



AUTONOM SERVICES S.A.

(societate pe acțiuni constituită conform legislației din România)

PROSPECT DE BAZĂ

PENTRU UN PROGRAM DE OFERTĂ DE OBLIGAȚIUNI CORPORATIVE DE PÂNĂ LA 250 MILIOANE EUR

Prezentul document („Prospectul”) reprezintă un prospect de bază în sensul art. 8 din Regulamentul (UE) 2017/1129 („Regulamentul privind Prospectul”) și a fost aprobat prin Decizia nr. 1422 / 10.11.2021 a Autorității de Supraveghere Financiară din România („ASF”), care este autoritatea română competentă în sensul prevederilor Regulamentului privind Prospectul, în conformitate cu Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață („Legea privind Emitenții și Operațiunile de Piață”), Regulamentul nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață emis de către ASF („Regulamentul nr. 5/2018”) și Regulamentul Delegat (UE) 2019/980 de completare a Regulamentului privind Prospectul („Regulamentul Delegat 980/2019”).

În cadrul programului de ofertă descris în prezentul Prospect („Programul”), Autonom Services S.A., o societate pe acțiuni constituită și funcționând în conformitate cu legislația din România, având sediul social în strada Fermelor, nr. 4, municipiul Piatra-Neamț, județ Neamț, România, înregistrată la Registrul Comerțului cu numărul J27/280/2006 și având codul unic de înregistrare 18433260 („Societatea” sau „Emitentul”) poate emite în mod repetat obligațiuni în formă dematerializată prin înscriere în cont, nominative, neconvertibile, negarantate, denumite în EUR sau, după caz, în RON („Obligațiunile”). Valoarea nominală totală a Obligațiunilor (emise în cadrul Programului) nu va depăși la niciun moment suma de 250 milioane EUR (sau echivalentul acestei sume în RON).

Obligațiunile vor fi emise în tranșe (denumite, individual, „Tranșă”), fiecare Tranșă constând în Obligațiuni identice în privința caracteristicilor. Condițiile specifice fiecărei Tranșe vor fi determinate la momentul oferirii spre subscriere a Tranșei, luând în calcul condițiile de piață existente și vor fi prezentate în cadrul condițiilor finale aplicabile („Condițiile Finale”), a căror formă este prestabilită în cadrul prezentului Prospect. Una sau mai multe Tranșe cu caracteristici similare, care se deosebesc prin detalii limitate, precum data emisiunii, rata dobânzii și/ sau tipul dobânzii și/ sau primele date de plată a dobânzii, pot forma o serie („Serie”) de Obligațiuni. Dobânda plătită de Societate va fi fixă sau variabilă, în funcție de opțiunea exprimată în Condițiile Finale („Opțiunea”), iar în cazul emisiunii de Obligațiuni Corelate cu Obiective de Sustenabilitate, aceasta poate fi, de asemenea, supusă unor mecanisme de ajustare de tipul *step up*, în cazul neîndeplinirii de către Societate a Obiectivelor de Performanță în Sustenabilitate.

Societatea a obținut acordul de principiu al BVB privind admiterea la tranzacționare a Obligațiunilor emise în cadrul Programului pe piața reglementată administrată de BVB. Această piață administrată de BVB este o piață reglementată din România în sensul prevăzut de Directiva 2014/65/UE privind piețele de instrumente financiare, care modifică Directiva 2002/92/CE și Directiva 2011/61/UE („Directiva privind Piețele de Instrumente Financiare”). Nu se intenționează depunerea vreunei cereri cu privire la admiterea la tranzacționare a Obligațiunilor emise în cadrul Programului pe orice altă piață reglementată.

Societatea are în prezent un rating implicit pe termen lung de B+ (perspectivă stabilă) și un rating al datoriilor negarantate cu rang prioritar de B-, oferite de Fitch Ratings Ireland Limited („Fitch”). Fitch este stabilită în Uniunea Europeană și este înregistrată în temeiul Regulamentului (CE) nr. 1060/2009 al Parlamentului European și al Consiliului privind agențiile de rating de credit din 16 septembrie 2009, astfel cum a fost modificat („Regulamentul CRA”). Ca atare, Fitch este inclusă în lista agențiilor de rating publicată de Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe („ESMA”) pe site-ul său web (www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk), în conformitate cu Regulamentul CRA. Un rating nu este o recomandare de cumpărare, vânzare sau deținere a valorilor mobiliare și poate fi supus în orice moment suspendării, revizuirii sau retragerii de către agenția de rating care l-a atribuit.

O investiție în Obligațiuni presupune un grad ridicat de risc și incertitudini. Potențialii investitori ar trebui să citească întregul document și, în special, trebuie să consulte secțiunea „Factori de Risc” ce începe la pagina 3, care prezintă anumite aspecte pe care investitorii ar trebui să le aibă în vedere înainte de a face o investiție în Obligațiuni. Potențialii investitori trebuie să își permită asumarea riscului economic al unei investiții în Obligațiuni și să poată susține o pierdere totală sau parțială a investiției acestora. Consultați secțiunea „Factori de Risc” din prezentul Prospect.

PREZENTUL PROSPECT A FOST APROBAT DE ASF. VIZA DE APROBARE APLICATĂ ACESTUI PROSPECT NU ARE VALOARE DE GARANȚIE ȘI NICI NU REPREZINTĂ O ALTĂ FORMĂ DE APRECIERE DE CĂTRE ASF CU PRIVIRE LA OPORTUNITATEA, AVANTAJELE SAU DEZAVANTAJELE, PROFITUL SAU RISCURILE PE CARE LE-AR PUTEA PREZENTA TRANZACȚIILE URMÂND A FI ÎNCHEIATE CA URMARE A ADMITERII LA TRANZACȚIONARE. DECIZIA DE APROBARE CERTIFICĂ NUMAI CONFORMITATEA PROSPECTULUI CU CERINȚELE LEGII ȘI ALE NORMELOR ADOPTATE PENTRU APLICAREA ACESTEIA.

PREZENTUL PROSPECT ESTE VALABIL PÂNĂ LA DATA DE _____ . ULTERIOR ACESTEI DATE, NU EXISTĂ NICIO OBLIGAȚIE DE A ÎNTOCMI UN SUPLIMENT LA PROSPECT ÎN CAZUL APARIȚIEI UNOR NOI FACTORI SEMNIFICATIVI, UNOR ERORI SAU INEXACTITĂȚI MATERIALE PRIVIND INFORMAȚIILE INCLUSE ÎN PREZENTUL PROSPECT. PREZENTUL PROSPECT ȘI ORICE SUPLIMENT LA ACESTA VOR FI PUBLICATE ÎN FORMĂ ELECTRONICĂ PE WEBSITE-UL BVB (www.bvb.ro) ȘI PE WEBSITE-UL SOCIETĂȚII (www.autonom.ro), PENTRU EVITAREA ORICĂRUI DUBIU, CONȚINUTUL ACESTOR WEBSITE-URI NU FACE PARTE DIN PREZENTUL PROSPECT, IAR POTENȚIALII INVESTITORI SUNT ATENȚIONAȚI CĂ ASF NU A ANALIZAT CONȚINUTUL ACESTOR WEBSITE-URI.

Coordonator Unic: BRD – Groupe Société Générale S.A.

Agent Structurare Obligațiuni Corelate cu Obiectivele de Sustenabilitate: BRD – Groupe Société Générale S.A.

Data prezentului Prospect este 10.11. 2021.

CUPRINS

DESCRIEREA GENERALĂ A PROGRAMULUI DE OFERTĂ	1
FACTORI DE RISC	3
INFORMAȚII IMPORTANTE PRIVITOARE LA PREZENTUL PROSPECT	21
DESCRIEREA EMITENTULUI.....	32
PRIVIRE GENERALĂ ASUPRA ACTIVITĂȚII.....	38
INDUSTRIA ÎN CARE OPEREAZĂ SOCIETATEA	68
INFORMAȚII FINANCIARE SELECTATE	79
ORGANE DE ADMINISTRARE, CONDUCERE ȘI SUPRAVEGHERE.....	95
TERMENII ȘI CONDIȚIILE OBLIGAȚIUNILOR	98
TERMENII ȘI CONDIȚIILE APLICABILE TUTUROR TRANȘELOR EMISE ÎN CADRUL PROGRAMULUI.....	99
TERMENII ȘI CONDIȚIILE SPECIFICE FIECĂREI OPȚIUNI.....	111
OPȚIUNEA I - OBLIGAȚIUNI CU DOBÂNDĂ FIXĂ	111
OPȚIUNEA II - OBLIGAȚIUNI CU DOBÂNDĂ VARIABILĂ	115
OPȚIUNEA III - OBLIGAȚIUNI CORELATE CU OBIECTIVE DE SUSTENABILITATE.....	119
FORMATUL CONDIȚIILOR FINALE	124
PARTEA I: CONDIȚIILE OBLIGAȚIUNILOR.....	126
PARTEA II: ALTE INFORMAȚII	129
UTILIZAREA FONDURILOR	130
AVERTIZARE PRIVIND REGIMUL FISCAL	131
SUBSCRIERE ȘI VÂNZARE	132
AUDITORI INDEPENDENȚI.....	140
INFORMAȚII INCLUSE PRIN TRIMITERE.....	141
INFORMAȚII GENERALE.....	142
DEFINIȚII ȘI GLOSAR SELECTIV DE TERMENI.....	144



DESCRIEREA GENERALĂ A PROGRAMULUI DE OFERTĂ

Prezentul Program este destinat emisiunii de Obligațiuni, în baza căruia Societatea poate, la momente diferite în timp, să emită Obligațiuni, în conformitate cu legislația în vigoare la momentul emisiunii și sub rezerva prevederilor prezentului Prospect.

Valoarea nominală totală a Obligațiunilor care urmează a fi emise în Tranșe nu va depăși 250 milioane EUR (sau echivalentul în RON a 250 milioane EUR), cu o valoare nominală unitară ce va fi menționată în Condițiile Finale relevante. Obligațiunile vor fi liber transferabile, fiind supuse exclusiv restricțiilor de vânzare prevăzute mai jos în prezentul Prospect și în Condițiile Finale aplicabile.

Prezentul Program a fost aprobat prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Societății din data de 11 octombrie 2021.

Structura Obligațiunilor emise în cadrul Programului

Prin prezentul Program vor putea fi emise Obligațiuni cu următoarea structură:

- (a) Obligațiuni denominate în RON sau EUR cu dobândă fixă;
- (b) Obligațiuni denominate în RON sau EUR cu dobândă variabilă;
- (c) Obligațiuni denominate în RON sau EUR Corelate cu Obiective de Sustenabilitate cu dobândă fixă sau dobândă variabilă.

O descriere detaliată a structurii menționate mai sus poate fi găsită în capitolul „*Termenii și condițiile aplicabile tuturor Tranșelor emise în cadrul Programului*” precum și în Condițiile Finale relevante.

Plasarea și distribuția

Obligațiunile emise în cadrul Programului ar putea fi distribuite în cadrul unor plasamente private sau al unor oferte publice, în fiecare dintre cazuri de către un singur intermediar sau de către un sindicat format din mai mulți intermediari (denumiți împreună „*Manageri*”), conform termenilor agreeți în prealabil între Emitent și Coordonatorul Unic. Metoda de plasare și distribuție pentru fiecare tranșă va fi menționată în Condițiile Finale relevante.

Categoriile indicative ale investitorilor potențiali către care vor fi oferite Obligațiunile

Obligațiunile emise în cadrul Programului vor fi oferite către investitorii calificați, astfel cum sunt aceștia definiți de art. 2 lit. e) din Regulamentul privind Prospectul și, atunci când va fi cazul, către investitorii de retail, astfel cum va fi specificat în Condițiile Finale relevante.

Tranșe/ Serii

Obligațiunile din cadrul Programului vor fi emise în tranșe („*Tranșă*”). Fiecare Tranșă va conține Obligațiuni identice din toate punctele de vedere. Una sau mai multe Tranșe cu Obligațiuni identice din toate punctele de vedere dar având date de emisiune diferite, primele date de plată a dobânzii diferite, tipuri diferite de dobândă și rata dobânzii diferită, specificate în Condiții Finale relevante, pot forma o serie de tranșe („*Serie*”). Sunt posibile redeschideri ale Seriilor existente respective. Termenii specifici fiecărei Tranșe vor fi stabiliți în Condițiile Finale relevante.

Denominarea Obligațiunilor

Societatea poate emite Obligațiuni în EUR sau RON, conform termenilor agreeți între Societate și Coordonatorul Unic, sub rezerva respectării tuturor cerințelor legale sau de reglementare aplicabile.

Agent de Calcul

Agentul de Calcul inițial în legătură cu Obligațiunile din cadrul Programului este Societatea. Termenul de Agent de Calcul include orice altă entitate numită de către Emitent în această calitate.

Agent de Plată

Agentul de Plată pentru Obligațiunile denominate în RON din cadrul Programului poate fi o instituție financiară, respectiv o instituție de credit desemnată de Emitent care are încheiat un contract cu Emitentul și cu un depozitar central (i.e.



Depozitarul Central), în vederea efectuării plăților prin intermediul depozitarului central și al participanților la sistemul acestuia și prin intermediul căruia Deținătorii de Obligațiuni își pot exercita drepturile financiare. Denumirea și adresa Agentului de Plată vor fi specificate în cadrul Condițiilor Finale relevante.

Preț de Emisiune a Obligațiunilor în cadrul Programului

Obligațiunile vor putea fi emise la Valoarea Nominală Unitară („at par”), cu discount față de Valoarea Nominală Unitară (în măsura permisă de legea aplicabilă la momentul emisiunii) sau cu primă față de Valoarea Nominală Unitară. Prețul de Emisiune al Obligațiunilor va fi specificat în Condițiile Finale relevante. Prețul de Emisiune al Obligațiunilor emise în cadrul Programului va fi determinat în baza ordinelor de cumpărate primite de către Coordonatorul Unic și Manager(i) de la investitori în perioada de ofertă. Condițiile Finale relevante vor specifica metoda de determinare a Prețului de Emisiune precum și modul de diseminare a acestuia către investitori și va indica, de asemenea, valoarea oricăror cheltuieli și impozite percepute în mod specific investitorului, dacă va fi cazul.

Admiterea la tranzacționare a Obligațiunilor emise în cadrul Programului

Se intenționează admiterea la tranzacționare pe piața reglementată administrată de BVB a Obligațiunilor emise în cadrul fiecărei Tranșe, fiind avută în vedere o admitere într-un orizont de aproximativ 4 săptămâni de la emisiunea individuală a fiecărei Tranșe de Obligațiuni. Societatea a solicitat BVB emiterea unui acord de principiu pentru întregul Program, în vederea admiterii la tranzacționare a Obligațiunilor care vor fi emise în cadrul acestuia.

Condițiile și calendarul emisiunii de Obligațiuni

Termenii și condițiile la care pot fi supuse Tranșele de Obligațiuni emise în cadrul Programului vor fi specificate în Condițiile Finale aplicabile.



FACTORI DE RISC

O investiție în Obligațiuni implică un grad ridicat de risc. Trebuie să analizați cu atenție următorii factori de risc și incertitudini, împreună cu celelalte informații incluse în acest Prospect (inclusiv informațiile incluse prin trimitere, precum Situațiile Financiare și notele aferente acestora) și să vă formați propriile opinii înainte de a lua decizia de a investi în Obligațiuni. Dacă se materializează oricare dintre factorii de risc sau incertitudinile menționate în cele ce urmează, acest lucru ar putea avea un impact negativ semnificativ asupra activității, situației financiare și rezultatelor operaționale ale Societății. Prin urmare, prețul Obligațiunilor ar putea scădea și ați putea pierde întreaga sau o parte din investiția în Obligațiuni.

Am descris riscurile și incertitudinile pe care le considerăm semnificative, însă este posibil ca aceste riscuri și incertitudini să nu fie singurele privitoare la Societate sau Obligațiuni. Alți factori de risc și incertitudini, inclusiv cei despre care nu avem cunoștință în prezent sau pe care îi considerăm nesemnificativi, ar putea avea de asemenea efecte nefavorabile asupra activității, situației financiare, rezultatelor operaționale sau perspectivelor și ar putea afecta negativ prețul Obligațiunilor.

Înainte de a lua decizia de a investi în oricare dintre Obligațiuni, ar trebui să vă consultați cu proprii consultanți, să analizați cu atenție riscurile asociate unei investiții în Obligațiuni și să analizați decizia de a investi din prisma propriilor circumstanțe.

Factorii de risc sunt prezentați într-un număr limitat de categorii, în funcție de natura acestora. În fiecare categorie riscul cel mai semnificativ, potrivit evaluării Societății, este prezentat primul. Societatea a evaluat importanța factorilor de risc pe baza probabilității materializării acestora și a amplitudinii preconizate a impactului negativ al acestora.

Riscuri referitoare la activitatea Societății și industria în care aceasta își desfășoară activitatea

Activitatea Societății poate fi influențată de o evoluție negativă a condițiilor sanitare și economice

Societatea se confruntă cu diverse riscuri legate de pandemia globală cauzată de noul coronavirus (SARS-CoV-2) și de boala asociată (COVID-19), care a cauzat și este probabil că va continua să conducă la întreruperi și volatilitate în piață și în economiile multor țări.

Dinamica afacerilor și a profitabilității Societății este sensibilă la condițiile generale ale mediului economic din România, iar o încetinire sau recesiune a economiei locale s-ar reflecta în mod negativ în ceea ce privește marea majoritate a parametrilor operaționali. Condițiile macroeconomice nefavorabile și continuarea ori înăsprirea restricțiilor impuse de autorități pentru limitarea efectelor COVID-19 se pot concretiza printr-o creștere a ratei șomajului și printr-o reducere a consumului intern și a încrederii consumatorilor, ceea ce inevitabil ar rezulta într-o scădere a cererii pentru servicii de mobilitate (cu precădere pentru serviciile de închiriere pe termen scurt și în special în zona de turism și călătorii) și, respectiv, într-o rată mai mare de neîndeplinire a obligațiilor (în limba engleză, *default*) în rândul clienților pentru serviciul de leasing operațional. În acest context, este posibilă deteriorarea condițiilor financiare ale clienților Societății.

Astfel, în contextul evoluției negative a pandemiei COVID-19, Societatea ar fi în mod special afectată din perspectiva liniei de activitate care privește serviciile de închiriere pe termen scurt (în limba engleză, *rent-a-car*), restricțiile severe de călătorie și mobilitate impuse de autorități fiind resimțite cu prioritate în această activitate. Leasingul operațional este mai puțin sensibil la apariția unor manifestări adverse în mediul economic sau a unei scăderi a intensității activităților generatoare de valoare adăugată din economie. Pe de altă parte, presiunea exercitată asupra prețurilor pe piață autovehiculelor *second hand* ar putea determina o scădere a valorilor reziduale și ar afecta, astfel, profitabilitatea operațiunilor de revânzare derulate cu regularitate de Societate.

România, similar cu alte țări, se confruntă cu o recrudescență a numărului de cazuri COVID-19, aflându-se încă în perioada stării de alertă. În situația în care numărul de cazuri COVID-19 începe să crească din nou într-un ritm accelerat, există probabilitatea să fie implementată o nouă perioadă de carantină, cel mai probabil la nivel local, afectând doar anumite județe sau regiuni care sunt supuse restricțiilor. Asemenea restricții de mobilitate ar fi resimțite de Societate și reflectate în profitabilitatea acesteia.



