PROSPECT PENTRU ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE

COPERTĂ DE PROTECȚIE

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
ASF
APROBAT
ROMANIA

BT Leasing®
Grupul Financiar Banca Transilvania

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 tranzactionare pe Piața Reglementată administrată de Bursa de Valori București a unor obligațiuni negarantate,denominate 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, denominate 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 Pieţe, 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) înteleg 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. 1576 DIN DATA DE 18.12.2019. 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.

BT Capital Partners®
Grupul Financiar Banca Transilvania

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 Brâncuşi nr. 74 – 76, Brâncuşi 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 Instituții Financiare Nebancare, deschis și ținut de Banca Națională a României, sub nr. RG-PJR-13-110079/13.07.2016 și, respectiv, în Registrul Special Instituții 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 dezvăluire 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 şi clasificarea prospectelor, comunicările cu caracter publicitar privind valorile mobiliare, suplimentele la prospect şi portalul pentru notificări şi de abrogare a Regulamentului delegat (UE) nr. 382/2014 al Comisiei şi a Regulamentului delegat (UE) 2016/301 al Comisiei, precum şi cu orice alte legi şi regulamente aplicabile, nici transmiterea prezentului Prospect şi nici orice achiziţie realizată în legătura cu acesta nu vor crea, în nicio situaţie, vreo implicaţie care să conducă la ideea că nu a existat vreo schimbare în activitatea Emitentului de la data prezentului Prospect sau că informaţiile conţinute în acesta sunt corecte la orice dată ulterioară prezentului Prospect.

Potenţialii investitori nu ar trebui să trateze informaţiile din prezentul Prospect ca reprezentând consultanţă de investiţii, juridică sau fiscală. Fiecare potenţial investitor ar trebui să îşi consulte propriul consultant juridic, consultant financiar, contabil şi alţi consilieri pentru consultanţă juridică, fiscală, comercială, financiară şi pentru alte servicii de consultanţă conexe referitoare la achiziţia Obligaţiunilor. Nici Emitentul, nici Intermediarul nu fac nicio declaraţie vreunui destinatar sau cumpărător de Obligaţiuni cu privire la legalitatea unei investiţii în Obligaţiuni realizate de respectivul destinatar sau cumpărător în baza legislaţiei relevante sau a unei legislaţii similare privind investiţiile. Orice persoană care se hotărăşte să subscrie sau să cumpere Obligaţiuni are obligaţia de a cunoaşte şi de a se conforma restricţiilor şi limitărilor prevăzute în prezentul Prospect. Prin cumpărarea Obligaţiunilor, investitorii îşi asumă orice răspundere atrasă în cazul în care respectiva achiziţie este considerată ilegală în ţara de reşedinţă a investitorilor.

Informaţiile care se regăsesc pe website-ul Emitentului, pe orice website la care se face referire în acest Prospect sau pe orice website care conţine legături directe sau indirecte către website-ul Emitentului nu sunt incorporate prin referinţă la acestea în prezentul Prospect şi orice decizie de a subscrie sau cumpăra Obligaţiunile nu ar trebui să se bazeze pe aceste informaţii.

Acest Prospect va fi disponibil pe website-ul Emitentului, la adresa www.btleasing.ro, pe website-ul Bursei de Valori Bucureşti, la www.bvb.ro şi pe website-ul Intermediarului, la www.btcapitalpartners.ro, iar variantele în formă tipărită ale acestuia vor fi puse la dispoziţie gratuit, la cerere, în timpul programului normal de lucru, la sediul Emitentului din Str. Constantin Brâncuşi nr. 74 - 76, Brâncuşi Business Center, etajul 1, Cluj-Napoca, judeţul Cluj, România şi al Intermediarului din str. Constantin Brâncuşi nr. 74-76, Brancusi Business Center, parter, Cluj-Napoca, judeţul Cluj. Informaţiile din acest Prospect sunt exacte numai la data menţionată pe prima pagină a acestui Prospect. Este posibil să fi intervenit modificări în activitatea şi situaţia financiară a Emitentului de la acea dată.

PREZENTAREA INFORMAŢIILOR FINANCIARE

Informaţiile financiare

Cu excepţia cazului în care este indicat altfel, informaţiile financiare din acest Prospect aferente Emitentului şi subsidiarelor sale consolidate („**Grupul**") au fost preluate din (i) situaţiile financiare auditate consolidate ale Grupului pentru exerciţiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2018, care includ şi cifre comparative aferente exerciţiului financiar încheiat la 31 decembrie 2017 („**Situaţiile Financiare Anuale Consolidate**"), fiind însoţite de raportul auditorului independent şi (ii) situaţiile financiare interimare sumarizate consolidate ale Grupului la data şi pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2019, pregătite în conformitate cu IAS 34 „Raportarea Financiară Interimară" („**Situaţiile Financiare Interimare Sumarizate Consolidate**").

Situaţiile Financiare Anuale Consolidate ale Grupului şi Situaţiile Financiare Interimare Sumarizate Consolidate au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaţionale de Raportare Financiară, astfel cum a fost adoptate de Uniunea Europeană („**IFRS**"). Politicile şi metodele contabile semnificative care se aplică informaţiilor financiare ale Grupului sunt aplicate în mod consecvent informaţiilor financiare din acest document. Cu toate acestea, în perioada acoperită de informaţiile 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 informaţiilor comparative pentru 31 decembrie 2017, aşa cum a fost prezentat în Nota 3 din Situaţiile Financiare Anuale Consolidate şi IFRS 16 „Leasing" aplicat de Grup începând cu 1 ianuarie 2019, aşa cum este prezentat în Nota 3 din Situaţiile 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 referinţele din acest Prospect la un an specific se referă la perioada de 12 luni încheiată la 31 decembrie a respectivului an.

Moneda de prezentare şi funcţională a Grupului este RON. În consecinţă, Situaţiile Financiare Anuale Consolidate şi Situaţiile Financiare Interimare Sumarizate şi Consolidate incluse în acest Prospect sunt prezentate în RON, cu excepţia 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 trimiterile din acest document la „RON", „leu românesc", leu" (singular) sau „lei" (plural) reprezintă trimiteri la moneda legală aflată în circulație în România. Toate trimiterile la euro, „euro", „EUR", „eurocenți" sau „€" 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. Toate trimiterile la „dolari americani" sau „US$", „dolari" reprezintă trimiteri 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 instanța 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 ținteşte", „se plănuieşte", „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 aşteptările 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 aşteptările 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 calibru 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 nebancare 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 nebancare 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 netranzacționate 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 venitului său 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 țintă inflația. Regimul de curs de schimb variabil gestionat este îm conformitate cu utilizarea țintelor 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 percepţiilor investitorilor globali asupra perspectivelor economice globale ori ale României pot duce la o şi mai mare depreciere a leului românesc. O depreciere semnificativă a leului românesc ar putea afecta negativ situaţia economică şi financiară a ţării. Orice inflaţie peste limita preconizată apărută ca urmare a deprecierii leului ar putea duce la scăderea puterii de cumpărare şi la erodarea încrederii clienţilor, ceea ce ar putea avea un efect negativ substanţial asupra activităţii, rezultatelor operaţionale şi situaţiei financiare ale Emitentului.

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

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

Efectele crizei economice şi financiare mondiale, cum ar fi stagnarea sau scăderea ratelor de creştere economice sau evolutia negativă a Produsului Intern Brut („**PIB**"), pot reduce în mod semnificativ consumul şi investiţiile şi, prin urmare, să aibă un efect negativ asupra dimensiunii sau calităţii portofoliului Emitentului. Acest lucru este valabil în special pentru contractele de leasing financiar încheiate în alte valute decât moneda naţională (în principal în EUR şi USD). Pe măsură ce valoarea monedei locale scade faţă de monedele străine în care sunt denominate aceste contracte, aşa cum s-a întâmplat în anumite ţări din Europa Centrală şi de Est („**ECE**") în timpul recesiunii economice, costul efectiv al respectivelor împrumuturi denominate în valută pentru clientul local poate creşte substanţial, ceea ce poate duce la plăţi întârziate şi, în cele din urmă, creşteri ale volumului de contracte de leasing financiar neperformante.

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

În conformitate cu cerinţele de reglementare din materie şi standardele contabile, Emitentul evaluează necesitatea şi alocă provizioane de risc de credit în bilanţul 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 potenţiale rezultate din împrumuturile acordate clienţilor săi. Cu toate acestea, nu pot exista garanţii că gradul actual de provizioanare nu va creşte în viitor, că costul anual al riscului nu va creşte 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 situaţiei financiare, rezultatelor operaţiunilor, lichidităţii sau perspectivelor Emitentului.

Emitentul este supus unor indicatori restrictivi aferent contractelor de împrumut care pot limita capacitatea sa de a finanţa operaţiunile viitoare şi nevoile de capital şi de a urmări oportunităţi de afaceri şi alte activităţi.

Emitentul a încheiat mai multe acorduri de finanţare care includ, de asemenea, indicatori restrictivi aferenţi acestor acorduri de datorie. Pentru detalii suplimentare privind acordurile de finanţare ale Emitentului, consultaţi „Partea a 2 a - Descrierea Emitentului", „Surse de finanţare."

Deşi toate aceste limitări sunt supuse unor excepţii şi calificări semnificative, aceşti indicatori incluşi în acordurile de finanţare ar putea limita capacitatea Emitentului de a-şi finanţa operaţiunile viitoare şi nevoile de capital şi capacitatea sa de a urmări achiziţii şi alte activităţi comerciale care pot fi în interesul său.

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

plătibilă, după orice perioadă de revenire aplicabilă. Aceste restricţii ar putea afecta în mod semnificativ capacitatea Emitentului de a finanţa operaţiunile viitoare sau nevoile de capital sau de a se implica în alte activităţi 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 piaţă sau de perturbare a pieţei. Emitentul este, de asemenea, expus la riscul de finanţare a lichidităţii, care reprezintă o expunere la pierderile care rezultă din modificarea costului finanţării sau refinanţării activităţilor sale, ceea ce poate duce la dificultăţi în îndeplinirea obiectivelor sale în condiţii avantajoase din punct de vedere economic.

În cazul în care Emitentul ar întâmpina dificultăţi în asigurarea unor surse adecvate de lichiditate pe termen scurt şi lung, acest lucru ar avea un efect negativ semnificativ asupra activităţii sale, situaţiei financiare şi rezultatelor operaţiunilor.

Emitentul este supus riscurilor operaţionale.

Activităţile Emitentului sunt dependente de capacitatea de a procesa eficient şi precis un număr mare de tranzacţii de leasing financiar. Riscul operaţional şi pierderile pot rezulta din fraudă, erori ale angajaţilor, lipsa documentării corespunzătoare a tranzacţiilor sau neobţinerea corespunzătoare a autorizaţiilor interne, nerespectarea cerinţelor de reglementare şi a regulilor de conduită, defecţiuni ale echipamentelor informatice ale Emitentului sau dezastre naturale. Deşi Emitentul a implementat măsuri de control al riscurilor şi acţiuni de diminuare a pierderilor şi au fost alocate resurse substanţiale dedicate dezvoltării unor proceduri eficiente, nu este posibilă implementarea unor proceduri care să fie pe deplin eficiente în controlul fiecăruia dintre riscurile operaţionale. Emitentul poate avea, de asemenea, întreruperi de sistem din cauza neonorarii serviciilor furnizate de către terţi şi a dezastrelor naturale, care nu se află sub controlul acestuia. Astfel de întreruperi pot duce la influenţarea serviciile oferite clienţilor. În cazul în care Emitentul ar întâmpina asemenea dificultăţi în activitatea sa operaţională, acest lucru ar avea un efect negativ semnificativ asupra activităţii sale, situaţiei financiare şi rezultatelor operaţiunilor.

Este posibil ca Emitentul să nu îşi poată păstra baza de clienţi.

Succesul Emitentului depinde de capacitatea sa de a menţine loialitatea în rândul clienţilor şi partenerilor săi comerciali şi de a oferi clienţilor săi o gamă largă de produse şi servicii competitive şi 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 menţină relaţii pe termen lung cu clienţii săi prin vânzarea de produse şi servicii adiacente activităţii sale de leasing financiar (cum ar fi produse de asigurare auto) şi prin capitalizarea poziţiei sale de membru semnificativ în cadrul Grupului Financiar Banca Transilvania („**Grupul BT**). Cu toate acestea, un nivel ridicat de concurenţă şi un accent sporit în reducerea costurilor pot duce la imposibilitatea Emitentului de a menţine niveluri înalte de loialitate ale bazei de clienţi, de a furniza produse şi servicii competitive sau de a menţine standarde înalte ale serviciilor pentru clienţi, fiecare dintre acestea putând afecta în mod negativ activitatea, situaţia financiară, rezultatele operaţiunilor şi perspectivele Emitentului.

În cazul în care Emitentul nu îşi menţine sau nu îşi îmbunătăţeşte reputaţia în ceea ce priveste calitatea serviciilor, capacitatea acestuia de a atrage clienţi noi şi de a păstra clienţii existenţi poate fi afectată, ceea ce ar putea afecta negativ activitatea, situaţia financiară, rezultatele operaţiunilor şi perspectivele.

Riscul reputaţional este inerent activităţii economice a Emitentului. Abilitatea de a păstra clienţii şi de a atrage noi clienţi depinde în parte de recunoaşterea mărcii Emitentului şi a mărcii Grupului BT şi de reputaţia acestuia pentru calitatea serviciilor. Opinia publică negativă faţă 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 neglijenţă în timpul furnizării de produse sau servicii financiare sau chiar din modul în care Emitentul îşi desfăşoară sau este perceput că îşi desfăşoară activitatea. În plus, reputaţia Emitentului este strâns legată de reputaţia Grupului BT, însemnând orice aspect negativ sau obiectiv perceput al activităţii, situaţiei financiare, rezultatelor operaţiunilor şi perspectivelor Grupului BT ar putea avea, la rândul său, un efect negativ asupra reputaţiei Emitentului.

Deşi Emitentul depune toate eforturile pentru a respecta reglementările în vigoare şi pentru a spori percepţia pozitivă a clienţilor şi a potenţialilor clienţi în ce priveşte serviciile sale, publicitatea negativă şi opinia publică negativă ar putea afecta capacitatea Emitentului de a menţine şi atrage clienţi, care ar putea avea un efect negativ asupra activităţii, situaţiilor financiare şi 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 unuia 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 Regulamentul 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 constate 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 şi de serviciul neîntrerupt ale unui număr relativ mic de manageri, angajaţi şi alte persoane cheie. Aceste persoane cheie sunt intens implicate în activitatea de zi cu zi a Emitentului şi, în acelaşi timp, au obligaţia de a lua decizii strategice, de a asigura punerea în aplicare a acestora şi de a gestiona şi superviza dezvoltarea Emitentului. Pierderea oricăreia dintre aceste persoane cheie poate afecta în mod semnificativ planurile financiare, dezvoltarea produselor, extinderea reţelei, planurile de marketing şi alte planuri ale Emitentului. În plus, concurenţa pentru directori executivi calificaţi din industria serviciilor financiare din România este intensă. Rezultatele viitoare ale Emitentului depind într-o mare măsură de contribuţiile continue ale conducerii existente ale acestuia şi de capacitatea sa de a-şi extinde echipa de conducere superioară prin adăugarea de noi membri cu înaltă calificare, care pot fi dificil de identificat şi recrutaţi. Dacă unul dintre directorii executivi ai Emitentului sau alte persoane cheie îşi încetează relaţia de muncă sau colaborare, activitatea, perspectivele, rezultatele operaţiunilor şi situaţia financiară a Emitentului ar putea fi afectate în mod semnificativ.

Emitentul poate efectua achiziţii viitoare în funcţie de oportunităţi.

Emitentul sau, după caz, alte entităţi din cadrul Grupului BT, pot efectua achiziţii suplimentare în viitor, în funcţie de oportunităţi, în cadrul liniilor de activitate existente ale Emitentului sau a unor activităţi 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 tranzacţii asupra afacerii Emitentului să nu fie de succes, în special, deoarece achiziţiile se pot dovedi dificil de integrat. În plus, achiziţiile pot distrage atenţia conducerii sau devia resursele financiare sau de altă natură de la activitatea existentă a Emitentului sau pot necesita cheltuieli suplimentare. Astfel de evoluţii ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activităţii, a rezultatelor operaţiunilor şi a situaţiei financiare a Emitentului.

