European și a Consiliului din data de 15 decembrie 2004 privind armonizarea cerințelor de transparență în legătură cu informațiile referitoare la emitenții ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată și pentru modificarea Directivei 2001/34/CE;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>„Dobânda”</b>                        | înseamnă valoarea variabilă a dobânzii plătită de către Emitent pentru Obligațiunile emise în cadrul unei Tranșe;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>„Euribor 6M”</b>                     | înseamnă valoarea mai mare dintre zero și: (i) rata interbancară oferită pe 6 luni pentru depozitele în EUR, așa cum este prezentată pe pagina EURIBOR01 în cadrul serviciilor Thomson Reuters sau, în cazul în care această pagină nu este disponibilă, pe paginile relevante în cadrul oricărui alt serviciu (cum ar fi Bloomberg Financial Markets) la Data Stabilirii Dobânzii relevantă, la ora 11:00 AM ora Bruxelles; sau (ii) dacă rata stabilită la punctul (i) nu este disponibilă, rata stabilită de Agentul de Calcul ca o medie aritmetică (rotunjită în sus până la cifra cu trei zecimale cea mai apropiată) a ratelor dobânzilor oferite pentru depozitele EUR, de către oricare patru (4) bănci importante, active pe piața interbancară în zona Euro, selectate de către Agentul de Calcul; dacă mai puțin de patru (4) rate sunt oferite Agentului de Calcul, acesta poate stabili rata de referință respectivă prin raportare la ofertele primite, dacă acestea sunt cel puțin două (2); dacă mai puțin de două oferte sunt primite de către Agentul de Calcul potrivit acestui punct (ii), la Data Stabilirii Dobânzii relevantă, ora 11:00 AM, ora Bruxelles, rata stabilită de Agentul de Calcul ca o medie aritmetică (rotunjită în sus până la cifra cu trei zecimale cea mai apropiată) a ratelor dobânzilor oferite pentru împrumuturile în EUR, de către o (1) bancă importantă, activă pe piața interbancară în zona Euro; |
| <b>„Eurosistem”</b>                     | cuprinde Banca Centrală Europeană și băncile centrale naționale ale Statelor Membre care au adoptat moneda euro drept moneda lor națională;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>„Intermediar”</b>                    | înseamnă BT Capital Partners S.A., Str. Constantin Brancusi nr. 74-76, Brancusi Business Center, parter, Cluj-Napoca, Județul Cluj, România;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>„Investitor Calificat”</b>           | are semnificația dată de articolul 2 lit. e) din Regulamentul privind Prospectul;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |

|                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| „Investitor Eligibil”                                         | <p>înseamnă (i) anumiți investitori instituționali și profesioniști (persoane juridice) din Spațiul Economic European („SEE”) (inclusiv din România), care sunt „Investitori Calificați” în sensul Articolului 2(e) din Regulamentul privind Prospectul; în plus, în Marea Britanie, se adresează Investitorilor Calificați care (a) au experiență profesională în domeniul investițiilor care se încadrează în prevederile Articolului 19(5) din Legea privind serviciile și piețele financiare din 2000 (Promovarea Financiară), Ordinul 2005, cu modificările ulterioare („Ordinul”) și care se încadrează în prevederile Articolului 49(2)(a)-(d) din Ordin, și (b) cărora este legal să li se distribuie Obligațiunile (toate aceste persoane fiind denumite împreună „Persoane Relevante”); și/sau (ii) un număr mai mic de 150 de persoane juridice, altele decât Investitori Calificați per Stat Membru; și/sau (iii) investitori cărora Obligațiunile le pot fi distribuite legal în orice alt mod, în conformitate cu excepțiile de la Regulamentul S („Regulamentul S”) din Legea Privind Valorile Mobiliare din 1933 din Statele Unite ale Americii („Legea privind Valorile Mobiliare”);</p> |
| „Legea societăților”                                          | <p>înseamnă Legea nr. 31/1990 privind societățile, republicată, cu modificările și completările ulterioare;</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| „Legea 24/2017”                                               | <p>înseamnă Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață;</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| „Notificarea privind Răscumpărarea Anticipată în Scop Fiscal” | <p>are semnificația atribuită în Secțiunea 14 din acești Termeni și Condiții;</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| „Notificare privind Stabilirea Prețului”                      | <p>înseamnă notificarea care va fi publicată pe pagina de internet a Emitentului <a href="http://www.btleasing.ro">www.btleasing.ro</a> și pe pagina de internet a Bursei de Valori București <a href="http://www.bvb.ro">www.bvb.ro</a> la data de 10 decembrie 2019, prin care Emitentul și Intermediarul au anunțat, printre altele, rata dobânzii aferentă Obligațiunilor din fiecare Tranșă;</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| „Obligatar”                                                   | <p>are semnificația atribuită în Secțiunea 7.2 din acești Termeni și Condiții;</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| „Obligațiuni”                                                 | <p>Înseamnă obligațiunile negarantate, nominative și dematerializate, denominate în EUR, având o valoare nominală de 100.000 EUR fiecare și o valoare nominală totală 40.000.000 EUR, o „Obligațiune” însemnând oricare dintre aceste Obligațiuni;</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| „Pagina de internet a Emitentului”                            | <p>înseamnă pagina web de la adresa <a href="http://www.btleasing.ro">www.btleasing.ro</a>;</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

|                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>„Participant”</b>                                                          | înseamnă orice entitate autorizată să deschidă conturi de garanții reale mobiliare la Depozitarul Central pe numele său, fie în nume propriu, fie în numele clienților săi;                                                                                                                                 |
| <b>„Perioada de Dobândă în caz de Răscumpărare Anticipată în Scop Fiscal”</b> | are semnificația atribuită în Secțiunea 14.2 din acești Termeni și Condiții;                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>„Perioada de Percepere a Dobânzii”</b>                                     | înseamnă perioada pentru care se calculează dobânda, determinată conform Secțiunii 9.7 ( <i>Perioadele de Percepere a Dobânzii</i> ) din acești Termeni și Condiții;                                                                                                                                        |
| <b>„Practică Sancționabilă”</b>                                               | înseamnă orice practică coruptă, frauduloasă, coercitivă, coluzivă sau obstructivă, astfel cum acești termeni sunt definiți aici și interpretați în conformitate cu ghidul IFC Anti-Corupție emis la data de 1 noiembrie 2012, disponibil la adresa <a href="https://www.ifc.org">https://www.ifc.org</a> ; |
| <b>„Proceduri”</b>                                                            | are semnificația atribuită în Secțiunea 8.4.1 din acești Termeni și Condiții;                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>„Prospect”</b>                                                             | înseamnă prezentul Prospect, elaborat de Emitent și înaintat spre aprobare către ASF în vederea admiterii obligațiunilor la tranzacționarea pe Piața Reglementată administrată de BVB, împreună cu anexele, mesajele de actualizare și suplimentele la acestea;                                             |
| <b>„Rata Dobânzii”</b>                                                        | înseamnă valoarea variabilă exprimată ca procent anual, pe baza căreia se calculează Dobânda, conform Secțiunii 9.3. ( <i>Rata Dobânzii</i> ) din acești Termeni și Condiții;                                                                                                                               |
| <b>„Registrul Obligatarilor”</b>                                              | înseamnă registrul deținătorilor de obligațiuni ținut în formă electronică de către Depozitarul Central pe baza înțelegerilor contractuale încheiate cu Emitentul;                                                                                                                                          |
| <b>„Regulamentele BVB”</b>                                                    | înseamnă regulile și alte regulamente în vigoare legate de piața reglementată a BVB și/sau de valorile mobiliare sau emitenții de valori mobiliare admise la tranzacționare pe această piață;                                                                                                               |
| <b>„Regulamentul 5/2018”</b>                                                  | înseamnă Regulamentul nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață                                                                                                                                                                                                         |
| <b>„Regulamentele Depozitarului Central”</b>                                  | înseamnă regulile și regulamentele, hotărârile, procedurile și alte regulamente adoptate de Depozitarul Central, care definesc modul de funcționare al sistemului Depozitarului Central, în special codul Depozitarului Central;                                                                            |

|                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>„Regulamentul privind Prospectul”</b>                                                                                 | înseamnă Regulamentul (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 iunie 2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE;                                                                            |
| <b>„Reprezentant”</b>                                                                                                    | are semnificația atribuită în <b><u>Anexa A</u></b> ( <i>Reprezentarea Obligatorilor</i> ) din acești Termeni și Condiții;                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>„Schimbarea Controlului”</b>                                                                                          | înseamnă orice modificare a dreptului de proprietate al Emitentului în urma căreia Banca Transilvania S.A. încetează să dețină, direct sau indirect, (i) cel puțin 52 la sută din toate acțiunile sau a drepturile de vot care ar putea fi exprimate în adunarea generală a acționarilor Emitentului sau (ii) puterea de a numi sau revoca cel puțin majoritatea administratorilor Emitenților; |
| <b>„TARGET 2”</b><br><br>(Sistemul transeuropean automat de transfer de fonduri cu decontare pe bază brută în timp real) | reprezintă sistemul cu decontare pe bază brută în timp real (Real-Time Gross Settlement – RTGS) pentru plăți în monedă euro, pus la dispoziție de Eurosistem;                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>„Termenii și Condițiile”</b>                                                                                          | înseamnă acești Termeni și Condiții împreună cu termenii finali aplicabili Obligațiunilor, așa cum sunt specificați în Notificarea privind Stabilirea Prețului;                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>„Tranșă”</b>                                                                                                          | înseamnă oricare dintre tranșele de Obligațiuni;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>„Tranșa A”</b>                                                                                                        | înseamnă Tranșa adresată IFC, având o scadență de 6 ani și anumiți termeni și condiții specifici, astfel cum sunt reflectați în acești Termeni și Condiții;                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>„Tranșa B”</b>                                                                                                        | înseamnă Tranșa adresată Investitorilor Eligibili (alții decât IFC), având o scadență de 5 ani și anumiți termeni și condiții specifici, astfel cum sunt reflectați în acești Termeni și Condiții                                                                                                                                                                                               |
| <b>„Zi Lucrătoare”</b>                                                                                                   | înseamnă o zi, alta decât o zi de sâmbătă sau duminică sau o zi de sărbătoare legală, în care Depozitarul Central își desfășoară activitatea de o manieră care să permită efectuarea activităților definite în acești Termeni și Condiții, inclusiv operațiuni în sistemul Target 2, la care este participant.                                                                                  |

### **3. INTERESELE PERSOANELOR FIZICE ȘI JURIDICE IMPLICATE ÎN EMISIUNE**

Intermediarul și/sau unii dintre afiliații acestuia au furnizat și/sau pot furniza în viitor diferite servicii financiare, de investiții, de marketing și alte servicii către Emitent sau filialele sale, acționari sau administratorii acestora, în schimbul cărora au primit sau vor primi o remunerație.

### **4. MOTIVELE OFERTEI ȘI UTILIZAREA FONDURILOR**

Fondurile obținute în urma Ofertei vor fi utilizate în scopuri generale de finanțare a activității Emitentului.

### **5. INFORMAȚII PRIVIND OBLIGAȚIUNILE**

#### **5.1 Forma**

Obligațiunile sunt nominative emise în formă dematerializată. Entitatea responsabilă cu ținerea evidenței Obligațiunilor este Depozitarul Central, o societate română pe acțiuni, având sediul social în Blvd. Carol I, nr. 34-36, etajele 3, 8 și 9, București, cod poștal 020922, România. Obligațiunile urmează să fie înregistrate în sistemul Depozitarului Central în conformitate cu prevederile aplicabile, prin creditarea conturilor Obligarilor deschise la Depozitarul Central, direct sau prin intermediul unui Participant.

Obligațiunile vor fi emise și trimise Obligarilor la Data Emisiunii. La emisiunea lor, se va depune o cerere pentru înregistrarea Obligațiunilor la ASF și înscrierea lor în registrele Depozitarului Central care va alimenta, la opțiunea Obligarului: (i) contul individual al Obligarului, deschis de către Obligar sau de către un Participant pe seama Obligarului la Depozitarul Central; (ii) contul global deschis de un Participant (desemnat de Obligarul în cauză) la Depozitarul Central; sau (iii) un cont deschis în altă modalitate de către Obligar, direct sau indirect, la Depozitarul Central.

#### **5.2 Denominare**

Obligațiunile sunt denominate și vor fi tranzacționate în EUR. au o valoare nominală de 100.000 EUR fiecare și o valoare nominală totală de 40.000.000 EUR.