Ținând cont de caracterul de noutate al multor măsuri menite să gestioneze pandemia COVID-19, impactul și efectul pe termen lung nu pot fi cuantificate, putând conduce la consecințe negative pentru perspectivele de afaceri ale Societății. Durata totală sau posibila revenire a pandemiei COVID-19 sau a problemelor sanitare similare sunt incerte. În plus, dacă apar noi tulpini de COVID-19 sau alte tipuri de epidemii sau pandemii sau nu sunt disponibile suficiente vaccinuri, nu sunt administrate la scară suficient de mare, nu sunt utilizate de consumatori sau se dovedesc a fi ineficace, impactul asupra economiei globale și, în consecință, asupra situației financiare, lichidității și rezultatelor operaționale ale Societății ar putea fi semnificativ. Răspunsul întârziat al consumatorilor după ridicarea restricțiilor sau schimbări permanente în comportamentul de consum ar putea avea un efect negativ suplimentar asupra rezultatelor Societății. De asemenea, evoluția pandemiei COVID-19 poate acutiza sau crește șansa de materializare a celorlalți factori de risc detaliați în Prospect.

Activitatea Societății poate fi influențată de evoluția negativă a principalelor economii din zona euro și a economiei României

Activitatea Societății poate fi influențată în mod negativ de o încetinire a creșterii economice sau de o recesiune în principalele economii din zona euro, inclusiv în mod direct ca urmare a scăderii numărului de turiști străini, cu efect asupra cererii de servicii rent-a-car. Asemenea, în eventualitatea unei creșteri a ratelor dobânzilor în zona euro, Societatea ar urma să fie afectată în mod negativ, ținând seama că majoritatea împrumuturilor sale sunt denominate în moneda euro la o rată variabilă, în funcție de rata EURIBOR, plus o marjă. Acest fapt ar urma să se reflecte în cheltuieli cu dobânzile mai ridicate pentru Societate, ceea ce ar afecta corespunzător profitabilitatea acesteia.

Cererea pentru serviciile Societății depinde de condițiile macroeconomice și este afectată de volatilitatea prețurilor și de alți factori independenți de controlul Societății. Cererea privind închirierile de mașini, inclusiv pe segmentul *corporate*, poate fi afectată de intensitatea activității economice surprinse prin dinamica PIB-ului României. O scădere sau stagnare a PIB-ului național afectează negativ nivelul cererii privind închirierile de autovehicule. Nivelul cererii depinde de o revenire economică fluctuantă în funcție de evoluția pandemiei COVID-19 și există riscul ca Societatea să nu poată calibra suficient de rapid oferta încât să satisfacă complet dinamica cererii.

Eventuala instabilitate politică ar putea avea efecte negative semnificative asupra activității Societății

În privința riscului unei instabilități politice, acesta poate fi considerat mai ridicat în 2021. În octombrie 2021 Guvernul României a fost demis ca urmare a adoptării unei moțiuni de cenzură de către Parlamentul României, iar până la data depunerii prezentului Prospect spre aprobare nu a fost numit un nou Guvern. În istoria recentă România s-a confruntat cu episoade de instabilitate politică majoră. În special în ultimii ani, mediul politic din România a fost instabil și dominat de conflicte politice și proteste de stradă, care au condus la demiterea mai multor Guverne. Având în vedere acest istoric de instabilitate politică, precum și inexistența unui acord al partidelor politice parlamentare cu privire la numirea unui nou Guvern, există riscul prelungirii crizei politice cu posibila consecință a unei evoluții negative a condițiilor economice de la nivel național și a altor factori independenți de controlul Societății precum și a volatilității prețurilor. Toate aceste aspecte pot determina apariția de efecte negative inclusiv cu privire la alți factori de risc care afectează activitatea Societății, inclusiv în ceea ce privește dezvoltarea calității infrastructurii din România. Instabilitatea politică existentă, precum și menținerea acestei tendințe în viitorul apropiat pot avea consecința imposibilității instituirii unei formule de guvernare stabile care să asigure o administrare adecvată a elementelor esențiale care influențează percepția de risc de țară a României, în special din perspectiva agențiilor de rating (evoluția deficitului bugetului de stat, a deficitului de cont curent, a deficitului balanței comerciale, precum și a evoluției cursului de schimb, a dinamicii investițiilor străine directe și de portofoliu, nivelul investițiilor guvernamentale în economie etc).

Societatea ar putea să nu reușească să vândă autovehiculele rulate la prețurile dorite, ceea ce ar putea determina înregistrarea unor pierderi

Societatea își asumă riscul valorii reziduale a autovehiculelor pe care le exploatează în cadrul serviciului de leasing operațional și de închiriere pe termen scurt (*rent-a-car*) și pe care le vinde la sfârșitul contractului de leasing operațional, respectiv, în cazul activității de închiriere pe termen scurt, de regulă, cu excepția cazului în care autovehiculele respective sunt returnate în baza unui contract de leasing operațional încheiat cu furnizorul inițial. În contextul pandemiei COVID-

19, termenul de 27 luni ar putea să crească, afectând potențial prețul de vânzare. Societatea desfășoară aceste operațiuni de vânzare sistematic pentru o proporție semnificativă din flota auto aflată în portofoliu (un număr de 2.407 autovehicule în 2020), generând astfel profit sau pierdere din aceste activități.

Cuantumul sumei obținute din vânzarea unui autovehicul rulat, precum și riscul ca prețul de vânzare al unui autovehicul rulat să fie mai mic decât valoarea sa contabilă la sfârșitul contractului de leasing operațional sau a perioadei de utilizare, în cazul închirierii pe termen scurt, sunt determinate, în principal, de factori externi. Acești factori se referă, printre altele, la dinamica condițiilor economice generale, potențialele restricții de mobilitate impuse de autorități în dinamica contextului sanitar, încrederea consumatorilor, preferințele consumatorilor, ratele de schimb valutar, reglementările de mediu (precum cele privind emisiile de carbon) și alte politici guvernamentale ce pot avea un impact asupra prețurilor autovehiculelor second-hand și a dinamicii vânzării de autovehicule noi. Prețul la care Societatea poate vinde autovehiculele rulate, și implicit veniturile pe care aceasta le generează din respectivele vânzări, sunt determinate de asemenea de prețurile de referință existente pe piață *second-hand* în funcție de brand, model, numărul de kilometri parcurși, vechimea și starea generală a autovehiculelor respective la momentul vânzării.

Societățile de leasing și închirieri de autovehicule sunt expuse la potențiale pierderi din operațiunile de vânzare a autovehiculelor atunci când prețul de vânzare este mai mic decât valoarea reziduală. Aceasta rezultă prin ajustarea costurilor de achiziție cu cheltuielile de amortizare și depreciere înregistrate de la momentul achiziției până la cel al vânzării, astfel încât să se înregistreze o depreciere a valorii autovehiculului către valoarea reziduală estimată a vehiculului, care este, în general, determinată la începutul contractului de leasing. Orice modificare a prețurilor de pe piața autovehiculelor rulate poate, prin urmare, să aibă un efect negativ asupra veniturilor pe care este capabilă să le genereze Societatea din vânzările de autovehicule rulate.

Date fiind incertitudinile existente cu privire la evoluția pieței de autovehicule rulate pe perioada contractelor de leasing, există riscul ca Societatea să estimeze, la începutul derulării unui contract de leasing, valori reziduale superioare prețurilor de pe piața *second-hand* de la momentul vânzării efective de către Societate a autovehiculelor respective. De exemplu, preocupările sistematice ale diverselor autorități cu privire la reducerea gradului de utilizare al autovehiculelor cu motorizare convențională ar putea să conducă la o scădere semnificativă a valorii reziduale a unor asemenea autovehicule (în special a celor cu motorizare diesel).

Societatea este expusă riscurilor aferente fluctuațiilor ratelor dobânzii

Majoritatea contractelor de finanțare ale Societății prevăd o rată variabilă a dobânzii, dependentă de EURIBOR sau ROBOR. Prin urmare, Societatea este expusă riscului majorării acestor rate ale dobânzii pe durata contractelor de finanțare, ceea ce ar putea determina plata unei dobânzi mai mari și ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare și rezultatelor operațiunilor Societății.

Societatea are nevoie de un volum semnificativ de numerar pentru serviciul datoriei sale și pentru a efectua cheltuielile de capital planificate, iar capacitatea sa de a genera numerar sau de a-și refinanța datoria depinde de mulți factori independenți de controlul său

Societatea împrumută anual sume considerabile, în acord cu dezvoltarea operațiunilor sale, prin leasing financiar, credit bancar și facilități de credit pe termen scurt (403,75 milioane RON pentru exercițiul financiar ce se încheie la 31 decembrie 2020, respectiv în cuantum de 417,71 milioane RON pentru perioada de șase luni ce se încheie la 30 iunie 2021), la care se adaugă suma de 97,85 milioane RON la 30 iunie 2021 (96,62 milioane RON la 31 decembrie 2020) din emisiunea de obligațiuni corporative, pentru a finanța achizițiile de mașini noi. Capacitatea Societății de a derula plățile curente, de a-și refinanța datoriile și de a finanța cheltuielile de capital planificate va depinde de capacitatea sa de a genera în viitor fluxuri de numerar optim dimensionate din activitatea operațională, aceasta din urmă fiind determinată, într-o anumită măsură, de dinamica unor factori generali de natură economică, financiară, concurențială, legislativă și de reglementare, precum și de alți factori independenți de controlul Societății.

Este posibil ca Societatea să nu poată asigura disponibilitatea fondurilor într-un cuantum suficient pentru a-i permite să plătească principalul și dobânda sau să își refinanțeze datoriile. În cazul în care intervin condiții economice nefavorabile



și acestea se înrăutățesc și/ sau nu se îmbunătățesc semnificativ, Societatea s-ar putea confrunta cu reducerea veniturilor din operațiuni și este posibil să nu genereze suficient numerar pentru a-și îndeplini obligațiile de plată și/ sau să nu își îndeplinească angajamentele care i se aplică în temeiul contractelor de finanțare existente și/ sau să nu aibă acces la alte surse de refinanțare. Oricare dintre aceste aspecte ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, rezultatelor operațiunilor, situației financiare și perspectivei Societății.

În plus, orice neplată a dobânzilor și a principalului datoriiilor de plată ale Societății pe măsură ce acestea devin scadente va avea la rândul său ca rezultat probabil o neîndeplinire încrucișată (*cross-default*) privind finanțările existente. În final, în cazul în care Societatea nu poate efectua plăți ale dobânzilor și principalului datoriiilor existente ale Societății și eforturile de restructurare sau refinanțare nu au succes, creditorii Societății ar putea începe acțiuni de executare a activelor principale ale Societății sau chiar ar putea solicita deschiderea procedurii insolvenței Societății, ceea ce ar afecta în mod semnificativ și negativ deținătorii de obligațiuni și activitatea, perspectivele, situația financiară și rezultatele operațiunilor Societății.

Angajamentele din contractele de finanțare pot restricționa activitatea Societății

Contractele de finanțare ale Societății limitează capacitatea acesteia, printre altele, de a angaja datorii financiare suplimentare, de a greva sau vinde active, de a face tranzacții (fie cesiuni ori achiziții), de a încheia asocieri în participațiune sau fuziuni și includ prevederi privind rangul de prioritate al datoriiilor Societății. În plus, Societatea trebuie să mențină în anumite limite anumiți indicatori de sustenabilitate ai îndatorării (de exemplu, datorii financiare nete/ EBITDA, gradul de acoperire al dobânzilor, EBITDA/Cheltuielile cu dobânzile). Aceste angajamente ar putea limita capacitatea Societății de a-și finanța operațiunile viitoare, investițiile de capital și capacitatea de a efectua achiziții și alte activități comerciale care pot fi în interesul Societății.

În cursul desfășurării obișnuite a activității, Societatea poate solicita de la finanțatorii săi anumite acte de renunțare (în limba engleză, *waiver*) referitoare la neîndeplinirea cerințelor referitoare la valorile unor indicatori de sustenabilitate ai îndatorării, respectiv obligații, condiții care trebuie îndeplinite în temeiul contractelor lor de finanțare.

În cazul în care nu se obțin astfel de acte de renunțare atunci când apar încălcări ale unor angajamente restrictive asumate în temeiul contractelor de finanțare ale Societății, acest lucru ar putea conduce la inițierea unor acțiuni de executare a activelor principale ale Societății care garantează obligațiile din contractele de finanțare sau ar putea conduce chiar la solicitarea deschiderii procedurii insolvenței Societății, ceea ce ar afecta în mod semnificativ și negativ deținătorii de obligațiuni, precum și activitatea, perspectivele, situația financiară și rezultatele operațiunilor Societății.

Societatea este supusă riscului de credit

Riscul de credit reprezintă riscul ca partenerii contractuali ai Societății, în principal clienții acesteia, să nu-și poată îndeplini obligațiile financiare potrivit termenilor și condițiilor din contractele încheiate cu Societatea. Acesta include riscul de neîndeplinire a obligațiilor privind plata ratelor de leasing și a altor obligații de plată ale clienților Societății corelative serviciilor prestate de aceasta.

Riscul de credit al Societății poate fi cuantificat în funcție de gradul de concentrare a clienților și de expunere într-o anumită industrie sau o anumită zonă geografică, factorii economici care pot influența capacitatea clienților de a efectua plățile regulat, nivelul de îndatorare al acestora, precum și cererea efectivă manifestată pe piață pentru produsele și serviciile sale. De asemenea, percepția asupra riscului de credit poate fi indirect influențată de prețurile autovehiculelor rulate, cererea pentru autovehiculele noi și cererea pentru autovehiculele rulate, precum și de calitatea autovehiculelor rulate ale Societății. Valoarea de revânzare a autovehiculelor recuperate s-ar putea să fie insuficientă pentru a acoperi pierderile survenite ca urmare a încetării anticipate a contractelor de leasing operațional. Totodată, nu poate exista nicio asigurare că penalitățile aplicate clienților în cazul încetării anticipate a unui contract de leasing vor fi suficiente pentru a acoperi pierderile reale rezultate din încetarea prematură a contractelor de leasing, în special în cazul în care ar crește semnificativ rata contractelor neperformante.

În contextul pandemiei COVID-19, Societatea a luat măsuri precum reeșalonări sau extinderea termenelor de plată pentru a susține clienții și pentru a limita pierderile generate de restricțiile impuse de autorități. În același timp, având în vedere

că măsurile guvernamentale de susținere economică existente pot masca impactul real al pandemiei COVID-19, Societatea nu poate estima pierderile potențiale din expunerea față de clienți și nici procentul de clienți care ar putea genera contracte neperformante dacă pandemia COVID-19 ar continua pe termen lung iar guvernul nu ar mai avea capacitatea de a susține economia prin măsuri de protecție.

Deși Societatea gestionează riscul de credit în principal prin diversificarea liniilor de business, a clienților, a gradului de expunere per industrie/ zonă geografică și prin atenta monitorizare a fluxurilor financiare și a situației încasărilor și plăților, în cazul în care riscul de credit s-ar materializa pentru un număr semnificativ de clienți, în special din linia de business leasing operațional, activitatea, perspectivele, situația financiară și rezultatele operațiunilor Societății ar fi afectate în mod semnificativ.

Societatea activează într-o industrie competitivă și presiunile din partea concurenților ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra operațiunilor sale

Atât piața de leasing operațional pentru autovehicule, cât și cea a serviciilor de închiriere pe termen scurt (*rent-a-car*) sunt foarte competitive, în principal în ceea ce privește prețurile, atât în România cât și în celelalte state din Uniunea Europeană. Aceasta se caracterizează prin dominația furnizorilor de servicii care sunt afiliați unor producători de autovehicule sau unor instituții financiare și care se bucură, în consecință, de condiții favorabile la achiziționarea acestora, respectiv de termeni favorabili de finanțare. Ca urmare, există o concurență intensă pe această piață, care poate avea un efect negativ asupra marjelor care pot fi realizate și, în consecință, asupra rezultatelor operațiunilor Societății.

Unii dintre concurenții actuali și potențiali ai Societății pot avea mai multă experiență, un brand mai cunoscut, o bază mai mare de clienți sau resurse financiare, tehnice sau de marketing mai consistente decât Societatea. Acest lucru este valabil mai ales în cazul principalilor furnizori de leasing operațional și servicii de închiriere pe termen scurt din rândul grupurilor multinaționale cu care Societatea concurează deja, dar poate fi valabil și pentru alți participanți actuali sau potențiali pe piața de leasing și închirieri de autovehicule pe termen scurt.

Concurența crescută și acțiunile neprevăzute ale concurenților, inclusiv politicile agresive de prețuri, ar putea conduce la o presiune negativă asupra prețurilor serviciilor de leasing operațional și închiriere pe termen scurt și/ sau la o scădere a cotei de piață a Societății, aspecte care ar putea avea un impact negativ semnificativ asupra activităților și perspectivelor Societății, afectând potențialul său de creștere, rezultatele activității și situația sa financiară.

Păstrarea și atragerea echipei de management și a altor angajați poate fi dificilă și poate determina creșteri semnificative ale cheltuielilor salariale, de natură a afecta profitabilitatea Societății

Capacitatea Societății de a-și menține competitivitatea pe piața de leasing operațional și de închiriere pe termen scurt, precum și de a implementa strategia de afaceri depinde de activitatea unui număr relativ redus de persoane cu rol de conducere. Persoanele din managementul Societății sunt implicate în activitățile zilnice și, în același timp, trebuie să ia decizii strategice, să asigure implementarea acestora și să gestioneze și să supravegheze dezvoltarea Societății. Complexitatea operațională a activității Societății, precum și responsabilitățile conducerii Societății au crescut ca urmare a dezvoltării și expansiunii continue a activității sale, punând o sarcină semnificativă pe resursele relativ limitate ale echipei de conducere. Societatea va trebui să continue să își îmbunătățească sistemele operaționale și financiare pentru a ține sub control operațional dezvoltarea și expansiunea sistematică a activităților sale. Pierderea sau plecarea oricărui membru al echipei de conducere a Societății ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, perspectivelor, situației financiare și rezultatelor operațiunilor Societății și este posibil ca Societatea să nu poată atrage și păstra persoane cu același nivel sau cu un nivel similar de experiență sau expertiză.

În contextul pandemiei COVID-19, angajații Societății au fost instruiți să lucreze de acasă. Deși Societatea a implementat protocoale de siguranță și continuitate, nu există nicio garanție că Societatea va putea găsi forță de muncă sau că cheltuielile Societății cu angajații nu ar putea crește ca urmare a îmbolnăvirilor sau refuzului de a lucra de la sediu din cauza riscului perceput de contagiune.

Succesul Societății depinde, de asemenea, de capacitatea sa de a atrage și de a păstra angajați calificați a căror identificare și recrutare pot fi dificile. În cazul în care nu reușește să atragă și să păstreze personal calificat corespunzător, acest lucru



poate afecta competitivitatea Societății și ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare și rezultatelor operațiunilor.

Pe de altă parte, în condițiile majorării semnificative a salariilor din România în ultimii ani și a deficitului de personal calificat în multe zone de pe piața forței de muncă, Societatea ar putea fi forțată să crească substanțial cheltuielile de personal, afectând performanța financiară pe termen mediu și lung.

Modificările de taxare și asupra legislației fiscale ar putea avea un impact negativ semnificativ asupra rezultatelor operațiunilor Societății

Legile și reglementările fiscale din România pot face obiectul modificărilor, iar interpretarea și punerea în aplicare a legislației fiscale se pot modifica, de asemenea. De exemplu, după aderarea României la Uniunea Europeană, statul român a implementat succesiv diferite forme de taxare a autovehiculelor, cunoscute sub denumirea de taxă de poluare, taxă de primă înmatriculare sau timbru de mediu. Ca urmare a faptului că Curtea de Justiție a Uniunii Europene a considerat că fiecare dintre aceste taxe contravine dreptului Uniunii Europene, s-a generat o stare accentuată de imprecizie cu privire la regimul fiscal al înmatriculărilor autovehiculelor.