Achiziţia de noi companii sau active poate fi limitată de mulţi factori, inclusiv de disponibilitatea finanţării, prevalenţa structurilor complexe ale acţionariatului ţintelor potenţiale, regulamentele guvernelor şi concurenţa din partea altor potenţiali cumpărători. Dacă sunt efectuate achiziţii, nu există nicio garanţie că Emitentul va putea menţine baza de clienţi a companiilor astfel achiziţionate, genera marjele sau fluxurile de numerar preconizate sau realiza beneficiile anticipate ale acestor achiziţii, inclusiv creşterea sau sinergiile preconizate. Analizele întreprinse cu privire la potenţiale ţinte de achiziţie sunt supuse unui număr de ipoteze referitoare la profitabilitate, creştere, rate ale dobânzii şi evaluări. Nu există nicio garanţie că evaluările şi ipotezele Emitentului cu privire la ţintele achiziţiilor se vor dovedi a fi corecte, iar evoluţiile reale pot diferi în mod semnificativ faţă de aşteptările Emitentului.

Chiar dacă Emitentul sau, după caz, alte entităţi din cadrul Grupului BT, achiziţionează cu succes noi societăţi, integrarea acestora poate fi dificilă din diverse motive, inclusiv din motive legate de diversitate a stilurilor şi a sistemelor de management, de o infrastructură inadecvată şi de evidenţe sau controale interne deficitare. În plus, integrarea oricăror potenţiale achiziţii ar putea necesita investiţii iniţiale semnificative în numerar şi costuri curente semnificative, care pot conduce la obligaţii fiscale sau la amenzi aplicate de autorităţile de reglementare. Procesul de integrare al activităţilor poate perturba operaţiunile Emitentului şi poate cauza o întrerupere, pierdere a ritmului sau o scădere a rezultatelor operaţiunilor ca urmare a costurilor, provocărilor, dificultăţilor sau riscurilor, inclusiv a:

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

Mai mult, chiar dacă Emitentul reuşeşte să integreze cu succes activităţile sale cu cele noi, este posibil ca sinergiile şi economiile de costuri preconizate să nu se materializeze conform aşteptărilor sau să nu se materializeze deloc, generând marje ale profitului mai mici decât cele preconizate. Nu există nicio garanţie că Emitentul va achiziţiona cu succes activităţi noi sau că va dobândi oricare dintre beneficiile anticipate de la companiile pe care le poate achiziţiona în viitor. Dacă Emitentul efectuează achiziţii dar nu dobândeşte aceste beneficii, activitatea, perspectivele, rezultatele operaţiunilor şi situaţia financiară a Emitentului ar putea fi grav afectate.

RISCURI LEGATE DE ASPECTE LEGALE, REGLEMENTARE ŞI DE LITIGII

Emitentul poate fi subiectul unor investigaţii şi plângeri legate de dreptul concurenţei.

Emitentul poate fi subiectul unor plângeri privind presupusul comportament anticoncurenţial pe piaţa în care îşi desfăşoară activitatea, pentru a restricţiona concurenţa şi a limita alegerea consumatorului.

De exemplu, în noiembrie 2017, Consiliul Concurenţei din România („**CC**") a lansat o anchetă pe piaţa pentru leasing financiar şi împrumuturi pentru consumatori, susţinând că membrii Asociaţiei Societăţilor Financiare - ALB România („**ALB**"), în cadrul căreia Emitentul este membru, s-au angajat în schimb ilegal de informaţii comerciale sensibile, Emitentul primind o solicitare de furnizare informaţii din partea CC în legătură cu această investigaţie în data de 15 iunie 2019.

Ca urmare a acestei investigaţii, Emitentul a primit în data de 17 octombrie 2019 un raport al investigaţiei din partea echipei de investigaţie a CC, care conţine 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) şi 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 aceeaşi abordare pentru sancţionarea tuturor celorlalte societăţi de leasing membre ALB (*i.e.,* 33 societăţi).

În ceea ce priveşte paşii procedurali de urmat, observaţiile părţilor şi contraargumentele la raport au putut să fie depuse până în data de 2 decembrie 2019, iar audienţa va avea loc în data de 14 ianuarie 2020 în faţa plenului CC. Ca urmare a acestei audienţe, plenul CC poate decide una dintre următoarele măsuri:

- să menţină concluzia raportului de investigaţie – 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 potenţiali factori de atenuare care nu au fost luaţi în considerare înainte; sau
- să solicite o analiză suplimentară a constatărilor iniţiale - ceea ce ar însemna ca investigaţia să fie continuată de echipa de caz până la analiza corespunzătoare a oricăror alte aspecte necesare, aşa cum a solicitat plenul CC; sau
- să respingă raportul şi totodată să închidă ancheta fără a impune amenzi părţilor.

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 sancţiunii 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) înmulţit cu valoarea venitului din operaţiunile de leasing înregistrată pe parcursul anului financiar încheiat la 31 decembrie 2018 de către Emitent şi ERB Leasing IFN S.A. (societate care a fuzionat cu Emitentul în octombrie 2018). În măsura în care situaţia descrisă mai sus este supusă unor evoluţii ulterioare până la 31 decembrie 2019, Emitentul va reevalua valoarea provizionului.

Deşi Emitentul este pregătit să combată sancţiunile propuse de echipa de caz a CC în cadrul investigaţiei, nu există nicio garanţie că CC nu va impune Emitentului amenda propusă, sau chiar o amendă mai mare.

De asemenea, nu există nicio garanţie că CC nu va mai desfăşura investigaţii asupra Emitentului în viitor sau, în cazul în care o va face, că nu va impune sancţiuni Emitentului ca urmare a acestor investigaţii. Astfel de sancţiuni pot include amenzi de până la 1% din cifra totală de afaceri din anul anterior deciziei dacă Emitentul nu transmite informaţii corecte şi complete către CC în termenele indicate de CC sau impuse de lege şi până la 10% din cifra totală de afaceri din anul anterior deciziei per încălcare individuală a dreptului concurenţei, ceea ce ar putea avea un efect negativ material asupra activităţii, perspectivelor, rezultatele operaţiunilor sau starea financiară a Emitentului.

Emitentul face obiectul unei ample reglementări şi supravegheri de reglementare şi guvernamentale. Orice noi cerinţe guvernamentale şi de reglementare pot impune Emitentului cerinţe sau obligaţii mai oneroase şi pot duce în viitor la o scădere a marjelor de profit şi la o creştere a costurilor ce incumbă Emitentului în activitatea sa.

Ca instituţie financiară nebancară, Emitentul este supus unei reglementări extinse, precum şi anumitor măsuri şi politici administrative. În plus, Emitentul deţine o autorizaţie emisă de BNR, care supraveghează activitatea sa. Dispoziţiile legale aplicabile abordează, printre altele, adecvarea dobânzilor şi gestionarea riscurilor. Îndeplinirea acestor reglementari implică costuri substanţiale şi 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 si 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 in 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 insolvabile a scăzut la jumătate, totuși această evoluție favorabilă a fost compensată de o incidență mai mare a acestor cazuri în rândul societăților mari. Societățile insolvabile, 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, pote 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 denominate 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.

RISCURI 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 afacere, 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

şi politice. Orice potenţială incapacitate a Emitentului de a gestiona riscurile asociate activităţii Emitentului pe pieţele emergente ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra rezultatelor operaţiunilor Emitentului. Orice astfel de evoluţii pot avea un efect negativ semnificativ asupra activităţii, reputaţiei, rezultatelor operaţiunilor şi situaţiei financiare a Emitentului.

Conflictele sociale, politice şi militare actuale şi viitoare din regiune pot avea consecinţe care ar putea avea un efect negativ asupra activităţilor Emitentului.

Instabilitatea politică şi militară din regiunile care se învecinează cu România (marcată prin conflictul dintre Ucraina şi Federaţia Rusă, precum şi prin instabilitatea politică sporită din Republica Moldova), deşi fără un impact semnificativ asupra României, poate determina condiţii 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 investiţiilor, cauzată de incertitudine în regiune, determinând, de asemenea, fluctuaţii valutare semnificative, creşteri ale ratelor dobânzilor, reducerea disponibilităţii creditului, a fluxurilor comerciale şi de capital şi creşteri ale preţurilor energiei.

Aceste efecte şi alte efecte negative neprevăzute ale crizelor din regiune ar putea avea un efect negativ asupra activităţii, perspectivelor, rezultatelor operaţiunilor şi situaţiei financiare a Emitentului.

Corupţia ar putea crea un climat de afaceri dificil în România.

Corupţia este unul dintre riscurile principale cu care se confruntă societăţile ale căror operaţiuni se desfăşoară în România. Mass-media de la nivel internaţional şi local, precum şi organizaţiile internaţionale, au emis numeroase rapoarte de alertă cu privire la nivelul corupţiei din Romania. Spre exemplu, Indicele de Percepţie a Corupţiei din 2018 al Transparency International, care evaluează datele privind corupţia din ţările din întreaga lume şi le clasează pe o scară de la 1 (cea mai puţin coruptă) la 100 (cea mai coruptă), a clasat România pe locul 59 (2017: 48, 2016:48).

Au existat raportări conform cărora corupţia a afectat sistemele judiciare şi unele organisme de reglementare şi administrative din România care ar putea fi relevante pentru activităţile Emitentului. Deşi este dificil de anticipat toate efectele pe care corupţia le-ar putea avea asupra operaţiunilor Emitentului, aceasta ar putea, printre alte lucruri, să încetinească procesul de aprobare a obţinerii licenţelor şi autorizaţiilor necesare pentru desfăşurarea activităţii sale. Prin urmare, corupţia ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activităţii, perspectivelor, rezultatelor operaţiunilor şi situaţiei financiare a Emitentului.

Orice scădere a ratingurilor de credit ale României de către o agenţie internaţională de rating ar putea avea un impact negativ asupra activităţii Emitentului.

Datoria pe termen lung în monedă străină şi naţională a României are în prezent ratingul BBB- (stabil) atribuit de S&P, Baa 3 (stabil) atribuit de Moody's şi BBB- de Fitch. Orice modificări negative ale ratingurilor de credit ale României pentru datoria internă sau externă efectuate de către aceste agenţii internaţionale de rating sau de către agenţii similare pot avea un impact negativ semnificativ asupra capacităţii Emitentului de a atrage finanţări suplimentare, asupra ratelor dobânzilor şi altor condiţii comerciale în care această finanţare suplimentară este disponibilă. Acest lucru ar putea pune Emitentul în imposibilitatea de a obţine finanţare, ceea ce ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activităţii, perspectivelor, rezultatelor operaţiunilor şi situaţiei financiare a Emitentului.

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

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

asemenea, afecta mediul politic general la nivelul Uniunii Europene, precum şi stabilitatea şi poziţionarea Uniunii Europene drept piaţă unică.

Până la clarificarea realităţilor juridice, economice şi politice şi a cerinţelor Brexit, este posibil să apară instabilitate politică şi economică, în special pe pieţele europene, ceea ce ar putea duce la o încetinire a creşterii pe pieţele în care ne desfăşurăm activitatea şi la o scădere a cheltuielilor şi a investiţiilor.

Dificultăţile României în legătură cu integrarea în Uniunea Europeană pot avea un efect negativ semnificativ asupra activităţii Emitentului.

România a intrat în Uniunea Europeană în ianuarie 2007 şi continuă să treacă prin procese de modificări legislative ca urmare a aderării la UE şi 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 cerinţele 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 şi Verificare al României, publicat în data de 25 ianuarie 2017, a lăudat progresul ţării în anumite domenii (spre exemplu, eforturile de combatere a corupţiei, creşterea independenţei sistemului judecătoresc, dezvoltarea cadrului legislativ în vederea asigurării integrităţii funcţionarilor publici etc.) a subliniat, de asemenea, o serie de aspecte care trebuie în continuare îmbunătăţite. La data de 15 noiembrie 2017, Comisia Europeană şi-a prezentat raportul de monitorizare privind problemele identificate anterior. Raportul constată că s-au înregistrat progrese în ceea ce priveşte o serie de recomandări anterioare, în special recomandarea de instituire a unui sistem de verificare a conflictelor de interese în achiziţiile publice a fost pusă în aplicare în mod satisfăcător şi s-au înregistrat progrese în ceea ce priveşte alte recomandări, sub rezerva implementării practice. În acelaşi 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 şi, 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 informaţie se aplică progreselor privind independenţa şi reforma judiciară şi lupta contra corupţie la nivel înalt şi, ca urmare, au fost făcute recomandări suplimentare.

Cu excepţia cazului în care sunt luate măsuri satisfăcătoare, România poate fi supusă unor sancţiuni UE care ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra operaţiunilor financiare, investiţiilor şi fluxurilor de capital din ţară şi, prin urmare, asupra activităţii, perspectivelor, rezultatelor operaţiunilor şi situaţiei noastre financiare, precum şi asupra preţului de tranzacţionare a Obligaţiunilor. Spre exemplu, aceste sancţiuni pot lua forma unei suspendări temporare a aplicării dispoziţiilor relevante care reglementează relaţiile României cu oricare alt stat membru sau state membre al(e) UE sau suspendarea obligaţiilor statelor membre de a recunoaşte şi de a pune în aplicare, în condiţiile prevăzute în legislaţia UE, hotărârile şi deciziile judiciare din România.

Sistemul juridic şi judiciar din România este mai puţin familiarizat cu acest tip de tranzacţie prin comparaţie cu sistemele altor ţări europene, ceea ce face ca o investiţie în Obligaţiuni să fie mai riscantă decât investiţiile în titluri de valoare ale unui emitent care îşi desfăşoară activitatea într-un sistem juridic şi judiciar mai dezvoltat.

Sistemele juridice şi judiciare din România sunt mai puţin familiarizate decât cele ale altor ţări europene cu acest tip de tranzacţii. Dreptul comercial, al concurenţei, al pieţei de capital, legea societăţilor, legea insolvenţei şi alte ramuri de drept sunt relativ noi pentru judecători, iar prevederile legale conexe au fost şi continuă să fie supuse unor schimbări constante pe măsură ce noi legi sunt adoptate pentru a ţine pasul cu tranziţia către o economie de piaţă şi cu legislaţia UE. Este posibil ca legile şi reglementările existente în România să fie aplicate în mod inconsecvent sau interpretate într-un mod restrictiv şi neorientate către afaceri. În anumite circumstanţe, obţinerea în timp util a unor căi de atac legale poate fi imposibilă în România. Experienţa relativ limitată a unui număr semnificativ de magistraţi care profesează pe aceste pieţe, în special în ceea ce priveşte problemele de pe pieţele de capital, precum şi existenţa unor aspecte legate de independenţa sistemului judiciar, pot conduce la decizii nefondate sau la decizii bazate pe consideraţii care nu sunt fundamentate în lege.

În plus faţă de cele de mai sus, soluţionarea cazurilor poate implica uneori întârzieri considerabile. Sistemul judiciar din România este subfinanţat comparativ cu cele ale altor ţări europene. Punerea în executare a hotărârilor judecătoreşti se poate dovedi dificilă, ceea ce înseamnă că executarea prin intermediul sistemului de instanţe 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 şi incapacitatea de a face uz de căi de atac legale eficiente în timp util pot avea un efect negativ asupra activităţii Emitentului şi, de asemenea, pot face dificilă soluţionarea oricăror pretenţii pe care investitorii în Obligaţiuni le pot avea.

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

Emitentul este înfiinţat în România, iar Obligaţiunile sunt emise conform legii române, ceea ce poate limita căile de atac disponibile investitorilor în Obligaţiuni împotriva acestuia.

Legea română poate impune îndeplinirea unor formalităţi suplimentare sau a unor condiţii pentru punerea în executare a hotărârilor împotriva Emitentului obţinute în faţa unor instanţe străine. Legea română permite introducerea unei acţiuni în faţa unei instanţe competente din România în vederea recunoaşterii şi executării unei hotărâri definitive *in personam* pronunţate de o instanţă dintr-un stat membru al UE, dacă sunt îndeplinite condiţiile relevante stabilite în Regulamentul CE nr. 1215/2012 privind competenţa judiciară, recunoaşterea şi executarea hotărârilor în materie civilă şi comercială. Cu toate acestea, există posibilitatea ca alte condiţii să fie aplicabile cu privire la probleme particulare impuse de legislaţia română specială sau de convenţiile internaţionale. Norme similare referitoare la recunoaşterea şi executarea hotărârilor judecătoreşti pronunţate de instanţe străine se aplică hotărârilor judecătoreşti pronunţate în state non-membre UE, dar care sunt parte la Convenţia de la Lugano din 2007 referitoare la competenţa judiciară, recunoaşterea şi executarea hotărârilor în materie civilă şi comercială.