#### **5.3 Tranșele Obligațiunilor**

5.3.1. Obligațiunile au fost emise în două Tranșe, dintre care:

- (i) Tranșa A cuprinde 185 de Obligațiuni, cu o valoare nominală totală de 18.500.000 EUR și o scadență de 6 ani; Tranșa A a fost adresată IFC, în calitate de Investitor Eligibil; și
- (ii) Tranșa B cuprinde 215 Obligațiuni, cu o valoare nominală totală de 21.500.000 EUR și o scadență de 5 ani; Tranșa B a fost adresată Investitorilor Eligibili (alții decât IFC).

5.3.2. Codul ISIN al Obligațiunilor emise în Tranșa A este ROXNROBKQV28 iar codul ISIN al Obligațiunilor emise în Tranșa B este ROGDVS5SSKL4.

5.3.3. Obligațiunile emise în cadrul fiecărei Tranșe au fost oferite Investitorilor Eligibili.

Tranșa A a fost adresată IFC în calitate de Investitor Eligibil iar Tranșa B a fost adresată Investitorilor Eligibili, alții decât IFC.

#### **5.4 Garanții**

Obligațiunile sunt negarantate.

## 5.5 Rangul Obligațiunilor

Obligațiile care decurg din Obligațiuni vor reprezenta obligații directe, negarantate, necondiționate și nesubordonate ale Emitentului, având același rang (*pari passu*) una față de cealaltă și în ceea ce privește ordinea îndeplinirii lor și cel puțin același rang (*pari passu*) cu toate celelalte obligații negarantate, necondiționate și nesubordonate prezente și viitoare ale Emitentului, cu excepția acelor obligații ale Emitentului, care sunt astfel identificate de prevederile obligatorii ale legii.

## 5.6 Clauze restrictive

Atât timp cât Obligațiunile nu sunt scadente, Emitentul nu va constitui sau permite să subziste nicio garanție (i) asupra a mai mult de 25% din activele și bunurile sale, și/sau (ii) în favoarea Societății Mamă sau a altor entități din Grupul BT.

## 6. LEGEA APLICABILĂ ȘI JURISDICȚIA

Obligațiunile au fost emise în conformitate cu legile din România, iar Termenii și Condițiile vor fi guvernate de legile din România. În cazul apariției unor litigii, instanțele competente vor fi instanțele competente din București, cu excepția cazurilor în care Codul Român de Procedură Civilă prevede altfel.

## 7. DREPTURILE AFERENTE OBLIGAȚIUNILOR

### 7.1. Crearea drepturilor

Drepturile care decurg din Obligațiuni (pentru fiecare Tranșă) au fost create de la Data Emisiunii.

### 7.2. Dobândirea Drepturilor

Obligatarii sunt persoanele înregistrate ca deținători ai Obligațiunilor începând de la Data Înregistrării (i) în Registrul Obligarilor sau (ii) în contul intern al unui Participant înregistrat în Registrul Obligarilor (fiecare dintre aceste persoane fiind numite în cele ce urmează un “**Obligatar**”). În acest din urmă caz, Emitentul își rezervă dreptul de a se baza pe autoritatea oricărui Participant pentru a reprezenta pe deplin (în mod direct sau indirect) Obligatarul și pentru a exercita vizavi de Emitent și în contul Obligatarului toate actele legale (fie în numele Obligatarului, fie în nume propriu) asociate Obligațiunilor, ca și când persoana respectivă ar fi deținătorul acestora. Cu excepția cazului în care legile sau o decizie a unei instanțe pronunțate către Emitent prevede altfel, Emitentul și Agentul de Plată vor considera fiecare Obligatar ca fiind deținătorul autorizat al Obligațiunilor din toate punctele de vedere și vor efectua către acel Obligatar plățile datorate în temeiul Obligațiunilor.

### 7.3. Transferul drepturilor

7.3.1. Transferabilitatea Obligațiunilor și drepturile aferente Obligațiunilor nu sunt restricționate, cu excepția restricțiilor generale aplicabile drepturilor creditorilor în general și a restricțiilor individuale aplicabile fiecărui Obligatar (dacă există).

7.3.2. Dreptul de proprietate asupra Obligațiunilor se transferă pe baza principiului livrare-contră-plată (i.e. valorile mobiliare se livrează numai dacă se achită prețul de cumpărare corespunzător), prin înregistrarea Obligațiunilor în contul corespunzător al Obligatarului, în conformitate cu reglementările Depozitarului Central și cu legislația aplicabilă. Toate costurile aferente transferului Obligațiunilor sunt suportate de către Obligatarul corespunzător.

7.3.3. Obligațiunile nu au atașate drepturi de schimb sau drepturi de preempțiune.

7.3.4. Niciun transfer de Obligațiuni nu poate fi înregistrat în Registrul Obligarilor începând cu și incluzând Ziua Lucrătoare precedentă Datei de Înregistrare care precede Data Scadenței Finale și până la Data Scadenței Finale, inclusiv.



## **8. PLĂȚI ÎN TEMEIUL OBLIGAȚIUNILOR**

### **8.1. Obligația de Plată a Emitentului**

Emitentul se obligă să plătească fiecărui Obligator valoarea nominală a Obligațiunilor deținute de respectivul Obligator și Dobânda aplicabilă acestor Obligațiuni, în conformitate cu Termenii și Condițiile relevante.

### **8.2. Datele Plății**

8.2.1. Toate plățile în temeiul Obligațiunilor se vor efectua prin intermediul Agentului de Plată, la Datele Plății stabilite în acești Termeni și Condiții, în conformitate cu prevederile din Secțiunea 8.4. de mai jos.

8.2.2. Dacă data în care plata în temeiul Obligațiunilor trebuie efectuată nu este o Zi Lucrătoare, plata va fi efectuată în Ziua Lucrătoare care urmează acelei zile, fără dreptul de a pretinde dobândă penalizatoare sau orice alte plăți suplimentare.

### **8.3. Stabilirea dreptului de a primi plăți**

8.3.1. Toate plățile în temeiul Obligațiunilor vor fi efectuate entităților înregistrate ca Obligatari în Conturile Obligațiunilor la finalul programului de lucru din Data Înregistrării corespunzătoare („**Beneficiarul Eligibil**”). Toate plățile efectuate către Beneficiari Eligibili vor fi considerate a fi stingeri efective și irevocabile ale obligațiilor de plată ale Emitentului și ale Agentului de Plată față de Obligatari la Datele Plății corespunzătoare.

8.3.2. În scopul stabilirii Beneficiarilor Eligibili, nici Emitentul și nici Agentul de Plată nu vor lua în considerare niciun fel de transferuri de Obligațiuni care au loc după Data Înregistrării și până la Data corespunzătoare a Plății, iar respectivi cesionari nu vor avea dreptul de a pretinde sau primi plata relevantă pentru scopuri pentru care nu au fost înregistrați în mod corespunzător ca Obligatari până la Data Înregistrării menționate anterior.

### **8.4. Efectuarea Plăților**

8.4.1. Agentul de Plată va realiza toate plățile în temeiul Obligațiunilor în conformitate cu legea aplicabilă, cu procedurile stabilite în contractul care va fi încheiat între Depozitarul Central și Emitent și/sau notificate Obligatorilor de către Depozitarul Central și/sau de Agentul de Plată cu privire la plățile în temeiul Obligațiunilor („**Procedurile**”).

8.4.2. Obligația de a plăti orice sumă în baza Obligațiunilor este considerată a fi satisfăcută în mod corespunzător și la timp dacă, la data corespunzătoare a scadenței, suma corespunzătoare este transferată Beneficiarilor Eligibili conform Procedurilor.

8.4.3. Emitentul și Agentul de Plată nu au nicio obligație de a efectua plăți către Beneficiarii Eligibili decât dacă și până la momentul la care respectivele persoane vor fi pus la dispoziție toate informațiile relevante solicitate acestora conform Procedurilor, și nici Emitentul, nici Agentul de Calcul sau Agentul de Plată nu sunt răspunzători pentru vreo întârziere la plata oricăror sume restante cauzată de (i) omisiunea Depozitarului Central sau a Beneficiarilor Eligibili de a transmite la timp informații adecvate sau alte documente sau informații conform Procedurilor și acestor Termeni și Condiții, (ii) caracterul incomplet, incorect sau neverosimil al oricăror documente sau informații sau (iii) faptul că întârzierea a fost cauzată de circumstanțe în afara controlului Emitentului, Agentului de Plată sau al Agentului de Calcul. În aceste cazuri, Obligatorii nu vor dobândi dreptul la nicio plată suplimentară sau dobândă pentru întârzierea respectivei plăți.

8.4.4. Pentru evitarea oricărui dubiu, comisioanele plătibile către Depozitarul Central la efectuarea de plăți în legătură cu Obligațiunile vor fi suportate de Emitent.

### **8.5. Răscumpărarea Finală**

În cazul în care Obligațiunile nu devin scadente anticipat conform acestor Termeni și Condiții, valoarea nominală a acestora este datorată ca o plată achitabilă într-o singură tranșă la respectiva Dată a Scadenței Finale.

## **9. DOBÂNDA**

### **9.1. Plata Dobânzii**

Emitentul va plăti Dobânda aferentă tuturor Obligațiunilor din cadrul unei anumite Tranșe în fiecare Dată de Plată a Dobânzii.

### **9.2. Dobânda**

Obligațiunile aferente unei anumite Tranșe vor purta dobânda la o Rată a Dobânzii variabilă.

### **9.3. Rata dobânzii**

Rata Dobânzii reprezintă:

9.3.1. Pentru Tranșa A: EURIBOR6M + 2% per an; și

9.3.2. Pentru Tranșa B: EURIBOR6M + 1,75% per an.

### **9.4. Calcularea dobânzii**

Dobânda pentru Obligațiunile emise începe să curgă de la, incluzând Data de Emisiune și până la, excluzând, Data Scadenței Finale.

Cu excepția unei erori vădite, calcularea Dobânzii Obligațiunilor în conformitate cu regulile stabilite în Termeni și Condiții de către Agentul de Calcul va fi finală și obligatorie pentru toți Obligararii, iar Obligararii nu vor avea dreptul să conteste sau să se opună acestui calcul.

### **9.5. Convenția privind calcularea dobânzii**

Se va folosi convenția de calcul a dobânzii „Actual/360” (i.e., în scopul calculării venitului din dobândă, se va lua în considerare numărul efectiv de zile din Perioada de Dobândă relevantă, dar un an este considerat a avea 360 (trei sute șazeci)

### **9.6. Data de Plată a Dobânzii**

Dobânda va fi plătită la fiecare Dată de Plată a Dobânzii..

### **9.7. Perioadele de Percepere a Dobânzii**

Dobânda va fi calculată separat pentru fiecare Perioadă de Percepere a Dobânzii. Perioada de Percepere a Dobânzii pentru fiecare Tranșă înseamnă perioada care începe la Data Emisiunii (inclusiv) și se încheie la prima Dată relevantă a Plății Dobânzii (exclusiv) și fiecare perioadă următoare care începe la o Dată a Plății Dobânzii (inclusiv) și se încheie la următoarea Dată a Plății Dobânzii (exclusiv), până la și excluzând Data Scadenței Finale.

Obligațiunile vor înceta să mai fie purtătoare de dobândă de la, și inclusiv, data prevăzută pentru răscumpărarea lor, cu excepția cazului în care Emitentul nu efectuează răscumpărarea lor la data respectivă. În acest caz, dobânda va continua să curgă la valoarea nominală a respectivelor Obligațiuni la Rata Dobânzii (atât înainte cât și după pronunțarea hotărârii judecătorești relevante, după caz) până când oricare dintre următoarele date intervine mai repede: (i) data la care toate sumele datorate în legătură cu respectivele Obligațiuni până la acea dată sunt primite de către sau în numele Obligarului relevant sau (ii) data care urmează după notificarea transmisă de către Agentul de Plată Obligarilor în conformitate cu Secțiunea 16 („Notificări”) despre primirea tuturor sumelor datorate în legătură cu toate Obligațiunile până la data respectivă. În acest caz, dobânda nu va fi capitalizată și nu va exista nicio dobândă plătită la dobândă.

### **9.8. Dobânda pentru perioadele incomplete**

În cazul în care se impune calcularea dobânzii pentru o perioadă mai scurtă decât o Perioadă completă de Percepere a Dobânzii, dobânda va fi calculată pe baza numărului efectiv de zile din acea perioadă de

la, și inclusiv, Data precedentă a Plății Dobânzii sau Data Emisiunii (dacă nu există o astfel de Dată precedentă a Plății Dobânzii) și până la, dar excluzând, ultima zi a acelei perioade.