Modificările frecvente ale legislației fiscale și interpretările contradictorii sau ambigue și care se modifică frecvent ale autorităților fiscale sunt dificil de prevăzut pentru Societate și, prin urmare, Societatea poate fi nepregătită pentru aceste modificări. Totodată, anumite modificări ar putea avea un impact semnificativ asupra activității Societății. Astfel, impunerea unei taxe de poluare, sub forma unei taxe anuale pentru fiecare autovehicul, soluție dezbătută de autoritățile competente, ar putea determina o creștere importantă a costurilor Societății.

În același timp, deficitul bugetar al României a crescut semnificativ în anul 2020 ca o consecință a pandemiei COVID-19. Este probabil ca acest deficit să rămână la un nivel ridicat în perioada următoare, fiind influențat de componenta sa structurală majoră (în principal în legătură cu nivelul crescut de pensii și salarii ale funcționarilor publici urmare a creșterilor din anii precedenți). În cazul în care România nu reușește să realizeze o consolidare fiscală, taxele directe și indirecte (TVA și accize) ar putea crește. Acest fapt ar putea avea un efect negativ asupra veniturilor persoanelor fizice și companiilor, inclusiv asupra Societății și clienților acesteia, ceea ce ar putea afecta bugetul clienților pentru serviciile Societății sau capacitatea acestora de a-și îndeplini obligațiile de plată față de Societate.

Toate aceste consecințe ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra fluxurilor de numerar, activității, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și situației financiare ale Societății.

Societatea ar putea să nu gestioneze cu succes planurile de creștere și expansiune a serviciilor sale

Strategia Societății prevede continuarea expansiunii activității sale. Pentru gestionarea acestei creșteri necesită resurse manageriale, financiare și operaționale semnificative. Rezultatele operaționale viitoare ale Societății depind în mod semnificativ de capacitatea acesteia de a continua implementarea, dezvoltarea și îmbunătățirea în timp util a sistemelor operaționale, financiare și de informații, de a implementa un control intern adecvat asupra raportării financiare și de a implementa controale privind dezvăluirea informațiilor și proceduri de dezvăluire și de a extinde, forma, motiva și gestiona persoanele cheie din conducere și forța de muncă.

Incapacitatea de a gestiona cu succes oricare dintre aceste aspecte sau alți factori pot conduce la majorarea costurilor, la scăderea calității serviciilor oferite, la scăderea vânzărilor și a profitabilității, ceea ce poate afecta în mod negativ semnificativ perspectivele, activitatea, situația financiară și rezultatele operațiunilor Societății.

O parte din activitatea Societății este sezonieră și poate fi afectată de evoluția turismului, precum și de politicile guvernamentale de sprijinire a sectorului pe termen mediu și lung

Activitatea Societății cu privire la închirierile pe termen scurt este mai intensă în timpul verii și al sărbătorilor de iarnă, dată fiind creșterea cererii, generată de o mobilitate sporită în timpul concediilor de vară și a sărbătorilor de iarnă. Prin urmare, Societatea se poate confrunta cu o variație semnificativă a veniturilor generate în funcție de evoluțiile sezoniere și/ sau climatice. Temperaturi extreme în cursul verii sau în luna decembrie, pe durata sărbătorilor de iarnă, sau întreruperi

ale activității Societății în aceste perioade ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare și rezultatelor operațiunilor Societății.

Societatea are în administrare o infrastructură de 46 de puncte de lucru la nivel național prin care urmărește să deservească adecvat eventuala cerere în creștere de autovehicule pentru activitatea de închiriere pe termen scurt, din care o parte importantă este generată în scop turistic. Din această perspectivă, politicile guvernamentale de sprijinire a operatorilor din turism, având ca obiectiv principal creșterea numărului de turiști străini care să viziteze România, sunt de natură să aibă un impact semnificativ asupra veniturilor și profitabilității Societății. Pe de altă parte, în situația unei înrăutățiri a condițiilor economice la nivel global, și în special în cadrul economiilor din Uniunea Europeană, Societatea ar urma să fie afectată prin reducerea activității sale de închiriere pe termen scurt, ca urmare a unei diminuări a fluxului de turiști străini care să viziteze România.

Închirierile pe termen scurt depind de dinamica industriei de transport aerian, iar perturbări în funcționarea acesteia ar putea afecta negativ activitatea Societății

Industria de transport aerian a fost semnificativ afectată de pandemia COVID-19, iar volumul de închirieri pe termen scurt al Societății s-a diminuat în consecință. Având în vedere dinamica pandemiei COVID-19, nu se pot estima efectul total și schimbările care pot apărea la nivelul transportatorilor aerieni sau gradul de reziliență al acestora, chiar și după ce au beneficiat de diverse ajutoare guvernamentale. Impactul și potențialul de permanență al acestuia asupra comportamentului de călătorie al persoanelor fizice, lipsa zborurilor, interdicțiile de deplasare sau obligațiile de carantină la destinație, creșterea prețurilor билетelor de avion, reducerea numărului de rute interne și externe și/sau a frecvenței acestora ar putea determina reducerea numărului de pasageri în aeroporturile din România, ceea ce ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra rezultatelor Societății din activitatea de închiriere pe termen scurt.

Dinamica zborurilor *low cost* are o influență majoră asupra dezvoltării pieței locale de turism, în special prin creșterea intensității traficului în aeroporturile secundare și regionale. Având în vedere că deține o rețea națională de puncte de lucru menită să poată capta cererea suplimentară din această zonă, activitatea Societății poate fi direct influențată de evoluția pieței de *low cost*.

De asemenea, industria de transport aerian ar putea fi serios afectată de evenimente perturbatoare la nivel mondial, precum atentate teroriste sau accidente aviatice sau apariția unor noi pandemii, evenimente care au avut și în trecut un efect semnificativ asupra reducerii fluxurilor de călători. În cazul în care industria aviatică ar fi afectată de astfel de evenimente, activitatea Societății ar putea fi afectată în mod semnificativ.

Activitatea Societății este supusă riscului apariției unor competitori care să dezvolte noi modele de business în acord cu dezvoltările tehnologice, preferințele și comportamentul consumatorilor

Societatea trebuie să anticipeze și să reacționeze la schimbările tehnologice pentru a îmbunătăți gama de servicii existente și pentru a dezvolta noi produse, sisteme și software care să răspundă nevoilor în schimbare ale clienților săi. Spre exemplu, tehnologia în domeniul motoarelor se dezvoltă într-un ritm tot mai alert, astfel încât Societatea s-ar putea confrunta cu riscul de a opera un număr relativ mare de autovehicule uzate din punct de vedere moral (de exemplu, descurajarea utilizării motoarelor diesel corelată cu încurajarea utilizării mașinilor hibride și electrice sau a autovehiculelor parțial autonome sau chiar autonome).

Pentru sectorul transportului de persoane, dezvoltarea autovehiculelor autonome poate determina producătorii de autovehicule sau societățile de *ridesharing* să ofere noi soluții de mobilitate direct clienților, fără a mai apela la serviciile oferite de societățile de leasing sau de închiriere. Într-un asemenea caz, societățile de leasing și închiriere ar putea concura direct cu producătorii de autovehicule, ceea ce ar putea conduce nu doar la pierderea unora dintre clienții Societății și la o scădere a veniturilor, ci și la dificultăți cu privire la achiziția de autovehicule de la acești producători. Acest aspect poate crește în mod semnificativ concurența în industria de leasing și ar putea duce la pierderea de clienți ai Societății și o scădere a veniturilor.

Totodată, dezvoltarea noilor tehnologii în sectoarele de *ridesharing* sau *peer-to-peer sharing* creează oportunități de intrare pe această piață pentru entități din domeniul IT.



Absența Societății din aceste noi piețe și, prin urmare, lipsa de expunere la aceste noi modele de afaceri, ar reprezenta un risc pentru Societate, întrucât ar putea crește în mod semnificativ concurența în industria de leasing pentru autovehicule și ar putea duce la pierderea de clienți ai Societății și la o scădere a veniturilor.

Deficitul global de semiconductori și cipuri ar putea conduce la întârzieri în livrarea autovehiculelor de către producători sau distribuitori

Pandemia COVID-19 a generat un deficit global care este anticipat că va continua în industria semiconductoarelor și cipurilor și, prin urmare, pe lanțul de producție și distribuție al autovehiculelor. Este posibil ca producătorii și distribuitorii Societății să aibă întârzieri semnificative în livrarea autovehiculelor comandate de Societate. Prin urmare, Societatea se poate confrunta cu o capacitate scăzută de a-și reînnoi flota la termenele prevăzute în contractele încheiate cu partenerii săi și la un nivel corespunzător cu evoluția cererii. Orice limitare a posibilității Societății de a-și reînnoi flota poate conduce la creșterea duratei de operare a autovehiculelor și la o scădere a nivelului de satisfacție al clienților privind la conformitatea autovehiculelor cu așteptările.

În același timp, o durată de operare prelungită a autovehiculelor poate avea un impact negativ asupra prețului de vânzare second-hand al autovehiculelor respective.

Este posibil ca polițele de asigurare încheiate de Societate să nu fie adecvate pentru protejarea acesteia împotriva tuturor pierderilor care ar putea să o afecteze

În cursul desfășurării normale a activității sale, Societatea încheie asigurări obligatorii de răspundere civilă auto pentru autovehiculele deținute. Politica Societății este de a se asigura pentru riscul de daună totală (în proporție de 70% în prezent), în timp ce doar pentru 42% din flota auto sunt încheiate polițe CASCO cu franșiză mare. Totodată, Societatea nu are în prezent o asigurare pentru încetarea activității, pierderea personalului cheie de conducere sau pentru răspunderea profesională a administratorilor.

În cazul în care un eveniment semnificativ afectează activele Societății sau activitatea acesteia, Societatea ar putea suporta o pierdere considerabilă a bunurilor și perturbări majore în furnizarea serviciilor, pentru care nu va fi despăgubită. În plus, în funcție de gravitatea daunelor bunurilor, există posibilitatea ca Societatea să nu poată repara autovehiculele afectate în timp util sau să nu le mai poată repara deloc. Societatea nu constituie rezerve și nu stabilește provizioane pentru asemenea evenimente.

Orice asemenea pierderi sau cereri de despăgubiri pentru daune formulate de terțe părți pot avea, în mod cumulativ, un efect negativ semnificativ asupra activității, perspectivei, rezultatelor operațiunilor și situației financiare ale Societății.

Societatea este expusă riscurilor aferente utilizării sistemelor de tehnologie a informației (IT) în operațiunile sale

Eficiența activității Societății depinde într-o mare măsură de sistemele IT ale acesteia. Societatea utilizează sistemele IT pentru gestionarea eficientă a operațiunilor sale. Activitatea de închiriere pe termen scurt a Societății se bazează, în general, pe mediul online, ceea ce implică o expunere a Societății la riscurile publicării neautorizate sau neintenționate a datelor din cauze precum pirateria, atacuri cibernetice și defecte generale ale sistemelor IT.

Probleme IT neanticipate, defecte de sistem, malware, utilizare neadecvată intenționată/ neintenționată a rețelelor Societății sau alte defecte pot conduce la incapacitatea de păstrare și protejare a datelor (inclusiv cele referitoare la clienții Societății) în conformitate cu cerințele și reglementările aplicabile și pot afecta calitatea serviciilor Societății, pot compromite confidențialitatea datelor acestuia (inclusiv cele referitoare la clienții Societății) sau pot determina încetarea serviciilor, ceea ce poate conduce la amenzi și alte penalități. În măsura în care orice defecte ale sistemelor IT ale Societății compromit capacitatea acestuia de a răspunde nevoilor clienților, acest lucru poate conduce la pierderea acestora.

Riscurile de securitate a informațiilor au crescut în general în ultimii ani din cauza proliferării noilor tehnologii și a unor activități din ce în ce mai sofisticate ale autorilor atacurilor cibernetice. Având în vedere că amenințările cibernetice continuă să se dezvolte, Societatea alocă resurse suplimentare pentru a continua îmbunătățirea măsurilor de securitate a informațiilor și pentru a putea investiga și remedia prompt orice vulnerabilități ale securității informațiilor. O defecțiune

sau o breșă a sistemelor de informații ale Societății ca urmare a atacurilor cibernetice sau a breșelor de securitate a informațiilor ar putea perturba activitatea Societății, ar putea determina dezvoltarea sau utilizarea necorespunzătoare a informațiilor confidențiale sau patrimoniale, daune ale reputației Societății, creșterea costurilor acesteia sau ar putea determina alte pierderi. Materializarea oricăror dintre deficiențele de mai sus ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare și rezultatelor operațiunilor Societății.

Încălări ale legislației privind protecția consumatorului ar putea afecta semnificativ activitatea Societății

Având în vedere faptul că Societatea, în special în cadrul liniei sale de business aferente închirierilor pe termen scurt (*rent-a-car*) intră în contact cu clienți care au calitatea de consumatori (persoane fizice), orice încălcare a regulilor privind transparența prețului sau privind politicile de preț nediscriminatorii, existența unor termeni contractuali necomerciali sau publicitatea înșelătoare pot afecta reputația Societății, cât și activitatea acesteia în termeni de logistică și costuri, din perspectiva legislației privind protecția consumatorului. Toate acestea pot avea efecte negative asupra condițiilor financiare și a rezultatelor din operațiuni ale Societății.

Datele cu caracter personal (inclusiv cele referitoare la clienții Societății) reprezintă o parte importantă a activității curente a Societății și dezvoltarea acestor informații ar putea încălca legile și reglementările aplicabile sau termenii contractuali cu partenerii Societății

Societatea colectează, stochează și utilizează, în cadrul operațiunilor sale, date cu caracter comercial sau personal referitoare la clienți și angajați, care s-ar putea afla sub protecție contractuală sau legală. Deși încearcă să aplice măsuri de prevenire în vederea protejării datelor clienților și angajaților în conformitate cu cerințele legale privind viața privată, posibile scurgeri de informații, încălcări sau alte nerespectări ale legislației pot avea loc în viitor sau este posibil să se fi produs deja. Societatea lucrează, de asemenea, cu furnizori de servicii și anumite societăți de software care pot constitui, de asemenea, un risc pentru Societate în ceea ce privește respectarea de către aceștia a legislației relevante și a tuturor obligațiilor privind protecția datelor impuse acestora sau asumate de aceștia în contractele relevante încheiate cu Societatea.

În cazul în care se produc orice încălcări ale legislației privind protecția datelor, acestea pot determina aplicarea unor amenzi, cereri de despăgubire, urmărirea penală a angajaților și directorilor, daune ale reputației și perturbarea clienților, cu un posibil efect negativ semnificativ asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și situației financiare ale Societății. În special, potrivit actualului regim de protecție a datelor cu caracter personal, care a intrat în vigoare în Uniunea Europeană la 25 mai 2018, amenzile pentru încălcarea reglementărilor privind protecția datelor sunt semnificative, cu niveluri de până la valoarea mai mare dintre 4% din cifra de afaceri anuală la nivel mondial și 20 de milioane de EUR (și anume, pentru încălcarea cerințelor privind transferurile internaționale sau principiile de bază pentru prelucrare, cum ar fi obligațiile de informare sau asigurarea consimțământului pentru prelucrarea datelor).

Intervențiile asupra politicilor publice în domeniul mediului și transportului ar putea afecta operațiunile Societății

Societatea achiziționează anual un număr semnificativ de autovehicule raportat la flota aflată în exploatare în vederea desfășurării activităților de leasing operațional și închiriere pe termen scurt (1.999 de autovehicule intrate în operare în 2020, reprezentând 1,6%¹ din numărul total de autovehicule noi înmatriculate în România). Totodată, Societatea s-a angajat în Strategia de Sustenabilitate la creșterea progresivă a numărului de autovehicule cu emisii scăzute de carbon în vederea atingerii Obiectivelor sale de Sustenabilitate. Cu toate acestea, implementarea unor noi politici publice în România sau în Uniunea Europeană, precum reducerea sau interzicerea comercializării autovehiculelor cu motorizare diesel sau impunerea unor cote obligatorii cu privire la achiziția unui anumit tip de autovehicul, cu scopul de a reduce impactul schimbărilor climatice, ar putea determina o creștere semnificativă a cheltuielilor de capital ale Societății cu aceste achiziții. Orice creștere semnificativă a acestor investiții ar putea avea un impact negativ semnificativ asupra rezultatelor Societății și asupra situației sale financiare.

Totodată, în cazul în care se implementează astfel de politici publice, prețul autovehiculelor convenționale s-ar putea reduce. Societatea vinde sistematic mașini rulate, iar veniturile din vânzarea mașinilor *second hand* au reprezentat 20,74%

¹ Sursa: www.drpcciv.ro, secțiunea Statistici

din totalul veniturilor operaționale ale Societății raportate în 2020. Astfel, orice scădere semnificativă a prețului autovehiculelor ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare și rezultatelor operațiunilor Societății.

Schimbările în legislația asigurărilor autovehiculelor ar putea impacta negativ activitatea de închirieri pe termen scurt

În urma schimbărilor survenite în 2017 în legislația din domeniul asigurărilor civile auto (RCA), asiguratul are dreptul de a beneficia de un autovehicul pe întreaga durată de timp cât autovehiculul avariat este indisponibil, contravaloarea acestui serviciu urmând să fie suportată de societatea de asigurare. Societatea este bine poziționată și are în vedere derularea unei strategii de poziționare adecvată pe această linie de activitate, astfel încât să devină unul dintre furnizorii principali de autovehicule pe piață relativ nouă de înlocuire a autovehiculelor care fac obiectul daunelor asigurate prin asigurarea RCA. Cu toate acestea, activitatea Societății ar putea fi afectată, în viitor, în cazul în care legislația din domeniul asigurărilor auto ar face obiectul unor schimbări de natură a condiționa disponibilitatea serviciului de înlocuire de îndeplinirea unor anumite condiții exprese. În măsura în care asemenea condiționări ar stabili sau ar avea ca efect o restrângere a sferei situațiilor (inclusiv prin restrângerea duratei) în care asiguratul este îndreptățit să beneficieze de autovehiculul de schimb din partea societății de asigurare, aceasta ar putea conduce la o scădere a volumului serviciilor oferite de Societate pe o asemenea piață și implicit la o scădere a veniturilor care ar putea fi realizate de Societate din această linie de activitate.

Activitatea Societății este dependentă de activitatea producătorilor și distribuitorilor de autovehicule

Societatea achiziționează autovehiculele de la un număr de peste 50 de producători și distribuitori de autovehicule. Activitatea Societății este dependentă de furnizarea de modele populare de autovehicule, produse de înaltă calitate, într-un număr suficient pentru menținerea operațiunilor și de achiziționarea acestora în condiții atractive. Pentru o parte din autovehiculele utilizate în activitatea de închiriere pe termen scurt, Societatea încheie acorduri de închiriere în baza unor contracte de leasing operațional încheiate cu producătorii și/ sau dealerii auto cu privire la răscumpărarea autovehiculelor după o perioadă de 6 luni de utilizare.

Nu există nicio asigurare că Societatea va reuși să mențină o relație de lungă durată cu acești producători și distribuitori care să ofere certitudine cu privire la achizițiile viitoare de autovehicule ale Societății. În cazul în care relația Societății cu acești producători și distribuitori se deteriorează sau dacă aceștia intră în insolvență sau faliment, este posibil ca Societatea să aibă dificultăți în a înlocui acești producători și distribuitori cu alți furnizori care să livreze autovehiculele necesare pentru activitatea Societății în aceleași condiții favorabile, iar într-un astfel de caz activitatea și rezultatele Societății ar fi afectate.