Hotărârile pronunţate de instanţele judecătoreşti din Statele Unite ale Americii sau alte state din afara UE care nu sunt parte la Convenţia de la Lugano din 2007 sunt supuse unor cerinţe diferite şi ar putea fi mai dificil de pus în executare. Sub rezerva legislaţiei interne speciale (inclusiv convenţiile internaţionale ratificate) care reglementează recunoaşterea şi executarea hotărârilor străine cu privire la aspectele specifice, legea română permite introducerea unei acţiuni în faţa unei instanţe competente din România pentru recunoaşterea unei hotărâri *in personam* pronunţate de către o instanţă a unui stat din afara UE, dacă sunt îndeplinite condiţiile relevante în ceea ce priveşte recunoaşterea hotărârilor străine stabilite în temeiul Codului de procedură civilă român. În plus, recunoaşterea şi executarea hotărârilor străine în chestiuni legate de drept administrativ, vamal, penal sau altă ramură a dreptului public sunt supuse legislaţiei speciale şi s-ar putea să fie necesară îndeplinirea anumitor condiţii speciale. Limitările menţionate mai sus pot lipsi investitorii în Obligaţiuni de un remediu legal efectiv pentru pretenţii legate de investiţia lor.

Modificările IFRS în ceea ce priveşte metodele de recunoaştere şi evaluare a instrumentelor financiare pot afecta negativ rezultatele financiare ale Emitentului.

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

Politicile şi metodele contabile ale Grupului sunt fundamentale în ceea ce priveşte înregistrarea şi raportarea condiţiilor şi rezultatelor financiare ale operaţiunilor sale. La anumite intervale de timp, sunt adoptate modificări ale standardelor aplicabile de contabilitate şi raportare care guvernează pregătirea situaţiilor financiare ale Grupului. Noile standarde şi interpretări care au fost deja adoptate la nivelul UE şi care sunt deja aplicabile începând cu 2018 şi sunt reflectate în Situaţiile 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 Clienţi (aplicabil pentru perioade anuale începând cu 1 ianuarie 2018 sau după această dată); şi

În plus, noile standarde şi interpretări care au fost deja adoptate de UE şi care sunt aplicate de Grup începând cu 1 ianuarie 2019, aşa cum se reflectă în Situaţiile 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.

RISCURI 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) scenarii 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, Obligatarii 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 Termeni 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 remunerația persoanelor implicate în procedură;
- creanțe rezultate din finanțări acordate pe parcursul perioadei de observație pentru a desfășura activități curente;
- creanțele salariale;
- creanțe (i) rezultate din continuarea activității debitorului după începerea procedurii; (ii) decurgând din crearea 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 subzistență.

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 învestită 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 că 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 fixe 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. Obligatarii 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 admninistrată 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 stabilită 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 Obligatarilor 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 cotat 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 oricăror câștiguri sau pierderi din schimb valutar pentru orice investiție în Obligațiuni.

Obligatariii 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 Înscriere 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 intermedieri 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	**1.006.153.173**	**769.817.123**

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 (%)	**2017** (%)
RON	33,73	48,01
EUR	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 (%)	**2017** (%)
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 şi Silvicultură	6,6	6,5
Industria Minieră	3,4	2,5
Imobiliare	3,1	1,8
Instituţii Financiare	2,3	2,5
Altele	2,0	1,8
Persoane Autorizate	1,8	2,0
Telecomunicaţii	1,0	0,9
Persoane fizice (clienţi retail)	0,7	0,5
Industria Chimică	0,2	0,3
Industria Energiei	0,1	0,4
Pescării	0,1	0,1
Instituţii Guvernamentale	0,02	0,03
Total Portofoliu de Leasing Financiar	**100**	**100**

Sursa: *Date ale Emitentului, neauditate*

Surse de finanţare

Emitentul are o bază de finanţare diversificată. Fondurile necesare pentru desfăşurarea activităţii sunt obţinute prin utilizarea unei game largi de instrumente, incluzând aici capital social, împrumuturi bancare şi împrumuturi de la alte instituţii financiare.

Finanţare din partea Societăţii-Mamă

În conformitate cu strategia Emitentului de a-şi dezvolta autonomia în asigurarea finanţării, pe parcursul ultimilor ani, Emitentul a redus finanţarea din partea Societăţii-Mamă.

Astfel, la 30 septembrie 2019, soldul sumelor datorate Societăţii-Mamă se ridica la 93,156 milioane EUR (442,6 milioane RON), reprezentând sumele datorate în baza unui contract de finanţare în valute multiple, compus dintr-o tranşă de finanţare în EUR şi o tranşă în RON. Această sumă reprezintă o creştere faţă 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 finanţarea/refinanţarea operaţiunilor de leasing, în valoare maximă de 137 milioane EUR, contractat în 2011 cu scadenţa în 2030, şi în baza unei finanţări acordate pentru activitatea curentă cu o limită maximă de 15 milioane EUR, contractată tot în 2011, cu scadenţa în martie 2020.

Instituţii financiare internaţionale

Emitentul menţine o relaţie de durată cu instituţiile financiare internaţionale.

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

La data de 7 iunie 2017, Emitentul a încheiat un acord de împrumut cu BERD pentru finanţarea contractelor de leasing, cu o valoare maximă de 20 milioane EURO şi scadenţă 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 şi agreate cu instituţiile financiare internaţionale.

BERD a susţinut şi în trecut activitatea Emitentului prin finanţări acordate în 2006, 2012 şi respectiv 2013, a căror valoare totală ajungea la 25 milioane EUR. Toate cele trei finanţări au avut ca scop susţinerea activităţii Emitentului şi au fost rambursate până în prezent.

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

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

O altă instituţie de renume care a acordat finanţare Emitentului este European Fund for Southeast Europe („**EFSE**"). În perioada 2007-2013, EFSE a finanţat 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 ridica 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 target 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 al 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 clientelei (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 agenților 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 ținteşte, 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 subsidiarele 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 Romania, care a fost cotată la Bursa de Valori București.

Poziția Emitentului în cadrul Grupului BT

Pe baza situațiilor financiare consolidate al 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.

Denumire entitate	**Valoarea netă a investiției** *(RON)*	**Participație** *(%)*
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 Asiom 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
Total	**69.539**	-

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

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

Demumire entitate	**Valoarea netă a investiției** *(RON)*	**Participație** *(%)*
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 Asiom 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
Total	**69.539**	-

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

Organe administrative, de conducere și de supraveghere

Consiliul de Administrație

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

Nume şi prenume	Data numirii	Data expirării mandatului	Funcţia în Consiliul de Administraţie	Funcţii deţinute în alte Consilii de Administraţie
Hanga Radu	04.09.2013	08.04.2023	Preşedinte	Preşedinte CA – BT Direct IFN S.A., Membru CA – Bursa de Valori Bucureşti S.A., Membru CA – SIF Oltenia S.A., Administrator – Metis Advisory SRL
Moisa Tiberiu	08.04.2011	08.04.2023	Membru	Preşedinte CA – BT Microfinantare IFN S.A.
Szekely Daniel	08.05.2017	08.04.2023	Membru	Nu se aplică

Niciunul dintre membrii Consiliului de Administraţie nu deţine acţiuni în cadrul Emitentului.

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

Comitetul Executiv

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

Nume	Data numirii	Data expirării mandatului	Funcţia deţinută	Apartenenţa la un comitet al Emitentului
Morar Ionuţ 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 deţine funcţii în cadrul Consiliului de Administraţie al Emitenului sau în cadrul consiliului de administraţie al altor entităţi.

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

Conflict de interese

Pe baza informaţiilor disponibile Emitentului la data prezentului Prospect, nu există niciun conflict între atribuţiile Consiliului de Administraţie şi ale Comitetului Executiv faţă de Emitent şi interesele private şi/sau alte atribuţii ale acestora.

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

Unii dintre membrii organelor de conducere ale Emitentului deţin sau pot deţine, în viitor, funcţii similare în cadrul Grupului BT sau al altor entităţi afiliate, situaţie care poate genera eventuale conflicte de interese, în măsura în care Emitentul intră în relaţii de afaceri cu entităţile respective. În măsura în care pot apărea asemenea conflicte de interese, persoanele relevante vor respecta pe deplin prevederile legale şi reglementările interne aplicabile, care se referă la conflictele de interese.

Comitete

Activităţile 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 revizuiri regulate, cât și revizuiri 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 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. Adițional, 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 (%)	**2017** (%)
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
Total Portofoliu de Leasing Financiar	**100**	**100**

***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 costul amortizat	**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**
Autovehicule	**460.022.862**	**27.406.868**	**127.070**	**487.556.800**
- în RON-	**196.916.904**	**12.068.895**	**23.689**	**209.009.488**
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	**263.105.958**	**15.337.973**	**103.381**	**278.547.312**
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
Echipamente	**194.278.325**	**33.770.591**	**15.156.678**	**243.205.594**
- în RON-	**123.376.280**	**10.495.202**	**3.310.797**	**137.182.279**
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	**70.902.045**	**23.275.389**	**11.845.881**	**106.023.315**
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
Imobile	**34.663.338**	**4.391.391**	**-**	**39.054.729**
-în RON	**19.032.388**	**4.391.391**	**-**	**23.423.779**
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	**15.630.950**	**-**	**-**	**15.630.950**
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
Total creanțe din leasing financiar înainte de ajustările de depreciere	**688.964.525**	**65.568.850**	**15.283.748**	**769.817.123**
Ajustări pentru deprecierea creanțelor din contracte de leasing financiar	**-10.162.222**	**-42.212.037**	**-10.463.145**	**-62.837.404**
Total creanțe din contracte de leasing financiar	**678.802.303**	**23.356.813**	**4.820.603**	**706.979.719**

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

- *RON* -	La 31 decembrie 2018			
La costul amortizat	**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**
Autovehicule	**617.601.369**	**35.453.119**	**913.228**	**653.967.716**
- în RON	**182.570.800**	**16.078.175**	**268.289**	**198.917.264**
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
în valută	**435.030.569**	**19.374.944**	**644.939**	**455.050.452**
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
Echipamente	**201.560.611**	**36.162.406**	**30.275.932**	**267.998.949**
- în RON-	**105.972.707**	**13.387.768**	**293.363**	**119.653.838**
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	-	-	-	-
-în valută	**95.587.904**	**22.774.638**	**29.982.569**	**148.345.111**
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
Imobile	**80.880.230**	**3.291.247**	**15.031**	**84.186.508**
- în RON	**17.832.937**	**3.010.241**	**-**	**20.843.178**
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
-în valută	**63.047.293**	**281.006**	**15.031**	**63.343.330**
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
Total creanțe din leasing financiar înainte de ajustările de depreciere	**900.042.210**	**74.906.772**	**31.204.191**	**1.006.153.173**
Ajustări pentru deprecierea creanțelor din contracte de leasing financiar	**-16.252.022**	**-47.069.043**	**-23.572.059-**	**-86.893.124-**
Total creanțe din contracte de leasing financiar	**883.790.188**	**27.837.729**	**7.632.132**	**919.260.049**

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
PAR90	**5,66%**	**5,92%**

***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**
Expunere brută		
Autovehicule		
Expunere brută	225.698.495	428.269.220
Garanții	187.111.105	741.000.150
Echipament		
Expunere brută	145.320.173	122.678.776
Garanții	114.930.497	202.009.564
Imobile		
Expunere brută	3.918.406	80.268.103
Garanții	2.170.473	147.255.047
Total expunere brută	**374.973.074**	**631.216.099**
Total garanții	**304.212.075**	**1.090.264.761**

***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
Garanții aferente creanțelor depreciate și ajustate individual sau colectiv pentru depreciere	
Autovehicule	28.167.210
Alte garanții	39.955.211
Garanții aferente creanțelor nedepreciate și ajustate colectiv pentru depreciere	
Autovehicule	604.288.943
Alte garanții	251.864.571
Total	**924.275.935**

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

Ajustări de depreciere aferente creanțelor din contracte de leasing financiar

În scop de evaluare a deprecierii 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 şi nevoia de a evalua dacă se constată o creştere semnificativă a riscului de credit aferente activelor financiare şi creanţelor din contractele de leasing financiar.

ECL se va determina la recunoaşterea iniţială şi pe parcursul perioadei contractuale astfel încât să reflecte ECL pentru întreaga durată de viaţă („**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 şi II şi la nivel colectiv pentru celelalte expuneri din credite.

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

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

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

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

PD reprezintă probabilitatea ca un debitor să nu îşi onoreze obligaţiile financiare (conform definiţiei de nerambursare şi depreciere) pe parcursul duratei de viaţă rămase a obligaţiei de rambursare („**Lifetime PD**"). EAD se bazează pe sumele pe care Emitentul se aşteaptă să îi fie datorate în momentul în care intervine nerambursarea pentru întreaga durată de viaţă rămasă a obligaţiei de rambursare („**Lifetime EAD**"). Rata pierderii în caz de nerambursare reprezintă aşteptarea Emitentului cu privire la dimensiunea pierderii aferente unei expuneri afectată de nerambursare. LGD variază în funcţie de tipul de contrapartidă şi de existenţa garanţiilor sau a altor elemente de garantare. Pierderile de credit aşteptate sunt determinate prin proiectarea PD, LGD şi EAD pentru fiecare lună viitoare şi pentru fiecare expunere individuală. Pierderile de credit aşteptate pentru fiecare lună viitoare sunt apoi actualizate la data raportării, după care se însumează toate pierderile de credit aşteptate.

Derecunoaşterea creanţelor din contractele de leasing financiar

Emitentul scoate din evidenţele 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 poziţia financiară a clientului, schimbări ce au determinat imposibilitatea de plată a obligaţiei sau insuficienţa sumelor din recuperarea garanţiilor de a acoperi întreaga expunere. Derecunoaşterea creanţelor ce derivă dintr-un contract de leasing se face doar după ce au fost epuizate toate posibilităţile legale de recuperare. Creanţele din leasing sunt derecunoscute de către Emitent în următoarele cazuri: (i) la data la care este încasată contravaloarea creanţei facturată clientului conform scadenţarului la contractul de leasing; (ii) la recuperarea bunului în cazul contractelor reziliate; şi (iii) la epuizarea tuturor posibilităţilor legale de recuperare.

Restructurarea contractelor de leasing

Restructurarea contractelor de leasing financiar se face în baza cererii clienţilor şi în urma analizei situaţiei financiare a acestora. Se includ în categoria contractelor restructurate toate contractele pentru care au fost întreprinse operaţiuni de restructurare sau reeşalonare. Categoria de clasificare pentru un contract restructurat va rămâne aceeaşi ca şi înainte de restructurare. Creditele restructurate sunt incluse în creanţele din operaţiuni 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 anticipeze 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**
Poziție financiară netă (RON): activ net/(datorii nete)		
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 îşi 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 piaţă. Acest risc al ratei dobânzii este riscul principal la care sunt expuse portofoliile netranzacţionate ale Emitentului.

Riscul ratei dobânzii este gestionat, în principal, prin monitorizarea decalajului privind rata dobânzii şi printr-un sistem de limite aprobate pentru intervalele de recalculare a preţurilor. 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 finanţare/refinanţare. În general, datoriile cu rate de dobândă fixă sunt utilizate pentru finanţarea contractelor de leasing cu rate de dobândă fixă şi datoriile cu rată de dobândă variabilă sunt folosite pentru finanţarea contratelor 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 dificultăţi în îndeplinirea obligaţiilor potenţiale 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 dificultăţi 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 finanţare diversificate şi încearcă să menţină un echilibru între continuitatea şi flexibilitatea atragerii de fonduri, prin contractarea de datorii cu scadenţe diferite. Emitentul controlează în permanenţă riscul de lichiditate, identificând şi monitorizând finanţările atrase şi diversificând baza de finanţare.