### **9.9. Dobânda penalizatoare**

În cazul în care Emitentul nu plătește vreo sumă scadentă ca dobândă sau ca debit principal în temeiul acestor Termeni și Condiții (inclusiv dobânda plătită de acesta în temeiul acestei secțiuni), dobânda se acumulează la suma restantă de la data scadentă până la data plății efective (atât înainte, cât și după judecată) cu un procent care este cu 2% pe an mai mare decât rata care ar fi fost altfel plătită pentru Tranșa respectivă. Orice dobândă în temeiul prezentei Secțiuni 9.9 va fi plătită imediat de către Emitent la cererea Reprezentantului (sau, în cazul în care mai mulți Reprezentanți au fost numiți, de către toți Reprezentanții, care acționează în comun) sau, dacă nu se solicită, la fiecare Dată de Plată a Dobânzii care intervine după ce suma a devenit scadentă.

### **10. METODA DE CALCUL A RANDAMENTULUI**

- 10.1. Randamentul brut la momentul emisiunii este egal cu Rata Dobânzii, presupunând că nu este efectuată nicio răscumpărare anticipată.
- 10.2. Randamentul pentru fiecare Tranșă se va calcula având în vedere Rata Dobânzii pentru fiecare Tranșă.

### **11. PLĂȚI NETE DE TAXE**

- 11.1. Toate plățile în baza Obligațiunilor vor fi efectuate în conformitate cu acești Termeni și Condiții și cu legile fiscale și alte legi aplicabile din România valabile și în vigoare la momentul efectuării plății.
- 11.2. Toate plățile în legătură cu Obligațiunile se vor face fără nicio reținere sau deducere pentru orice impozite, taxe sau alte obligații de plată de drept public impuse de legislația din România în legătură cu Obligațiunile, mai puțin în cazul în care o astfel de deducere sau reținere pentru orice impozite, taxe sau alte obligații de plată de drept public este obligatorie în conformitate cu legea aplicabilă, caz în care Emitentul nu va fi obligat să plătească din fondurile proprii acele sume suplimentare pentru a compensa reținerea sau deducerea de impozite, taxe sau alte obligații de plată de drept public.
- 11.3. Obligatarul transmite Agentului de Plată informațiile și documentele necesare executării obligațiilor Obligatarului cu privire la impozitul pe venit în măsura necesară și în termenul cerut de legile și reglementările aplicabile, inclusiv, printre altele, un certificat de rezidență fiscală, astfel cum este solicitat în temeiul legii aplicabile.
- 11.4. Dacă Obligatarul nu furnizează toate informațiile și documentele necesare pentru aplicarea unei rate reduse sau egale cu zero a impozitului pe venit, în conformitate cu legile aplicabile, impozitul pe venit va fi încasat în cuantum integral.

### **12. RĂSCUMPĂRAREA OBLIGAȚIUNILOR**

- 12.1. Obligațiunile vor fi răscumpărate la Data Răscumpărării Finale sau la Data Răscumpărării Anticipate în conformitate cu Secțiunea 13 (*Răscumpărarea Anticipată în Caz de Neexecutare*) sau cu Secțiunea 14.2 (*Răscumpărarea Anticipată în Scop Fiscal*).
- 12.2. Obligațiunile răscumpărate la datele menționate mai sus vor fi anulate și scoase din registrul de valori mobiliare ținut de Depozitarul Central.
- 12.3. Pentru Obligațiunile din Tranșa A, Emitentul va plăti Obligarilor relevanți, în termen de 5 Zile Lucrătoare orice costuri, cheltuieli sau pierderi documentate de către respectivul Obligar, în cazul în care Emitentul (i) nu emite Obligațiunile în conformitate cu circulara de ofertă din data 6 decembrie 2019 (acest caz nu mai este aplicabil), (ii) nu plătește anticipat, nu rambursează sau nu răscumpără toate sau o parte a Obligațiunilor în conformitate cu o notificare de plată anticipată, la o altă dată decât o Dată de Plată a Dobânzii, sau (iii) plătește, rambursează, plătește anticipat sau răscumpără integral sau o parte a Obligațiunilor la o altă dată decât o Dată de Plată a Dobânzii; sau (iv) după accelerarea (oricărei părți a) Obligațiunilor, achită toate sau o parte a Obligațiunilor la o altă dată decât o Dată de Plată a Dobânzii.  
Pentru scopul prezentei Secțiuni 12.3, sintagma „costuri, cheltuieli sau pierderi” include orice primă, penalitate sau cheltuială suportată pentru lichidarea sau obținerea de depozite din partea

terților, împrumuturi, aranjamente de tip hedging sau swapuri pe riscul de credit pentru a face, menține, finanța sau acoperi integral sau orice parte a oricărei Obligațiuni sau plăți anticipate, rambursare, plata în avans sau răscumpărarea oricărei Obligațiuni, sau orice plată, rambursare sau răscumpărare a tuturor sau a unei părți a Obligațiunilor la accelerare, precum și comisioanele percepute de Bursa de Valori București și cele de brokeraj, suportate în legătură cu plata anticipată relevantă, rambursarea, plata în avans sau răscumpărarea Obligațiunilor.

### **13. RĂSCUMPĂRARE ANTICIPATĂ ÎN CAZ DE NEEEXECUTARE**

#### **13.1 Următoarele evenimente constituie cazuri de neexecutare a obligațiilor (fiecare în parte, un „Caz de Neexecutare”):**

13.1.1.Neplata: Emitentul nu efectuează plata oricărei sume datorate în baza Obligațiunilor la data scadenței acesteia, cu excepția cazului în care neplata se datorează unor motive tehnice externe Emitentului și cu condiția ca respectiva situație să nu fi fost remediată în termen de 5 Zile Lucrătoare; sau

13.1.2.Întreruperea operațiunilor comerciale: Emitentul și-a încetat activitățile comerciale principale, astfel cum acestea erau desfășurate la Data Emisiunii Obligațiunilor relevante sau este ori devine ilegal ca Emitentul să continue aceste activități comerciale de bază sau un administrator judiciar sau un funcționar similar a fost numit în legătură cu Emitentul; sau

13.1.3.Încălcarea altor obligații: Emitentul se află în culpă cu privire la îndeplinirea corespunzătoare a oricărei alte prevederi ale Obligațiunilor de mai jos, iar această neîndeplinire nu a fost remediată sau nu s-a renunțat la ea în termen de 45 zile calendaristice de la primirea de către Emitent a notificării scrise de punere în întârziere trimisă de către un Reprezentant sau de orice Obligatar; sau

13.1.4.Insolvența: (i) Inițierea procedurii de insolvență împotriva Emitentului, în baza hotărârii unei instanțe competente; sau (ii) Emitentul solicită desemnarea unui mandatar ad-hoc în scopul inițierii procedurii de mandat ad-hoc; sau (iii) Emitentul solicită inițierea unei proceduri de concordat preventiv; sau (iv) Emitentul este lichidat sau dizolvat, inițierea lichidării voluntare de către Emitent, altfel decât în scopul reconstituirii, fuziunii sau contopirii, dacă entitatea succesoare își asumă toate obligațiile Emitentului în legătură cu Obligațiunile; sau

13.1.5.Nelegalitatea: este sau devine ilegal pentru Emitent să își îndeplinească sau să respecte oricare dintre obligațiile semnificative care îi revin în baza sau în legătură cu Obligațiunile; sau

13.1.6.Nationalizarea: orice guvern sau autoritate guvernamentală confiscă, naționalizează, sechestrează sau expropriează în orice alt fel toate sau o parte substanțială sau semnificativă a proprietății sau a altor bunuri ale Emitentului sau își asumă custodia sau controlul unei astfel de proprietăți sau a altor bunuri sau a activității sau operațiunilor Emitentului; sau

13.1.7.Declarații incorecte: când o declarație dată de Emitent se dovedește a fi incorectă sau înșelătoare în orice aspect material atunci când a fost făcută sau considerată că a fost făcută.

13.1.8.Nerespectarea altor obligații de plată: în cazul în care Emitentul nu își execută obligațiile de plată (altele decât Obligațiunile) având o valoare mai mare de 2.000.000 EURO sau nu își execută orice alte obligații în baza oricărui contract din care rezultă datorii de plată mai mare de 2.000.000 EURO iar asemenea încălcare depășește orice perioadă de grație aplicabilă sau în cazul oricărei îndatorări financiare care depășește 2.000.000 EURO și care devine scadentă anticipat sau devine scadentă la cerere, cu respectarea oricărei perioade de grație/

Ori de câte ori are loc un Caz de Neexecutare și (cu excepția cazurilor prevăzute la punctul 13.1.1. de mai sus) acesta continuă mai mult de 5 Zile Lucrătoare, oricare dintre Obligatari este îndreptățit, în baza unei notificări scrise transmise Emitentului și Agentului de Plată, să declare

că Obligațiunile sunt exigibile și scadente la valoarea nominală, împreună cu dobânzile aferente acumulate până la data primirii respectivei notificări scrise de către sau în numele Emitentului și de către sau în numele Agentului de Plată („**Data Răscumpărării Anticipate**”), cu condiția ca, în ceea ce privește cazurile de neexecutare enumerate de la 13.1.2 până la 13.1.8 de mai sus, orice notificare prin care se declară Obligațiunile scadente va deveni efectivă numai atunci când Emitentul primește astfel de notificări de la Obligatari care reprezintă cel puțin un sfert din valoarea nominală restantă a Obligațiunilor.

- 13.2 Emitentul va fi obligat să plătească Obligarilor relevanți valoarea nominală a Obligațiunilor răscumpărate anticipat în conformitate cu această Secțiune 13 plus Dobânda acumulată și neplătită până la Data Răscumpărării Anticipate, în termen de 10 Zile Lucrătoare de la Data Răscumpărării Anticipate.

#### **14. RĂSCUMPĂRARE ANTICIPATĂ ÎN CAZ DE SCHIMBARE A CONTROLULUI SAU ÎN SCOP FISCAL**

- 14.1. Răscumpărarea anticipată la opțiunea Obligarilor în urma unei Schimbări de Control

Dacă în orice moment în care orice obligațiune rămâne restantă, are loc o Schimbare de Control, fiecare Obligar va avea opțiunea de a solicita Emitentului răscumpărarea tuturor Obligațiunilor deținute de acest Obligar la Data Opțiunii (așa cum este definit mai jos). O astfel de opțiune („**Opțiunea în caz de Schimbare a Controlului**”) va funcționa așa cum este prezentat mai jos.

Imediat după ce Emitentul a luat cunoștință de faptul că a avut loc o Schimbare a Controlului, dar nu mai târziu de 5 Zile lucrătoare de la data când Emitentul ia la cunoștință sau ar fi trebuit să ia la cunoștință că a avut loc o Schimbare de Control, Emitentul va notifica (o „**Notificare de Schimbare a Controlului**”) Obligarilor în conformitate cu secțiunea 16 (*Notificări*) specificând: natura Schimbării Controlului și circumstanțele care au determinat-o. Această notificare va specifica, de asemenea, termenul, care nu va fi mai mic de 15 zile și mai mare de 60 de zile, de la emiterea unei Notificări de Schimbare a Controlului, în care Notificările privind Opțiunea în Caz de Schimbare a Controlului trebuie să fie transmise Emitentului („**Data Opțiunii**”), precum și procedura detaliată care va asigura transferul Obligațiunilor în legătură cu care Obligarilor aleg să își exercite Opțiunea în Caz de Schimbare a Controlului. Această procedură le permite Obligarilor, în conformitate cu legislația și reglementările privind tranzacțiile de obligațiuni aplicabile în acel moment, să exercite Opțiunea în Caz de Schimbare a Controlului, la valoarea nominală, plus Dobânda acumulată, dacă există, în perioada calendaristică începând cu și inclusiv ultima Dată de Plată a Dobânzii și până la, dar excluzând Data Opțiunii („**Perioada de acumulare a Dobânzii în cazul unei Schimbări de Control**”), după cum urmează:

Valoarea de Răscumpărare în caz de Schimbare a Controlului = valoarea nominală a Obligațiunilor \* ((1 + (Perioada de acumulare a Dobânzii în cazul unei Schimbări de Control/ nr. zile ale anului respectiv) \* Rata dobânzii)).

Data la care tranzacțiile prin care plățile în cadrul Opțiunii în caz de Schimbare a Controlului sunt preconizate să fie efectuate poate să fie stabilită astfel încât să nu fie cuprinsă în perioada dintre Dată de Înregistrare și Data de Plată a Dobânzii corespunzătoare.