Angajamentele de răscumpărare conferă o flexibilitate crescută în ceea ce privește ajustarea mărimii flotei auto, astfel încât Societatea să poată răspunde la fluctuațiile sezoniere sau să reacționeze prompt în cazul deteriorării condițiilor economice. Nu există nicio garanție că Societatea va continua să obțină autovehicule în termeni și condiții competitive sau în baza unor acorduri de răscumpărare pe care aceasta se bazează. În cazul în care autovehiculele utilizate nu sunt acoperite parțial de programe de răscumpărare, Societatea poate fi expusă într-o măsură mai mare riscului de a nu putea valorifica autovehiculele rulate pe piața *second hand* de revânzare a autovehiculelor.

Cererile producătorilor de retragere a autovehiculelor de pe piață, determinate de temeri cu privire la siguranța acestora, ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității Societății

Autovehiculele Societății ar putea fi supuse unor retrageri de pe piață pentru motive de siguranță, la solicitarea producătorilor. În anumite circumstanțe, aceste cereri de retragere ar putea pune Societatea în poziția de a solicita returnarea autovehiculelor date în leasing sau de a refuza re-inchirierea autovehiculelor retrase pentru o anumită perioadă de timp. În cazul în care un număr mare de autovehicule face obiectul unor asemenea retrageri simultan sau în cazul în care piesele de schimb necesare remedierii defectelor identificate de producători nu sunt furnizate la timp, s-ar putea ca Societatea să nu poată re-inchiria autovehiculele retrase pentru o perioadă îndelungată de timp. Pe de altă parte, Societatea poate fi răspunzătoare față de cumpărătorii autovehiculelor rulate vândute de Societate și care au fost identificate de producători ca având anumite defectiuni.

În funcție de gravitatea cererilor de retragere, valoarea reziduală a autovehiculelor Societății s-ar putea reduce, iar reputația generală a Societății ar putea fi afectată, ceea ce ar putea avea un impact negativ asupra operațiunilor și rezultatelor financiare ale Societății.

Activele Societății pot face obiectul unor cereri de rechiziții

Legislația română prevede posibilitatea rechiziționării autovehiculelor de către autoritățile publice competente la declararea mobilizării parțiale sau totale a forțelor armate ori a stării de război, la instituirea stării de asediu sau de urgență, atât pentru prevenirea, localizarea, înlăturarea urmărilor unor dezastre, cât și pe timpul acestor situații. Cu toate că legislația existentă prevede obligația acordării unor despăgubiri în aceste cazuri, nu există nicio certitudine că acestea vor reprezenta echivalentul valorii de piață depline a respectivului autovehicul și nici că acestea vor acoperi eventualele prejudicii suferite ca urmare a perturbării activității Societății.

Puțin probabilă, rechiziționarea autovehiculelor deținute de Societate, fără acordarea unor despăgubiri adecvate, ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare, perspectivelor și rezultatelor operaționale ale Societății, în funcție de numărul de autovehicule rechiziționate și durata acestei rechiziționări.

Riscuri aferente jurisdicțiilor în care operează Societatea

Infrastructura deficitară și de slabă calitate din România limitează investițiile

Infrastructura din România, în special în ceea ce privește sistemul de transport rutier, este subdezvoltată în comparație cu Europa de Vest. În prezent, România are în plan demararea de diverse proiecte pentru îmbunătățirea infrastructurii, fiind propuse și încercate diverse planuri de finanțare pentru a continua această dezvoltare a infrastructurii, inclusiv utilizarea de parteneriate public-private și a finanțărilor prin fonduri dedicate de la Uniunea Europeană. Cu toate acestea, nu există garanții că proiectele de infrastructură vor fi finanțate și/ sau construite cu succes.

În cazul în care calitatea infrastructurii de transport din România nu se va îmbunătăți sau, din orice motive, s-ar înrăutăți, cererea pentru închirierea de autovehicule s-ar putea să nu crească potrivit estimărilor Societății, respectiv s-ar putea să scadă semnificativ, ceea ce ar putea afecta semnificativ activitatea Societății. De asemenea, întârzierile în ceea ce privește dezvoltarea infrastructurii de transport rutier vor avea drept consecință, cel mai probabil, menținerea unui nivel al cheltuielilor cu piesele de schimb și mentenanța parcului auto mai ridicat decât în cazul în care s-ar înregistra o îmbunătățire a acestui element structural de competitivitate pentru economia locală.

Riscurile asociate investițiilor în România sunt percepute ca fiind mai mari decât riscurile aferente expunerii pe piețele mai dezvoltate

O investiție într-o țară precum România, care a aderat la UE în 2007, dar care este în continuare o piață în curs de dezvoltare, se supune unor riscuri mai mari decât o investiție efectuată într-o țară cu o economie mai dezvoltată și sisteme politice și juridice mai dezvoltate. Deși s-au înregistrat progrese structurale în economie, precum și în funcționarea sistemului juridic din România, infrastructura juridică și cadrul de reglementare sunt încă în proces de dezvoltare și de aliniere la cele mai bune practici din Uniunea Europeană. De asemenea, investitorii percep mai ridicate riscurile unei instabilități la nivelul vieții politice în România decât în țări din Europa Occidentală.

Astfel, o investiție în România implică riscuri care nu sunt asociate în mod obișnuit investițiilor efectuate pe piețe așa-zis mature. Prin urmare, investitorii trebuie să manifeste o atenție specială în evaluarea riscurilor implicate și trebuie să decidă dacă este adecvată o investiție într-o societate locală, având în vedere posibilitatea materializării unor astfel de riscuri. În general, investițiile în țările în curs de dezvoltare, cum este și România, sunt realizate cu precădere de către investitorii sofisticăți care pot înțelege în contextul adecvat semnificația riscurilor implicate.

În plus, reacțiile investitorilor internaționali față de evenimente care au loc într-o anumită țară, demonstrează câteodată un efect de „contagiune”, prin care o întreagă regiune sau clasă de instrumente financiare poate fi tratată „în bloc” de investitorii internaționali. Prin urmare, investițiile în Societate pot fi afectate de evoluțiile economice sau financiare negative din alte țări.

Corupția și spălarea banilor pot afecta negativ situația economică și socială din România

Corupția reprezintă unul dintre principalele riscuri cu care se confruntă societățile care desfășoară operațiuni în România. Rapoartele organizațiilor internaționale și ale mass-media locală și internațională continuă să avertizeze cu privire la nivelul înalt al corupției din România. De exemplu, Indicele percepției corupției 2020 elaborat de Transparency International, care evaluează datele privind corupția din mai multe țări la nivel mondial și le clasifică de la 1 (foarte curat) la 180 (foarte corupt), a clasat România pe locul 69, în scădere față de anii precedenți.

Au existat rapoarte conform cărora corupția afectează anumite autorități publice, iar acest lucru poate fi relevant pentru activitățile Societății, în special prin prisma relației de colaborare existente între Societate și societățile deținute de stat sau autoritățile locale care administrează aeroporturile din România. Deși este dificil să se prevadă potențialul impact concret al unor acte de corupție asupra operațiunilor Societății, acestea pot încetini, printre altele, procesul de obținere a avizelor de reglementare și a autorizațiilor necesare pentru desfășurarea activității. Prin urmare, potențiale acte de corupție ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și situației financiare ale Societății și asupra prețului de tranzacționare a Obligațiunilor.

Riscuri referitoare la Obligațiunile emise în cadrul Programului

Riscuri generale

Atingerea Obiectivelor de Performanță în Sustenabilitate va presupune ca Societatea să dispună de resurse semnificative în timp ce nerealizarea unor astfel de obiective ar duce la creșterea plășilor dobânzilor și ar putea expune Societatea la riscuri reputaționale

În conformitate cu documentul cadru al Obligațiunilor Corelate cu Obiective de Sustenabilitate publicat pe website-ul Societății (www.autonom.ro/sustenabilitate) („Documentul Cadru privind Obligațiunile Corelate cu Obiective de Sustenabilitate”), realizarea Obiectivelor de Performanță în Sustenabilitate va necesita ca Societatea să reducă emisiile medii de CO₂ calculate la g/km cu 25% până în anul 2025 (obiectiv intermediar) respectiv cu 51% până în anul 2030 (obiectiv pe termen lung) („Obiectivele de Performanță în Sustenabilitate”). Atingerea Obiectivelor de Performanță în Sustenabilitate implică realizarea unui indicator cheie de performanță („Indicator Cheie de Performanță”), selectat de Societate pentru monitorizarea emisiilor de carbon. Indicatorul Cheie de Performanță selectat pentru monitorizarea emisiilor de carbon la nivel de flotă operațională, aliniat cu reglementările Europene în domeniul transportului, este WLTP mediu gCO₂/km. Pentru acest indicator Societatea a setat o țintă pe termen mediu și anume de 115,13 gCO₂/km ce va trebui atinsă până în anul 2025, respectiv o țintă pe termen lung și anume 75,87 gCO₂/km ce va trebui atinsă până în anul 2030.

În cazul în care Societatea nu îndeplinește Indicatorul Cheie de Performanță în raport cu Obiectivele de Performanță în Sustenabilitate prestabilite în Documentul Cadru privind Obligațiunile Corelate cu Obiectivele de Sustenabilitate, sau nu pune la dispoziția investitorilor raportul de verificare anual aferent anului 2026 ce ar trebui să fie emis în termen de maxim 4 luni de la încheierea datei limita de observare, respectiv 31 decembrie 2025 („Data Limita de Observare”), dar nu mai târziu de 30 aprilie 2026 („Raport de Verificare 2026”), acestea nu numai că ar conduce la o creștere a ratei dobânzii Obligațiunilor Corelate cu Obiectivele de Sustenabilitate cu valoarea menționată în Condițiile Finale relevante, implicit la creșterea costurilor pentru Societate, dar ar putea afecta și reputația Emitentului și în consecință ar putea avea un efect negativ asupra valorii de piață a Obligațiunilor admise la tranzacționare emise de Societate dar și asupra activității Societății în general.

Există riscuri cu privire la valoarea de piață a Obligațiunilor

Societatea are începând cu iunie 2021 un rating implicit pe termen lung de B+ (perspectivă stabilă) și un rating al datoriilor negarantate cu rang prioritar de B-, oferite de Fitch. În trecut, în iunie 2020, Fitch a acordat Societății un rating implicit pe termen lung de B+ (perspectivă negativă) și un rating al datoriilor negarantate cu rang prioritar de B-. Orice schimbare negativă a unui astfel de rating de credit ar putea afecta negativ prețul de tranzacționare al Obligațiunilor și, prin urmare, investitorii își pot pierde o parte din investiție.

Valoarea de piață a Obligațiunilor poate fi afectată, de asemenea, de bonitatea Societății, precum și de o serie de factori suplimentari, inclusiv de fluctuațiile ratei dobânzii de piață și ale ratei randamentului Obligațiunilor, precum și de timpul rămas până la data scadenței Obligațiunilor. Valoarea Obligațiunilor depinde de o serie de factori care includ evenimente economice, financiare și politice care au loc în România sau în altă parte din lume (cum ar fi, în special, efectul pandemiei COVID-19 asupra economiei globale), inclusiv factori care afectează piețele de capital în general și piața pe care se tranzacționează Obligațiunile. Prețul la care un deținător de Obligațiuni va putea să vândă Obligațiunile înainte de scadență poate fi redus față de prețul de emisiune sau prețul de cumpărare plătit de respectivul cumpărător, reducere care ar putea fi substanțială.

Inflația poate reduce valoarea viitoarelor plăți ale principalului și ale dobânzilor

Valoarea viitoarelor plăți de principal și dobânzi ar putea să se reducă ca urmare a inflației, întrucât rata reală a dobânzii Obligațiunilor se va reduce odată cu creșterea ratei inflației și poate deveni negativă dacă rata inflației depășește valoarea nominală a ratei dobânzii.

Este posibil ca Obligațiunile să nu poată fi tranzacționate în mod activ

Este posibil ca Obligațiunile să nu poată fi tranzacționate în mod activ. La data admiterii la tranzacționare a acestora, este posibil ca Obligațiunile să nu aibă o piață de tranzacționare lichidă și, de asemenea, este posibil ca și asemenea piață să nu se dezvolte niciodată în mod semnificativ. Prin urmare, este posibil ca deținătorii de Obligațiuni să nu reușească să vândă Obligațiunile cu ușurință sau la prețuri care să le asigure un randament comparabil cu cel obținut în cazul unor investiții similare care au dezvoltat o piață secundară. Piața românească a Obligațiunilor este relativ redusă în comparație cu alte piețe din țările europene, iar numărul emisiunilor de obligațiuni corporative ale societăților românești este redus. Nu există nicio garanție că Obligațiunile, chiar dacă se așteaptă să fie admise la tranzacționare pe piața reglementată administrată de BVB, vor fi tranzacționate în mod activ iar situația contrară ar fi de natură să determine o creștere a volatilității prețului și/ sau să aibă un impact nefavorabil asupra prețului Obligațiunilor.

De asemenea, potrivit reglementărilor stabilite prin Codul Depozitarului Central S.A. în ceea ce privește obligațiunile denominate în EUR, investitorii vor putea dobândi și tranzacționa Obligațiuni doar prin intermediul unor participanți la sistemul Depozitarului Central, autorizați în vederea accesării platformei tehnice TARGET2-Securities.

Obligațiunile sunt subordonate majorității pasivelor Societății

Obligațiunile sunt negarantate. În cazul falimentului Societății, creanțele cu privire la Obligațiuni vor avea un rang inferior, următoarele creanțe urmând a fi plătite cu prioritate, conform legislației în vigoare la data Prospectului:

- (a) taxe, timbre și cheltuieli legate de vânzarea bunurilor, inclusiv cheltuielile necesare pentru conservarea și administrarea acestor bunuri;
- (b) onorariul administratorului judiciar ori al lichidatorului judiciar, inclusiv al administratorului judiciar provizoriu ori al lichidatorului judiciar provizoriu;
- (c) onorariul datorat persoanelor de specialitate desemnate de administratorul judiciar, precum avocați, experți contabili, evaluatori sau alți specialiști;
- (d) cheltuielile avansate de creditorii garantați în cadrul procedurii executării silite;
- (e) creanțele furnizorilor de utilități născute ulterior deschiderii procedurii de insolvență;
- (f) creanțele garantate ale creditorilor născute în timpul procedurii de insolvență;
- (g) creanțele garantate ale creditorilor născute înainte de deschiderea procedurii de insolvență și anumite creanțe provenind din contractele de leasing;
- (h) creanțele provenind din finanțări acordate în perioada de observație;
- (i) creanțele izvorâte din raporturi de muncă;
- (j) creanțele rezultând din continuarea activității Societății după deschiderea procedurii, cele datorate contractanților

ale căror contracte în derulare au fost denunțate în cursul procedurii insolvenței și cele datorate terților dobânditori de bună-credință sau subdobânditorilor care restituie averii Societății bunurile ori contravaloarea acestora;

- (k) creanțele bugetare;
- (l) creanțele reprezentând sumele datorate de către Societate unor terți, în baza unor obligații de întreținere, alocații pentru minori sau de plată a unor sume periodice destinate asigurării mijloacelor de existență.

Astfel, dacă în caz de faliment al Societății, activele Societății nu sunt suficiente pentru a permite Societății să ramburseze integral creanțele creditorilor cu rang prioritar Obligațiunilor, deținătorii de Obligațiuni își vor pierde întreaga investiție în Obligațiuni. Totodată, Obligațiunile vor avea același rang (i) cu creanțele reprezentând credite bancare, (ii) cu cheltuielile și dobânzile aferente, (iii) cele rezultate din livrări de produse, prestări de servicii sau alte lucrări, (iv) din chirii, precum și (v) cu anumite creanțe provenind din contractele de leasing. Prin urmare, în cazul în care fondurile Societății sunt suficiente pentru a plăti în întregime creanțele creditorilor cu rang prioritar Obligațiunilor, dar insuficiente pentru a-i permite să plătească creanțele pentru obligațiile ce îi revin în legătură cu Obligațiunile și toate celelalte creanțe care au același rang cu Obligațiunile, deținătorii de Obligațiuni vor pierde o parte (care poate fi cvasitotalitatea) din investiția lor în Obligațiuni.

Pe de altă parte, având în vedere că majoritatea datoriilor financiare ale Societății sunt garantate, iar Obligațiunile sunt negarantate, există riscul ca, în cazul executării silite a unor bunuri ale Societății, bunurile rămase să fie insuficiente pentru îndeplinirea deținătorilor de Obligațiuni. Într-un astfel de caz, aceștia s-ar putea să nu obțină decât o parte din investiția lor în Obligațiuni sau să piardă în întregime această investiție.

Obligațiunile pot fi suspendate sau retrase de la tranzacționare la Bursa de Valori București

ASF este autorizată să suspende de la tranzacționare Obligațiunile sau să solicite operatorului pieței reglementate să le suspende de la tranzacționare dacă situația Societății este de asemenea natură încât continuarea tranzacționării ar afecta interesele investitorilor. BVB poate să suspende tranzacționarea valorilor mobiliare care nu îndeplinesc cerințele pieței reglementate, în afara cazurilor în care o astfel de suspendare sau retragere ar putea afecta în mod semnificativ interesele investitorilor sau ar putea compromite funcționarea ordonată a pieței. Operatorul unei piețe reglementate are, de asemenea, dreptul de a suspenda obligațiuni de la tranzacționare în alte circumstanțe, în conformitate cu reglementările sale. Orice suspendare ar putea afecta termenii de tranzacționare a Obligațiunilor.

De asemenea, în cazul în care Societatea nu îndeplinește anumite cerințe sau obligații potrivit legilor și reglementărilor aplicabile societăților ale căror obligațiuni sunt admise la tranzacționare la BVB sau în alte situații motivate Obligațiunile pot fi retrase de la tranzacționare la BVB. Nu poate exista nicio asigurare că asemenea evenimente nu vor avea loc în legătură cu Obligațiunile. În cazul în care se materializează, toate aceste riscuri ar avea un efect negativ semnificativ asupra prețului Obligațiunilor și asupra capacității investitorilor de a-și vinde Obligațiunile pe BVB.

Legislația fiscală din România s-ar putea aplica Deținătorilor de Obligațiuni

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.

Transferul Obligațiunilor va fi supus anumitor restricții

Societatea nu a acceptat să 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 ale oricărei altă jurisdicții a Statelor Unite. Deținătorii de Obligațiuni nu pot oferi spre vânzare Obligațiunile, cu excepția situației în care o asemenea ofertă este desfășurată în temeiul unei excepții prevăzute de Legea privind valorile mobiliare din S.U.A. sau în cadrul unei tranzacții care nu face obiectul cerințelor de înregistrare prevăzute de Legea privind valorile mobiliare din S.U.A. și de legile privind valorile mobiliare aplicabile în orice stat sau jurisdicție a Statelor Unite.

În plus, Societatea nu a înregistrat și nu intenționează să înregistreze Obligațiunile în conformitate cu legile privind valorile mobiliare ale unei alte țări decât România. Potențialii investitori în Obligațiuni ar trebui să citească secțiunea cu titlul „Notă către investitori” pentru informații suplimentare despre aceste restricții privind transferul. Este obligația investitorilor în Obligațiuni de a se asigura că subscrierea lor sau ofertele ulterioare, vânzările sau transferurile ulterioare ale Obligațiunilor în orice țară, alta decât România, respectă toate legile privind valorile mobiliare aplicabile în respectivele jurisdicții.