Tabelul de mai jos prezintă activele şi 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**
Active financiare							
Numerar în casierie	5.376	-	-	-	-	-	5.376
Plasamente la bănci	9.163.298	-	-	-	-	-	9.163.298
Creanţe 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
Total active financiare	**206.983.566**	**85.262.320**	**167.291.943**	**489.321.906**	**147.327.059**	**17.842.054**	**1.114.028.848**
Datorii financiare							
Împrumuturi de la bănci şi 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 financiare	9.356.376	-	-	-		-	9.356.376
Total datorii financiare	**62.926.034**	**59.569.173**	**104.643.820**	**447.483.694**	**130.584.500**	**4.523.685**	**809.730.906**
Poziția netă	**144.057.532**	**25.693.147**	**62.648.123**	**41.838.212**	**16.742.559**	**13.318.369**	**304.297.942**

***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**
Active financiare							
Numerar în casierie	2.183	-	-	-	-	-	2.183
Plasamente la bănci	25.930.509	-	-	-	-	-	25.930.509
Creanțe din contracte de leasing financiar	141.864.952	66.062.878	133.268.747	367.904.096	118.706.068	7.272.918	835.079.659
Alte active financiare	5.393.974	-	-	-	-	-	5.393.974
Total active financiare	**173.191.618**	**66.062.878**	**133.268.747**	**367.904.096**	**118.706.068**	**7.272.918**	**866.406.325**
Datorii financiare							
Împrumuturi de la bănci și alte instituții financiare	62.315.183	37.314.421	213.206.247	218.000.950	115.423.270	854.843	647.114.914
Alte datorii financiare	29.115.437	-	-	-	-	-	29.115.437
Total datorii financiare	**91.430.620**	**37.314.421**	**213.206.247**	**218.000.950**	**115.423.270**	**854.843**	**676.230.351**
Poziția netă	**81.760.998**	**28.748.457**	**-79.937.500**	**149.903.146**	**3.282.798**	**6.418.075**	**190.175.974**

***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 financiare 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:

	La 31 decembrie	
-în RON-	**2018**	**2017**
Active		
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
Total active	**955.255.262**	**759.602.032**
Datorii		
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.
Total datorii	**787.705.986**	**655.653.983**
Capitaluri proprii		
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
Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor Emitentului	**167.549.276**	**103.948.049**

Total datorii şi capitaluri proprii	**955.255.262**	**759.602.032**

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

Evoluţia principalilor indicatori financiari din situaţia poziţiei financiare

Evoluţia 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 creştere se datorează în principal unei creşteri de 28,70% a creanţelor nete din contracte de leasing financiar, cu preponderenţă a celor cu o scadenţă între 1 an şi 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 creanţelor din contracte de leasing financiar în totalul activelor Grupului era de 96,23% la 31 decembrie 2018, în creştere cu 2,2% faţă 31 decembrie 2017, când ponderea creanţelor din contracte de leasing financiar era de 94,03%.

Numerarul şi 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 faţă de decembrie 2017 (25,93 milioane RON). Emitentul a constituit în 2018 depozite la termen în EUR şi RON, scopul constituirii acestora fiind valorificarea excedentului de lichiditate.

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

Stocurile au înregistrat o creştere 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 terţi, Stocurile deţinute în vederea vânzării* şi *Ajustările de deprecieri 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 şi bunuri care urmează să fie plasate în contracte de leasing.

Evoluţia capitalurilor proprii şi a datoriilor

La 31 decembrie 2018, Grupul avea capitaluri proprii în valoare totală de 167,5 milioane RON, înregistrând o creştere de 61,19% faţă 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 proporţie de 35,6% din capital social, 59,5% din rezultat reportat şi 4,9% din rezerve legale şi alte rezerve, în comparaţie cu 44,16%, 50,42% şi, respectiv, 5,42% înregistrate la 31 decembrie 2017.

Capitalul social a crescut cu 29,79% faţă 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 şi 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 şi alte instituţii financiare*, ceea ce înseamnă, în termeni monetari, 771,2 milioane RON, în creştere 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 finanţarea activităţii Emitentului, iar ratele dobânzilor aplicabile la 31 decembrie 2018 variază între 1,17% şi 2,75% pentru împrumuturile în EUR şi între 4,23% şi 4,39% pentru împrumuturile în RON, crescând de la ratele dobânzilor înregistrate la 31 decembrie 2017 (între 1,17% şi 2,50% pentru împrumuturi în EUR şi între 1,20% şi 3,34% pentru împrumuturi în RON). Ratele dobânzilor corespunzătoare împrumuturilor la termen primite de către Emitent la 31 decembrie 2018 de la părţile afiliate variază de la 1,75% la 2,75% pentru împrumuturile în EUR şi 4,3% pentru împrumuturile în RON în creştere din ratele dobânzilor înregistrate la 31 decembrie 2017 (1,75% pentru împrumuturi în EUR şi 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.

Situaţia interimară consolidată a poziţiei financiare la 30 septembrie 2019 si 31 decembrie 2018

Tabelul de mai jos prezintă situaţia interimară consolidată a poziţiei financiare a Grupului la 30 septembrie 2019 şi 31 decembrie 2018:

- în RON -	**30 septembrie 2019** *(neauditat)*	**31 decembrie 2018** *(auditat)*
Active		
Numerar în casierie	3.649	5.376
Plasamente la bănci	19.242.679	9.163.298
Creanţe 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
Investiţii în participaţii	19	19
Imobilizări corporale	1.376.395	1.438.139
Imobilizări necorporale	291.262	280.621
Activele aferente dreptului de utilizare	2.401.794	-
Creanţe privind impozitul curent	-	3.976.569
Creanţe privind impozitul amânat	2.662.516	3.524.568
Alte active	1.141.334	223.294
Total active	**1.062.995.810**	**955.255.262**
Datorii		
Împrumuturi de la bănci şi alte instituţii financiare	830.516.910	771.151.038
Datorii financiare din contracte de leasing	2.453.979	-
Provizioane pentru alte riscuri şi 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
Total datorii	**856.603.240**	**787.705.986**
Capitaluri proprii		
Capital social	59.572.544	59.572.544
Rezerve legale şi alte rezerve	10.686.887	8.203.447
Rezultat reportat	136.131.422	99.771.711
Total capitaluri proprii atribuibile acţionarilor Emitentului	**206.390.853**	**167.547.702**
Interese care nu controlează	1.717	1.574
Total capitaluri proprii	**206.392.570**	**167.549.276**
Total datorii şi capitaluri proprii	**1.062.995.810**	**955.255.262**

***Sursa**: Situaţiile Financiare Interimare Sumarizate Consolidate*

Evoluţia principalilor indicatori financiari din situaţia poziţiei financiare

Evoluţia activelor

Conform situaţiei de la 30 septembrie 2019, activele totale ale Grupului au înregistrat o creştere de 11,3%, ajungând la o valoare de 1.06 miliarde RON. Această creştere a fost determinată în principal de creşterea creanţelor 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 evoluţie provine de la creanţele cu o maturitate între 1 şi 5 ani (de la 539,4 milioane RON la 621,8 milioane RON). La 30 septembrie 2019, ponderea creanţelor din contracte de leasing financiar în total active era de 95,2%, reprezentând o scădere cu 1% faţă de 31 decembrie 2018.

Numeralul şi echivalentele de numerar au crescut cu 110% la data de 30 septembrie 2019 faţă 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 aceeaşi 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).

Investiţiile în participaţii nu au suferit modificări.

Evoluţia capitalurilor proprii şi a datoriilor

Valoarea capitalurilor proprii ale Grupului la 30 septembrie 2019 era de 206,4 milioane RON, cu 23,2% mai mare faţă 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 proporţie de 28,9% din capital social, 66% din rezultat raportat şi 5,2% din rezerve, în comparaţie cu 35,6%, 59,5% şi respectiv 4,9% înregistrate la 31 decembrie 2018.

Ponderea capitalurilor proprii în totalul datoriilor şi capitalurilor proprii a crescut la 19,4% la data de 30 septembrie 2019 faţă de 17,5% la 31 decembrie 2018. La fel ca în anii precedenţi, această creştere se datorează în principal evoluţiei rezultatului reportat, care a crescut cu 36,4% faţă de 31 decembrie 2018.

Conform situaţiei de la 30 septembrie 2019, datoriile Grupului au înregistrat o creştere de 8,75% ajungând la valoarea de 856,6 milioane RON. Acestea au fost reprezentate în proporţie de 97,0% de *Împrumuturi de la bănci şi alte instituţii financiare*, ceea ce înseamnă în termeni monetari, 830,51 milioane RON, în creştere 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 şi alte instituţii financiare au ca scop unic finanţarea activităţii Emitentului. Ratele dobânzilor la 30 septembrie 2019 variază între 1,17% şi 2,14% pentru împrumuturile în EUR şi între 3,08% şi 4,29% pentru împrumuturile în RON, scăzând de la ratele dobânzilor înregistrate la 31 decembrie 2018 (între 1,17% şi 2,75% pentru împrumuturile în EUR şi între 4,23% şi 4,39% pentru împrumuturile în RON). Ratele dobânzilor corespunzătoare împrumuturilor la termen primite de către Emitent la 30 septembrie 2019 de la părţile afiliate variază de la 1,17% la 2,4% pentru împrumuturile în EUR şi 3,08% şi 4,29% la împrumuturile în RON, în scădere faţă de ratele dobânzilor înregistrate la 31 decembrie 2018 (între 1,75% şi 2,75% pentru împrumuturile în EUR şi 4,3% pentru împrumuturile în RON).

Situaţia consolidată a profitului sau pierderii pentru exerciţiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 şi, respectiv, 31 decembrie 2017

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

	La 31 decembrie	
- în RON -	***2018*** *(auditat)*	**2017** *(auditat)*
Venituri din dobânzi	76.663.199	56.029.395
Cheltuieli cu dobânzile	-19.066.626	-10.757.152
Venituri nete din dobânzi	**57.596.573**	**45.272.243**
Venituri din speze şi comisioane	9.434.123	155.551
Cheltuieli cu speze şi comisioane	-292.524	-270.712
Cheltuieli (-)/Venituri nete din speze şi comisioane	**9.141.599**	**-115.161**
Câştigul net din conversia valutară	3.391.027	3.236.946
Alte venituri operaţionale	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
Profitul înainte de impozitare	**31.934.083**	**23.116.035**
Cheltuială (-)/Venit cu impozitul pe profit	951.802	-3.221.761
Profit net al exercițiului financiar	**32.885.885**	**19.894.274**

***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, ş.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 -	**Pentru anul încheiat la 31 decembrie**	
	2018	**2017**
Cheltuieli cu ajustarea pentru depreciere a creanțelor din contracte de leasing financiar	-65.154.019	-39.909.436
Venituri din reluari/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
Cheltuieli nete cu ajustările pentru deprecierea activelor financiare	**-17.446.343**	**-12.668.749**

***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 -	**Pentru anul încheiat la 31 decembrie**	
	2018	**2017**
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
Total alte cheltuieli operaționale	**-8.052.012**	**-6.476.427**

***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:

- în RON -	**Grup**
	9 luni încheiate la 30 septembrie

	2019 *(neauditat)*	2018 *(neauditat)*
Venituri din dobânzi	69.005.913	54.558.315
Cheltuieli cu dobânzile	-15.799.622	-13.607.291
Venituri nete din dobânzi	**53.206.291**	**40.951.024**
Venituri din speze şi comisioane	8.487.952	6.605.225
Cheltuieli cu speze şi comisioane	-226.938	-213.985
Venituri nete din speze şi comisioane	**8.261.014**	**6.391.240**
Câştigul net din conversia valutară	6.139.495	2.250.365
Alte venituri operaţionale	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 operaţionale	-7.047.741	-5.648.645
Profitul înainte de impozitare	**45.333.960**	**27.730.144**
Cheltuială cu impozitul pe profit	-6.464.196	-4.025.734
Profitul net al perioadei	**38.869.764**	**23.704.410**
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
Total rezultat global	**38.869.764**	**23.704.410**

***Sursa**: Situaţiile 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 şi comisioane, venituri din conversie valutară, venituri din valorificarea bunurilor recuperate din contracte de leasing şi alte venituri operaţionale. 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, creşterea 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 acelaşi timp, veniturile din speze şi comisione, ce reprezintă comisioane încasate la contractele de leasing precum şi comisioanele din intermediere asigurări, au înregistrat o creştere 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 şi 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 creştere de 6,05%.

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

Alte veniturile operationale au înregistrat o valoare de 3,52 milioane RON la 30 septembrie 2019, în creştere cu 4,5% faţă de 30 septembrie 2018, când valoarea acestora era de 3,37 milioane RON. Alte venituri operaţionale includ sume obţinute din refacturarea diverselor servicii de înmatriculare, asigurare, ş.a., a bunurilor ce fac obiectul contractelor de leasing, despăgubiri încasate de la societăţile 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 creştere 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 decat cele de la 30 septembrie 2018, atunci când înregistrau o valoare de 2,05 milioane RON.

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

- în RON -	**Grup nouă luni încheiate la 30 septembrie**	
	2019 *(neauditat)*	**2018** *(neauditat)*
Cheltuieli cu ajustarea pentru depreciere a creanţelor din contracte de leasing financiar	-73.282.045	-38.916.299
Venituri din reluari/anulări de ajustări pentru deprecierea creanţelor din contracte de leasing financiar	71.188.507	24.135.139
Venituri din rezilierea contractelor şi 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
Cheltuieli (-)/Venituri nete cu ajustările pentru deprecierea activelor financiare	**1.286.839**	**-8.928.633**

***Sursa**: Situaţiile 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 creştere de 127,8% la data de 30 septembrie 2019, însumând o valoare de 1,45 milioane RON, comparativ cu aceeaşi perioadă aferentă 2018, când acestea însumau 0,64 milioane RON, creşterea fiind datorită amortizării activului aferent dreptului de utilizare înregistrată pe parcursul perioadei celor nouă luni încheiate la 30 septembrie 2019.

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

- în RON -	**Grup nouă luni încheiate la 30 septembrie**	
	2019 *(neauditat)*	**2018** *(neauditat)*
Cheltuieli cu impozite şi taxe	-173.687	-107.302
Cheltuieli cu întreţinere, reparaţii şi alte servicii de mentenanţă	-1.066.690	-456.662
Cheltuieli cu publicitate, protocol şi sponsorizări	-1.230.962	-800.502
Cheltuieli cu poşta, telecomunicaţiile şi trafic sms	-381.648	-336.419
Cheltuieli cu materiale şi consumabile	-620.376	-572.730
Cheltuieli cu energia electrică şi termică	-200.100	-246.188
Cheltuieli cu colaboratorii	-24.428	-
Cheltuieli cu transport, deplasări şi detaşări	-167.220	-103.891
Pierderi din cedarea şi casarea imobilizărilor corporale şi necorporale	-	-33.272
Alte cheltuieli operaţionale	-3.182.630	-2.991.679
Total alte cheltuieli operaţionale	**-7.047.741**	**-5.648.645**

***Sursa**: Situaţiile Financiare Interimare Sumarizate Consolidate*

Pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2019, cheltuielile cu impozitul pe profit au înregistrat o creştere de 60,57%, de la o valoare de 4,02 milioane RON pentru aceeaşi 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 creştere cu 64% faţă de acceaşi 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 plăţi de rambursare sunt întârziate cu mai mult de un anumit număr de zile. Adesea prezentat ca un raport şi împărţit pe categorii, în funcţie 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 şi plăţile întârziate şi 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 părţi de rambursare sunt întârziate cu mai mult de 90 de zile:

Tabelul de mai jos cuprinde evoluţia indicatorilor PAR90, pentru anii încheiaţi la 31 decembrie 2018 şi, respectiv, 31 decembrie 2017:

-în RON-	**La 31 decembrie**	
	2018	**2017**
Creanţe din contracte de leasing financiar în PAR90	56.944.375	45.590.121
Total creanţe din contracte de leasing financiar	1.006.153.173	769.817.123
PAR90	**5,66**	**5,92%**

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

Situatia consolidată a fluxurilor de numerar la 31 decembrie 2018 şi 31 decembrie 2017

Tabelul de mai jos cuprinde fluxurile de numerar individuale din activităţi de exploatare, activităţi de investiţii şi activităţi de finanţare, pentru anii încheiaţi la 31 decembrie 2017 şi, respectiv, 31 decembrie 2018:

- în RON -	**Grup – pentru perioada încheiată la 31 decembrie**	
	2018	**2017**
Activităţi de exploatare		
Profitul înainte de impozitare	31.934.083	23.116.035
Ajustări pentru elementele nemonetare		
Cheltuiala cu amortizarea imobilizărilor corporale şi necorporale	843.949	834.727
Cheltuieli nete cu ajustarea pentru depreciere a creanţelor 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
Profit operaţional înainte de variaţia activelor şi datoriilor de exploatare	**78.865.793**	**60.562.399**
(-) Creşterea investiţiei nete din contracte de leasing financiar	-169.899.281	-257.640.195

(-) Creşterea altor active	-4.912.975	-220.694
(-) Creşterea/Descreşterea stocurilor	-2.800.163	2.780.259
Creşterea/(-) Descreşterea datoriilor comerciale şi 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
Flux de numerar net folosit în activităţi de exploatare	**-141.228.925**	**-189.241.606**
Activităţi de investiţii		
Achizitii de imobilizări corporale şi necorporale	-870.362	-914.633
Vânzări de imobilizări corporale şi 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
Flux de numerar net din activităţi de investiţii	**4.536.096**	**2.052.989**
Activităţi de finanţare		
Încasări nete de împrumuturi şi alte datorii	119.929.618	194.940.024
Dividende plătite	-	-10.000.000
Flux de numerar net din activităţi de finanţare	**119.929.618**	**184.940.024**
Numerar şi echivalente de numerar la începutul perioadei	**25.930.844**	**28.179.437**
Creşterea netă a numerarului şi echivalentelor de numerar	-16.763.211	-2.248.593
Numerar şi echivalente de numerar la sfârşitul perioadei	**9.167.633**	**25.930.844**

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

Evoluţia principalilor indicatori financiari aferenţi fluxurilor de numerar:

Profitul operaţional înainte de variaţia activelor şi 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 creştere a fost generată în principal de creşterea profitului brut, de la 23,12 milioane RON în 2017 la 31,9 milioane RON în 2018.