- 14.2. Răscumpărarea anticipată în scop fiscal

Obligarilor convin în mod irevocabil că Emitentul poate, dar nu are obligația, să răscumpere Obligațiunile în totalitate, și nu parțial, în orice moment, cu un preaviz de cel puțin 30 de zile notificat în conformitate cu Secțiunea 16 (*Notificări*) și orice prevederi legale aplicabile („**Notificarea privind Răscumpărarea Anticipată în Scop Fiscal**”). Această opțiune a Emitentului este aplicabilă dacă Emitentul este sau va fi obligat, la următoarea Dată de Plată a Dobânzii, să plătească sume suplimentare astfel cum este prevăzut sau astfel cum se face trimitere în Secțiunea 11 (*Plăți Nete de Taxe*) ca urmare a oricăror modificări sau amendamente ale legilor sau reglementărilor din România sau la nivelul oricărei autorități din România având competență fiscală sau ca urmare a oricăror modificări în aplicarea sau interpretarea oficială a

unor astfel de legi sau reglementări (inclusiv o hotărâre a unei instanțe competente), astfel de modificări sau amendamente intrând în vigoare la Data Emisiunii sau ulterior, și o astfel de obligație nu poate fi evitată de Emitent prin luarea măsurilor rezonabile aflate la dispoziția acestuia.

Notificarea privind Răscumpărarea Anticipată în Scop Fiscal va indica procedura de răscumpărare în detaliu. Această procedură va specifica, în conformitate cu legislația și reglementările privind tranzacțiile cu obligațiuni aplicabile la acel moment, data la care Obligațiunile vor fi răscumpărate („**Data Răscumpărării Fiscale**”). În cazul unei Răscumpărări Anticipate în Scop Fiscal, Obligațiunile vor fi răscumpărate la valoarea lor nominală, plus Dobânda acumulată, dacă este cazul, pentru perioada calculată în zile calendaristice, începând cu ultima Dată de Plată a Dobânzii (inclusiv) și încetând la Data Răscumpărării Fiscale (exclusiv) („**Perioada de Dobândă în caz de Răscumpărare Anticipată în Scop Fiscal**”) după cum urmează:

Valoarea de Răscumpărare Fiscală = Valoarea nominală a Obligațiunilor \* ((1 + (Perioada de Dobândă în caz de Răscumpărare Fiscală / nr. de zile din anul respectiv) \* Rata Dobânzii))

## 15. AGENTUL DE CALCUL ȘI AGENTUL DE PLATĂ

- 15.1. În chestiuni legate de Obligațiuni, Agentul de Calcul și Agentul de Plată acționează exclusiv ca agenți ai Emitentului și nu au nicio răspundere față de Obligatari în ceea ce privește plățile în baza Obligațiunilor și/sau orice alte obligații ale Emitentului în baza Obligațiunilor și/sau orice alte aspecte în baza sau în legătură cu Obligațiunile.
- 15.2. În plus, Agentul de Calcul și Agentul de Plată (separat sau împreună), acționând în aceste calități:
  - 15.2.1. nu sunt responsabili de caracterul corect, complet și just al declarațiilor și garanțiilor Emitentului în legătură cu Obligațiunile;
  - 15.2.2. nu furnizează Obligarilor servicii de consultanță în legătură cu Obligațiunile, și nici în legătură cu aspecte juridice, fiscale și contabile legate de Obligațiuni;
  - 15.2.3. nu fac nicio recomandare cu privire la cumpărarea de Obligațiuni, nici nu au obligația de a evalua sau monitoriza situația juridică și/sau financiară a Emitentului și/sau riscurile asociate cumpărării de Obligațiuni; dacă fac o astfel de evaluare în propriul lor scop, nu au obligația de a împărtăși rezultatele cu Obligatarii; și
  - 15.2.4. pot cumpăra Obligațiuni în nume propriu.
- 15.3. Prin prisma serviciilor furnizate de aceștia, fiecare dintre Agentul de Calcul și Agentul de Plată poate avea sau dobândi acces la informații privind Emitentul și capacitatea sa de a-și îndeplini obligațiile care rezultă din Obligațiuni, fără a avea însă dreptul de a le împărtăși cu Obligatarii. Fiecare dintre Agentul de Calcul și Agentul de Plată, precum și orice afiliat al acestora poate, la diferite intervale de timp, să furnizeze alte servicii Emitentului, să ofere consultanță Emitentului sau să coopereze cu Emitentul în orice alt scop sau în orice altă formă, fără a avea obligația de a divulga acest lucru Obligarilor.
- 15.4. Dobânda aplicabilă datorată Obligarilor în legătură cu Obligațiunile în conformitate cu acești Termeni și Condiții se va calcula, iar determinarea Ratei variabile a Dobânzii (dacă este cazul) se va face de către Agentul de Calcul. Agentul de Calcul nu este răspunzător pentru prejudiciul suferit de către Obligaritar în ceea ce privește calcularea greșită a Dobânzii sau a Ratei variabile a Dobânzii (dacă este cazul), inclusiv din cauza inexactității datelor primite de la Băncile de Referință, cu excepția cazului în care o eroare este datorată exclusiv unui conduite intenționate sau unei neglijențe grave a Agentului de Calcul.
- 15.5. Emitentul poate numi un alt agent de calcul și, respectiv un alt agent de plată, ori un agent de calcul suplimentar și, respectiv, un agent de plată suplimentar, în conformitate cu înțelegerile contractuale încheiate cu Agentul de Calcul și, respectiv, cu Agentul de Plată. Orice astfel de modificare va fi notificată Obligarilor.

- 15.6. Emitentul nu poate dispune de fondurile plătite de Emitent în contul deschis la Agentul de Plată pentru a fi utilizate pentru efectuarea plăților în legătură cu Obligațiunile. Aceste fonduri nu sunt deținute de Agentul de Plată; Agentul de Plată trebuie să le folosească numai pentru efectuarea de plăți către Obligatari în conformitate cu acești Termeni și Condiții.

Copii ale contractelor prin care agentul(agenții) de calcul și agentul(agenții) de plată sunt numiți în respectivele lor calități în legătură cu Obligațiunile vor fi disponibile pentru a fi verificate de către Obligatari la respectivele adrese ale Agentului de Plată și, respectiv, ale Agentului de Calcul, menționate în prezentul sau altfel notificate Obligarilor conform Secțiunii 16 (*Notificări*) de mai jos, în timpul orelor normale de lucru.

## 16. NOTIFICĂRI

- 16.1. Orice notificare transmisă Obligarilor va fi publicată pe website-ul Emitentului și/sau website-ul Bursei de Valori București [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro). În cazul în care o lege sau un regulament sau acești Termeni și Condiții impun publicarea acestora prin alte mijloace, notificarea va fi publicată și prin acele alte mijloace. Dacă o notificare este publicată prin mai multe mijloace, data publicării respectivei notificări va fi considerată a fi data primei sale publicări. Data publicării este de asemenea considerată a fi data la care notificarea a fost livrată Obligarilor. Notificările vor fi publicate în limba engleză (cu excepția cazului în care limba română este prevăzută de lege).

- 16.2. Orice notificare de la Obligatari către Emitent va fi considerată efectivă dacă este transmisă prin scrisoare recomandată sau curier și livrată la adresa menționată mai jos, sau la o altă adresă notificată Obligarilor:

**BT Leasing Transilvania IFN S.A.**

Strada Constantin Brâncuși nr. 74 – 76, Brâncuși Business Center, Etajul 1,

Cluj Napoca, județul Cluj

România

- 16.3. Orice notificare de la Obligatari către Agentul de Plată va fi considerată efectivă dacă este transmisă prin scrisoare recomandată sau curier și livrată la adresa menționată mai jos, sau la o altă adresă notificată Obligarilor:

**Banca Transilvania S.A.**

Strada George Barițiu nr.8,

400027 Cluj-Napoca, județul Cluj

România.

- 16.4. Orice notificare de la Obligatari către Agentul de Calcul va fi considerată efectivă dacă este transmisă prin scrisoare recomandată sau curier și livrată la adresa menționată mai jos, sau la o altă adresă notificată Obligarilor:

**BT Capital Partners S.A.**

Strada Constantin Brâncuși nr. 74 – 76, Brâncuși Business Center, parter

Cluj Napoca, județul Cluj

România

- 16.5. Dacă o notificare este livrată (sau publicată de Emitent) după ora 17.00 într-o Zi Lucrătoare sau într-o zi care nu este o Zi Lucrătoare, aceasta va fi considerată a fi livrată în prima Zi Lucrătoare care urmează după data la care respectiva notificare a fost efectiv livrată (sau publicată).

## 17. ANGAJAMENTE AFIRMATIVE

Atâta timp cât orice Obligațiune este scadentă, Emitentul se va asigura că:

- toate tranzacțiile cu Afiliații și Părțile Afiliate nu sunt stabilite în termeni și condiții mai favorabile decât cele stabilite în conformitate cu principiul valorii de piață;

- situațiile sale financiare anuale vor fi întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

## **18. ANGAJAMENTE NEGATIVE**

Atât timp cât orice Obligațiune este scadentă, în lipsa consimțământului Obligarilor, Emitentul nu va putea:

- să declare sau să plătească vreun dividend sau să efectueze distribuții din capitalul său social, cu excepția cazului în care plata sau distribuția propusă este din profitul net al Emitentului înregistrat în anul anterior distribuirii (excluzând orice sumă rezultată din reevaluarea oricărui activ al Emitentului) și nu a intervenit și nu continua niciun caz de neexecutare;
- să efectueze tranzacții cu o valoare care depășește EUR 1.000.000, cu excepția desfășurării activității obișnuite din punct de vedere comercial și conform principiului valorii de piață;
- să încheie orice gestiune, parteneriat, partajare a profitului, acord de redevență sau alt aranjament similar prin care activitatea sau operațiunile Emitenților sunt gestionate sau venitul sau profiturile sale sunt împărțite cu orice altă persoană, cu excepția plății și distribuției dividendelor aprobate în conformitate cu legile aplicabile și în conformitate cu acești Termeni și Condiții;
- să cumpere, să răscumpere sau să achiziționeze orice acțiuni ale Emitentului sau orice altă opțiune asupra acestora;
- să-și modifice documentele constitutive cu privire la forma societății, la exercițiul financiar sau la natura sau sfera activității sau a operațiunilor sale;
- să fuzioneze, să consolideze, să reorganizeze sau să dispună de active care depășesc 10% din totalul activelor Emitentului, altele decât activele dobândite ca urmare a executării garanților constituite în favoarea Emitentului în cursul activității sale obișnuite;
- să plătească în avans (voluntar sau involuntar) sau să răscumpere orice datorie având o scadență inițială de cel puțin 1 (un) an și o valoare a principalului de cel puțin 2.000.000 EURO (cu excepția Obligațiunilor), altfel decât în scopul înlocuirii cu condiții de finanțare mai bune sau cel puțin semnificativ comparabile cu datoria refinanțată, cu excepția cazului în care Emitentul transmite Obligarilor o notificare prealabilă de cel puțin 30 de zile cu privire la intenția sa de a efectua plata anticipată propusă și, în cazul în care Obligarilor reprezentând cel puțin o treime din Obligațiunile emise și deținute de altcineva decât Emitentul o cere, face simultan o plată anticipată proporțională cu privire la Obligațiuni, cu mențiunea că în acest caz nu trebuie să existe o sumă minimă sau o perioadă de notificare în avans pentru respectiva plată anticipată;
- să înființeze sau să mențină orice subsidiară ale cărei active depășesc 10% din activele totale ale Emitentului sau al căror capital social depășește 10% din capitalul social al Emitentului.

## **19. ANGAJAMENTE PRIVIND SPĂLAREA BANILOR ȘI MANAGEMENTUL ASPECTELOR CE ȚIN DE PROTECȚIA MEDIULUI ȘI ASPECTELE DE ORDIN SOCIAL**

Atât timp cât orice Obligațiune este emisă și deținută de altcineva decât Emitentul, Emitentul trebuie:

- să instituie, mențină și respecte procedurile și controalele interne adecvate pentru a se asigura că orice instituție financiară cu care Emitentul desfășoară activități sau încheie o tranzacție sau prin care Emitentul transmite orice fonduri, nu are relații bancare corespondente cu nicio Bancă Shell;
- în concordanță cu profilul său de afaceri și clienți, să instituie, mențină și respecte politicile, procedurile și controalele interne pentru prevenirea spălării banilor și combaterea finanțării terorismului („AML / CFT”), care sunt aplicabile în conformitate



cu legile și reglementările naționale și pentru promovarea celor mai bune practici internaționale aplicabile în domeniul AML / CFT;

- instituie, menține și respectă politicile, procedurile și controalele interne în concordanță cu profilul său de afaceri și al clientului, în scopul de a se asigura că nu va încheia nicio tranzacție (i) cu sau pentru beneficiul oricăreia dintre persoane sau entitățile numite pe listele promulgate sau (ii) legate de orice activitate interzisă de Consiliul de Securitate al Națiunilor Unite sau comitetele sale în temeiul oricărei rezoluții din capitolul VII al Cartei Națiunilor Unite;
- să continue să îndeplinească cerințele de asigurare pentru activitatea și activele Emitentului;
- să implementeze planul privind managementul aspectelor ce țin de protecția mediului și aspectele de ordin social, să asigure continuarea operațiunilor privind managementul aspectelor ce țin de protecția mediului și aspectele de ordin social în conformitate cu cerințele aplicabile în domeniul protecției mediului și în domeniul protecției sociale inclusiv, fără limitare, orice cerințe pe care le implică legea aplicabilă, Lista de Excludere, Standardele de Performanță și să revizuiască performanța Locatarilor-Utilizatori Eligibili ai Emitentului din perspectiva aspectelor ce țin de protecția mediului și aspectelor de ordin social;
- să furnizeze periodic traininguri pentru personal cu privire la aspectele ce țin de protecția mediului și aspectele de ordin social, așa cum ar fi fost identificate în planul de protecție a mediului și social, astfel încât să se asigure că personalul este capabil să identifice, să evalueze și să gestioneze, în mod continuu, aspectele de mediu și sociale ale operațiunilor de finanțare relevante.