Acordarea unor ratinguri de credit sau analizele unor analiști financiari ar putea afecta prețul Obligațiunilor

Una sau mai multe agenții independente de rating de credit pot acorda ratinguri de credit Obligațiunilor. Este posibil ca aceste ratinguri să nu reflecte potențialul impact al tuturor riscurilor cu privire la structura, piață, factorii de risc suplimentari menționați mai sus și alți factori care pot afecta valoarea Obligațiunilor. Un rating de credit nu constituie o recomandare de cumpărare, de vânzare sau de deținere de valori mobiliare și poate fi modificat sau retras în orice moment de către agenția de rating.

Piața de tranzacționare a Obligațiunilor este influențată de studiile și rapoartele privind Societatea sau activitatea acesteia, publicate de analiștii din industrie sau analiștii din domeniul valorilor mobiliare. În cazul în care unul sau mai mulți analiști retrogradează Obligațiunile, atunci este posibil ca prețul de piață al acestora să scadă. În cazul în care unul sau mai mulți analiști încetează să urmărească activitatea Societății sau să publice rapoarte periodice cu privire la aceasta, Societatea riscă să-și piardă vizibilitatea pe piețele financiare, ceea ce ar putea duce la scăderea prețului Obligațiunilor sau a volumului de tranzacționare.

Există riscul ca Societatea să nu realizeze cu succes procesul de admitere la tranzacționare a Obligațiunilor pe piață reglementată administrată de BVB

Admiterea Obligațiunilor la tranzacționare pe piață reglementată a BVB este supusă anumitor cerințe. Deși Societatea va iniția demersurile pentru admiterea la tranzacționare a Obligațiunilor emise în cadrul fiecărei Tranșe pe piața reglementată administrată de BVB pe baza acestui Prospect aprobat de către ASF și a Termenilor Finali relevanți și își propune să ia toate măsurile necesare pentru a se asigura că Obligațiunile emise în cadrul fiecărei Tranșe sunt admise la tranzacționare, nu există nicio garanție că Obligațiunile vor fi admise la tranzacționare pe piață reglementată administrată de BVB la un interval scurt de timp după emisiunea fiecărei Tranșe sau la o dată ulterioară. Totodată, nu există nicio garanție că, în cazul în care condițiile de admitere pentru aprobarea de către BVB se modifică, toate aceste condiții privind admiterea la tranzacționare și/ sau condiții de tranzacționare vor fi îndeplinite cu privire la Obligațiuni în general sau cu privire la o anumită Tranșă.

Dacă Obligațiunile nu vor fi admise la tranzacționare pe piața reglementată administrată de BVB, informațiile cu privire la Societate sau la Obligațiuni vor fi mai dificil de obținut, aspect de natură să aibă un impact negativ asupra lichidității Obligațiunilor. Într-o piață cu lichiditate redusă, investitorul nu va putea să-și vândă în orice moment Obligațiunile la un preț de piață.

Riscuri legate de structura și particularitățile Obligațiunilor emise în cadrul Programului

Este posibil ca Obligațiunile să nu reprezinte o investiție adecvată pentru investitorii care își doresc expunerea la active care au caracteristici de sustenabilitate

Anumite Tranșe de Obligațiuni vor fi emise ca obligațiuni corelate cu Obiective de Performanță în Sustenabilitate, fiind supuse, în conformitate cu opțiunea exprimată în Condițiile Finale, unui mecanism de ajustare de tip *step up*, în funcție de neîndeplinirea Obiectivelor de Performanță în Sustenabilitate. Cu toate acestea, astfel de Obligațiuni ar putea să nu satisfacă cerințele investitorilor sau orice alte standarde viitoare legale ori cvasi-legale pentru investiții în active având caracteristici de sustenabilitate.

Societatea se așteaptă să utilizeze fondurile nete obținute din ofertele desfășurate în cadrul Programului în scopuri generale de finanțare a activității și, prin urmare, Societatea nu intenționează să aloce aceste fonduri în mod specific proiectelor sau activităților comerciale care îndeplinesc criteriile de mediu sau de sustenabilitate.

De asemenea, mecanismul de ajustare a ratei dobânzii plătibile de Societate în ceea ce privește Obligațiunile susmenționate va depinde de o definiție a Obiectivelor de Performanță în Sustenabilitate, care poate fi incompatibilă cu cerințele sau așteptările investitorilor sau cu alte definiții referitoare la emisiile de gaze cu efect de seră.

Nu se oferă vreo garanție și nu se asumă vreun angajament cu privire la adecvarea sau fiabilitatea în orice scop a oricărui raport, evaluări, opinii sau certificări oferite de o terță-partă (solicitată sau nu de Societate), care ar putea fi emisă în legătură cu emisiunea oricărui Obligațiuni Corelate cu Obiective de Sustenabilitate și, în special, a oricărei strategii de sustenabilitate și îndeplinirea de către aceasta a oricărui criterii de mediu, sustenabilitate, sociale și/ sau de altă natură. Pentru a înlătura orice dubiu, orice astfel de raport, evaluare, opinie sau certificare din partea unei terțe-părți nu este și nici nu va fi considerată a fi inclusă sau a face parte din prezentul Prospect. Orice astfel de raport, evaluare, opinie sau certificare nu este și nici nu ar trebui considerată a fi o recomandare din partea Societății, Coordonatorului Unic, Agentului de Structurare a Obligațiunilor Corelate cu Obiective de Sustenabilitate, Managerului(ilor) sau a oricărei alte persoane pentru a cumpăra, vinde sau deține orice astfel de Obligațiuni Corelate cu Obiectivul de Sustenabilitate. Potențialii investitori trebuie să determine singuri relevanța oricărui astfel de raport, evaluare, opinie sau certificare și/ sau informațiile conținute în acestea, în scopul oricărei investiții în astfel de Obligațiuni Corelate cu Obiectivul de Sustenabilitate.

Obligațiunile cu Dobândă Fixă și Obligațiunile Corelate cu Obiective de Sustenabilitate cu dobândă fixă sunt expuse riscului ca prețul din piață să scadă ca urmare a modificării Ratei Dobânzii din Piață

Deținătorul de Obligațiuni cu dobândă Fixă sau a Obligațiunilor Corelate cu Obiective de Sustenabilitate cu dobândă fixă este expus riscului ca prețul de piață a acestui tip de obligațiune să scadă ca urmare a modificării ratei dobânzii din piață („**Rata Dobânzii din Piață**”). În timp ce rata nominală a dobânzii unei obligațiuni cu dobândă fixă specificată în Condițiile Finale relevante este fixă pe durata de viață a acestui tip de obligațiuni, Rata Dobânzii din Piață se modifică de obicei zilnic. Pe măsură ce Rata Dobânzii din Piață se modifică, prețul de piață a acestui tip de obligațiune se schimbă, de asemenea, dar în direcția opusă. Dacă Rata Dobânzii din Piață crește, prețul Obligațiunii cu dobândă fixă sau a Obligațiunii Corelate cu Obiective de Sustenabilitate cu dobândă fixă scade de obicei până când randamentul unei astfel de obligațiuni va deveni aproximativ egal cu Rata Dobânzii din Piață. Dacă Rata Dobânzii din Piață scade, prețul Obligațiunii cu dobândă fixă sau a Obligațiunii Corelate cu Obiective de Sustenabilitate cu dobândă fixă tinde să crească până când randamentul unei astfel de obligațiuni va deveni aproximativ egal cu Rata Dobânzii din Piață.

Obligațiunile cu dobândă variabilă și Obligațiunile Corelate cu Obiective de Sustenabilitate cu dobândă variabilă sunt considerate investiții volatile ale căror venituri din dobânzi pot fi incerte

Obligațiunile cu dobândă variabilă sau Obligațiunile Corelate cu Obiective de Sustenabilitate cu dobândă variabilă sunt considerate investiții volatile. Deținătorul unui astfel de tip de Obligațiune este expus riscului fluctuației nivelului ratei dobânzii și a veniturilor incerte din dobânzi. Nivelul fluctuant al ratei dobânzii face imposibilă determinarea anticipată a randamentului acestui tip de obligațiune.

În cazul în care rata de referință relevantă va fi zero sau va înregistra valori negative, dobânda variabilă nu poate fi negativă, ea fiind egală cu zero. Rata de referință relevantă negativă formează baza pentru calcularea ratei de dobândă variabilă, astfel încât orice marjă pozitivă aplicabilă ar putea fi pierdută în totalitate sau în parte atunci când această marjă va fi adăugată la o valoare negativă a ratei de referință relevante. În acest caz, rata dobânzii variabile pentru perioada de dobândă relevantă ar putea fi zero, astfel încât Deținătorul de Obligațiuni este posibil să nu primească nici un fel de dobândă pentru o asemenea perioadă de dobândă.

Indicii de referință precum Euro Interbank Offered Tarif („**EURIBOR**”) sau Romanian Interbank Offer Rate („**ROBOR**”) sau alți indici care sunt considerați etaloane de referință („**Indice(i) de Referință**”) de care poate fi legată calculul unei dobânzi variabile, au devenit subiectul unor propuneri de modificare a reglementarilor naționale și/ sau internaționale. Unele dintre aceste modificări sunt deja puse în aplicare, în timp ce altele sunt încă în faza de implementare. Aceste modificări ale reglementarilor pot determina ca Indicele de Referință relevant să evolueze diferit în comparație cu evoluția înregistrată în trecut care ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra valorii Obligațiunilor cu dobândă variabilă sau a Obligațiunilor Corelate cu Obiective de Sustenabilitate cu dobândă variabilă.

Propunerile internaționale de modificare ale Indicilor de Referință includ Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului din 8 iunie 2016 privind indicii utilizați ca indici de referință în cadrul instrumentelor financiare și al contractelor financiare sau pentru a măsura performanțele fondurilor de investiții și de modificare a Directivelor 2008/48/CE și 2014/17/UE și a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 („Regulamentul Indicilor de Referință”) care a intrat în vigoare la data de 1 ianuarie 2018. În plus, există numeroase propuneri de modificare, inițiative sau investigații care ar putea impacta valoarea Indicilor de Referință.

Orice modificare a Indicilor de Referință urmare a actualizării Regulamentului Indicilor de Referință sau a altor inițiative de modificare ar putea avea un efect semnificativ asupra evoluției acestora sau a costurilor și riscurilor aferente administrării unui astfel de indice. Astfel de factori pot avea ca efect descurajarea participanților la piață în a continua să administreze astfel de Indici de Referință conducând până la dispariția unui astfel de indice, cum este cazul ratei London Interbank Offered Rate (LIBOR) care va fi întreruptă în anul 2022. Deși nu există certitudinea dacă sau în ce măsură oricare dintre modificările enunțate anterior și/ sau orice alte modificări în administrarea sau metoda de determinare a acestor Indici de Referință ar putea influența nivelul publicat al ratei de referință, investitorii ar trebui să fie conștienți că orice modificare a Indicelui de Referință relevant poate avea un efect negativ semnificativ asupra rentabilității Obligațiunii cu dobândă variabilă sau Obligațiunii Corelate cu Obiective de Sustenabilitate cu dobândă variabilă deținută.

De asemenea, administrarea Indicilor de Referință ar putea să fie întreruptă în totalitate. Dacă un Indice de Referință va fi întrerupt sau va deveni indisponibil, rata dobânzii al cărei calcul se bazează pe un astfel de indice va fi determinată pentru perioada relevantă în funcție de dispozițiile aplicabile de rezervă menționate în prezentul document sau în Condițiile Finale relevante. Oricare dintre cele menționate mai sus ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra valorii, lichidității sau randamentului Obligațiunilor cu dobândă variabilă sau a Obligațiunilor Corelate cu Obiective de Sustenabilitate cu dobândă variabilă.

Obligațiunile emise cu reducere (discount) sau cu prima față de Valoarea Nominală Unitară se pot confrunta cu scăderi ale randamentului instrumentului deținut urmare a schimbărilor dobânzii din piață

Obligațiunile emise cu reducere (discount) sau cu prima față de Valoarea Nominală Unitară („Obligațiuni fără cupon”) nu presupun plata unei dobânzi, ele fiind emise cu o reducere/ prima față de Valoarea Nominală Unitară. În locul plăților de dobândă periodice, venitul Obligațiunii fără cupon este considerat a fi diferența între prețul de emisiune și prețul de răscumpărare la maturitate, diferența care reflectă în general rata dobânzii din piață. Deținătorul unei Obligațiuni fără cupon este expus riscului că prețul unei astfel de obligațiuni să scadă ca urmare a modificărilor ratei dobânzii din piață. În general, prețul de piață al Obligațiunilor fără cupon este mai volatil decât cel al Obligațiunilor cu dobândă fixă.

Obligațiunile corelate cu Obiective de Performanță în Sustenabilitate ar putea să nu fie o investiție adecvată pentru toate categoriile de investitori întrucât variația ratei dobânzii aferente acestui tip de obligațiuni ar putea genera pierderi pentru investitori

În cazul în care Societatea nu îndeplinește Obiectivele de Performanță în Sustenabilitate asumate și menționate în Condițiile Finale relevante până la data limită de observare indicată în Condițiile Finale relevante, acest lucru ar putea declanșa un mecanism de tip *step up* („Eveniment Declanșator”) prin care rata dobânzii Obligațiunilor Corelate cu Obiective de Sustenabilitate va fi ajustată în mod pozitiv, cu un anumit procent stabilit prin Condițiile Finale relevante („Rata Dobânzii Ajustată”). Evenimentul Declanșator va fi diseminat public în maximum 4 luni de la data limită de observare asumată menționată în Condițiile Finale. Este posibil ca Rata Dobânzii Ajustată să se aplice începând cu data de plată a dobânzii anterioară datei la care se publica notificarea cu privire la înregistrarea Evenimentului Declanșator. Deținătorii de Obligațiuni care vând sau cumpără Obligațiuni Corelate cu Obiective de Sustenabilitate ar trebui să înțeleagă faptul că rata dobânzii cu care se tranzacționează acest tip de obligațiuni înainte de data notificării înregistrării Evenimentului Declanșator poate fi mai mică datorită aplicării mecanismului de *step up*, acest mecanism putând genera un venit din dobânda aferentă acestui tip de obligațiune diferit.

Există riscul ca investitorii să nu poată să beneficieze de randamentul anticipat al investiției în Obligațiuni la data achiziționării Obligațiunilor ca urmare a exercitării de către Societate a dreptului de răscumpărare a Obligațiunilor la inițiativa Societății

În cazul în care Societatea decide să își exercite, la inițiativa sa, dreptul de a răscumpăra Obligațiunile aferente unei anumite Tranșe emise în cadrul Programului, Societatea va plăti un preț de răscumpărare reprezentând 102% din Valoarea Nominală Unitară Obligațiunilor din Tranșa respectivă plus dobânda acumulată, dacă este cazul, pentru perioada, în zilele calendaristice, care începe la, inclusiv, ultima Dată de Plată a Dobânzii și se încheie la, dar excluzând, Data Răscumpărării. Implementarea acestui mecanism de răscumpărare ar putea fi de natură să determine un randament mai mic al Obligațiunilor față de cel anticipat prin raportare la situația răscumpărării Obligațiunilor de către Societate la Data Scadenței. Într-o astfel de situație, investitorii ar putea să fie de asemenea supuși riscului de a nu putea să reinvestească fondurile rezultate din răscumpărare la o rată a dobânzii situată cel puțin la un nivel egal cu Rata Dobânzii aplicabile respectivei Tranșe.



INFORMAȚII IMPORTANTE PRIVITOARE LA PREZENTUL PROSPECT

Asumarea responsabilității

În conformitate cu articolul 14 din Legea privind Emitenții și Operațiunile de Piață, Societatea își asumă responsabilitatea pentru informațiile pe care prezentul Prospect le cuprinde. Societatea atestă faptul că informațiile pe care prezentul Prospect le conține sunt, la data menționată pe coperta, după cunoștința sa, conforme cu realitatea și că Prospectul nu conține nicio omisiune care ar putea afecta semnificația acestor informații. Opiniile, ipotezele, intențiile, estimările și previziunile exprimate în prezentul Prospect cu privire la Societate sunt deținute în mod onest de către Societate, au fost obținute după examinarea tuturor circumstanțelor relevante și se bazează pe ipoteze rezonabile. Unele informații din prezentul Prospect au fost extrase din surse publice, inclusiv publicații independente ale industriei, cercetare și estimări interne, precum și din alte informații publice. Societatea nu a verificat în mod independent corectitudinea acestor informații și date și nu acceptă nicio responsabilitate cu privire la acestea.

Emisiunea Obligațiunilor precum și admiterea acestora la tranzacționare este intermediată de BRD – Groupe Société Générale S.A. („Coordonatorul Unic”) iar pentru fiecare Tranșă în parte, conform înțelegerii dintre Societate și Coordonatorul Unic, pot fi numiți unul sau mai mulți intermediari în calitate de grup de distribuție („Managerul(ii)”). Coordonatorul Unic și Managerul(ii) acționează exclusiv pentru Emitent și, prin urmare, nu acționează pentru nicio alta persoană în legătură cu emisiunea și admiterea la tranzacționare a Obligațiunilor, și nu vor fi ținuți răspunzători față de nicio alta persoană, legal sau contractual, pentru niciun fel de prejudiciu generat din sau în legătură cu emisiunea și admiterea la tranzacționare a Obligațiunilor.

Coordonatorul Unic și Managerul(ii) nu acceptă nicio responsabilitate pentru conținutul acestui Prospect, inclusiv pentru acuratețea, completitudinea sau verificarea acestuia, sau pentru orice altă afirmație făcută sau pretinsă a fi făcută de către aceștia sau în numele acestora în legătură cu Societatea sau Obligațiunile. În consecință, Coordonatorul Unic și Managerul(ii) nu acceptă, în cea mai mare măsură permisă de legea aplicabilă, vreo formă de răspundere, indiferent dacă este de natură delictuală sau contractuală sau o altă formă de răspundere pe care ar putea-o avea cu privire la prezentul Prospect sau orice asemenea declarație.

Acest Prospect a fost întocmit exclusiv pentru de a oferi potențialilor investitori informații cu privire la Societate și la Obligațiuni care, având în vedere natura și caracteristicile Societății precum și tipul Obligațiunilor, sunt necesare pentru a permite investitorilor să realizeze o evaluare fundamentată cu privire la: (a) activele și pasivele, profitul și pierderile, situația financiară și perspectivele Emitentului, (b) drepturile atașate Obligațiunilor și (c) motivele emisiunii de Obligațiuni și impactul asupra Societății.

Nicio persoană nu a fost autorizată să dea informații sau să facă declarații în legătură cu emisiunea de Obligațiuni sau admiterea acestora la tranzacționare care nu sunt cuprinse sau care sunt contrare informațiilor sau afirmațiilor din prezentul Prospect. Distribuirea, furnizarea, transmiterea sau recepționarea prezentului Prospect, precum și orice tranzacții cu Obligațiuni în baza informațiilor cuprinse în prezentul Prospect, nu vor crea, în niciun caz, prezumția că, de la data prezentului Prospect sau de la cea mai recentă dată la care Prospectul a fost modificat sau suplimentat, nu a intervenit nicio schimbare în activitatea, în poziția financiară sau în perspectivele Societății.

Informațiile cuprinse în acest Prospect sunt corecte la data întocmirii acestuia, menționată pe copertă, cu excepția celor care sunt prezentate ca fiind corecte la o altă dată specificată în mod expres în Prospect pentru acele informații. Nici Societatea și nici Coordonatorul Unic sau Managerul(ii) nu se obligă să actualizeze informațiile cuprinse în prezentul Prospect la o dată ulterioară datei Prospectului, cu excepția cazului în care o astfel de actualizare este necesară conform legii aplicabile. De asemenea, acest Prospect conține informații selectate și prezentate pe scurt. Alegerea surselor și selectarea informațiilor au fost realizate de către Societate.