Fluxul de numerar net folosit în activităţi de exploatare înregistrat la 31 decembrie 2018 a fost de 141,22 milioane RON, în comparaţie cu 189,24 milioane RON, înregistrat în exerciţiul financiar anterior. Creanţele nete din leasing financiar înregistrate în anul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 au fost de 169,9 milioane RON, în comparaţie 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 creştere de 120,95% a înregistrat fluxul de numerar net din activităţi de investiţii, de la 2,05 milioane RON în 2017 până la 4,54 milioane RON în 2018.

În ceea ce priveşte activităţile de finanţare, 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 activităţile de finanţare provine în principal din încasările nete de împrumuturi care s-au ridicat la 119,9 milioane RON în 2018.

La sfârşitul exerciţiului financiar încheiat la 31 decembrie 2018, numerarul şi echivalentele de numerar au fost de 9,17 milioane RON, cu 64,65% mai puţin decât la 31 decembrie 2017.

Situaţia interimară consolidată a fluxurilor de numerar la 30 septembrie 2019 şi 30 septembrie 2018

Tabelul de mai jos cuprinde fluxurile de numerar consolidate din activităţi de exploatare, fluxuri de numerar consolidate (utilizate în)/din activităţi de investiţii şi fluxuri de numerar consolidate din (utilizate în) activităţi de finanţare, conform Situaţiilor Financiare Interimare Sumarizate Consolidate la data de 30 septembrie 2019 şi 30 septembrie 2018:

- în RON -	**Grup** 9 luni încheiate la 30 septembrie	
	2019 *(neauditat)*	**2018** *(neauditat)*
Activităţi de exploatare		
Profitul înainte de impozitare	45.333.960	27.730.144

Ajustări pentru elementele nemonetare		
Cheltuiala cu amortizarea imobilizărilor corporale şi necorporale	1.453.262	638.077
Cheltuieli/(-) Venituri nete cu ajustarea pentru depreciere a creanţelor 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 operaţional înainte de variaţia activelor şi datoriilor de exploatare	**45.796.819**	**51.314.215**
(-) Creşterea investiţiei nete din contracte de leasing financiar	-90.251.139	-155.403.135
(-) Creşterea/Descreşterea altor active	3.806.338	-257.955
Descreşterea stocurilor	1.442.249	2.024.558
Creşterea datoriilor comerciale şi 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 activităţi de exploatare	**-49.281.564**	**-118.956.377**
Activităţi de investiţii		
Achiziţii de imobilizări corporale şi necorporale	-468.294	-40.139
Vânzări de imobilizări corporale şi 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) activităţi de investiţii	**-6.654**	**201.720**
Activităţi de finanţare		
Încasări nete de împrumuturi şi alte datorii	59.365.872	99.033.206
Flux de numerar net din activităţi de finanţare	**59.365.872**	**99.033.206**
Numerar şi echivalente de numerar la începutul perioadei	**9.168.674**	**25.932.692**
Creşterea/(-) descreşterea netă a numerarului şi echivalentelor de numerar	10.077.654	-19.721.451
Numerar şi echivalente de numerar la sfârşitul perioadei	**19.246.328**	**6.211.241**

***Sursa**: Situaţiile Financiare Interimare Sumarizate Consolidate*

Evoluţia principalilor indicatori financiari aferenţi fluxurilor de numerar înregistrate la nivelul Grupului:

Pentru perioada de nouă luni încheiată la data de 30 septembrie 2019, profitul operaţional înainte de variaţia activelor şi a datoriilor a scăzut cu 10,75% faţă de aceeaşi 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 creanţele din leasing* care au scăzut cu 118,5% la 30 septembrie 2019 faţă 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 creştere de 552%, rezultând în 7,8 milioane RON la 30 septembrie 2019, faţă de 1,2 milioane RON la 30 septembrie 2018, şi *Impozitul pe profit* care a fost cu 734,9% mai mare în aceeaşi perioadă analizată (de la 0,77 milioane RON, la 6,44 milioane RON).

Fluxul de numerar net folosit în activităţi de exploatare la 30 septembrie 2019 a fost de 49,3 milioane RON, faţă de 118,96 milioane RON cât s-a înregistrat la data de 30 septembrie 2018. Cea mai mare contribuţie la această variaţie a avut-o *Creşterea investitiei nete în leasing financiar*, care a înregistrat o valoare de 90,2 milioane RON la 30 septembrie 2019, faţă 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 au 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:

Finanțator	Moneda	Scadență	Finanțarea maximă aprobată, în moneda originală	Sold in valută originală
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 Obligatarilor 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 subiectului 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 in 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.

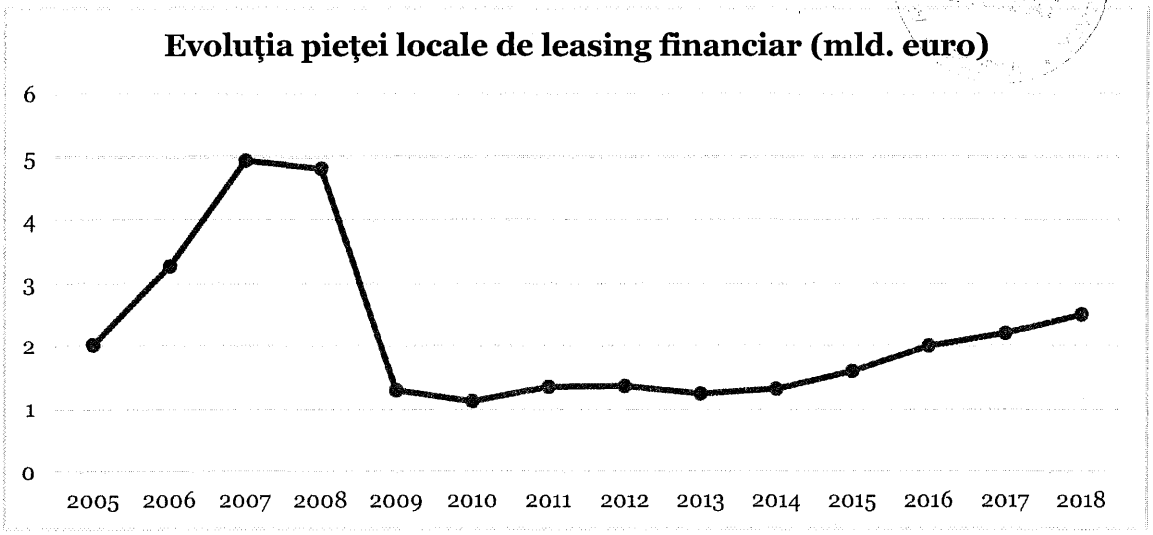
PARTEA A 3-A

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 in anul 2012, iar ulterior a început sa 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 afișau 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 in 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 si 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). 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

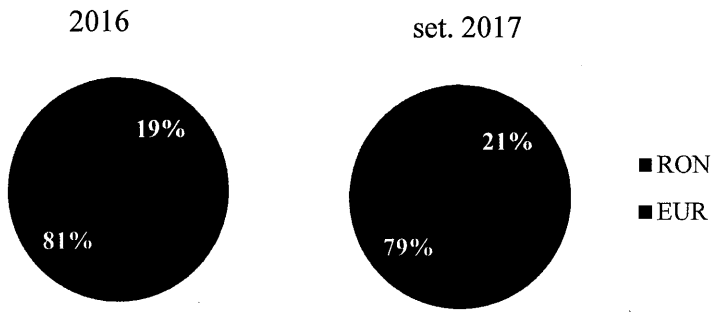
societatea operează în domeniul agricol, va înfiinţa parteneriate strategice cu firmele care vând echipamente agricole.

De asemenea, furnizorii de bunuri (sau dealerii) reprezintă o importantă resursă pentru dezvoltarea şi extinderea serviciilor unei societăţi de leasing, deoarece prin intermediul reţelei de distribuţie de care dispun dealerii, societatea are un acces facilitat la nivel naţional pentru furnizarea serviciilor sale.

4. Competitori

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

Structura finanţărilor noi în leasing financiar, după moneda de acordare



Sursa: ALB, Emitentul

5. Activitatea companiilor de leasing

Companiile de leasing pot fi împărţite în două grupuri mari: (i) companiile de leasing (inclusiv producători auto), care se folosesc exclusiv de dealerii auto şi (ii) companiile de leasing afiliate unor mari grupuri financiare internaţionale, care sunt axate pe clienţii grupului dar au şi o relaţie cu dealerii.

Unele companii afiliate unor mari grupuri financiare se axează exclusiv pe reţeaua grupului, altele folosesc un mix al celor două strategii: atât focusarea pe clienţii grupului, cât şi colaborarea cu dealerii auto, acordându-le aceeaşi importanţă. În acest ultim caz, compania are (i) o reţea de vânzări care este responsabilă de relaţia cu entităţile din grup şi (ii) o reţea de vânzări separată, care e responsabilă de canalul de distribuţie al dealerilor auto. Prin urmare, această strategie oferă un avantaj competitiv companiilor care o aplică, faţă de companiile care se axează doar pe unul dintre cele două canale de distribuţie.

Piaţa de leasing este în prezent foarte fragmentată, consolidarea pieţei 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 ieşit de pe piaţă, iar cele care au rămas în piaţă au interesul să îşi 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 distincţie între contractele de leasing financiar şi contractele de leasing operaţional. În cazul ambelor tipuri de contracte, riscurile şi beneficiile care decurg din dreptul de proprietate asupra unui activ sunt transferate locatarului. Cu toate acestea, în cazul leasingului operaţional, riscul de capitalizare a activului la valoarea sa reziduală nu este transferat. În plus, leasingul financiar respectă anumite alte condiţii care nu sunt îndeplinite de leasingul operaţional, precum prevederea expresă a transferului dreptului de proprietate

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

Distincţia dintre cele două tipuri de leasing este importantă pentru a stabili tipul de entitate care poate deţine rolul locatorului. Capacitatea locatorului în cadrul unui contract de leasing operaţional poate fi deţinută de societăţile de leasing care sunt înfiinţate şi funcţionează în conformitate cu prevederile Legii 31/1990 privind societăţile, astfel cum a fost aceasta modificată până în prezent. Aceste societăţi de leasing trebuie să respecte, de asemenea, anumite cerinţe minime de capital social incluse în Ordonanţa Guvernului 51/1997 privind operaţiunile de leasing şi societăţile de leasing, astfel cum a fost aceasta modificată până în prezent.

Activităţile de leasing financiar, pe de altă parte, pot fi efectuate numai de societăţile pe acţiuni înregistrate ca instituţii financiare nebancare („**IFN**"). Cadrul de reglementare pentru IFN-uri este prevăzut în Legea 93/2009 privind instituţiile financiare nebancare („**Legea 93/2009**") şi Regulamentul BNR 20/2009 privind instituţiile financiare nebancare („**Regulamentul privind IFN-urile**"), împreună cu regulamentele şi ordinele secundare emise în legătură cu acestea.

6.2. Activităţi permise şi restricţii

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

a) capital social minim: cel puţin 200.000 EUR (echivalentul în lei) sau cel puţin 3.000.000 EUR (în echivalentul în lei) în cazul în care entitatea acordă împrumuturi ipotecare;

b) pot fi emise numai acţiuni nominative (nu sunt permise acţiunile la purtător);

c) denumirea entităţii juridice trebuie să includă formularea „instituţie financiară nebancară" sau abrevierea „IFN" (cu excepţia entităţilor enumerate în Registrul de Evidenţă);

d) obiectul de activitate - sunt permise numai următoarele activităţi: acordarea de împrumuturi (credite de consum, credite ipotecare, credite imobiliare, microcreditare, finanţarea tranzacţiilor comerciale, operaţiuni de factoring, discont, forfetaj), leasing financiar, emiterea de garanţii, încheierea de promisiuni de garantare, încheierea de promisiuni de finanţare, acordarea de împrumuturi garantate cu active (inclusiv prin gaj/amanet), acordarea de împrumuturi membrilor asociaţiilor fără scop lucrativ înfiinţate de angajaţi sau pensionari pentru susţinerea membrilor lor (asociaţii de asistenţă reciprocă) şi alte activităţi de finanţare prin împrumuturi. IFN-urile au dreptul să desfăşoare activităţi conexe şi auxiliare în legătură cu activitatea de împrumut şi cu propria funcţionare;

e) activităţi interzise în mod expres: atragerea de depozite sau de alte fonduri rambursabile din partea publicului, emiterea de obligaţiuni (altele decât ofertele publice adresate investitorilor calificaţi), operaţiuni cu bunuri mobile şi imobile (altele decât cele legate de activitatea de creditare sau necesare pentru funcţionarea IFN-urilor), acordarea de împrumuturi condiţionate de vânzarea sau cumpărarea de acţiuni ale IFN-urilor, acordarea împrumuturilor condiţionate de acceptarea de către client a unor servicii care nu sunt legate de această activitate de creditare;

f) incompatibilităţile privind fondatorii, acţionarii, împrumutătorii, administratorii, membrii consiliului de supraveghere sau auditorii, privind persoanele care au legături cu terorismul sau care au fost condamnate pentru anumite infracţiuni (cum ar fi corupţie, 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 entităţii la cerinţele privind capitalul social, activităţile 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 depăşi 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 şi gestionarea riscurilor semnificative. În legătură cu această cerinţă, IFN-urile trebuie să menţină un comitet intern de gestionare a riscurilor şi să gestioneze riscul de credit, riscul de piaţă, riscul operaţional şi riscul prudenţial. Activităţile de audit intern pot fi externalizate numai faţă de societatea-mamă, dacă aceasta este o instituţie de credit sau o instituţie financiară.

7. Clasificarea împrumuturilor

Împrumuturile acordate de IFN-uri sunt clasificate din perspectiva expunerii în cinci categorii: standard, în observaţie, substandard, îndoielnic şi 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 ţinând cont de sumele datorate cu titlu de dobânzi şi iniţierea acţiunii în justiţie împotriva debitorului, scăzând expunerile garantate, conform anumitor reguli şi, ulterior, aplicând cotele de provizionare.