Atât timp cât orice Obligațiune este emisă și deținută de altcineva decât Emitentul, Emitentul nu va putea:

- să modifice sistemul de management de mediu și social sau să furnizeze Locatarilor-Utilizatori Eligibili implicați în Activități din Categoria A și Activități în legătură cu Cărbunele în orice activități din Lista de Excludere;
- să se angajeze (și nici să autorizeze sau să permită vreunui afiliat, vreun Locatar-Utilizator Eligibil sau oricărei alte Persoane care acționează pe seama lui sau a lor, să se angajeze) cu privire la licența sa de instituție financiară nebanară sau la orice tranzacție prevăzută de acest Prospect, în orice Practică Sancționabilă;
- să desfășoare activități cu o Bancă Shell sau să încheie o tranzacție cu sau să transmită orice fonduri printr-o Banca Shell.

## **20. ANGAJAMENTE DE INFORMARE ȘI RAPORTARE**

21.1 Atât timp cât Obligațiunile sunt emise și deținute de altcineva decât Emitentul, Emitentul va fi supus unor obligații continue de transparență și divulgare, astfel cum sunt prevăzute în Directiva 2004/109/CE (cunoscută și sub denumirea de Directiva privind Transparența, astfel cum a fost modificată de Directiva 2010/73/UE), astfel cum a fost aceasta pusă în aplicare în legislația română prin Legea 24/2017 și prin Regulamentul 5/2018, inclusiv, (dar fără a se limita la):

- 20.1.1. publicarea unui raport anual, incluzând situațiile financiare anuale ale Emitentului, împreună cu raportul Consiliului de Administrație, declarația persoanelor responsabile, precum și raportul auditorilor independenți, în termen de patru luni de la încheierea fiecărui an fiscal; și
- 20.1.2. publicarea unui raport semestrial, incluzând raportarea contabilă semestrială a Emitentului, împreună cu raportul Consiliului de Administrație, declarația persoanelor responsabile, precum și raportul auditorilor independenți, în măsura în care conturile au fost auditate, în termen de trei luni de la încheierea primelor șase luni ale fiecărui an fiscal.

- 21.2 Emitentul se angajează să notifice Obligatarii despre apariția unui Caz de Neexecutare.

## **21. PRESCRIȚIA EXTINCTIVĂ**

Drepturile aferente Obligațiunilor fac obiectul unui termen de prescripție extinctivă de trei ani de la data respectiva a scadenței acestora.

## **22. EMISIUNI ȘI ACHIZIȚII SUPPLEMENTARE PE PIAȚA SECUNDARĂ**

- 22.1. Emitentul poate emite în orice moment obligațiuni suplimentare, conform unor termeni și condiții similare sau diferite față de cele ale Obligațiunilor, aceste obligațiuni reprezentând o emisiune diferită față de emisiunea Obligațiunilor. Emitentul poate vinde orice număr de astfel de obligațiuni prin orice mijloace și, la orice preț pe care Emitentul le poate considera potrivite, la propria sa discreție.
- 22.2. Emitentul poate achiziționa în orice moment orice Obligațiuni pe piața secundară, în orice condiții și pentru orice preț de piață. Obligațiunile astfel cumpărate de către Emitent nu vor înceta să existe și pot fi păstrate, revândute sau anulate de Emitent, la discreția sa. Drepturile și obligațiile care decurg din Obligațiunile achiziționate de către Emitent încetează să mai existe în urma contopirii calității de Emitent și Obligar într-o singură persoană la data: (i) anulării de către Emitent și (ii) la Data corespunzătoare a Scadenței Finale a acestora, oricare dintre acestea va interveni mai devreme.

## **23. MODIFICĂRI**

Acești Termeni și Condiții pot fi modificați în orice modalitate care nu are un impact negativ asupra intereselor Obligarilor, fără consimțământul Obligarilor, cu scopul de a rectifica erori evidente, precum și cu scopul de a conforma conținutul cu acela solicitat de autoritatea de reglementare, cu privire la aspecte tehnice, de natură nesemnificativă, în contextul aprobării de către aceasta a Prospectului pentru admiterea la tranzacționare a Obligațiunilor la Bursa de Valori București.

În plus, Emitentul și Agentul de Plată, în calitate de părți la Contractul încheiat cu Agentul de Plată, pot conveni să modifice orice prevedere a acestui contract, cu scopul de a remedia orice eroare evidentă care nu are un impact negativ asupra intereselor Obligarilor. Orice modificare a acestor Termeni și Condiții va fi publicată în limbile română și engleză, pe website-ul Emitentului și/sau pe website-ul Bursei de Valori București [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro).

## **24. DECLARAȚIILE EMITENTULUI**

Emitentul declară fiecărui Obligar că informația din acești Termeni și Condiții este corectă și completă.

Emitentul declară în continuare fiecărui Obligar următoarele :

- (i) Organizare și autoritate: Emitentul este înființat în mod corespunzător, licențiat și funcționează în mod valabil în conformitate cu legile țării sale și are puterea de a deține activele sale și de a-și opera afacerea;
- (ii) Valabilitate: Toate documentele relevante au fost autorizate, executate și livrate în mod corespunzător și, sub rezerva oricăror limitări rezultate din faliment, insolvență, lichidare, moratorium, mandat ad-hoc și concordat preventiv, reorganizare și alte legi de aplicare generală referitoare la sau care afectează drepturile creditorilor, este executoriu;
- (iii) Lipsa conflictelor: executarea obligațiilor sale în cadrul sau în legătură cu Obligațiunile nu va intra în conflict cu documentele constitutive ale Emitentului, legile și acordurile;
- (iv) Statutul autorizațiilor: autorizațiile de care Emitentul are nevoie ca să își desfășoare activitatea și să își asume și să își îndeplinească obligațiile în temeiul Obligațiunilor, Prospectului și oricăror alte documente în legătură cu acestea au fost obținute;

- (v) Lipsa modificărilor actului constitutiv: actul constitutiv al Emitentului atașat la prezentul Prospect nu a fost modificat de la data specificată în respectivul document;
- (vi) Lipsa imunității: nici Emitentul, nici activele sale nu beneficiază de imunitate de la procesele legale;
- (vii) Dezvăluirea: Prospectul și toate documentele care au legătură cu acesta sunt corecte din toate punctele de vedere materiale;
- (viii) Starea financiară: cu excepția celor prezentate în altă parte în prezentul Prospect, nu a existat nicio schimbare negativă semnificativă în poziția financiară a Emitentului de la data ultimei situații financiare anuale auditate a Emitentului și a ultimelor situații financiare preliminare neauditate pregătite pentru perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2019;
- (ix) Situații financiare: Situațiile financiare ale Emitentului au fost întocmite în conformitate cu IFRS și prezintă în mod corect starea financiară a acestuia;
- (x) Respectarea legii: cu excepția celor prezentate în altă parte din prezentul Prospect, Emitentul respectă în mod semnificativ Legea Aplicabilă;
- (xi) Probleme de mediu: (A) în conformitate cu cunoștințele și credința Emitentului, după o analiză corespunzătoare efectuată, nu există riscuri sau probleme materiale pentru mediu sau sociale în ceea ce privește activitatea Emitentului, altele decât cele identificate de sistemul de management al mediului și social; și (B) Emitentul nu a primit și nu are cunoștință de (i) nicio plângere, ordin, directivă, revendicare, citare sau notificare din partea unei autorități existente sau care amenința Emitentul; sau (ii) orice comunicare scrisă materială din partea oricărei persoane cu privire la neîndeplinirea de către oricare Locatari-Utilizatori Eligibili a operațiunilor și activităților sale în conformitate cu cerințele de mediu și sociale;
- (xii) Litigii: cu excepția celor dezvăluite în altă parte din prezentul Prospect, Emitentul nu este angajat în sau amenințat de vreun litigiu sau altă procedură care, dacă este soluționată negativ, poate să aibă drept consecință o modificare semnificativă negativă în poziția financiară a Emitentului;
- (xiii) Titlu asupra activelor: conform cunoștințelor Emitentului, Emitentul are un titlu just pentru toate activele sale importante;
- (xiv) Impozite: în conformitate cu cunoștințele și credința Emitentului, după ancheta efectuată, toate declarațiile de impunere au fost depuse și toate impozitele datorate au fost plătite;
- (xv) Practici Sancționabile: nici Emitentul, nici una dintre subsidiarele sale, nici unul dintre Afiliații lor, nici o altă Persoană care acționează în numele lui sau al lor nu s-a obligat sau s-a angajat, în legătură cu licența sa bancară sau orice tranzacție avută în vedere de acest Prospect, în orice Practică Sancționabilă; și
- (xvi) Rezoluții ale Consiliului de Securitate al ONU: Emitentul menține și aplică politicile și procedurile pentru sancțiunile care respectă legile și reglementările aplicabile și sancțiunile financiare promulgate în conformitate cu rezoluțiile Consiliului de securitate al Organizației Națiunilor Unite în conformitate cu capitolul VII din Carta Națiunilor Unite.

## ANEXA A

### REPREZENTAREA OBLIGATARILOR

Obligatarii se pot întruni în cadrul adunărilor generale ale Obligarilor (o „**Adunare Generală**”) în scopul de a hotărî cu privire la interesele lor.

Organizarea și atribuțiile Adunării Generale vor fi guvernate de dispozițiile Legii Societăților, ale Legii nr. 24/2017 și ale Regulamentului nr. 5/2018. Modificarea sau înlocuirea unor astfel de prevederi legale poate duce la modificări ale organizării și ale atribuțiilor Adunării Generale.

#### 1. Convocarea Adunării Generale

Adunarea Generală poate fi convocată la cererea unuia sau a mai multor Obligatari reprezentând cel puțin o pătrime din valoarea nominală a Obligațiunilor emise și rămase în circulație, sau după numirea reprezentanților Obligarilor („**Reprezentanții**”), la cererea Reprezentanților.

Convocatorul Adunării Generale va fi (i) publicat în Monitorul Oficial și într-un ziar de largă circulație din București sau (ii) transmis prin scrisoare recomandată Obligarilor relevanți, la adresele din Registrul Obligarilor, precum și, în fiecare caz, pe website-ul Emitentului [www.btleasing.ro](http://www.btleasing.ro) și pe website-ul BVB, la [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro). Convocatorul Adunării Generale va fi publicat cu cel puțin 30 de zile înainte de data la care este programată Adunarea Generală. Convocatorul va indica atât data de referință, locația și data Adunării Generale, cât și ordinea de zi. De asemenea, convocatorul poate include data și ora celei de a doua Adunări Generale, în cazul în care prima nu poate fi întrunită în mod valid.

Unul sau mai mulți Obligatari reprezentând, individual sau împreună, cel puțin 5% din valoarea nominală a Obligațiunilor emise și aflate în circulație, au dreptul de a adăuga puncte noi pe ordinea de zi a Adunării Generale, în termen de 15 zile de la publicarea convocatorului. Ordinea de zi revizuită trebuie publicată în conformitate cu prevederile legale de convocare a Adunării Generale, cu cel puțin 10 zile înainte de data Adunării Generale

Obligatarii vor putea fi reprezentați prin mandatar, alții decât administratorii, directorii, respectiv membrii consiliului de administrație, auditorii sau funcționarii Emitentului, după caz. Procurile vor fi depuse în original cu cel puțin 48 de ore înainte de adunare sau în orice alt termen prevăzut în actul constitutiv al Emitentului la momentul relevant. Omisiunea de a depune aceste procuri în original în termenul alocat va avea drept consecință pierderea dreptului de vot al Obligarului în acea Adunare Generală.