Informațiile publicate pe pagina de internet a Societății sau pe orice altă pagină de internet, cu legătură directă sau indirectă la pagina de internet a Societății sau pe orice altă pagină de internet menționată în acest Prospect nu sunt incluse prin referință în acest Prospect, cu excepția cazului în care există o mențiune expresă în acest sens în cuprinsul Prospectului. Prin urmare, decizia de a investi în Obligațiuni nu poate fi întemeiată pe astfel de informații.

Nici Coordonatorul Unic, nici Managerul(ii) și nici administratorii, afiliații, consultanții sau agenții fiecăruia dintre aceștia nu a verificat în mod independent informațiile cuprinse în prezentul Prospect și nu își asumă nicio obligație,

responsabilitate, răspundere sau angajament și nu oferă nicio garanție, expresă sau implicită cu privire la corectitudinea sau caracterul complet al informațiilor cuprinse în acest Prospect.

Acest Prospect nu constituie o ofertă de a vinde sau o solicitare din partea sau în numele Societății, al Coordonatorului Unic sau al Managerului(iilor) de a subscrie sau cumpără Obligațiuni, într-o jurisdicție în care ar fi ilegală o astfel de ofertă sau solicitare. Distribuirea, furnizarea, transmiterea sau recepționarea prezentului Prospect, precum și achiziționarea de Obligațiuni în baza informațiilor incluse în prezentul Prospect ar putea fi restricționate prin lege în anumite jurisdicții. Nici Societatea, nici Coordonatorul Unic și nici Managerul(ii) nu oferă nicio garanție că prezentul Prospect poate fi distribuit în mod legal sau că Obligațiunile pot fi oferite în mod legal în orice jurisdicție și nu își asuma nicio responsabilitate de a facilita o astfel de distribuție sau ofertă. Nici Societatea, nici Coordonatorul Unic și nici Managerul(ii) nu au întreprins niciun demers în nicio jurisdicție care ar permite inițierea unei oferte publice de Obligațiuni. Prin urmare, nicio Obligațiune nu poate fi oferită sau vândută, direct sau indirect, iar Prospectul și orice material publicitar nu poate fi distribuit sau publicat în legătură cu o ofertă publică de Obligațiuni în nicio jurisdicție.

Aspecte privind Sustenabilitatea

Nicio asigurare nu poate fi oferită de către Emitent, de către Agentul de Structurare a Obligațiunilor Corelate cu Obiective de Sustenabilitate sau de către orice Consultant Independent, în sensul în care utilizarea fondurilor pentru orice proiecte de sustenabilitate va satisface, parțial sau integral, orice cerințe legislative sau de reglementare aflate în vigoare sau viitoare, sau orice așteptări sau cerințe prezente sau viitoare ale investitorilor cu privire la criteriile de investiții sau la orientările pe care orice investitor sau investițiile sale trebuie să le respecte în temeiul propriilor legi, al altor norme de reglementare sau al mandatelor de portofoliu de investiții.

În cazul în care oricare dintre Obligațiuni sunt listate sau admise la tranzacționare pe orice segment dedicat "sustenabilității" sau pe orice alt segment al BVB etichetat în mod echivalent (dacă un astfel de segment va fi creat în viitor), nu se oferă nicio declarație sau asigurare din partea Emitentului, a Agentului de Structurare a Obligațiunilor Corelate cu Obiective de Sustenabilitate sau a oricărei alte persoane că o astfel de listare sau admitere îndeplinește, fie integral, fie parțial, orice așteptări sau cerințe prezente sau viitoare ale investitorilor cu privire la criteriile de investiții sau orientările pe care orice investitor sau investițiile sale trebuie să le respecte în temeiul propriilor legi, al altor norme de reglementare sau al mandatelor de portofoliu de investiții.

Deși intenția Emitentului este de a aplica o sumă echivalentă cu fondurile obținute din oricare Obligațiuni în modul descris în Condițiile Finale relevante și în Documentul Cadru privind Obligațiunile Corelate cu Obiective de Sustenabilitate, nu va exista nicio asigurare din partea Emitentului, a Agentului de Structurare a Obligațiunilor Corelate cu Obiective de Sustenabilitate sau a oricărei alte persoane, că orice proiect relevant de sustenabilitate va putea fi pus în aplicare în această manieră și/sau în conformitate cu orice calendar și că, în consecință, astfel de fonduri vor fi plătite total sau parțial pentru astfel de proiecte de sustenabilitate.

De asemenea, nu poate exista nicio asigurare din partea Emitentului, a Agentului de Structurare a Obligațiunilor Corelate cu Obiective de Sustenabilitate sau a oricărei alte persoane că astfel de proiecte de sustenabilitate vor fi finalizate într-o perioadă specificată sau că vor fi finalizate oricum, ori având rezultatele sau urmările (indiferent dacă sunt sau nu legate de mediu) așa cum au fost așteptate sau anticipate de către Emitent. Orice astfel de eveniment sau orice eșec al Emitentului de a face acest lucru nu va oferi Deținătorului de Obligațiuni dreptul de a înceta anticipat Obligațiunile.

Aprobarea Prospectului

În conformitate cu prevederile Regulamentului privind Prospectul, ale Legii privind Emitenții și Operațiunile de Piață și ale Regulamentului nr. 5/2018, ASF a aprobat Prospectul prin Decizia nr. 1422 / 10.11.2021. ASF a aprobat Prospectul doar din perspectiva îndeplinirii standardelor privind caracterul exhaustiv, inteligibil și coerent al Prospectului prevăzute de Regulamentul privind Prospectul, iar această aprobare nu poate fi considerată, sub nicio formă, o aprobare a Societății. Investitorii ar trebui să evalueze ei înșiși în ce măsură investiția în Obligațiuni este adecvată.

Supliment la Prospect

Informațiile din acest Prospect sunt valabile la data tipărită pe copertă, cu excepția cazului în care se menționează în mod expres contrariul. În conformitate cu dispozițiile legale, Societatea trebuie să publice un supliment la Prospect în cazul apariției unui nou factor semnificativ, unei erori materiale sau inadvertențe în ceea ce privește informațiile cuprinse în prezentul Prospect care pot afecta evaluarea Obligațiunilor în perioada de la data aprobării Prospectului și până la data începerii tranzacționării pe piață reglementată. Orice supliment se va supune aprobării de către ASF și trebuie publicat în același mod în care a fost publicat acest Prospect.

Fără a aduce atingere obligațiilor legale de a publica un supliment la Prospect, transmiterea prezentului Prospect sau orice achiziție realizată în baza acestuia, nu vor da naștere, în niciun caz, presupunerii că nu s-a produs nicio schimbare în ceea ce privește activitatea Societății de la data prezentului Prospect sau că informațiile cuprinse de prezentul document sunt corecte la orice moment ulterior datei prezentului Prospect. Acceptând să primească acest Prospect, fiecare potențial investitor își exprimă acordul cu privire la cele de mai sus.

Disponibilitatea Prospectului

Sub rezerva interdicțiilor de vânzare și transfer prevăzute în sub-sectiunea „*Notificare adresată investitorilor și Restricții de Vânzare*” de mai jos, prezentul Prospect este pus la dispoziția investitorilor în format electronic pe pagina web a Societății la adresa www.autonom.ro, precum și pe pagina web a BVB la adresa www.bvb.ro.



La cerere, versiuni tipărite pe suport de hârtie ale Prospectului sunt puse la dispoziția investitorilor în mod gratuit la sediul Societății, str. Fermelor nr.4, loc. Piatra-Neamț, jud. Neamț, România, sau la sediul Coordonatorului Unic, b-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, București, România.

Publicarea Prospectului pe internet nu reprezintă o ofertă de vânzare sau o solicitare a unei oferte de a cumpăra Obligațiuni pentru sau din partea niciunei persoane din nicio jurisdicție în care este nelegal să se realizeze o astfel de ofertă sau solicitare pentru o asemenea persoană. Versiunea în format electronic nu poate fi copiată, pusă la dispoziție sau tipărită în vederea distribuirii. Informațiile disponibile pe pagina web a Societății sau pe orice altă pagină web nu fac parte din acest Prospect.

Este interzisă orice reproducere sau distribuire a acestui Prospect, în întregime sau parțial, orice divulgare a conținutului acestuia, cu excepția situațiilor în care conținutul acestuia este disponibil publicului în alt mod și orice utilizare a oricăror informații din prezentul document în orice alt scop decât în considerarea unei investiții în Obligațiuni.

Notă privind Regulamentul UE privind PRIIP

În cazul în care, în cadrul Programului, vor fi emise Obligațiuni care ar putea fi considerate produse de investiții individuale structurate în înțelesul Regulamentului UE nr. 1286/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 noiembrie 2014 privind documentele cu informații esențiale referitoare la Produsele de Investiții Individuale Structurate și Bazate pe Asigurări ("PRIIP"), ale căror descrieri se vor regăsi în Condițiile Finale relevante, se va întocmi un document privind informațiile cheie prevăzut în regulamentul sus menționat în legătură cu Obligațiunile respective.

Notă către distribuitori privind Guvernanța Produselor potrivit MiFID II/ Piața țintă: Investitorii de retail, investitorii profesionali și contrapărțile eligibile.

Condițiile Finale aferente emisiunii de Obligațiuni în cadrul Programului pot conține informații referitoare la Guvernanța Produselor potrivit MiFIR II care va evalua piața țintă vizată a Tranzelor de Obligațiuni emise în cadrul Programului. Produsul este incompatibil pentru orice client în afara pieței-țintă pozitive menționată în Condițiile Finale relevante. Orice entitate/ persoana care oferă, vinde sau recomanda Obligațiunile (un distribuitor) ar trebui să ia în considerare evaluarea de piață-țintă a producătorului. Cu toate acestea, un distribuitor care face obiectul aplicării legislației 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 corespunzătoare, sub rezerva obligațiilor distribuitorului de determinare a adecvării și oportunității în conformitate cu MiFID II.

Indicii de referință

Dobândă variabilă aferenta Obligațiunilor cu dobândă variabilă ar putea fi calculată având la baza Euro Interbank Offered Rate („EURIBOR”), în cazul denominării în EUR, sau Romanian Interbank Offer Rate („ROBOR”) în cazul denominării în RON. EURIBOR este administrat și calculat de către European Money Markets Institute („EMMI”), în timp ce ROBOR este administrat și publicat de către Banca Națională a României („BNR”).

Notificarea actelor de procedură și punerea în executare a hotărârilor judecătorești în materie civilă

Societatea este o societate pe acțiuni constituită conform legilor din România, acționarii Societății având răspundere limitată până la concurența capitalului social subscris. Majoritatea administratorilor și membrilor conducerii Societății locuiesc în afara Statelor Unite și majoritatea activelor Societății și ale activelor acestor persoane sunt situate în afara Statelor Unite. Drept consecință, este posibil ca investitorii să nu reușească să efectueze acte de procedură în Statele Unite în legătură cu aceste persoane sau cu Societatea sau să pună în executare împotriva acestora hotărâri judecătorești pronunțate de instanțe judecătorești din Statele Unite în baza prevederilor legislației SUA care reglementează regimul valorilor mobiliare. Există incertitudini în ceea ce privește posibilitatea de punere în executare pe teritoriul României a acțiunilor inițiale sau a acțiunilor de punere în executare a hotărârilor judecătorești pronunțate în Statele Unite de către instanțe judecătorești de drept civil exclusiv în temeiul legislației federale a SUA care reglementează regimul valorilor mobiliare.

NOTIFICARE ADRESATĂ TUTUROR INVESTITORILOR

Pentru luarea deciziei de a investi, investitorii ar trebui să stabilească în mod individual importanța informațiilor conținute de acest Prospect și de Condițiile Finale relevante și să se bazeze pe propria evaluare, verificare, analiză și apreciere a Societății și a conținutului acestui Prospect și al Condițiilor Finale relevante, inclusiv a avantajelor și riscurilor implicate. Orice decizie de a achiziționa Obligațiuni ar trebui să se bazeze pe evaluările pe care un investitor le poate considera necesare, inclusiv cu privire la baza legală și la consecințele Admiterii la tranzacționare, dar și cu privire la posibilele consecințe fiscale care s-ar aplica, înainte de a lua decizia de a investi sau nu în Obligațiuni. În afară de propria evaluare a Societății și a termenilor acestui Prospect și ai Condițiilor Finale relevante, investitorii ar trebui să se bazeze doar pe informațiile cuprinse în acest Prospect și în Condițiile Finale relevante, inclusiv pe factorii de risc descriși în Prospect.

Potențialii investitori nu trebuie să considere nicio informație din prezentul Prospect sau din Condițiile Finale relevante ca fiind consultanță pentru investiții, juridică sau fiscală. Fiecare potențial investitor ar trebui să se consulte cu propriii consultanți juridici, financiari, contabili și cu orice alți consultanți relevanți pentru a obține consultanță juridică, fiscală, comercială, financiară și similară în ceea ce privește subscrierea sau achiziția oricăror Obligațiuni. De asemenea, fiecare potențial investitor ar trebui să-și facă propria determinare a caracterului oportun al oricărei investiții în Obligațiuni, cu luarea în mod specific în considerare a propriilor obiective investiționale și a experienței sale, precum și a oricăror alți factori care pentru investitor pot fi relevanți.

Investitorii iau cunoștință de faptul că: (i) nu s-au bazat pe Coordonatorul Unic și/ sau Manager(i) sau pe orice altă persoană afiliată Coordonatorului Unic și/ sau Managerului(ilor) cu privire la orice investigație referitoare la veridicitatea oricărei informații cuprinse de prezentul Prospect sau de Condițiile Finale relevante; (ii) s-au bazat doar pe informațiile conținute de prezentul Prospect și de Condițiile Finale relevante și (iii) nicio altă persoană nu a fost autorizată să ofere vreo informație sau să dea vreo declarație privitoare la Societate ori la societățile în care Societatea deține participații minoritare sau la Obligațiuni (cu excepția celor conținute de prezentul Prospect și de Condițiile Finale relevante) și, dacă sunt oferite sau date, orice alte informații sau declarații nu trebuie considerate ca fiind autorizate de către Societate, Coordonatorul Unic sau Manager(i). Mai mult, Societatea nu și-a dat și nu își dă consimțământul pentru ca Prospectul și Condițiile Finale relevante să fie folosite la revânzarea ulterioară a Obligațiunilor de către intermediari financiari sau de către orice alt terț.

Societatea pune la dispoziție prezentul Prospect și Condițiile Finale relevante în vederea admiterii la tranzacționare pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București, în vederea informării potențialilor investitori. Scopul prezentului Prospect și al Condițiilor Finale nu este acela de a oferi o bază de credit sau o altă evaluare și nu trebuie considerat ca reprezentând o recomandare din partea Societății, Coordonatorului Unic sau a Managerului(ilor) pentru vreo persoană care intră în posesia prezentului Prospect și a Condițiilor Finale în sensul de a subscrie Obligațiuni.

Nici Societatea, nici Coordonatorul Unic și nici Managerul(ii) sau vreun reprezentant al acestora nu formulează vreo declarație față de vreun potențial cumpărător al Obligațiunilor în ceea ce privește natura legală a unei investiții în Obligațiuni din partea respectivului cumpărător, conform legislației aplicabile acestuia.

Coordonatorul Unic și Managerul(ii) acționează exclusiv pentru Societate și nu acționează pentru nimeni altcineva în legătură cu Admiterea la tranzacționare și nu vor răspunde față de nicio altă persoană pentru a oferi protecția datorată clienților sau consultanță cu privire la Admiterea la tranzacționare.

Coordonatorul Unic și Managerul(ii) și afiliații acestora, acționând în calitate de investitori în nume propriu, pot cumpăra Obligațiuni, și, în această calitate, pot deține, subscrie, cumpăra, vinde, oferi spre vânzare sau tranzacționa în orice alt mod în nume propriu astfel de valori mobiliare, orice alte valori mobiliare emise de Societate sau orice alte investiții sau alte tipuri de investiții. Coordonatorul Unic și Managerul(ii) nu intenționează să dezvăluie valoarea unor astfel de investiții sau tranzacții, cu excepția cazului în care există o obligație legală sau de reglementare de a dezvălui altfel de informații.

Distribuirea acestui Prospect și a Condițiilor Finale relevante ar putea fi restricționată prin lege în anumite jurisdicții și acest Prospect și Condițiile Finale relevante nu pot fi folosite în scopul sau în legătură cu nicio ofertă sau solicitare formulată de nicio persoană din nicio jurisdicție în care o asemenea ofertă sau subscriere nu sunt autorizate sau către nicio persoană cu privire la care este nelegală formularea unei asemenea oferte sau solicitări. Societatea, Coordonatorul Unic și Managerul(ii) impun persoanelor care intră în posesia acestui Prospect și a Condițiilor Finale relevante să se informeze despre toate aceste interdicții și să le respecte. Orice nerespectare a acestor interdicții poate reprezenta o încălcare a legilor care reglementează valorile mobiliare din orice astfel de jurisdicție. Societatea, Coordonatorul Unic și Managerul(ii) nu acceptă răspunderea legală atrasă de vreo încălcare a vreunei interdicții de către orice persoană, fie că este sau nu un potențial cumpărător al Obligațiunilor.

Societatea, Coordonatorul Unic sau Managerul(ii) nu au întreprins până la data prezentului Prospect nicio acțiune care ar permite o ofertă a oricăror Obligațiuni sau posesia sau distribuirea Prospectului sau a oricărui alt material de ofertă sau o solicitare de admitere a Obligațiunilor la tranzacționare în orice jurisdicție în care întreprinderea unei acțiuni este necesară în respectivul scop.

NOTIFICARE ADRESATĂ INVESTITORILOR DIN STATELE UNITE ALE AMERICII

Obligațiunile nu au fost și nu vor fi înregistrate potrivit Legii privind valorile mobiliare din SUA sau în nicio autoritate de reglementare privind valorile mobiliare din orice stat sau jurisdicție din Statele Unite ale Americii, în vederea oferiții sau vânzării în cursul distribuirii acestora și nu pot fi oferite sau vândute în Statele Unite ale Americii. Obligațiunile sunt oferite și vândute în afara Statelor Unite ale Americii în cadrul unor tranzacții de tip offshore, conform Regulamentului S. Obligațiunile, acest Prospect și orice material care are legătură cu Admiterea la tranzacționare nu vor și nu pot fi distribuite, oferite sau comercializate în Statele Unite ale Americii.

Nici SEC (Comisia de Valori Mobiliare și Bursă din Statele Unite ale Americii) și nicio altă comisie statală a valorilor mobiliare, precum și nicio autoritate a valorilor mobiliare din afara SUA, nu a aprobat sau respins Prospectul, distribuirea ori vânzarea Obligațiunilor, și nu a stabilit că acest Prospect ar fi corect sau complet. Orice declarație care contravine enunțului anterior va fi calificată drept infracțiune.

NOTIFICARE ADRESATĂ INVESTITORILOR DIN SEE

Acest Prospect a fost întocmit în considerarea faptului că toate ofertele de Obligațiuni (inclusiv în România) vor fi efectuate în baza acestui Prospect și a Condițiilor Finale relevante, fără a da naștere vreunei obligații de a pregăti un alt prospect de ofertă. În consecință, orice persoană care derulează sau intenționează să deruleze o ofertă de Obligațiuni sau care solicită admiterea Obligațiunilor la tranzacționare pe o piață reglementată în interiorul SEE, trebuie să acționeze astfel încât să nu dea naștere niciunei obligații în sarcina Societății, a Coordonatorului Unic și a Managerului(ilor) sau a oricăror alte persoane de a întocmi un asemenea prospect suplimentar pentru o astfel de ofertă sau solicitare de admitere la tranzacționare.