IFN-urile trebuie să transmită BNR rapoarte trimestriale cu privire la clasificarea expunerilor şi a provizioanelor de risc de credit necesare, în cel mult 25 de zile de la sfârşitul 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 şi toate informaţiile solicitate de BNR în scopuri statistice şi de analiză (aplicabile atât IFN-urilor înregistrate în Registrul General, cât şi IFN-urilor înregistrate în Registrul Special);

b) rapoarte trimestriale privind expunerile mari şi expunerile agregate (numai IFN-urile înregistrate în Registrul Special);

c) rapoarte trimestriale privind clasificarea expunerilor şi a provizioanelor de risc de credit necesare; şi

d) rapoarte statistice trimestriale privind activele şi datoriile incluse în bilanţ.

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 in 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 refinantarea unor imprumuturi si pentru extinderea operatiunilor de finantare 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 ŞI CONDIŢIILE OBLIGAŢIUNILOR

Potenţialii investitori trebuie să analizeze cu atenţie informaţiile conţinute în Prospect şi informaţiile încorporate prin trimitere în prezentul, precum şi informaţiile identificate în orice alt fel ca fiind relevante pentru investiţia în Obligaţiuni (astfel cum este definit acest termen mai jos). Potenţialii obligatari sunt de asemenea încurajaţi să apeleze la consilierii lor juridici şi financiari pentru a fi mai bine consiliaţi cu privire la circumstanţele incidente în cazul Obligaţiunilor.

Informaţiile de mai jos constituie termenii şi condiţiile aplicabile Obligaţiunilor (astfel cum este definit acest termen mai jos), emise de **BT Leasing Transilvania IFN S.A.,** o societate pe acţiuni înfiinţată şi organizată în conformitatea cu legea română, având sediul social în Str. Constantin Brâncuşi, nr. 74-76, Brancusi Business Center, etajul 1, Cluj-Napoca, judeţul Cluj, România, înregistrat la Oficiul Registrului Comerţului 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 Instituţii Financiare Nebancare ţinut de Banca Naţională a României, sub nr. RG-PJR-13-110079/13.07.2016, respectiv în Registrul Special Instituţii Financiare Nebancare ţinut de Banca Naţională 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 dispoziţiile art. 8 din Regulamentul Delegat 2019/980, în două (2) tranşe (fiecare, o „**Tranşă**"), dintre care o Tranşă cuprinde Obligaţiuni având o scadenţă de şase (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) („**Tranşa A**") şi, respectiv, o Tranşă care cuprinde Obligaţiuni având o scadenţă de cinci (5) ani şi care este adresată Investitorilor Eligibili (alţii decât IFC), fiecare Obligaţiune având o valoare nominală individuală de 100.000 EURO şi o valoare nominală totală de 40.000.000 EURO.

Emitentul confirmă faptul că prezentul Prospect a fost pregătit exclusiv pentru admiterea la tranzacţionare a Obligaţiunilor pe Piaţa Reglementată administrata de Bursa de Valori Bucureşti.

1. TEMEIUL JURIDIC AL PLASAMENTULUI DE OBLIGAŢIUNI ŞI AL OBLIGAŢIUNILOR EMISE

1.1 Obligaţiunile au fost emise (i) în cadrul unui plasament privat în temeiul Legii nr. 24/2017 şi al Regulamentului nr. 5/2018; (ii) în temeiul hotărârii adunării generale extraordinare a acţionarilor Emitentului din data de 12 noiembrie 2019 cu privire la emisiunea şi plasamentul de Obligaţiuni şi aprobarea Termenilor şi Condiţiilor (astfel cum este definit acest termen mai jos); şi (iii) decizia relevantă a Consiliului de Administraţie al Emitentului de aprobare a termenilor finali ai Obligaţiunilor şi a fiecărei Tranşe.

1.2 Termenii şi Condiţiile vor fi guvernaţi de legea română. Instanţele judecătoreşti competente în cazul apariţiei unui litigiu vor fi instanţele competente din Bucureşti, cu excepţia cazului în care Codul Român de Procedură Civilă prevede altfel.

1.3 Veniturile obţinute prin Emisiunea Obligaţiunilor vor fi utilizate în scopuri generale de finanţare a activităţii Emitentului.

2. DEFINIŢII

În aceşti Termeni şi Condiţii, cuvintele scrise cu majusculă vor avea următorul înţeles:

„Acordul privind Agentul de Plată"	înseamnă acordul încheiat între Emitent şi Agentul de Plată;
„Activitate din categoria A"	înseamnă orice activitate a unui client existentsau potenţial, utilizator (în calitate de parte la contractul de leasing) sau beneficiar al unei finanţări din partea Emitentului, care poate avea efecte negative semnificative asupra mediului, care au un

	caracter sensibil, divers sau fără precedent şi care include, pentru evitarea îndoielilor, activităţi care implică (i) strămutare involuntară; (ii) risc de impact negative asupra popoarelor indigene; (iii) riscuri semnificative sau impact semnificativ asupra mediului, sănătăţii şi securităţii comunităţii, biodiversităţii, patrimoniului cultural; sau (iv) riscuri importante pentru sănătate şi securitate în muncă (risc de accidentare gravă sau deces pentru lucrători);
„Activităţi legate de cărbune"	înseamnă următoarea activitate economică desfăşurată de către orice sub-împrumutat, client sau beneficiar al unei finanţări de la Emitent: exploatarea cărbunelui, transportul cărbunelui, centralele electrice pe cărbune sau servicii de infrastructură dedicate exclusiv pentru a sprijini oricare dintre aceste activităţi;
„Adunarea Generală"	are semnificaţia unei adunări a Obligatarilor ţinută conform regulilor precizate în **Anexa A** (*Reprezentarea Obligatarilor*) din aceşti Termeni şi Condiţii;
„Agent de Calcul"	Agentul de calcul iniţial în legătură cu Obligaţiunile este BT Capital Partners S.A.; termenul „Agent de Calcul" include orice succesor al Agentului de Calcul, astfel cum aceştia ar putea fi numiţi în viitor de către Emitent şi cu excepţia Emitentului;
„Agent de Plată"	Banca Transilvania S.A., o societatea românească pe acţiuni, având sediul social în Str. G. Bariţiu nr. 8, 400027 Cluj-Napoca, Judeţul Cluj, România;
„ASF"	înseamnă Autoritatea de Supraveghere Financiară;
„Beneficiar Eligibil"	are înţelesul atribuit acestuia în Secţiunea 8.3 din aceşti Termeni şi Condiţii.;
„BVB"	înseamnă Bursa de Valori Bucureşti S.A., o societate românească pe acţiuni, având sediul social în Bd. Carol I nr. 34-36, etaj 14, sector 2, Bucureşti;
„Caz de Neexecutare"	înseamnă oricare dintre cazurile la care se face referire în Secţiunile 13.1.1-13.1.4 din aceşti Termeni şi Condiţii.;
„Contul de Obligaţiuni"	înseamnă Registrul Obligatarilor sau contul deschis cu un Participant care este înregistrat în Registrul Obligatarilor, după caz;
„Data de referinţă"	înseamnă data calendaristică care este luată în considerare pentru identificarea Obligatarilor care au dreptul să participe la şi să voteze în Adunarea Obligatarilor;

„Data Emisiunii"	Înseamnă, în legătură cu o anumită Tranșă, a doua Zi Lucrătoare după Data Tranzacției, când Obligațiunile au fost transmise Obligatarilor, conform celor indicate în Notificarea privind Stabilirea Prețului, *i.e.* 12 decembrie 2019;
„Data Înregistrării"	înseamnă data la care sunt identificați Obligatarii 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;
„Data înregistrării EURIBOR6M"	înseamnă a doua zi lucrătoare anterioară începerii unei perioade de dobândă (cu excepția primei perioade de dobândă, care este Data Tranzacției, *i.e.* 10 decembrie 2019), cu excepția cazului în care o lege sau un regulament aplicabil stabilesc altfel;
„Data Plății"	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;
„Data Răscumpărării Anticipate"	are înțelesul atribuit acestui termen în Secțiunea 13.1 ultimul paragraf din acești Termeni și Condiții.;
„Data Răscumpărării Anticipate în Scop Fiscal"	are înțelesul atribuit acestui termen în Secțiunea 14 din acești Termeni și Condiții;
„Data Scadenței Finale"	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.e.* 12 decembrie 2025 pentru Obligațiunile din Tranșa A și, respectiv, 12 decembrie 2024 pentru Obligațiunile din Tranșa B;
„Data Tranzacției"	înseamnă data la care tranzacțiile cu Obligațiuni au fost realizate prin sistemul electronic al Bursei de Valori București, *i.e.* 10 decembrie 2019;
„Datele Plății Dobânzii"	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;

„Depozitarul Central"	înseamnă 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;
„Directiva privind Transparența"	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;
„Dobânda"	înseamnă valoarea variabilă a dobânzii plătibile de către Emitent pentru Obligațiunile emise în cadrul unei Tranșe;
„Euribor 6M"	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 cazul această pagină nu este disponibilă, pe paginile relevante in 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 apropriată) 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 Agnetului de Calcul, acesta poate stabili rata de referință respectică 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 apropriată) a ratelor dobânzilor oferite pentru împrumuturile în EUR, de către o (1) bancă importantă, activă pe piața interbancară în zona Euro;
„Eurosystem"	cuprinde Banca Centrală Europeană și băncile centrale naționale ale Statelor Membre care au adoptat moneda euro drept moneda lor națională;
„Intermediar"	înseamnă BT Capital Partners S.A., Str. Constantin Brancusi nr. 74-76, Brancusi Business Center, parter, Cluj-Napoca, Județul Cluj, România;
„Investitor Calificat"	are semnificația dată de articolul 2 lit. 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 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) investori cărăra 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**");
„Legea societăților"	înseamnă Legea nr. 31/1990 privind societățile, republicată, cu modificările și completările ulterioare;
„Legea 24/2017"	înseamnă Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață;
„Notificarea privind Răscumpărarea Anticipată în Scop Fiscal"	are semnificația atribuită în Secțiunea 14 din acești Termeni și Condiții;
„Notificare privind Stabilirea Prețului"	înseamnă notificarea care va fi publicată pe pagina de internet a Emitentului www.btleasing.ro și pe pagina de internet a Bursei de Valori București www.bvb.ro la data de 10 decembrie 2019, prin care Emitentul și Intermediarul au anunțat, printre altele, rata dobânzii aferentă Obligațiunilor din fiecare Tranșă;
„Obligatar"	are are semnificația atribuită în Secțiunea 7.2 din acești Termeni și Condiții;;
„Obligațiuni"	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;
„Pagina de internet a Emitentului"	înseamnă pagina web de la adresa www.btleasing.ro;

ASF APROBAT

„Participant"	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;
„Perioada de Dobândă în caz de Răscumpărare Anticipată în Scop Fiscal"	are semnificația atribuită în Secțiunea 14.2 din acești Termeni și Condiții;
„Perioada de Percepere a Dobânzii"	înseamnă perioada pentru care se calculează dobânda, determinată conform Secțiunii 9.7 (*Perioadele de Percepere a Dobânzii*) din acești Termeni și Condiții;
„Practică Sancționabilă"	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 https://www.ifc.org;
„Proceduri"	are semnificația atribuită în Secțiunea 8.4.1 din acești Termeni și Condiții;
„Prospect"	înseamnă prezentul Prospect, elaborat de Emitent și înaintat spre aprobare către ASF în vederea admiterii obligațiunilor la tranzacționarea pe Piața Reglementată administrata de BVB, împreună cu anexele, mesajele de actualizare și suplimentele la acestea;
„Rata Dobânzii"	înseamnă valoarea variabilă exprimată ca procent anual, pe baza căreia se calculează Dobânda, conform Secțiunii 9.3. (*Rata Dobânzii*) din acești Termeni și Condiții;
„Registrul Obligatarilor"	înseamnă registrul deținătorilor de obligațiuni ținut în formă electronică de către Depozitarul Central pe baza înțelegerilor contractuale încheiate cu Emitentul;
„Regulamentele BVB"	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;
„Regulamentul 5/2018"	înseamnă Regulamentul nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață
„Regulamentele Depozitarului Central"	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;

„Regulamentul privind Prospectul"	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;
„Reprezentant"	are semnificația atribuită în **Anexa A** (*Reprezentarea Obligatarilor*) din acești Termeni și Condiții;
„Schimbarea Controlului"	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;
„TARGET 2" (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;
„Termenii și Condițiile"	înseamnă acești Termeni și Condiții împreună cu termenii finali aplicabili Obligațiunilor, așa cum sunt specificați în Notificarea privind Stabilirea Prețului;
„Tranșă"	înseamnă oricare dintre tranșele de Obligațiuni;
„Tranșa A"	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;
„Tranșa B"	înseamnă Tranșa adresată Investitorilor Eligibili (alții decât IFC), având o având o scadență de 5 ani și anumiți termeni și condiții specifici, astfel cum sunt reflectați în acești Termeni și Condiții
„Zi Lucrătoare"	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 ŞI JURIDICE IMPLICATE ÎN EMISIUNE

Intermediarul şi/sau unii dintre afiliaţii acestuia au furnizat şi/sau pot furniza în viitor diferite servicii financiare, de investiţii, de marketing şi alte servicii către Emitent sau filialele sale, acţionari sau administratorii acestora, în schimbul cărora au primit sau vor primi o remuneraţie.

4. MOTIVELE OFERTEI ŞI UTILIZAREA FONDURILOR

Fondurile obţinute în urma Ofertei vor fi utilizate în scopuri generale de finanţare a activităţii Emitentului.

5. INFORMAŢII PRIVIND OBLIGAŢIUNILE

5.1 Forma

Obligaţiunile sunt nominative emise în formă dematerializată. Entitatea responsabilă cu ţinerea evidenţei Obligaţiunilor este Depozitarul Central, o societate română pe acţiuni, având sediul social în Blvd. Carol I, nr. 34-36, etajele 3, 8 şi 9, Bucureşti, cod poştal 020922, România. Obligaţiunile urmează să fie înregistrate în sistemul Depozitarului Central în conformitate cu prevederile aplicabile, prin creditarea conturilor Obligatarilor deschise la Depozitarul Central, direct sau prin intermediul unui Participant.

Obligaţiunile vor fi emise şi trimise Obligatarilor la Data Emisiunii. La emisiunea lor, se va depune o cerere pentru înregistrarea Obligaţiunilor la ASF şi înscrierea lor în registrele Depozitarului Central care va alimenta, la opţiunea Obligatarului: (i) contul individual al Obligatarului, deschis de către Obligatar sau de către un Participant pe seama Obligatarului la Depozitarul Central; (ii) contul global deschis de un Participant (desemnat de Obligatarul în cauză) la Depozitarul Central; sau (iii) un cont deschis în altă modalitate de către Obligatar, direct sau indirect, la Depozitarul Central.

5.2 Denominare

Obligaţiunile sunt denominate şi vor fi tranzacţionate în EUR. au o valoarea nominală de 100.000 EUR fiecare şi o valoare nominală totală de 40.000.000 EUR.

5.3 Tranşele Obligaţiunilor

5.3.1. Obligaţiunile au fost emise în două Tranşe, dintre care:

(i) Tranşa A cuprinde 185 de Obligaţiuni, cu o valoare nominală totală de 18.500.000 EUR şi o scadenţă de 6 ani; Tranşa A a fost adresată IFC, în calitate de Investitor Eligibil; şi

(ii) Tranşa B cuprinde 215 Obligaţiuni, cu o valoare nominală totală de 21.500.000 EUR şi o scadenţă de 5 ani; Tranşa B a fost adresată Investitorilor Eligibili (alţii decât IFC).

5.3.2. Codul ISIN al Obligaţiunilor emise în Tranşa A este ROXNROBKQV28 iar codul ISIN al Obligaţiunilor emise în Tranşa B este ROGDVS5SSKL4.

5.3.3. Obligaţiunile emise în cadrul fiecărei Tranşe au fost oferite Investitorilor Eligibili.

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

5.4 Garanţii

Obligaţiunile 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 in 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 Obligatarilor sau (ii) în contul intern al unui Participant înregistrat în Registrul Obligatarilor (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-contra-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 Obligatarilor 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 Obligatar valoarea nominală a Obligațiunilor deținute de respectivul Obligatar și Dobânda aplicabilă acestor Obligațiuni, în conformitate cu Termenii și Condițiile relevanți.