Hotărârile Adunării Generale se adoptă prin vot deschis.

#### 2. Reprezentant/Reprezentanți

Adunarea Generală poate numi un Reprezentant al Obligarilor și unul sau mai mulți Reprezentanți supleanți.

Reprezentantul și reprezentantul/reprezentanții supleant/supleanți nu pot fi implicați în conducerea Emitentului.

Funcția de Reprezentant poate fi conferită oricărei persoane, indiferent de naționalitatea acesteia.

În caz de incompatibilitate, demisie sau revocare a unui Reprezentant, va fi ales în cadrul Adunării Generale un reprezentant înlocuitor, cu excepția cazului în care există un Reprezentant supleant care își va asuma rolul de Reprezentant.

Toate părțile interesate vor avea oricând dreptul de a obține informații privind numele și adresa Reprezentantului/Reprezentanților la sediul social al Emitentului.

#### 3. Atribuțiile Reprezentantului/Reprezentanților

Reprezentantul/Reprezentanții va/vor avea dreptul de a reprezenta Obligararii în raporturile cu Emitentul și în fața instanțelor de judecată. Reprezentantul/ Reprezentanții mai poate/pot fi însărcinat/însărcinați de către Adunarea Generală, de asemenea, cu efectuarea acțiunilor de supraveghere și protejarea intereselor comune ale Obligarilor.

#### 4. Atribuțiile Adunării Generale

Adunarea Generală are puterea de a delibera în ceea ce privește stabilirea remunerației Reprezentantului și a Reprezentanților supleanți, precum și cu privire la demiterea și înlocuirea acestora și, de asemenea, poate să hotărască cu privire la orice altă chestiune care se referă la drepturile comune, acțiunile și beneficiile corespunzătoare obligațiunilor în prezent sau în viitor, inclusiv autorizarea Reprezentantului să acționeze în justiție în calitate de reclamant sau pârât.

Adunarea Generală are următoarele competențe:

- (i). să îndeplinească toate acțiunile de supraveghere și acțiunile pentru protejarea intereselor comune ale Obligarilor sau să împuternicească un reprezentant pentru îndeplinirea acestor acțiuni;
- (ii). să creeze un fond care poate fi finanțat din sumele reprezentând dobânda la care Obligararii au dreptul, în scopul de a acoperi cheltuielile legate de protejarea drepturilor lor, precum și să stabilească regulile de administrare a unui astfel de fond;
- (iii). să se opună oricărei modificări aduse actului constitutiv al Emitentului sau termenilor și condițiilor Obligațiunilor care pot afecta drepturile Obligarilor; și
- (iv). să se pronunțe asupra emisiunii de noi obligațiuni de către Emitent.

Adunările Generale pot adopta hotărâri valabile privind desemnarea Reprezentantului și a Reprezentanților supleanți și în raport cu punctele (i) și (ii) de mai sus, numai cu o majoritate care reprezintă cel puțin o treime din valoarea nominală a Obligațiunilor emise și aflate în circulație reprezentate în Adunarea Generală. În orice alt caz, Adunarea Generală poate adopta o hotărâre valabilă în prezența Obligarilor reprezentând cel puțin două treimi din valoarea nominală a Obligațiunilor emise și aflate în circulație și cu o majoritate de cel puțin patru cincimi din valoarea nominală a Obligațiunilor emise și aflate în circulație reprezentate în cadrul Adunării Generale.

Dreptul fiecărui Obligar de a participa în cadrul Adunărilor Generale va fi evidențiat prin înscrierea în Registrul Obligarilor a denumirii aceluși Obligar la data de referință menționată în convocatorul Adunării Generale.

Deciziile Adunării Generale sunt obligatorii pentru toți Obligararii, inclusiv pentru cei care nu au participat la vot sau la astfel de adunări

## **5. Informarea Obligarilor**

La convocarea Adunării Generale, fiecare Obligar sau reprezentant al acestuia va avea dreptul de a consulta sau de a face o copie a textului hotărârilor care vor fi propuse și a rapoartelor (dacă este cazul) care vor fi prezentate în cadrul adunării, care vor fi puse la dispoziție spre a fi consultate la sediul social al Emitentului și în orice alt loc menționat în convocator.

## **6. Cheltuieli**

Cad în sarcina Emitentului toate cheltuielile ocazionate de convocarea și desfășurarea adunărilor și în general toate cheltuielile administrative ocazionate de Adunările Generale ale Obligarilor, fiind în mod expres stabilit că nu pot fi imputate cheltuieli în raport cu dobânzile plătibile pentru Obligațiuni.

## **7. Notificarea hotărârilor**

Emitentului i se vor aduce la cunoștință hotărârile adoptate în cadrul Adunărilor Generale în termen de cel mult trei zile de la adoptarea acestora. În consecință, Emitentul va respecta toate obligațiile de raportare care îi revin în virtutea legislației aplicabile în legătură cu astfel de hotărâri.

## **PARTEA A 6-A**

### **IMPOZITARE**

*Potențialii investitori și vânzători ai Obligațiunilor trebuie să ia cunoștință de faptul că este posibil să li se nască obligația de a plăti taxe sau impozite în temeiul legilor și al practicilor fiscale din jurisdicțiile în care Obligațiunile vor fi transferate sau din alte jurisdicții relevante, inclusiv România. Fiecare potențial investor ar trebui să consulte propriul consultant fiscal din fiecare stat în parte în legătură cu implicațiile fiscale rezultate din achiziționarea, deținerea sau vânzarea de Obligațiuni. Numai un asemenea consultant poate realiza o analiză completă și corectă a situației specifice a potențialului investor.*

## **PARTEA A 7-A**

### **DEFINIȚII ȘI GLOSAR**

|                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>„Acordul privind Agentul de Plată”</b> | înseamnă acordul încheiat între Emitent și Agentul de Plată;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>„Actul Constitutiv”</b>                | actul constitutiv al Emitentului;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>„Activități legate de Cărbune”</b>     | înseamnă următoarea activitate economică desfășurată de către orice sub-împrumutat, client sau beneficiar de finanțare de la Împrumutat: exploatarea cărbunelui, transportul cărbunelui, centralele electrice pe cărbune sau servicii de infrastructură dedicate exclusiv pentru a sprijini oricare dintre aceste activități;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>„Activitate de Categoria A”</b>        | înseamnă orice activitate a unui client actual, propus, locatar sau beneficiar de finanțare de la Emitent, care poate avea efecte negative semnificative asupra mediului sensibil, diverse sau fără precedent și care include, pentru evitarea îndoielilor, activități care implică (i ) reinstalare involuntară; (ii) risc de impacturi negative asupra popoarelor indigene; (iii) riscuri semnificative sau impactul asupra mediului, sănătății și securității comunității, biodiversității, patrimoniului cultural; sau (iv) riscuri importante pentru sănătate și securitate în muncă (risc de accidentare gravă sau deces pentru lucrători); |
| <b>„Administrator”</b>                    | înseamnă un membru al Consiliului de Administrație;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>„Admiterea”</b>                        | admiterea Obligațiunilor la tranzacționare pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>„Adunarea Generală”</b>                | are semnificația atribuită acesteia în <b><u>Anexa A</u></b> a Termenilor și Condițiilor;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>„Afiliat”</b>                          | înseamnă, în legătură cu o Persoană, orice altă Persoană care controlează, este controlată sau se află sub control comun, direct sau indirect, cu acea Persoană (termenul „control” însemnând puterea de a influența managementul sau politicile unei Persoane, direct sau indirect, sub condiția ca deținerea directă sau indirectă a douăzeci la sută (20%) sau mai mult din acțiunile cu drept de vot din capitalul social al unei Persoane să fie considerată a constitui controlul acelei Persoane, iar „controlează” și „controlat” vor avea semnificații corespunzătoare);                                                                 |
| <b>„Agent de Calcul”</b>                  | BT Capital Partners S.A.;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

|                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>„Agent de Plată”</b>             | Banca Transilvania S.A., o societate românească pe acțiuni, având sediul social în Str. G. Barițiu nr. 8, 400027 Cluj-Napoca, Județul Cluj, România;                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>„ALB”</b>                        | înseamnă Asociația Societăților Financiare – ALB România;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>„AML”</b>                        | înseamnă împotriva spălării banilor;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>„ASF”</b>                        | Autoritatea de Supraveghere Financiară din România;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>„Beneficiar Eligibil”</b>        | are înțelesul atribuit acestuia în Secțiunea 8.3.1 a Termenilor și Condițiilor;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>„BERD”</b>                       | Banca Europeană de Reconstrucție și Dezvoltare;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>„BNR”</b>                        | Banca Națională a României;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>„Brexit”</b>                     | Referendumul din Regatul Unit, în urma căruia s-a votat pentru părăsirea Uniunii;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>„BVB”</b>                        | Bursa de Valori București S.A., o societate românească pe acțiuni, având sediul social în Bd. Carol I nr. 34-36, etaj 14, sector 2, București;                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>„Caz de Neexecutare”</b>         | are înțelesul oricăruia dintre cazurile enumerate în Secțiunile 13.1.1-13.1.8 a Termenilor și Condițiilor;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>„Codul fiscal”</b>               | reprezintă legea nr. 227/2015 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>„Consiliul de Administrație”</b> | Consiliul de Administrație al Emitentului;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>„Data Emisiunii”</b>             | înseamnă a doua Zi Lucrătoare după Data Tranzacției, când Obligațiunile sunt transmise Obligarilor, conform Termenilor și Condițiilor,                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>„Data de Referință”</b>          | înseamnă data calendaristică care este luată în considerare pentru identificarea Obligarilor care au dreptul să participe la și să voteze în Adunarea Obligarilor;                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>„Data Înregistrării”</b>         | înseamnă data la care sunt stabiliți Obligarilor care au dreptul la plăți în temeiul Obligațiunilor, fiind (i) raportat la Data Răscumpărării Finale, sau la fiecare Dată a Plății Dobânzii, data care cade cu 15 Zile Lucrătoare înainte de data respectivă, și (ii) raportat la o Dată a Răscumpărării Anticipate, la acea dată, în fiecare caz, cu condiția ca, dacă acea dată nu respectă Regulamentele BVB și/sau Regulamentele Depozitarului |



|                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                              | Central, aceasta să fie amânată până în Ziua Lucrătoare imediat următoare, care corespunde acestor Regulamente;                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>„Data înregistrării EURIBOR6M”</b>                        | înseamnă a doua Zi Lucrătoare anterioară începerii unei Perioade de Dobândă (cu excepția primei Perioade de Dobândă, unde va fi Data Tranzacției), cu excepția cazului în care o lege sau un regulament aplicabil stabilește altfel;                                                                                            |
| <b>„Data Plății”</b>                                         | înseamnă, în funcție de context, fiecare Dată a Plății Dobânzii, Data Scadenței Finale, sau data la care plățile ar trebui efectuate conform Termenilor și Condițiilor, ca urmare a răscumpărării la o Dată a Răscumpărării Anticipate;                                                                                         |
| <b>„Data Răscumpărării Anticipate”</b>                       | are înțelesul atribuit acestui termen în Secțiunea 13.1 ultimul paragraf a Termenilor și Condițiilor;                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>„Data Scadenței Finale”</b>                               | înseamnă în relație cu o anumită Tranșă, data scadenței răscumpărării finale a Obligațiunilor;                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>„Data Tranzacției”</b>                                    | înseamnă data la care tranzacțiile cu Obligațiuni sunt realizate prin sistemul electronic al Bursei de Valori București;                                                                                                                                                                                                        |
| <b>„Datele Plății Dobânzii”</b>                              | înseamnă 12 iunie și 12 decembrie ale fiecărui an aferent Perioadei de Dobândă, în legătură cu Obligațiunile aferente fiecărei Tranșe.                                                                                                                                                                                          |
| <b>„Depozitarul Central”</b>                                 | Depozitarul Central S.A., o societatea românească pe acțiuni, având sediul social în Bd. Carol I nr. 34-36, etajele 3, 8 și 9, București 020922, România;                                                                                                                                                                       |
| <b>„Directiva privind Piețele Instrumentelor Financiare”</b> | Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE                                                                                                                                    |
| <b>„Directiva privind Transparența”</b>                      | Directiva 2004/109/CE a Parlamentului European și a Consiliului din data de 15 decembrie 2004 privind armonizarea cerințelor de transparență în legătură cu informațiile referitoare la emitenții ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată și pentru modificarea Directivei 2001/34/CE; |
| <b>„Dobânda”</b>                                             | înseamnă valoarea variabilă a dobânzii plătită de către Emitent pentru Obligațiuni;                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>„dolari americani”/ „USD”/ „dolari”/ „\$”</b>             | moneda legală aflată în circulație în Statele Unite ale Americii;                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>„Emitentul” sau „Societatea”</b>                          | BT Leasing Transilvania IFN S.A.;                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