Nici Societatea, nici Coordonatorul Unic și nici Managerul(ii) nu au autorizat și nici nu autorizează realizarea vreunei

oferte de Obligațiuni, prin orice intermediari financiari, iar aceștia nu au autorizat nicio solicitare de admitere a Obligațiunilor la tranzacționare pe o piață reglementată, cu excepția demersurilor efectuate în virtutea intenției de a obține admiterea la tranzacționare a Obligațiunilor pe piața reglementată administrată de BVB.

Fără a aduce atingere celor de mai sus, în ceea ce privește fiecare Stat Membru al SEE în care se aplică Regulamentul privind Prospectul, (fiecare un „Stat Membru Relevant”), oferta oricăror Obligațiuni poate fi făcută în respectivul Stat Membru Relevant:

- către persoane juridice considerate Investitori Calificați astfel cum sunt definiți de Regulamentul privind Prospectul;
- către alte persoane fizice sau juridice decât Investitorii Calificați, sub condiția obținerii aprobărilor prealabile din partea Coordonatorului Unic și a Managerului(ilor) în legătură cu o astfel de ofertă.

DECLARAȚIILE PRIVIND PERSPECTIVELE

Prezentul Prospect conține declarații privind perspectivele în sensul legislației care reglementează valorile mobiliare din anumite jurisdicții. În unele cazuri, aceste declarații privind perspectivele pot fi identificate prin folosirea terminologiei specifice perspectivei, inclusiv declarații precedate de, urmate de sau care includ termenii „poate”, „va”, „ar urma”, „ar trebui”, „se așteaptă”, „intenționează”, „estimează”, „prevede”, „anticipează”, „are în proiect”, „crede”, „încearcă”, „plănuiește”, „previzionează”, „continuă”, „se angajează”, „se obligă”, „este așteptată”, sau, în fiecare caz, forme negative ale acestora sau alte variații sau altă terminologie similară ori discutarea strategiilor, planurilor, obiectivelor, normelor, scopurilor, evenimentelor și intențiilor viitoare. Aceste perspective apar în mai multe locuri în acest Prospect. Perspectivele includ declarații privind intențiile, convingerile sau așteptările actuale privitoare, printre altele, la rezultatele operațiunilor, viziunile, creșterea, strategia și politica dividendelor sau industria în care Societatea își desfășoară activitatea.

Declarațiile privind perspectivele conținute de acest Prospect se raportează la data acestui Prospect. Societatea nu își asumă nicio obligație de a difuza orice actualizări sau revizuirii aduse oricărei asemenea declarații privind perspectivele conținute de acest Prospect pentru a reflecta orice schimbare în așteptările Societății privitoare la acestea sau orice modificare intervenită în ceea ce privește evenimentele, condițiile sau circumstanțele pe care se bazează oricare dintre aceste declarații, cu excepția cazului în care trebuie să se procedeze astfel conform legislației aplicabile.

Declarațiile privind perspectivele includ riscuri cunoscute și necunoscute, incertitudini și alți factori importanți care se află dincolo de controlul Societății și care ar putea face ca rezultatele, performanțele sau realizările sale efective să difere semnificativ de rezultatele, performanța sau realizările viitoare exprimate sau presupuse de aceste perspective. Aceste declarații privind perspectivele se bazează pe numeroase prezumții privitoare la strategiile comerciale prezente și viitoare ale Societății și pe mediul în care acesta își va desfășura activitatea pe viitor. Printre factorii importanți care pot determina ca rezultatele sau performanțele efective ale Societății să difere semnificativ de cele exprimate de aceste perspective se numără factorii descriși în secțiunea „Factori de Risc”, precum și în alte secțiuni ale prezentului Prospect. Acești factori includ, dar fără a fi limitați la, următoarele aspecte:

- evoluția negativă a condițiilor sanitare și economice, în contextul pandemiei globale;
- incapacitatea Societății de a vinde autovehiculele rulate la prețurile dorite;
- fluctuațiile ratelor dobânzii;
- întârzierile în livrarea autovehiculelor de către producător sau distribuitori cauzate de deficitul global de semiconductori și cipuri;
- limitarea investițiilor din cauza infrastructurii deficitare și de slabă calitate din România;
- situația economică și socială din România, afectată de corupția și spălarea banilor;

- atingerea de către Societate a Obiectivului de Performanță în Sustenabilitate;
- valoarea de piață a Obligațiunilor;
- posibilitatea ca Obligațiunile să nu reprezinte o investiție adecvată pentru investitorii care doresc expunerea la active cu caracteristici de sustenabilitate;
- posibilitatea ca Obligațiunile corelate cu Obiective de Performanță în Sustenabilitate să nu reprezinte o investiție adecvată, dată fiind variația ratei dobânzii.

Aceste riscuri și restul informațiilor descrise în secțiunea „*Factori de Risc*” nu sunt exhaustive. Alte secțiuni din acest Prospect descriu alți factori care ar putea afecta în mod negativ rezultatele Societății cu privire la operațiunile sale, poziția financiară și dezvoltarea industriei în care Societatea își desfășoară activitatea. Din când în când, pot apărea noi riscuri care afectează operațiunile și activitatea Grupului, și nu este posibil ca Societatea să prevadă toate aceste riscuri, și nici nu poate să evalueze impactul tuturor acestor riscuri sau măsura în care orice astfel de riscuri sau combinație de aceste riscuri și alți factori, pot determina ca rezultatele efective să difere semnificativ de cele conținute de orice perspective.

La momentul verificării declarațiilor privind perspectivele, investitorii trebuie să ia în considerare cu atenție factorii de mai sus și alte incertitudini sau evenimente, în special în lumina mediului politic, economic, social și juridic în care Societatea își desfășoară activitatea.

Date fiind aceste riscuri și incertitudini, investitorii nu trebuie să se bazeze pe declarații privind perspectivele ca fiind o previziune a rezultatelor efective.

PREZENTAREA INFORMAȚIILOR FINANCIARE ȘI A ALTOR INFORMAȚII

Informații financiare

Informațiile financiare din acest Prospect, cu excepția cazului în care se menționează contrariul, au fost obținute sau extrase din:

- situațiile financiare interimare consolidate neauditate revizuite pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2021, întocmite în conformitate cu Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea regulamentelor contabile în conformitate cu standardele internaționale de raportare financiară, cu modificările și completările ulterioare („**Situațiile Financiare Interimare 30.06.2021**”);
- situațiile financiare interimare consolidate simplificate neauditate nerevizuite pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2020, întocmite în conformitate cu Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea regulamentelor contabile în conformitate cu standardele internaționale de raportare financiară, cu modificările și completările ulterioare („**Situațiile Financiare Interimare 30.06.2020**”);
- situațiile financiare interimare consolidate neauditate revizuite pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2019, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, astfel cum au fost publicate de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate („IASB”) și adoptate de Uniunea Europeană („**Situațiile Financiare Interimare 30.06.2019**”);
- situațiile financiare consolidate auditate ale Societății pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020, întocmite în conformitate cu Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea regulamentelor contabile în conformitate cu standardele internaționale de raportare financiară, cu modificările și completările ulterioare și 2020 („**Situațiile Financiare Consolidate 31.12.2020**”), și
- situațiile financiare consolidate auditate ale Societății pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019, întocmite în conformitate cu Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea regulamentelor



contabile în conformitate cu standardele internaționale de raportare financiară, cu modificările și completările ulterioare și 2020 („Situțiile Financiare Consolidate 31.12.2019”),

(Situțiile Financiare Interimare 30.06.2019, Situțiile Financiare Interimare 30.06.2020, Situțiile Financiare Interimare 30.06.2021, Situțiile Financiare Consolidate 31.12.2019 și Situțiile Financiare Consolidate 31.12.2020 denumite în continuare „Situțiile Financiare”)

Situțiile Financiare incluse în prezentul document sunt prezentate în RON. Anul financiar al Societății se desfășoară de la 1 ianuarie până la 31 decembrie.

Informațiile financiare publicate de Societate în urma aditerii la tranzacționare pe BVB a Obligațiilor emise în cadrul Programului, în considerarea obligațiilor de raportare continue, vor include situațiile financiare consolidate ale Societății întocmite în conformitate cu standardele internaționale de raportare financiară aplicabile raportărilor financiare, astfel cum au fost publicate de IASB și adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”).

Informațiile financiare din subcapitolul „Informații financiare. Analiza informațiilor financiare selectate” din acest Prospect au fost extrase din Situțiile Financiare Consolidate ale Societății pentru anii financiari încheiați la 31 decembrie 2019, respectiv 31 decembrie 2020, din Situțiile Financiare Interimare 30.06.2021 și Situțiile Financiare Interimare 30.06.2019. Informațiile financiare cuprinse în orice alte secțiuni sau capitole din acest Prospect sunt neauditate sau nerevizuite cu excepția cazului în care se menționează expres altfel.

Indicatori nedefiniți de IFRS

Societatea a inclus în acest Prospect anumiți indicatori și coeficienți care nu sunt definiți sau impuși de, ori prezentați conform IFRS sau IFRS-UE, spre exemplu:

<i>EBITDA</i>	înseamnă profitul sau pierderile Societății, pentru orice perioadă relevantă, înainte de (i) orice costuri cu dobânzi, comisioane, reduceri și de orice alte costuri și cheltuieli de finanțare (care includ și cheltuielile cu diferențe de curs valutar aferente contractelor de finanțare și/ sau leasing) și a oricărei dobânzi obținute, (ii) impozitul pe profit, (iii) orice depreciere a mijloacelor fixe, a drepturilor de utilizare și (iv) orice amortizare și înainte de orice sume reprezentând deprecierea fondului de comerț și a altor imobilizări necorporale.
<i>EBITDA normalizată</i>	înseamnă EBITDA astfel cum este definită mai sus, ajustată cu elemente nerecurente.
<i>Marjă EBITDA</i>	înseamnă raportul dintre EBITDA astfel cum este definită mai sus și Veniturile operaționale.
<i>Datorie Financiară</i>	înseamnă orice datorie a oricărei persoane pentru sau în legătură cu: (a) sumele împrumutate; (b) orice sume dobândite din orice facilitate de credit; (c) orice sume provenind din orice achiziție de obligațiuni sau emisiune de obligațiuni, valori mobiliare, titluri de datorie sau orice alte instrumente similare; (d) datorii decurgând din contracte de leasing; (e) creanțe vândute sau reduse (mai puțin orice creanțe care sunt vândute pe baza nerambursabilă); (f) orice sume dobândite în cadrul oricărei alte tranzacții (incluzând orice vânzări forward sau contracte de cumpărare) având efectul comercial al unui împrumut; (g) orice tranzacții derivate încheiate în vederea protecției împotriva sau a beneficiului decurgând din fluctuațiile ale oricărui curs sau preț (iar la calcularea valorii oricărei tranzacții derivate, se va lua în considerare doar valoarea de piață); (h) orice obligații de despăgubire decurgând dintr-o garanție, indemnizație, obligațiune sau scrisori de garanție sau orice alt instrument emis de o bancă sau de o instituție financiară; și (i) orice indemnizații reprezentând orice garanție sau despăgubire pentru oricare dintre sumele prevăzute la paragrafele (a) până la (h) de mai sus.
<i>Datorie Financiară Netă</i>	înseamnă Datoria Financiară, excluzând Numerarul și Echivalentele de Numerar.
<i>Numerarul</i>	înseamnă numerarul net și depozitele la vedere cu o scadență de până la trei luni inclusiv, iar „Echivalentele de Numerar” înseamnă investiții pe termen scurt, cu un grad ridicat de lichiditate și convertibile imediat în sume cunoscute de Numerar și care fac obiectul unui risc nesemnificativ de modificări ale valorii.

<i>Rata de acoperire a Dobânzii</i>	înseamnă raportul dintre EBITDA astfel cum este definită mai sus și Cheltuielile cu dobânzile.
<i>Datorie Financiară Netă/ EBITDA</i>	înseamnă raportul dintre Datoria Financiară Netă și EBITDA, astfel cum au fost definite mai sus.

Societatea prezintă acești indicatori nedefiniți de IFRS deoarece consideră că acești indicatori sau indicatori similari sunt utilizați pe scară largă de anumiți investitori, analiști de valori mobiliare și alte părți interesate, ca indicatori suplimentari ai performanței și lichidității.

Acești indicatori nedefiniți de IFRS nu sunt prezentați în conformitate cu IFRS sau IFRS-UE, iar modul în care Societatea îi utilizează poate fi diferit de modul în care aceștia sunt utilizați de alte entități din industria în care Societatea activează. Acești indicatori nedefiniți de IFRS au anumite limitări ca instrument de analiză și nu trebuie luați în considerare în mod independent față de informațiile financiare raportate conform IFRS sau nu le pot înlocui pe acestea. În particular, nu trebuie să considerați acești indicatori nedefiniți de IFRS ca o alternativă la indicatorii de performanță calculați conform IFRS sau IFRS-UE sau ca o alternativă la intrările și ieșirile de numerar din activitățile operaționale sau ca un indicator al lichidității Societății.

Informații operaționale neauditate și nerevizuite

Informațiile operaționale din acest Prospect sunt informații neauditate și nerevizuite care privesc activitățile specifice ale Societății. Atât informațiile financiare neauditate și nerevizuite, cât și informațiile de natura operațională provin din următoarele surse din cadrul Societății: (i) registrele și documentația internă; (ii) sistemele de contabilitate (bazate pe facturi emise și/sau primite); (iii) sistemele de raportare internă pentru pregătirea situațiilor financiare; (iv) prezumțiile, analize de management și verificările managementului; și (v) discuții cu personalul cheie din zona operațională. Informațiile operaționale rezultate din conturile de gestiune sau din sistemele de raportare internă cu privire la activitatea Societății se regăsesc în principal în capitolele 3 și 4 "*Sectorul în care activează Emitentul*" și "*Informații despre Emitent și activitatea sa*".

Rotunjire

Anumite informații incluse în acest Prospect au fost rotunjite; prin urmare, este posibil ca: (i) cifrele pentru aceeași categorie prezentate în tabele diferite să înregistreze variații nesemnificative; (ii) cifrele prezentate ca totaluri în anumite tabele să nu reprezinte o sumă aritmetică exactă a cifrelor care le preced; (iii) procentele reflectate în tabele să nu conducă la un total de 100%; și (iv) calculele, variațiile și alte procentaje să fie ușor diferite față de calculele lor reale (precise) din cauza rotunjirii informațiilor financiare, statistice și operaționale care stau la baza acestora.

Cursuri de schimb

Societatea își întocmește Situațiile Financiare în RON.

Cu excepția cazului în care se indică altfel: (i) toate referirile din acest document la „euro”, „cenți”, „EUR” sau „€” reprezintă referiri la moneda introdusă la începutului celei de a treia etape a uniunii economice și monetare europene în conformitate cu Tratatul de instituire a Comunității Europene, cu modificările ulterioare și (ii) toate referirile la „RON”, „leul românesc”, „leu” (singular) sau „lei” (plural) sunt la moneda oficială a României.

Prin prezentul document nu se face nicio declarație cu privire la faptul că o sumă exprimată într-o anumită monedă în prezentul Prospect ar fi putut să fie convertită în oricare dintre celelalte monede prezentate în prezentul Prospect, la orice curs de schimb sau că ar fi putut fi convertită în orice fel. Există piețe limitate pentru leul românesc în afara României. Disponibilitatea limitată a acestei monede poate conduce la o volatilitate a cursurilor de schimb.

Tabelul de mai jos indică cursul de schimb cel mai ridicat, cel mai scăzut și mediu, precum și cursul de schimb de la sfârșitul perioadei de referință, pentru perioadele și datele indicate, al monedei euro față de leul românesc, astfel cum a

fost publicat de Banca Națională a României. Coloanele intitulate „Mediu” din tabelele de mai jos prezintă media cursurilor zilnice de referință pentru respectivele perioade.

	Ridicat	Scăzut	Mediu	Sfârșitul perioadei
	(RON per EUR)			
2019	4,7808	4,6634	4,7452	4,7793
2020	4,8750	4,7642	4,8371	4,8694
2021 (până la data de 30 iunie 2021)	4,9279	4,8691	4,9009	4,9267

Sursa: BNR



INFORMAȚII PRIVIND PIAȚA ȘI INDUSTRIA

Prospectul include date despre cota de piață, date economice și date despre industrie care au fost obținute de către Societate din publicații și sondaje din industrie, din rapoartele privind industria realizate de consultanți, din sondaje interne și din feedback-ul primit de la clienți.

În general, sursele utilizate de Societate care provin de la terțe părți menționează faptul că informațiile pe care acestea le conțin au fost obținute din surse considerate a fi de încredere. Totuși, aceste surse terțe menționează, de asemenea, că nu garantează acuratețea și caracterul complet al respectivelor informații și că proiecțiile pe care acestea le conțin au la bază prezumții importante. Întrucât Societatea nu are acces la faptele și prezumțiile care stau la baza acestor date privind piața sau la informațiile statistice și indicatorii economici cuprinși în aceste surse provenind de la terțe părți, Societatea nu poate verifica aceste informații. Astfel, deși astfel de informații, date și statistici au fost reproduse cu acuratețe și, după cunoștințele Societății și în măsura în care aceasta poate stabili din informațiile publicate sau furnizate de sursele menționate mai sus, nu au fost omise fapte care ar face ca informațiile, datele și statisticile reproduse să fie inexacte sau să inducă în eroare, Societatea nu poate garanta acuratețea sau caracterul complet al acestora.

În plus, anumite informații din acest Prospect nu au la bază date publicate obținute de la terțe părți independente sau extrapolări ale acestora, ci, mai degrabă, se bazează pe cele mai bune estimări ale Societății care, la rândul lor, se bazează pe informațiile obținute de la organizații și asociații comerciale și de afaceri, consultanți și alte surse din industriile în care Societatea activează, informații publicate de concurenți și experiența și cunoștințele proprii ale Societății legate de condițiile și tendințele din piețele în care aceasta își desfășoară activitatea.

Societatea nu poate da nicio asigurare că oricare dintre prezumțiile pe care le-a luat în considerare, atunci când a compilat aceste date din surse provenind de la terțe părți, sunt exacte sau că reflectă în mod corect poziția Societății în industrie. Niciuna dintre estimările noastre interne nu a fost verificată de vreo sursă independentă. Nici Societatea, nici Coordonatorul Unic și nici Managerul(ii) nu dau vreo declarație sau garanție privind exactitatea sau caracterul complet al acestor informații. Nici Societatea, nici Coordonatorul Unic și nici Managerul(ii) nu au verificat independent aceste informații și, deși Societatea le consideră a fi de încredere, nici Societatea, nici Coordonatorul Unic și nici Managerul(ii) nu garantează exactitatea acestora.

Societatea confirmă că toate datele provenind de la terți cuprinse în acest Prospect au fost reproduse cu exactitate și, în măsura în care Societatea cunoaște și poate estima din informațiile publicate de respectiva terță parte, nu au fost omise fapte care ar face ca informațiile reproduse să fie inexacte sau să inducă în eroare.

În situațiile în care în acest Prospect au fost folosite informații de la terțe părți, sursa acestor informații a fost identificată.

REFERIRI LA SOCIETATE, DEFINIȚII ȘI GLOSAR

În acest Prospect, termenii „Societatea” și „Emitentul” se referă la Autonom Services S.A.

Anumiți termeni folosiți în acest document, inclusiv toți termenii cu majusculă și anumiți termeni tehnici și de altă natură, sunt definiți și explicați în secțiunea „Definiții și Glosar de Termeni” din acest Prospect.

TRIMITERI LA PREVEDERI LEGALE

Cu excepția cazului în care se menționează altfel în mod expres, o referire în prezentul Prospect la o prevedere legală este considerată o referire la respectiva prevedere, astfel cum aceasta a fost modificată și/sau republicată și astfel cum aceasta este în vigoare la data prezentului Prospect.