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 respectivii 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 Obligatarilor 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, Obligatarii 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 Condiți de către Agentul de Calcul va fi finală și obligatorie pentru toți Obligatarii, iar Obligatarii 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 in considerare numărul efectiv de zile din Perioada de Dobândă relevantă, dar un an este considerat a avea 360 (trei sute șaizeci)

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 Obligatarului relevant sau (ii) data care urmează după notificarea transmisă de către Agentul de Plată Obligatarilor 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 plătibilă 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, şi inclusiv, Data precedentă a Plăţii Dobânzii sau Data Emisiunii (dacă nu există o astfel de Dată precedentă a Plăţii Dobânzii) şi până la, dar excluzând, ultima zi a acelei perioade.

9.9. Dobânda penalizatoare

În cazul în care Emitentul nu plăteşte vreo sumă scadentă ca dobândă sau ca debit principal în temeiul acestor Termeni şi Condiţii (inclusiv dobânda plătibilă de acesta în temeiul acestei secţiuni), dobânda se acumulează la suma restantă de la data scadentă până la data plăţii efective (atât înainte, cât şi după judecată) cu un procent care este cu 2% pe an mai mare decât rata care ar fi fost altfel plătită pentru Tranşa respectivă. Orice dobândă în temeiul prezentei Secţiuni 9.9 va fi plătită imediat de către Emitent la cererea Reprezentantului (sau, în cazul în care mai mulţi Reprezentanţi au fost numiţi, de către toţi Reprezentanţii, care acţionează 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 Tranşă se va calcula având în vedere Rata Dobânzii pentru fiecare Tranşă.

11. PLĂŢI NETE DE TAXE

11.1. Toate plăţile în baza Obligaţiunilor vor fi efectuate în conformitate cu aceşti Termeni şi Condiţii şi cu legile fiscale şi alte legi aplicabile din România valabile şi în vigoare la momentul efectuării plăţii.

11.2. Toate plăţile în legătură cu Obligaţiunile se vor face fără nicio reţinere sau deducere pentru orice impozite, taxe sau alte obligaţii de plată de drept public impuse de legislaţia din România în legătură cu Obligaţiunile, mai puţin în cazul în care o astfel de deducere sau reţinere pentru orice impozite, taxe sau alte obligaţii 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 reţinerea sau deducerea de impozite, taxe sau alte obligaţii de plată de drept public.

11.3. Obligatarul transmite Agentului de Plată informaţiile şi documentele necesare executării obligaţiilor Obligatarului cu privire la impozitul pe venit în măsura necesară şi în termenul cerut de legile şi reglementările aplicabile, inclusiv, printre altele, un certificat de rezidenţă fiscală, astfel cum este solicitat în temeiul legii aplicabile.

11.4. Dacă Obligatarul nu furnizează toate informaţiile şi 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 OBLIGAŢIUNILOR

12.1. Obligaţiunile vor fi răscumpărate la Data Răscumpărării Finale sau la Data Răscumpărării Anticipate în conformitate cu Secţiunea 13 (*Răscumpărarea Anticipată în Caz de Neexecutare*) sau cu Secţiunea 14.2 (*Răscumpărarea Anticipată în Scop Fiscal*).

12.2. Obligaţiunile răscumpărate la datele menţionate mai sus vor fi anulate şi scoase din registrul de valori mobiliare ţinut de Depozitarul Central.

12.3. Pentru Obligaţiunile din Tranşa A, Emitentul va plăti Obligatarilor relevanţi, în termen de 5 Zile Lucrătoare orice costuri, cheltuieli sau pierderidocumentate de către respectivul Obligatar, în cazul în care Emitentul (i) nu emite Obligaţiunile în conformitate cu circulara de ofertă din data 6 decembrie 2019 (acest caz nu mai este aplicabil), (ii) nu plăteşte anticipat, nu rambursează sau nu răscumpără toate sau o parte a Obligaţiunilor în conformitate cu o notificare de plată anticipată, la o altă dată decât o Dată de Plată a Dobânzii, sau (iii) plăteşte, rambursează, plăteşte anticipat sau răscumpără integral sau o parte a Obligaţiunilor la o altă dată decât o Dată de Plată a Dobânzii; sau (iv) după accelerarea (oricărei părţi a) Obligaţiunilor, achită toate sau o parte a Obligaţiunilor la o altă dată decât o Dată de Plată a Dobânzii.

Pentru scopul prezentei Secţiuni 12.3, sintagma „costuri, cheltuieli sau pierderi" include orice primă, penalitate sau cheltuială suportată pentru lichidarea sau obţinerea 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 NEEXECUTARE

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 expropriază 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 Obligatarilor 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 Obligatarilor în urma unei Schimbări de Control

Dacă în orice moment în care orice obligațiune rămâne restantă, are loc o Schimbare de Control, fiecare Obligatar va avea opțiunea de a solicita Emitentului răscumpărarea tuturor Obligațiunilor deținute de acest Obligatar 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**") Obligatarii 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 Obligatarii aleg să își exercite Opțiunea în Caz de Schimbare a Controlului. Această procedură le permite Obligatarilor, 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 Inregistrare și Data de Plată a Dobânzii corespunzătoare.

14.2. Răscumpararea anticipată în scop fiscal

Obligatarii 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 Obligatarilor 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 Obligatarilor.

15.4. Dobânda aplicabilă datorată Obligatarilor 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 Obligatar 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 Obligatarilor.

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 Obligatarilor conform Secțiunii 16 (*Notificări*) de mai jos, în timpul orelor normale de lucru.

16. NOTIFICĂRI

16.1. Orice notificare transmisă Obligatarilor va fi publicată pe website-ul Emitentului și/sau website-ul Bursei de Valori București www.bvb.ro. În cazul în care o lege sau un regulament sau acești Termeni și Condiții impun publicarea acesteia 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 Obligatarilor. 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 Obligatarilor:

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 Obligatarilor:

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 Obligatarilor:

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 Obligatarilor, 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 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 Obligatarilor 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 Obligatarii reprezentând cel puțin o tremie 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 şi reglementările naţionale şi pentru promovarea celor mai bune practici internaţionale aplicabile în domeniul AML / CFT;

- instituie, menţine şi respectă politicile, procedurile şi controalele interne în concordanţă cu profilul său de afaceri şi al clientului, în scopul de a se asigura că nu va încheia nicio tranzacţie (i) cu sau pentru beneficiul oricăreia dintre persoane sau entităţile numite pe listele promulgate sau (ii) legate de orice activitate interzisă de Consiliul de Securitate al Naţiunilor Unite sau comitetele sale în temeiul oricărei rezoluţii din capitolul VII al Cartei Naţiunilor Unite;

- să continue să îndeplinească cerinţele de asigurare pentru activitatea şi activele Emitentului;

- să implementeze planul privind managementul aspectelor ce ţin de protecţia mediului şi aspectele de ordin social, să asigure continuarea operaţiunilor privind managementul aspectelor ce ţin de protecţia mediului şi aspectele de ordin social în conformitate cu cerinţele aplicabile în domeniul protecţiei mediului şi în domeniul protecţiei sociale inclusiv, fără limitare, orice cerinţe pe care le implică legea aplicabilă, Lista de Excludere, Standardele de Performanţă şi să revizuiască performanţa Locatarilor-Utilizatori Eligibili ai Emitentului din perspectiva aspectelor ce ţin de protecţia mediului şi aspectelor de ordin social;

- să furnizeze periodic traininguri pentru personal cu privire la aspectele ce ţin de protecţia mediului şi aspectele de ordin social, aşa cum ar fi fost identificate în planul de protecţie a mediului şi social, astfel încât să se asigure că personalul este capabil să identifice, să evalueze şi să gestioneze, în mod continuu, aspectele de mediu şi sociale ale operaţiunilor de finanţare relevante.

Atât timp cât orice Obligaţiune este emisă şi deţinută de altcineva decât Emitentul, Emitentul nu va putea:

- să modifice sistemul de management de mediu şi social sau să furnizeze Locatarilor-Utilizatori Eligibili implicaţi în Activităţi din Categoria A şi Activităţi în legătură cu Cărbunele în orice activităţi din Lista de Excludere;

- să se angajeze (şi nici să autorizeze sau să permită vreunui afiliat, vreun Locatar-Utilizator Eligibil sau oricărei alte Persoane care acţionează pe seama lui sau a lor, să se angajeze) cu privire la licenţa sa de instituţie financiară nebancară sau la orice tranzacţie prevăzută de acest Prospect, în orice Practică Sancţionabilă;

- să desfăşoare activităţi cu o Bancă Shell sau să încheie o tranzacţie cu sau să transmită orice fonduri printr-o Banca Shell.

20. ANGAJAMENTE DE INFORMARE ŞI RAPORTARE

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

20.1.1. publicarea unui raport anual, incluzând situaţiile financiare anuale ale Emitentului, împreună cu raportul Consiliului de Administraţie, declaraţia persoanelor responsabile, precum şi raportul auditorilor independenţi, în termen de patru luni de la încheierea fiecărui an fiscal; şi

20.1.2. publicarea unui raport semestrial, incluzând raportarea contabilă semestrială a Emitentului, împreună cu raportul Consiliului de Administraţie, declaraţia persoanelor responsabile, precum şi raportul auditorilor independenţi, în măsura în care conturile au fost auditate, în termen de trei luni de la încheierea primelor şase luni ale fiecărui an fiscal.

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

21. PRESCRIPȚIA 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 SUPLIMENTARE 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 Obligatar 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 Obligatarilor, fără consimțământul Obligatarilor, 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 Obligatarilor. 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.

24. DECLARAȚIILE EMITENTULUI

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

Emitentul declară în continuare fiecarui Obligatar 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 ataşat la prezentul Prospect nu a fost modificat de la data specificată în respectivul document;

(vi) Lipsa imunităţii: nici Emitentul, nici activele sale nu beneficiază de imunitate de la procesele legale;

(vii) Dezvăluirea: Prospectul şi toate documentele care au legătură cu acesta sunt corecte din toate punctele de vedere materiale;

(viii) Starea financiară: cu excepţia celor prezentate în altă parte în prezentul Prospect, nu a existat nicio schimbare negativă semnificativă în poziţia financiară a Emitentului de la data ultimei situaţii financiare anuale auditate a Emitentului şi a ultimelor situaţii financiare preliminare neauditate pregătite pentru perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2019;

(ix) Situaţii financiare: Situaţiile financiare ale Emitentului au fost întocmite în conformitate cu IFRS şi prezintă în mod corect starea financiară a acestuia;

(x) Respectarea legii: cu excepţia celor prezentate în altă parte din prezentul Prospect, Emitentul respectă în mod semnificativ Legea Aplicabilă;

(xi) Probleme de mediu: (A) în conformitate cu cunoştinţele şi credinţa Emitentului, după o analiză corespunzătoare efectuată, nu există riscuri sau probleme materiale pentru mediu sau sociale în ceea ce priveşte activitatea Emitentului, altele decât cele identificate de sistemul de management al mediului şi social; şi (B) Emitentul nu a primit şi nu are cunoştinţă de (i) nicio plângere, ordin, directivă, revendicare, citare sau notificare din partea unei autorităţi existente sau care ameninţa Emitentul; sau (ii) orice comunicare scrisă materială din partea oricărei persoane cu privire la neîndeplinirea de către oricare Locatari-Utilizatori Eligibili a operaţiunilor şi activităţilor sale în conformitate cu cerinţele de mediu şi sociale;

(xii) Litigii: cu excepţia celor dezvăluite în altă parte din prezentul Prospect, Emitentul nu este angajat în sau ameninţat de vreun litigiu sau altă procedură care, dacă este soluţionată negativ, poate să aibă drept consecinţă o modificare semnificativă negativă în poziţia financiară a Emitentului;

(xiii) Titlu asupra activelor: conform cunoştinţelor Emitentului, Emitentul are un titlu just pentru toate activele sale importante;

(xiv) Impozite: în conformitate cu cunoştinţele şi credinţa Emitentului, după ancheta efectuată, toate declaraţiile de impunere au fost depuse şi toate impozitele datorate au fost plătite;

(xv) Practici Sancţionabile: nici Emitentul, nici una dintre subsidiarele sale, nici unul dintre Afiliaţii lor, nici o altă Persoană care acţionează în numele lui sau al lor nu s-a obligat sau s-a angajat, în legătură cu licenţa sa bancară sau orice tranzacţie avută în vedere de acest Prospect, în orice Practică Sancţionabilă; şi

(xvi) Rezoluţii ale Consiliului de Securitate al ONU: Emitentul menţine şi aplică politicile şi procedurile pentru sancţiunile care respectă legile şi reglementările aplicabile şi sancţiunile financiare promulgate în conformitate cu rezoluţiile Consiliului de securitate al Organizaţiei Naţiunilor Unite în conformitate cu capitolul VII din Carta Naţiunilor Unite.

ANEXA A

REPREZENTAREA OBLIGATARILOR

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

Organizarea şi atribuţiile Adunării Generale vor fi guvernate de dispoziţiile Legii Societăţilor, ale Legii nr. 24/2017 şi ale Regulamentului nr. 5/2018. Modificarea sau înlocuirea unor astfel de prevederi legale poate duce la modificări ale organizării şi ale atribuţiilor Adunării Generale.

1. Convocarea Adunării Generale

Adunarea Generală poate fi convocată la cererea unuia sau a mai multor Obligatari reprezentând cel puţin o pătrime din valoarea nominală a Obligaţiunilor emise şi rămase în circulaţie, sau după numirea reprezentanţilor Obligatarilor („**Reprezentanţii**"), la cererea Reprezentanţilor.

Convocatorul Adunării Generale va fi (i) publicat în Monitorul Oficial şi într-un ziar de largă circulaţie din Bucureşti sau (ii) transmis prin scrisoare recomandată Obligatarilor relevanţi, la adresele din Registrul Obligatarilor, precum şi, în fiecare caz, pe website-ul Emitentului www.btleasing.roşi pe website-ul BVB, la www.bvb.ro. Convocatorul Adunării Generale va fi publicat cu cel puţin 30 de zile înainte de data la care este programată Adunarea Generală. Convocatorul va indica atât data de referinţă, locaţia şi data Adunării Generale, cât şi ordinea de zi. De asemenea, convocatorul poate include data şi ora celei de a doua Adunări Generale, în cazul în care prima nu poate fi întrunită în mod valid.

Unul sau mai mulţi Obligatari reprezentând, individual sau împreună, cel puţin 5% din valoarea nominală a Obligaţiunilor emise şi aflate în circulaţie, 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 puţin 10 zile înainte de data Adunării Generale

Obligatarii vor putea fi reprezentaţi prin mandatari, alţii decât administratorii, directorii, respectiv membrii consiliului de administraţie, auditorii sau funcţionarii Emitentului, după caz. Procurile vor fi depuse în original cu cel puţin 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 consecinţă pierderea dreptului de vot al Obligatarului în acea Adunare Generală.

Hotărârile Adunării Generale se adoptă prin vot deschis.

2. Reprezentant/Reprezentanţi

Adunarea Generală poate numi un Reprezentant al Obligatarilor şi unul sau mai mulţi Reprezentanţi supleanţi.

Reprezentantul şi reprezentantul/reprezentanţii supleant/supleanţi nu pot fi implicaţi în conducerea Emitentului.

Funcţia de Reprezentant poate fi conferită oricărei persoane, indiferent de naţionalitatea acesteia.

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

Toate părţile interesate vor avea oricând dreptul de a obţine informaţii privind numele şi adresa Reprezentantului/Reprezentanţilor la sediul social al Emitentului.

3. Atribuţiile Reprezentantului/Reprezentanţilor

Reprezentantul/Reprezentanţii va/vor avea dreptul de a reprezenta Obligatarii în raporturile cu Emitentul şi în faţa instanţelor de judecată. Reprezentantul/ Reprezentanţii mai poate/pot fi însărcinat/însărcinaţi de către Adunarea Generală, de asemenea, cu efectuarea acţiunilor de supraveghere şi protejarea intereselor comune ale Obligatarilor.