|                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>„ESE”</b>                              | Europa de Sud-Est;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>„EURIBOR”</b>                          | Rata de ofertă interbancară Euro (Euro Interbank Offered Rate);                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>„EURIBOR 6M”</b>                       | înseamnă valoarea mai mare dintre zero și: (i) rata interbancară oferită pe 6 luni pentru depozitele în EUR, așa cum este prezentată pe pagina EURIBOR01 în cadrul serviciilor Thomson Reuters sau, în cazul în care această pagină nu este disponibilă, pe paginile relevante în cadrul oricărui alt serviciu (cum ar fi Bloomberg Financial Markets) la Data Stabilirii Dobânzii relevantă, la ora 11:00 AM ora Bruxelles; sau (ii) dacă rata stabilită la punctul (i) nu este disponibilă, rata stabilită de Agentul de Calcul ca o medie aritmetică (rotunjită în sus până la cifra cu trei zecimale cea mai apropiată) a ratelor dobânzilor oferite pentru depozitele EUR, de către oricare patru (4) bănci importante, active pe piața interbancară în zona Euro, selectate de către Agentul de Calcul; dacă mai puțin de patru (4) rate sunt oferite Agentului de Calcul, acesta poate stabili rata de referință respectivă prin raportare la ofertele primite, dacă acestea sunt cel puțin două (2); dacă mai puțin de două oferte sunt primite de către Agentul de Calcul potrivit acestui punct (ii), la Data Stabilirii Dobânzii relevantă, ora 11:00 AM, ora Bruxelles, rata stabilită de Agentul de Calcul ca o medie aritmetică (rotunjită în sus până la cifra cu trei zecimale cea mai apropiată) a ratelor dobânzilor oferite pentru împrumuturile în EUR, de către o (1) bancă importantă, activă pe piața interbancară în zona Euro; |
| <b>„euro”/ „eurocenți”/ „€”<br/>„EUR”</b> | reprezintă trimiteri la moneda introdusă la începutului celei de a treia etape a Uniunii Economice și Monetare, în conformitate cu Tratatul privind înființarea Comunității Europene, cu modificările ulterioare;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>„Eurosystem”</b>                       | înseamnă Banca Centrală Europeană și băncile centrale naționale ale statelor membre care au adoptat moneda euro drept moneda lor legală;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>„Fitch”</b>                            | Fitch Ratings Ltd;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>„Grupul”</b>                           | înseamnă Emitentul și subsidiarele sale;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>„Grupul BT”</b>                        | înseamnă Grupul Financiar Banca Transilvania S.A.;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>„IAS”</b>                              | Standardul Internațional de Contabilitate;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>„IAS 39”</b>                           | Standardul Internațional de Contabilitate nr. 39 - Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>„IASB”</b>                             | International Accounting Standards Board;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>„IFC”</b>                              | International Finance Corporation;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

|                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| „IFN”                              | înseamnă o instituție financiară nebancaară;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| „IFRS”                             | Standardele Internaționale de Raportare Financiară, astfel cum a fost adoptate de Uniunea Europeană;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| „IFRS 9”                           | Standardele Internaționale de Raportare Financiară IFRS 9, „Instrumente Financiare”;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| „IMM”                              | întreprinderi mici și mijlocii;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| „Intermediar” sau „Manager”        | BT Capital Partners S.A., Str. Constantin Brancusi nr. 74-76, Brancusi Business Center, parter, Cluj-Napoca, Județul Cluj, România;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| „Investitor Calificat”             | persoane care sunt „investitori calificați” în sensul articolului 2(e) din Regulamentul privind Prospectul;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| „Investitor Eligibil”              | înseamnă (i) anumiți investitori instituționali și profesioniști (persoane juridice) din Spațiul Economic European („SEE”) (inclusiv din România), care sunt „Investitori Calificați” în sensul Articolului 2(e) din Regulamentul privind Prospectul; în plus, în Marea Britanie, se adresează Investitorilor Calificați care (a) au experiență profesională în domeniul investițiilor care se încadrează în prevederile Articolului 19(5) din Legea privind serviciile și piețele financiare din 2000 (Promovarea Financiară), Ordinul 2005, cu modificările ulterioare („Ordinul”) și care se încadrează în prevederile Articolului 49(2)(a)-(d) din Ordin, și (b) cărora este legal să li se comunice în orice alt mod (toate aceste persoane fiind denumite împreună „Persoane Relevante”); și/sau (ii) un număr mai mic de 150 de persoane juridice, altele decât Investitori Calificați per Stat Membru; și/sau investitori cărora Obligațiunile le pot fi distribuite legal în orice alt mod, în conformitate cu excepțiile de la Regulamentul S („Regulamentul S”) prevăzute în Legea Privind Valorile Mobiliare; |
| „ISIN”                             | International Security Identification Number, un cod de identificare la nivel internațional atribuit valorilor mobiliare emise pe o piață financiară;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| „Legea Privind Valorile Mobiliare” | Legea privind valorile mobiliare din S.U.A. din 1933, cu modificările ulterioare;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| „Legea Societăților”               | Legea 31/1990 privind societățile, republicată, astfel cum este aceasta modificată și actualizată la anumite intervale de timp;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| „Legea 24/2017”                    | Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| „Legea 93/2009”                    | Legea nr. 93/2009 privind instituțiile financiare nebancaare;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| „Lista de Excludere”               | înseamnă:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

- producția sau comerțul cu orice produs sau activitate considerată ilegală în conformitate cu legile sau reglementările țărilor gazdă sau convențiile și acordurile internaționale sau sub rezerva interdicțiilor internaționale, cum ar fi produsele farmaceutice, pesticidele / erbicidele, substanțele de epuizare a ozonului, PCB-uri, animale sălbatice sau produse reglementate în baza CITES;
- producția sau comerțul cu arme și muniții (acest lucru nu se aplică sponsorilor de proiect care nu sunt implicați în mod substanțial în aceste activități. „Nu este implicat în mod substanțial” înseamnă că activitatea în cauză este auxiliară pentru operațiunile primare ale sponsorului unui proiect);
- producția sau comerțul cu băuturi alcoolice (cu excepția berii și a vinului) (acest lucru nu se aplică sponsorilor de proiect care nu sunt implicați în mod substanțial în aceste activități. „Nu este implicat în mod substanțial” înseamnă că activitatea în cauză este auxiliară operațiunilor primare ale sponsorului unui proiect);
- producția sau comerțul cu tutun (acest lucru nu se aplică sponsorilor de proiect care nu sunt implicați în mod substanțial în aceste activități. „Nu sunt implicați în mod substanțial” înseamnă că activitatea în cauză este auxiliară operațiunilor primare ale sponsorului unui proiect);
- jocuri de noroc, cazinouri și întreprinderi echivalente (acest lucru nu se aplică sponsorilor de proiect care nu sunt implicați în mod substanțial în aceste activități. „Nu este implicat în mod substanțial” înseamnă că activitatea în cauză este auxiliară operațiunilor primare ale sponsorului unui proiect);
- producția sau comerțul cu materiale radioactive. Acest lucru nu se aplică la achiziționarea de echipamente medicale, echipamente de control al calității (măsurare) și orice echipament în care IFC consideră că sursa radioactivă este banală și / sau protejată în mod adecvat;
- producția sau comerțul cu fibre de azbest necondiționate. Acest lucru nu se aplică la achiziționarea și utilizarea foliei de ciment de azbest legate, în cazul în care conținutul de azbest este mai mic de 20%;
- pescuitul net în derivă în mediul marin folosind plasele care depășesc 2,5 km. în lungime;
- producție sau activități care implică forme dăunătoare sau exploatare ale muncii forțate (adică, toate lucrările sau serviciile, care nu sunt prestate în mod voluntar, care sunt extrase de la o persoană în pericol de forță sau de sancțiune) / munca copiilor dăunătoare (adică angajarea copiilor exploatabil din punct de vedere economic sau este posibil să fie periculos sau să interfereze cu educația copilului sau să fie dăunător pentru sănătatea copilului sau pentru dezvoltarea fizică, mentală, spirituală, morală sau socială.);
- operațiuni de exploatare comercială pentru utilizarea în pădurea tropicală umedă;
- producția sau comerțul cu lemn sau alte produse forestiere, altele decât din pădurile gestionate durabil;
- Activități legate de cărbune; și
- Activitate din categoria A.

|                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>„Locatari-utilizatori Eligibili”</b>                              | Înseamnă întreprinderi mici și mijlocii, din punct de vedere al finanțării întreprinderilor mici și mijlocii;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>„MIIMM”</b>                                                       | înseamnă micro-întreprinderi, întreprinderi mici și mijlocii;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>„Moody’s”</b>                                                     | Moody's Investors Service, Inc.;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>„Notificări”</b>                                                  | reprezintă notificările transmise de către Agentul de Plată Obligațiilor în conformitate cu Secțiunea 16 a Termenilor și Condițiilor din acest Prospect;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>„Notificarea privind Răscumpărarea Anticipată în Scop Fiscal”</b> | are semnificația atribuită în Secțiunea 14.2 din Termenii și Condițiile;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>„Notificarea privind Stabilirea Prețului”</b>                     | înseamnă notificarea care a fost publicată pe pagina de internet a Emitentului <a href="http://www.btleasing.ro">www.btleasing.ro</a> și pe pagina de internet a Bursei de Valori București <a href="http://www.bvb.ro">www.bvb.ro</a> la data de 10 decembrie 2019, în care Emitentul și Managerul au anunțat inter alia Rata Dobânzii Obligațiunii pentru investitori;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>„Normele metodologice”</b>                                        | Hotărârea Guvernului nr. 1/2016 pentru aprobarea Normelor metodologice de aplicare a Codului fiscal, cu modificările și completările ulterioare;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>„Obligatar”</b>                                                   | o persoană sau o entitate înregistrată în Registrul Obligațiilor ca deținătoare a Obligațiilor;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>„Obligațiuni”</b>                                                 | înseamnă obligațiunile care au fost emise de Emitent la data de 12 decembrie 2019 iar <b>„Obligațiune”</b> înseamnă oricare dintre ele;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>„Ordinul”</b>                                                     | înseamnă Ordinul 2005 privind Promovarea Financiară, cu modificările ulterioare;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>„Participant”</b>                                                 | o entitate autorizată să deschidă conturi de garanții reale mobiliare la Depozitarul Central, fie în nume propriu, fie în numele clienților săi;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>„Părți Afiliate”</b>                                              | Înseamnă, în legătură cu o Persoană, orice altă persoană care îndeplinește oricare din următoarele criterii: (i) fiecare membru al consiliului de administrație, consiliului de supraveghere sau un organ echivalent al acelei Persoane; (ii) fiecare membru al conducerii executive a Persoanei respective; (iii) fiecare Persoană care deține, direct sau indirect, mai mult de 5% din acțiunile cu sau fără drept de vot din capitalul social al acelei Persoane; (iv) fiecare dintre părinții, copiii și frații/surorile Persoanei care se încadrează la clauzele (i) până la (iii) de mai sus; (v) fiecare dintre soții Persoanelor care se încadrează la clauzele (i) până la (iv) de mai |

sus; și (vi) fiecare dintre Afiliații Persoanelor care se încadrează la clauzele (i) până la (v) de mai sus;

|                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>„Perioada de Percepere a Dobânzii”</b> | înseamnă perioada pentru care se calculează dobânda, determinată conform Secțiunii 9.7. ( <i>Perioadele de Percepere a Dobânzii</i> ) a Termenilor și Condițiilor din acest Prospect;                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>„Persoană”</b>                         | Înseamnă orice persoană fizică, corporație, societate, parteneriat, firmă, asocierie voluntară, asocierie în participațiune, fiducie, organizație neînființată, sau orice altă entitate care acționează individual, ca fiduciar sau în altă calitate;                                                                                                                                                                                                            |
| <b>„Practică Sanționabilă”</b>            | înseamnă orice practică coruptă, frauduloasă, coercitivă, coluzivă sau obstructivă, astfel cum acești termeni sunt definiți aici și interpretați în conformitate cu ghidul IFC Anti-Corupție emis la data de 1 noiembrie 2012, disponibil la adresa <a href="https://www.ifc.org">https://www.ifc.org</a> ;                                                                                                                                                      |
| <b>„Proceduri”</b>                        | are semnificația atribuită în Secțiunea 8.4.1 din Termenii și Condițiile;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>„Prospect”</b>                         | acest document care constituie un prospect în înțelesul Regulamentului privind Prospectul elaborat de Emitent și aprobat de ASF în legătură admiterea Obligațiunilor la tranzacționare pe piața reglementată a BVB, împreună cu anexele, mesajele de actualizare și suplimentele la acesta;                                                                                                                                                                      |
| <b>„Rata Dobânzii”</b>                    | înseamnă valoarea variabilă exprimată ca procent anual, pe baza căreia se calculează Dobânda, conform Secțiunii 9.3. ( <i>Rata Dobânzii</i> ) din Termenii și Condițiile;                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>„Registrul Obligatorilor”</b>          | registru deținătorilor obligatarilor ținut în formă electronică de către Depozitarul Central pe baza înțelegerilor contractuale încheiate cu Emitentul;                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>„Regulamentul S”</b>                   | Regulamentul S din Legea privind Valorile Mobiliare;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>„Regulamentul 5/2018”</b>              | Regulamentul nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>„Regulamentele BVB”</b>                | regulile și alte regulamente în vigoare legate de piața reglementată a BVB și/sau de valorile mobiliare sau emitenții de valori mobiliare admise la tranzacționare pe această piață;                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>„Regulamentul Delegat 2019/980”</b>    | Regulamentul Delegat (UE) 2019/980 al Comisiei din 14 martie 2019 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește formatul, conținutul, verificarea și aprobarea prospectului care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată și de abrogare a Regulamentului (CE) nr. 809/2004 al Comisiei; |

|                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>„Regulamentele Depozitarului Central”</b>                   | regulile și regulamentele, hotărârile, procedurile și alte regulamente adoptate de Depozitarul Central, care definesc modul de funcționare al sistemului Depozitarului Central, în special codul Depozitarului Central;                                                                                                                                                                         |
| <b>„Regulamentul privind IFN-urile”</b>                        | Regulamentul BNR 20/2009 privind instituțiile financiare nebancare;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>„Regulamentul general privind protecția datelor”</b>        | Regulamentul (UE) nr. 679 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 aprilie 2016 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor date și de abrogare a Directivei 95/46/CE;                                                                                                                   |
| <b>„Regulamentul privind Prospectul”</b>                       | Regulamentul (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 iunie 2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE;                                                                                     |
| <b>„Reprezentant”</b>                                          | are semnificația atribuită în <b>Anexa A</b> a Termenilor și Condițiilor;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>„RON”/ „leu românesc”/ „leu” (singular)/ „lei” (plural)</b> | moneda legală aflată în circulație în România;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>„Schimbarea Controlului”</b>                                | înseamnă orice modificare a dreptului de proprietate al Emitentului în urma căreia Banca Transilvania S.A. încetează să dețină, direct sau indirect, (i) cel puțin 52 la sută din toate acțiunile sau a drepturile de vot care ar putea fi exprimate în adunarea generală a acționarilor Emitentului sau (ii) puterea de a numi sau revoca cel puțin majoritatea administratorilor Emitenților; |
| <b>„Societatea Mamă” sau „BT”</b>                              | înseamnă Banca Transilvania S.A.;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>„Standarde de Performanță”</b>                              | Standardele de Performanță IFC privind sustenabilitatea socială și de mediu, din data de 1 ianuarie 2012, care sunt disponibile la <a href="http://www.ifc.org/performancestandards">http://www.ifc.org/performancestandards</a> ;                                                                                                                                                              |
| <b>„Stat Membru”</b>                                           | un stat membru al SEE;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>„SEE”</b>                                                   | înseamnă Spațiul Economic European;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>„Bancă Shell”</b>                                           | înseamnă o bancă constituită într-o jurisdicție în care nu are prezență fizică și care nu este un Afiliat (i) al unei bănci reglementate sau (ii) al unui grup financiar;                                                                                                                                                                                                                       |

|                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>„Situțiile Financiare Anuale Consolidate”</b>                                                                     | reprezintă situațiile financiare auditate consolidate ale Emitentului și subsidiarelor sale („Grupul”) pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 care includ și cifrele comparative aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2017 întocmite în conformitate cu IFRS;                 |
| <b>„Situțiile Financiare Interimare Sumarizate Consolidate”</b>                                                      | reprezintă situațiile financiare consolidate interimare sumarizate neauditate și nerevizuite la și pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2019 pregătite în conformitate cu IAS 34 „Raportarea financiară interimară”;                                                                              |
| <b>„S.U.A.”</b>                                                                                                      | Statele Unite ale Americii, teritoriile și bunurile sale, orice stat al Statelor Unite ale Americii și districtul Columbia;                                                                                                                                                                                          |
| <b>„Sublocațiune Eligibilă”</b>                                                                                      | Înseamnă orice închiriere, împrumut sau investiție de credit către sau într-un Locatari-utilizator Eligibil;                                                                                                                                                                                                         |
| <b>„TARGET 2”</b><br>(Sistemul transeuropean automat de transfer de fonduri cu decontare pe bază brută în timp real) | reprezintă sistemul cu decontare pe bază brută în timp real (Real-Time Gross Settlement – RTGS) pentru plăți în monedă euro, pus la dispoziție de Eurosystem;                                                                                                                                                        |
| <b>„Termeni și Condiții”</b>                                                                                         | se referă la termenii și condițiile Obligațiunilor, prevăzute în partea a 5-a din prezentul Prospect;                                                                                                                                                                                                                |
| <b>„Tranșă”</b>                                                                                                      | înseamnă oricare dintre tranșele obligațiunilor emise în temeiul ofertei;                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>„U.E.”</b>                                                                                                        | Uniunea Europeană;                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>„Website-ul Emitentului”</b>                                                                                      | website-ul având adresa <a href="http://www.btleasing.ro">www.btleasing.ro</a> ;                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>„Zi Lucrătoare”</b>                                                                                               | înseamnă o zi, alta decât o zi de sâmbătă sau duminică sau o zi de sărbătoare legală, în care Depozitarul Central își desfășoară activitatea comercială de o manieră care să permită efectuarea activităților definite în Termenii și Condițiile, inclusiv operațiuni în sistemul TARGET2, la care este participant. |



## **PARTEA A 8-A**

### **INFORMAȚII SUPLIMENTARE**

#### **Autorizare**

Emiterea Obligațiunilor a fost autorizată prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 12 noiembrie 2019 și prin decizia Consiliului de administrație nr. 1 din data de 6 decembrie 2019 a Emitentului. Emitentul a obținut sau va obține treptat toate acordurile, aprobările și autorizațiile necesare în legătură cu emiterea și executarea Obligațiunilor, respectiv admiterea acestora la tranzacționare pe Piața Reglementată administrată de Bursa de Valori București.

#### **Proceduri legale și arbitrale**

Cu excepția celor dezvăluite în prezentul Prospect, nu există nicio procedură guvernamentală, legală sau arbitrală (incluzând astfel de proceduri care sunt în curs sau sunt anunțate, despre care Emitentul este în cunoștință de cauză), care ar fi putut sau au avut în timpul celor 12 luni anterioare datei acestui Prospect, un efect semnificativ asupra poziției financiare sau a profitabilității Emitentului.

#### **Schimbare semnificativă / materială**

Cu excepția celor dezvăluite în acest Prospect, de la 31 decembrie 2018 nu a existat nicio modificare negativă semnificativă în perspectivele Emitentului și nici o modificare semnificativă a poziției financiare sau de tranzacționare a Emitentului.

#### **Încorporarea anumitor informații prin referință**

Acest Prospect încorporează prin referință și ar trebui citit și interpretat împreună cu următoarele informații:

1. Situațiile financiare consolidate auditate ale Grupului pentru exercițiile încheiate la 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2018; și
2. Situațiile financiare consolidate interimare sumarizate neauditate și nerevizuite ale Grupului pentru perioada încheiată la 30 septembrie 2019; și
3. Actul constitutiv.

Informațiile conținute în fiecare document încorporate prin referință aici sunt valabile la data acestui document. Aceste informații sunt considerate a fi încorporate și fac parte din acest Prospect, cu excepția cazului în care orice declarație cuprinsă într-un document care este considerat a fi încorporat prin referință în prezent va fi considerată modificată sau înlocuită în scopul prezentului document, în măsura în care o declarație conținută aici modifică sau înlocuiește o astfel de afirmație anterioară (indiferent dacă este expres, implicit sau altfel). Orice declarație modificată sau înlocuită nu va fi luată în considerare, cu excepția cazului în care a fost modificată sau înlocuită, când constituie o parte a prezentului Prospect.

#### **Auditori**

Situațiile Financiare Anuale Consolidate ale Grupului pentru anii încheiați la 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2018 incluse în acest Prospect, au fost auditate de PricewaterhouseCoopers Audit SRL, astfel cum este prevăzut și în raportul lor anexat în acest Prospect.

Auditorul nu a auditat, revizuit și nici nu a efectuat vreo procedură cu privire la Situațiile Financiare Interimare Sumarizate Consolidate neauditate și nerevizuite ale Grupului la și pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2019, pregătite în conformitate cu IAS 34 „Raportare Financiară Interimară” („**Situațiile Financiare Interimare Sumarizate Consolidate**”) atașate în acest Prospect și, de asemenea, Auditorul nu exprimă nicio opinie sau orice altă formă de garantare cu privire la aceste informații. Auditorul nu își asumă nicio responsabilitate pentru și neagă orice asociere cu sau responsabilitate pentru Situațiile Financiare Interimare Sumarizate Consolidate la și pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2019 sau orice alte informații derivate din acestea, incluse în orice altă parte a acestui Prospect.

Raportul de audit al Auditorului inclus în acest Prospect se referă exclusiv la Situațiile Financiare Anuale Consolidate ale Grupului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018. Acesta nu se referă la Situațiile Financiare Interimare Sumarizate Consolidate neauditate, nerevizuite ale Grupului de la și pentru perioada de nouă luni încheiată la data de 30 septembrie 2019 și nu trebuie citit în acest sens.

### **Documente puse la dispoziție**

Copii ale următoarelor documente (împreună cu tranducerile lor în limba engleză) pot fi accesate în timpul programului normal de lucru la birourile Emitentului (str. Constantin Brâncuși nr. 74-76, Brancusi Business Center, Etajul I, Cluj-Napoca, județul Cluj) sau ale Intermediarului (str. Constantin Brâncuși nr. 74-76, Brancusi Business Center, parter, Cluj-Napoca, județul Cluj), precum și în formă electronică pe site-ul Emitentului [www.btleasing.ro](http://www.btleasing.ro), pe site-ul Intermediarului [www.btcapitalpartners.ro](http://www.btcapitalpartners.ro) și pe site-ul BVB [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro):

1. Prospectul;
2. Situațiile financiare auditate consolidate ale Grupului pentru anii încheiați la 31 decembrie 2017 și la 31 decembrie 2018;
3. Situațiile financiare consolidate intermediare condensate nerevizuite și neauditate ale Grupului pentru perioada încheiată la 30 septembrie 2019;
4. Actul Constitutiv.

### **EMITENT**

#### **BT LEASING TRANSILVANIA IFN S.A.**

Prin: Ionuț Călin Morar

Director general

Semnătură: \_\_\_\_\_

### **INTERMEDIAR**

#### **BT CAPITAL PARTNERS S.A.**

Prin: Daniela Secară

Director general

Semnătură: \_\_\_\_\_

#### **SEDIUL SOCIAL AL EMITENTULUI**

Brâncuși Business Center  
Strada Constantin Brâncuși nr. 74 – 76  
Etaj 1,  
400462, Cluj-Napoca, județul Cluj  
România

#### **INTERMEDIAR**

##### **BT CAPITAL PARTNERS S.A.**

Brâncuși Business Center  
Strada Constantin Brâncuși nr. 74 – 76  
Parter  
400462, Cluj-Napoca, județul Cluj  
România

#### **AGENT DE PLATĂ**

##### **BANCA TRANSILVANIA S.A.**

Strada George Barițiu nr. 8  
400027, Cluj-Napoca, județul Cluj  
România

#### **AGENT DE CALCUL**

##### **BT CAPITAL PARTNERS S.A.**

Brâncuși Business Center  
Strada Constantin Brâncuși nr. 74 – 76  
Parter  
400462, Cluj-Napoca, județul Cluj  
România

#### **CONSULTANTUL JURIDIC AL EMITENTULUI**

##### **Filip SCA**

Clădirea Equilibrium  
Gara Herastrau nr. 2  
Etaj 11  
020334, sector 2, București  
România

#### **AUDITORUL EMITENTULUI**

##### **PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L.**

Lakeview Building  
Strada Barbu Văcărescu nr. 301-311  
Etajul 6/1  
020276, Sector 2, București  
România