4. Atribuţiile 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 Obligatarilor sau să împuternicească un reprezentant pentru îndeplinirea acestor acțiuni;

(ii). să creeze un fond care poate fi finanțat din sumele reprezentând dobânda la care Obligatarii 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 Obligatarilor; 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 Obligatarilor 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 Obligatar de a participa în cadrul Adunărilor Generale va fi evidențiat prin înscrierea în Registrul Obligatarilor a denumirii acelui Obligatar la data de referință menționată în convocatorul Adunării Generale.

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

5. Informarea Obligatarilor

La convocarea Adunării Generale, fiecare Obligatar 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 Obligatarilor, 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 investitor 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 investitor.

PARTEA A 7-A
DEFINIȚII ȘI GLOSAR

„Acordul privind Agentul de Plată"	înseamnă acordul încheiat între Emitent și Agentul de Plată;
„Actul Constitutiv"	actul constitutiv al Emitentului;
„Activități legate de Cărbune"	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;
„Activitate de Categoria A"	înseamnă orice activitate a unui client actual, propus, locatar sau beneficiar de finanțare de la Emitent, care poate avea efecte negative semnificative asupra mediului sensibile, 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);
„Administrator"	înseamnă un membru al Consiliului de Administrație;
„Admiterea"	admiterea Obligațiunilor la tranzacționare pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București;
„Adunarea Generală"	are semnificația atribuită acesteia în **Anexa A** a Termenilor si Condițiilor;
„Afiliat"	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);
„Agent de Calcul"	BT Capital Partners S.A.;

„Agent de Plată"	Banca Transilvania S.A., o societatea românească pe acțiuni, având sediul social în Str. G. Barițiu nr. 8, 400027 Cluj-Napoca, Județul Cluj, România;
„ALB"	înseamnă Asociația Societăților Financiare – ALB România;
„AML"	înseamnă împotriva spălării banilor;
„ASF"	Autoritatea de Supraveghere Financiară din România;
„Beneficiar Eligibil"	are înțelesul atribuit acestuia în Secțiunea 8.3.1 a Termenilor si Condițiilor;
„BERD"	Banca Europeană de Reconstrucție și Dezvoltare;
„BNR"	Banca Națională a României;
„Brexit"	Referendumul din Regatul Unit, în urma căruia s-a votat pentru părăsirea Uniunii;
„BVB"	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"	are înțelesul oricăruia dintre cazurile enumerate in Secțiunile 13.1.1-13.1.8 a Termenilor si Condițiilor;
„Codul fiscal"	reprezintă legea nr. 227/2015 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare;
„Consiliul de Administrație"	Consiliul de Administrație al Emitentului;
„Data Emisiunii"	înseamnă a doua Zi Lucrătoare după Data Tranzacției, când Obligațiunile sunt transmise Obligatarilor, conform Termenilor si Condițiilor,
„Data de Referință"	înseamnă data calendaristică care este luată în considerare pentru identificarea Obligatarilor care au dreptul să participe la și să voteze în Adunarea Obligatarilor;
„Data Înregistrării"	înseamnă data la care sunt stabiliți Obligatarii 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;
„Data înregistrării EURIBOR6M"	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;
„Data Plății"	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;
„Data Răscumpărării Anticipate"	are înțelesul atribuit acestui termen în Secțiunea 13.1 ultimul paragraf a Termenilor si Condițiilor;
„Data Scadenței Finale"	înseamnă în relație cu o anumită Tranșă, data scadenței răscumpărării finale a Obligațiunilor;
„Data Tranzacției"	înseamnă data la care tranzacțiile cu Obligațiuni sunt realizate prin sistemul electronic al Bursei de Valori București;
„Datele Plății Dobânzii"	înseamnă 12 iunie și 12 decembrie ale fiecărui an aferent Perioadei de Dobândă, în legătură cu Obligațiunile aferente fiecărei Tranșe.
„Depozitarul Central"	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;
„Directiva privind Piețele Instrumentelor Financiare"	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
„Directiva privind Transparența"	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;
„Dobânda"	înseamnă valoarea variabilă a dobânzii plătibilă de către Emitent pentru Obligațiuni;
„dolari americani"/ „USD"/ „dolari"/ „$"	moneda legală aflată în circulație în Statele Unite ale Americii;
„Emitentul" sau **„Societatea"**	BT Leasing Transilvania IFN S.A.;

„ESE"	Europa de Sud-Est;
„EURIBOR"	Rata de ofertă interbancară Euro (Euro Interbank Offered Rate);
„EURIBOR 6M"	înseamnă valoarea mai mare dintre zero şi: (i) rata interbancară oferită pe 6 luni pentru depozitele în EUR, aşa cum este prezentată pe pagina EURIBOR01 în cadrul serviciilor Thomson Reuters sau, în cazul în cazul această pagină nu este disponibilă, pe paginile relevante in 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 apropriată) 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 Agnetului de Calcul, acesta poate stabili rata de referință respectică 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 apropriată) a ratelor dobânzilor oferite pentru împrumuturile în EUR, de către o (1) bancă importantă, activă pe piața interbancară în zona Euro;
„euro"/ „eurocenți"/ „€" „EUR"	reprezintă trimiteri la moneda introdusă la începutului celei de a treia etape a Uniunii Economice şi Monetare, în conformitate cu Tratatul privind înființarea Comunității Europene, cu modificările ulterioare;
„Eurosystem"	înseamnă Banca Centrală Europeană şi băncile centrale naționale ale statelor membre care au adoptat moneda euro drept moneda lor legală;
„Fitch"	Fitch Ratings Ltd;
„Grupul"	înseamnă Emitentul şi subsidiarele sale;
„Grupul BT"	înseamnă Grupul Financiar Banca Transilvania S.A.;
„IAS"	Standardul International de Contabilitate;
„IAS 39"	Standardul Internațional de Contabilitate nr. 39 - Instrumente financiare: recunoaştere şi evaluare;
„IASB"	International Accounting Standards Board;
„IFC"	International Finance Corporation;

„IFN"	înseamnă o instituție financiară nebancară;
„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 investori 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 nebancare;
„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 neconditionate. 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 exploatatoare 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.

„Locatari-utilizatori Eligibili"	Înseamnă întreprinderi mici şi mijlocii, din punct de vedere al finanţării întreprinderilor mici şi mijlocii;
„MIIMM"	înseamnă micro-întrprinderi, întreprinderi mici şi mijlocii;
„Moody's"	Moody's Investors Service, Inc.;
„Notificări"	reprezintă notificările transmise de către Agentul de Plată Obligatarilor în conformitate cu Secţiunea 16 a Termenilor si Condiţiilor din acest Prospect;
„Notificarea privind Răscumpărarea Anticipată în Scop Fiscal"	are semnificaţia atribuită în Secţiunea 14.2 din Termenii şi Condiţiile;
„Notificarea privind Stabilirea Preţului"	înseamnă notificarea care a fost publicată pe pagina de internet a Emitentului www.btleasing.ro şi pe pagina de internet a Bursei de Valori Bucureşti www.bvb.ro la data de 10 decembrie 2019, în care Emitentul şi Managerul au anunţat inter alia Rata Dobânzii Obligaţiunii pentru investitori;
„Normele metodologice"	Hotărârea Guvernului nr. 1/2016 pentru aprobarea Normelor metodologice de aplicare a Codului fiscal, cu modificările şi completările ulterioare;
„Obligatar"	o persoană sau o entitate înregistrată în Registrul Obligatarilor ca deţinătoare a Obligaţiunilor;
„Obligaţiuni"	înseamnă obligaţiunile care au fost emise de Emitent la data de 12 decembrie 2019 iar **„Obligaţiune"** înseamnă oricare dintre ele;
„Ordinul"	înseamnă Ordinul 2005 privind Promovarea Financiară, cu modificările ulterioare;
„Participant"	o entitate autorizată să deschidă conturi de garanţii reale mobiliare la Depozitarul Central, fie în nume propriu, fie în numele clienţilor săi;
„Părţi Afiliate"	Înseamnă, în legătură cu o Persoană, orice altă persoană care îndeplineşte oricare din următoarele criterii: (i) fiecare membru al consiliului de administraţie, consiliului de supraveghere sau un organ echivalent al acelei Persoane; (ii) fiecare membru al conducerii executive a Persoanei respective; (iii) fiecare Persoană care deţine, direct sau indirect, mai mult de 5% din acţiunile cu sau fără drept de vot din capitalul social al acelei Persoane; (iv) fiecare dintre părinţii, copiii şi fraţii/surorile Persoanei care se încadrează la clauzele (i) până la (iii) de mai sus; (v) fiecare dintre soţii Persoanelor care se încadrează la clauzele (i) până la (iv) de mai

	sus; şi (vi) fiecare dintre Afiliaţii Persoanelor care se încadrează la clauzele (i) până la (v) de mai sus;
„Perioada de Percepere a Dobânzii"	înseamnă perioada pentru care se calculează dobânda, determinată conform Secţiunii 9.7. (*Perioadele de Percepere a Dobânzii*) a Termenilor si Condiţiilor din acest Prospect;
„Persoană"	Înseamnă orice persoană fizică, corporaţie, societate, parteneriat, firmă, asociere voluntară, asociere în participaţiune, fiducie, organizaţie neînfiinţată, sau orice altă entitate care acţionează individual, ca fiduciar sau în altă calitate;
„Practică Sancţionabilă"	înseamnă orice practică coruptă, frauduloasă, coercitivă, coluzivă sau obstructivă, astfel cum aceşti termeni sunt definiţi aici şi interpretaţi în conformitate cu ghidul IFC Anti-Corupţie emis la data de 1 noiembrie 2012, disponibil la adresa https://www.ifc.org;
„Proceduri"	are semnificaţia atribuită în Secţiunea 8.4.1 din Termenii şi Condiţiile;
„Prospect"	acest document care constituie un prospect în înţelesul Regulamentului privind Prospectul elaborat de Emitent şi aprobat de ASF în legătură admiterea Obligaţiunilor la tranzacţionare pe piaţa reglementată a BVB, împreună cu anexele, mesajele de actualizare şi suplimentele la acesta;
„Rata Dobânzii"	înseamnă valoarea variabilă exprimată ca procent anual, pe baza căreia se calculează Dobânda, conform Secţiunii 9.3. (*Rata Dobânzii*) din Termenii şi Condiţiile;
„Registrul Obligatarilor"	registrul deţinătorilor obligatarilor ţinut în formă electronică de către Depozitarul Central pe baza înţelegerilor contractuale încheiate cu Emitentul;
„Regulamentul S"	Regulamentul S din Legea privind Valorile Mobiliare;
„Regulamentul 5/2018"	Regulamentul nr. 5/2018 privind emitenţii de instrumente financiare şi operaţiuni de piaţă;
„Regulamentele BVB"	regulile şi alte regulamente în vigoare legate de piaţa reglementată a BVB şi/sau de valorile mobiliare sau emitenţii de valori mobiliare admise la tranzacţionare pe această piaţă;
„Regulamentul Delegat 2019/980"	Regulamentul Delegat (UE) 2019/980 al Comisiei din 14 martie 2019 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European şi al Consiliului în ceea ce priveşte formatul, conţinutul, verificarea şi aprobarea prospectului care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacţionare pe o piaţă reglementată şi de abrogare a Regulamentului (CE) nr. 809/2004 al Comisiei;

„Regulamentele Depozitarului Central"	regulile şi regulamentele, hotărârile, procedurile şi alte regulamente adoptate de Depozitarul Central, care definesc modul de funcţionare al sistemului Depozitarului Central, în special codul Depozitarului Central;
„Regulamentul privind IFN-urile"	Regulamentul BNR 20/2009 privind instituţiile financiare nebancare;
„Regulamentul general privind protecţia datelor"	Regulamentul (UE) nr. 679 al Parlamentului European şi al Consiliului din 27 aprilie 2016 privind protecţia persoanelor fizice în ceea ce priveşte prelucrarea datelor cu caracter personal şi privind libera circulaţie a acestor date şi de abrogare a Directivei 95/46/CE;
„Regulamentul privind Prospectul"	Regulamentul (UE) 2017/1129 al Parlamentului European şi 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 tranzacţionare pe o piaţă reglementată, şi de abrogare a Directivei 2003/71/CE;
„Reprezentant"	are semnificaţia atribuită în **Anexa A** a Termenilor şi Condiţiilor;
„RON"/ „leu românesc"/ „leu" (singular)/ **„lei"** (plural)	moneda legală aflată în circulaţie în România;
„Schimbarea Controlului"	înseamnă orice modificare a dreptului de proprietate al Emitentului în urma căreia Banca Transilvania S.A. încetează să deţină, direct sau indirect, (i) cel puţin 52 la sută din toate acţiunile sau a drepturile de vot care ar putea fi exprimate în adunarea generală a acţionarilor Emitentului sau (ii) puterea de a numi sau revoca cel puţin majoritatea administratorilor Emitenţilor;
„Societatea Mamă" sau **„BT"**	înseamnă Banca Transilvania S.A.;
„Standarde de Performanţă"	Standardele de Performanţă IFC privind sustenabilitatea socială şi de mediu, din data de 1 ianuarie 2012, care sunt disponibile la http://www.ifc.org/performancestandards;
„Stat Membru"	un stat membru al SEE;
„SEE"	înseamnă Spaţiul Economic European;
„Bancă Shell"	înseamnă o bancă constituită într-o jurisdicţie în care nu are prezenţă fizică şi care nu este un Afiliat (i) al unei bănci reglementate sau (ii) al unui grup financiar;

„Situațiile Financiare Anuale Consolidate"	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;
„Situațiile Financiare Interimare Sumarizate Consolidate"	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";
„S.U.A."	Statele Unite ale Americii, teritoriile și bunurile sale, orice stat al Statelor Unite ale Americii și districtul Columbia;
„Sublocațiune Eligibilă"	Înseamnă orice închiriere, împrumut sau investiție de credit către sau într-un Locatari-utilizator Eligibil;
„TARGET 2" (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;
„Termeni și Condiții"	se referă la termenii și condițiile Obligațiunilor, prevăzute în partea a 5-a din prezentul Prospect;
„Tranșă"	înseamnă oricare dintre tranșele obligațiunilor emise în temeiul ofertei;
„U.E."	Uniunea Europeană;
„Website-ul Emitentului"	website-ul având adresa www.btleasing.ro;
„Zi Lucrătoare"	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 administrata 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 Brâncuşi nr. 74-76, Brancusi Business Center, Etajul I, Cluj-Napoca, judeţul Cluj) sau ale Intermediarului (str. Constantin Brâncuşi nr. 74-76, Brancusi Business Center, parter, Cluj-Napoca, judeţul Cluj), precum şi în formă electronică pe site-ul Emitentului www.btleasing.ro, pe site-ul Intermediarului www.btcapitalpartners.ro şi pe site-ul BVB www.bvb.ro:

1. Prospectul;

2. Situaţiile financiare auditate consolidate ale Grupului pentru anii încheiaţi la 31 decembrie 2017 şi la 31 decembrie 2018;

3. Situaţiile financiare consolidate intermediare condensate nerevizuite şi neauditate ale Grupului pentru perioada încheiată la 30 septembrie 2019;

4. Actul Constitutiv.

EMITENT

BT LEASING TRANSILVANIA IFN S.A.

Prin: Ionuţ Călin Morar

Director general

Semnătură:_____

INTERMEDIAR

BT CAPITAL PARTNERS S.A.

Prin: Daniela Secară

Director general

Semnătură:_____

SEDIUL SOCIAL AL EMITENTULUI

Brâncuşi Business Center
Str. Constantin Brâncuşi nr. 74 – 76
Etaj 1,
400462, Cluj-Napoca, judeţul Cluj
România

INTERMEDIAR

BT CAPITAL PARTNERS S.A.

Brâncuşi Business Center
Str. Constantin Brâncuşi nr. 74 – 76
Parter
400462, Cluj-Napoca, judeţul Cluj
România

AGENT DE PLATĂ

BANCA TRANSILVANIA S.A.

Str. George Barițiu nr. 8
400027, Cluj-Napoca, judeţul Cluj
România

AGENT DE CALCUL

BT CAPITAL PARTNERS S.A.

Brâncuşi Business Center
Str. Constantin Brâncuşi nr. 74 – 76
Parter
400462, Cluj-Napoca, judeţul Cluj
România

CONSULTANTUL JURIDIC AL EMITENTULUI

Filip SCA

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

AUDITORUL EMITENTULUI

PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L.

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