INFORMAȚII CU PRIVIRE LA OPINIA EXTERNĂ INDEPENDENTĂ PRECUM ȘI VERIFICĂRILE EXTERNE

În legătură cu emiterea Obligațiunilor Corelate cu Obiective de Sustenabilitate în cadrul Programului, Societatea ar putea solicita unui consultant extern independent specializat („**Consultant Independent**”) emiterea unei opinii („**Opinia Externă Independentă**”) cu privire la Documentul Cadru privind Obligațiunile Corelate cu Obiective de Sustenabilitate și ulterior, pe toata durata de viață a acestui tip de obligațiuni, emiterea unor rapoarte anuale de verificare („**Rapoarte de Verificare**”) prin care se va evalua gradul de îndeplinire a Obiectivelor de Performanță în Sustenabilitate asumate prin Documentul Cadru privind Obligațiunilor Corelate cu Obiective de Sustenabilitate. Opinia Externă Independentă, precum și Rapoartele de verificare vor fi accesibile investitorilor pe website-ul Societății (www.autonom.ro/sustenabilitate)

Cu toate acestea, orice informație prezentă sau accesibilă pe website-ul Societății precum și informațiile prezente în Opinia Externă Independentă precum și în Rapoartele de Verificare emise nu sunt parte a acestui Prospect iar investitorii nu ar trebui să se bazeze pe acestea în legătură cu luarea unei decizii de investiții cu privire la Obligațiunile emise în cadrul Programului. În prezent nu există o definiție general acceptată (legală, de reglementare sau de altă natură), nici consensul pieței cu privire la ce criterii trebuie să îndeplinească un anumit instrument financiar pentru a putea fi calificat drept „corelat cu obiective de sustenabilitate” (și, în plus, cerințele oricărei astfel de etichete pot evolua în timp), chiar dacă există inițiative în acest sens. În plus, furnizorii de astfel de opinii sau rapoarte de verificare nu fac obiectul niciunui regim de supraveghere specifică sau de alta natură. Societatea, Agentul de Structurare a Obligațiunilor Corelate cu Obiective de Sustenabilitate, Coordonatorul Unic și Managerul(ii) nu oferă nici o asigurare sau reprezentare cu privire la adecvarea în orice scop, indiferent de orice opinie, raport sau certificare a oricărei terțe părți în legătură cu emisiunea de Obligațiuni Corelate cu Obiective de Sustenabilitate. Orice astfel de opinie, raport sau certificare și orice alt document legat de acestea nu este și nici nu va fi considerat a fi, încorporat în și/sau face parte din prezentul Prospect.

Investitorii ar trebui să determine singuri adecvarea, fiabilitatea și relevanța oricăror astfel de opinii sau rapoarte de verificare precum și a informațiilor cuprinse în acestea în scopul luării unei decizii de investiții în acest tip de Obligațiune.

DESCRIEREA EMITENTULUI

INFORMAȚII GENERALE

Detalii de identificare

Denumirea legală și comercială a Societății este Autonom Services S.A.. Societatea este o societate pe acțiuni, înmatriculată în România la data de 28 februarie 2006, fiind înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului Neamț sub numărul J27/280/2006, CUI 18433260. Identificatorul entității juridice (codul LEI) al Societății este 3157007ZVHICAG504183.

Capitalul social, subscris și vărsat, al Societății este 20.000.000 RON, fiind împărțit în 2.000.000 acțiuni, cu o valoare nominală de 10 RON fiecare. Acțiunile emise de Societate sunt acțiuni ordinare, făcând parte din aceeași clasă de acțiuni, care conferă deținătorilor acestora oricare și toate drepturile prevăzute de legislația aplicabilă din România. În conformitate cu Actul Constitutiv, Societatea funcționează pentru o perioadă nedeterminată și își desfășoară activitatea în conformitate cu Legea Societăților și cu celelalte legi din România relevante prin raportare la specificul activității Societății. Potrivit art. 2.1 din Actul Constitutiv, Societatea are ca obiect principal de activitate *Activități de închiriere și leasing cu autoturisme și autovehicule rutiere ușoare (CAEN 7711)*. Obiectele secundare de activitate ale Societății sunt de asemenea prevăzute în cadrul articolului mai sus menționat. O descriere detaliată a activității Societății se regăsește în cadrul secțiunii *Privire Generală Asupra Activității* din prezentul capitol.

Societatea își desfășoară activitatea la sediul social situat în strada Fermelor, nr. 4, municipiul Piatra-Neamț, județul Neamț, România, număr de telefon 0233.229.616, fax 0233.206.143 și la celelalte 46 de puncte de lucru ale Societății din România.

Website-ul Societății este disponibil la adresa www.autonom.ro. Informația publicată pe website-ul Societății nu este parte din sau încorporată prin trimitere în prezentul Prospect, cu excepția cazului în care anumite informații sunt incluse în mod expres, prin trimitere, în Prospect.

Istoricul și evoluția Societății

Societatea și-a început activitatea în anul 2006, în Piatra-Neamț, ca o societate cu răspundere limitată. Activitatea Societății a fost orientată spre sectorul de *rent-a-car* (închiriere autovehicule pe termen scurt), oferind servicii preponderent către persoane fizice. Societatea s-a extins rapid, inițial în zona Moldovei (2006) și ulterior în majoritatea orașelor mari din țară (2007 - 2008), ajungând să fie prima și singura societate de profil cu acoperire extinsă la nivel național (prin raportare la marile centre urbane ale țării și având în vedere distribuția geografică a punctelor de lucru ale Societății). În 2014, Societatea și-a schimbat forma juridică, transformându-se într-o societate pe acțiuni, cu scopul de a avea acces la surse diversificate de finanțare necesară dezvoltării accelerate a activității.

Criza financiară din 2008 - 2009 a reprezentat un punct de cotitură în istoria Societății. Criza a afectat semnificativ activitatea Societății în primele luni ale anului 2009, ca urmare a reducerii cererii serviciilor din turism, ceea ce a determinat schimbarea strategiei acesteia. Dată fiind cererea existentă din partea persoanelor juridice, aflate într-un proces de reducere a costurilor și implementare a unor strategii de optimizare în legătură cu parcurile auto proprii, Societatea și-a orientat oferta de servicii către persoanele juridice. Începând cu anul 2009, atât volumul cât și ponderea veniturilor generate de clienții persoane juridice în totalul veniturilor Societății au înregistrat o creștere semnificativă.

O nouă etapă în dezvoltarea Societății a început în anul 2011 când Societatea a început să ofere servicii de leasing operațional (închiriere pe termen lung). Veniturile Societății din leasingul operațional au crescut an de an, reprezentând principalul motor de creștere al Societății din 2012 până în prezent. Astfel, în 2020, veniturile din leasing operațional și servicii adiționale au ajuns la 171,3 milioane RON, reprezentând 52% din cifra de afaceri a Societății.

Din perspectiva impactului pandemiei COVID-19 asupra activității Societății, în ce privește furnizarea serviciului de leasing operațional către companii, care reprezintă principala linie de business a Societății, dimensiunea flotei în leasing operațional a scăzut ușor, însă veniturile diviziei au crescut în anul 2020 cu 7,5%, în contextul în care la nivel global era

estimată o creștere apropiată de zero pentru acest tip de serviciu. Atingerea acestui rezultat a fost posibilă datorită flexibilității și suportului acordat clienților pentru depășirea perioadelor dificile și incerte și grație beneficiilor oferite de acest tip de serviciu, apreciate în mod deosebit în perioade de criză, respectiv costuri optimizate și creșterea capacității financiare.

Pentru a reduce efectele Pandemiei COVID-19 asupra diviziei de închirieri auto pe termen scurt, Societatea a amânat achizițiile programate pentru această divizie. Cifra de afaceri a acestei divizii a scăzut cu 28,9% în anul 2020. Cu toate acestea, în contextul unei scăderi drastice a vânzărilor de mașini noi la nivel național și global, atenția a fost orientată spre gestionarea cât mai eficientă a procesului de vânzare a mașinilor din stocul de mașini rulate. Astfel, Societatea a dat startul unui program accelerat de vânzare a mașinilor aflate în stoc, ceea ce a generat o creștere de 72,4% a veniturilor generate din vânzări de autovehicule față de anul 2019.

În luna martie 2021 a fost finalizat procesul de fuziune prin absorbție cu BT Operațional Leasing S.A. („BTOL”), o societate pe acțiuni fondată în anul 2001, având ca obiect de activitate activități de închiriere și leasing cu autovehicule. Societatea a dobândit în iunie 2018 participația sa de 99,85% în capitalul social al BTOL, prin achiziționarea pachetului majoritar de la BT Investments S.R.L., 0,15% din capitalul social al BTOL fiind dobândit în cadrul aceleiași tranzacții de către Autonom International S.R.L., începând cu luna ianuarie 2021 BTOL fiind absorbită în totalitate de Societate. Prin această achiziție, Societatea și-a majorat cota de piață și a semnat un acord de distribuție cu Banca Transilvania, pentru 5 ani.

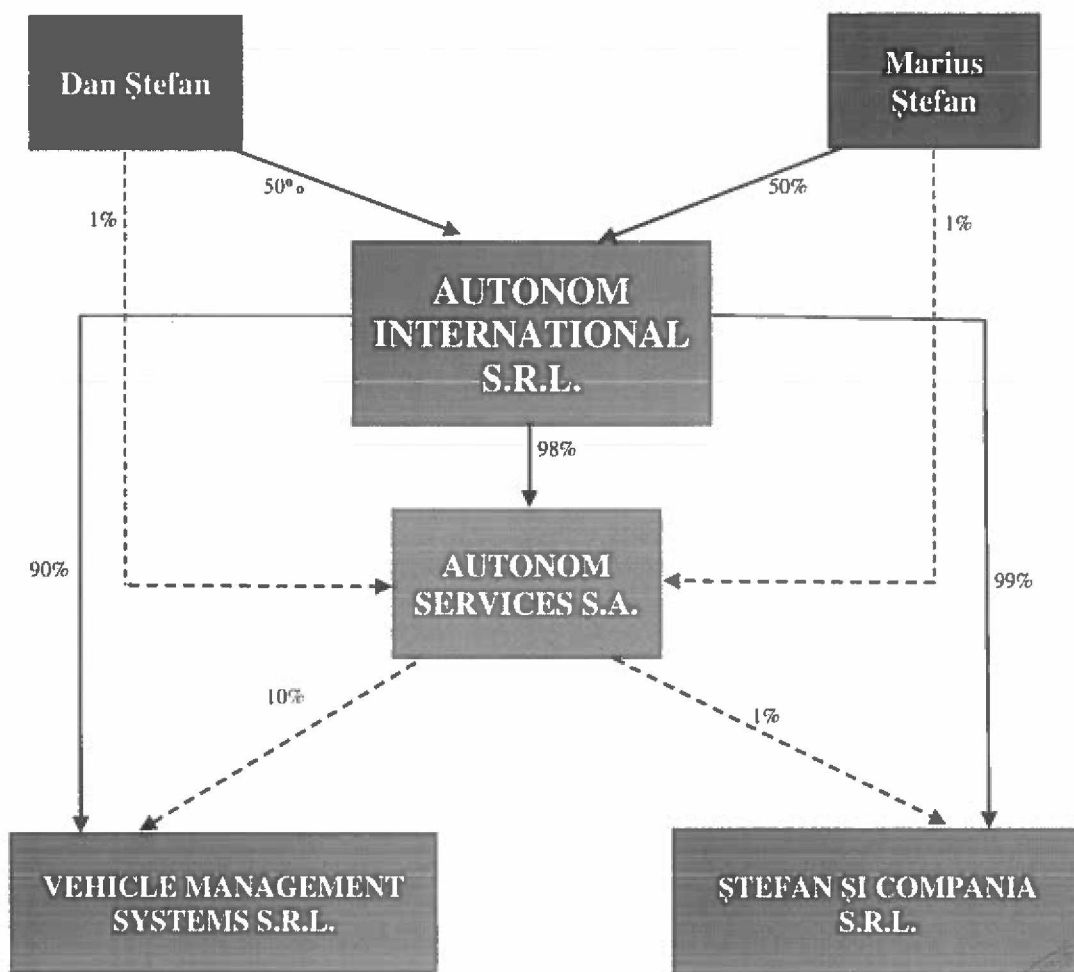
În urma procesului de fuziune prin absorbție, portofoliul de clienți a crescut, Societatea reușind totodată să își maximizeze realizarea de economii de scară și să își optimizeze costurile. Dezvoltarea Societății a fost accelerată, prin obținerea unor sinergii importante, financiare și operaționale. Deși fuziunea s-a încheiat, parteneriatul cu Banca Transilvania continuă.

Pentru mai multe detalii legate de structura Grupului, a se vedea secțiunea „*Structura organizațională, descrierea Grupului*” de mai jos.

STRUCTURA ORGANIZAȚIONALĂ, DESCRIEREA GRUPULUI

Societatea deține participații minoritare în două societăți din România. Societatea este deținută de frații Marius Ștefan și Dan-George Ștefan prin intermediul societății Autonom International S.R.L., iar structura Grupului Societății, inclusiv a entităților în care Societatea deține participații minoritare, împreună cu structura acționariatului Societății pot fi vizualizate în următoarea schemă:





Societatea nu este dependentă de alte entități din cadrul grupului din care face parte.

Societățile în care Societatea deține participații minoritare sunt următoarele:

Denumire	Domeniu de activitate	Procentul din capitalul social deținut de Societate	Procentul din capitalul social deținut de Autonom International S.R.L.
Ștefan și Compania S.R.L.	Comerț cu amănuntul de piese și accesorii pentru autovehicule (cod CAEN 4532)	1%	99%
Vehicle Management Systems S.R.L.	Alte transporturi terestre de călători n.c.a. (cod CAEN 4939)	10%	90%

Societatea nu deține participații în nicio altă entitate față de cele menționate în tabelul de mai sus.

În continuare poate fi regăsită o descriere pe scurt a entităților în care Societatea deține participații minoritare.

Ștefan și Compania S.R.L.

Ștefan și Compania S.R.L. este o societate cu răspundere limitată fondată în anul 1991, având ca obiect de activitate *Comerț cu amănuntul de piese și accesorii pentru autovehicule (cod CAEN 4532)*. Societatea a dobândit participația sa

în capitalul social al Ștefan și Compania S.R.L. în anul 2016, prin achiziție de părți sociale și deține un procent de 1% din capitalul social, iar Autonom International S.R.L. deține un procent de 99% din capitalul social. Ștefan și Compania S.R.L. are sediul social în Mun. Piatra Neamț, strada Fermelor nr. 4.

Vehicle Management Systems S.R.L.

Vehicle Management Systems S.R.L. este o societate cu răspundere limitată fondată în anul 2005, având ca obiect de activitate *Alte transporturi terestre de călători n.c.a. (cod CAEN 4939, cu activitate preponderantă Intreținerea și repararea autovehiculelor(cod CAEN 4520)*. Societatea a dobândit participația sa în capitalul social al Vehicle Management Systems S.R.L. în anul 2015, prin achiziție părți sociale și deține un procent de 10% din capitalul social, iar Autonom International S.R.L. deține un procent de 90% din capitalul social. Vehicle Management Systems S.R.L. are sediul social în Mun. Piatra Neamț, strada Fermelor, nr. 4C.

Societățile-soră ale Societății

Societățile-soră ale Societății, respectiv entitățile în cadrul cărora Autonom International S.R.L. (acționarul majoritar al Societății) deține participații (altele decât entitățile în care Societatea deține direct participații minoritare conform informațiilor prezentate în prezenta secțiune), sunt următoarele:

Denumire	Domeniu de activitate	Procentul deținut de Autonom International S.R.L.
Autonom Hungary KFT	Activități de închiriere și leasing cu autoturisme și autovehicule rutiere ușoare (cod CAEN 7711)	100%
Autonom Serbia DOO	Activități de închiriere și leasing cu autoturisme și autovehicule rutiere ușoare (cod CAEN 7711)	100%
Autonom Assistance S.R.L.	Activități de servicii anexe pentru transporturi terestre (cod CAEN 5221)	50%
Carcentric S.R.L.	Întreținerea și repararea autovehiculelor (cod CAEN 4520)	70%
Cloud Kitchen S.R.L.	Comerț cu amănuntul prin intermediul caselor de comenzi sau prin Internet (cod CAEN 4791)	20%
Edocti Lab S.R.L.	Activități de realizare a soft-ului la comandă (software orientat client) (cod CAEN 6201)	20%
Intelligent Projects S.R.L.	Comerț cu ridicata al băuturilor (cod CAEN 4634)	20%
Millenium Insurance Broker (M.I.B.) S.A.	Activități ale agenților și broker-ilor de asigurări (cod CAEN 6622)	31,164%

Acționarii Societății nu dețin participații relevante în alte entități față de cele menționate în tabelul de mai sus.

În continuare poate fi regăsită o descriere pe scurt a Societăților-soră ale Societății, în care Autonom International S.R.L. (acționarul majoritar al Societății) deține participații.

Autonom Assistance S.R.L.

Autonom Assistance S.R.L. este o societate cu răspundere limitată fondată în anul 2018, având ca obiect de activitate *Activități de servicii anexe pentru transporturi terestre (cod CAEN 5221)*. Autonom International S.R.L. a dobândit participația sa în capitalul social al societății în anul 2018, prin achiziție de părți sociale și deține un procent de 50% din capitalul social. Societatea are sediul social în Municipiul Piatra Neamț, strada Fermelor nr. 4C.

Carcentric S.R.L.

Carcentric S.R.L. este o societate cu răspundere limitată fondată în anul 2011, având ca obiect de activitate *Întreținerea și repararea autovehiculelor (cod CAEN 4520)*. Autonom International S.R.L. a dobândit participația sa în capitalul social al societății în anul 2017, prin achiziție de părți sociale și deține un procent de 70% din capitalul social. Societatea are sediul social în strada Semicercului nr.12, etaj 3, sector 1, București.

Cloud Kitchen S.R.L.

Cloud Kitchen S.R.L. este o societate cu răspundere limitată fondată în anul 2020, având ca obiect de activitate *Comerț cu amănuntul prin intermediul caselor de comenzi sau prin Internet (cod CAEN 4791)*. Autonom International S.R.L. a dobândit participația sa în capitalul social al societății în anul 2020, prin achiziție de părți sociale și deține un procent de 20% din capitalul social. Societatea are sediul social în Municipiul Pitești, județul Argeș, Calea București, nr. 8.

Edocti Lab S.R.L.

Edocti Lab S.R.L. este o societate cu răspundere limitată fondată în anul 2016, având ca obiect de activitate *Activități de realizare a soft-ului la comandă (software orientat client) (cod CAEN 6201)*. Autonom International S.R.L. a dobândit participația sa în capitalul social al societății în anul 2018, prin achiziție părți sociale și deține un procent de 20% din capitalul social. Societatea are sediul social în Calea Torontalului, nr. 68, Timișoara, județul Timiș.

Intelligent Projects S.R.L.

Intelligent Projects S.R.L. este o societate cu răspundere limitată fondată în anul 2006, având ca obiect de activitate *Comerț cu ridicata al băuturilor (cod CAEN 4634)*. Autonom International S.R.L. a dobândit participația sa în capitalul social al societății în anul 2017, prin achiziție părți sociale și deține un procent de 20% din capitalul social. Societatea are sediul social în Strada Barbu Delavrancea, nr. 2C, etaj 5, sector 1, București.

Millenium Insurance Broker (M.I.B.) S.A.

Millenium Insurance Broker (M.I.B.) S.A. este o societate pe acțiuni fondată în anul 1997, având ca obiect de activitate *Activități ale agenților și broker-ilor de asigurări (cod CAEN 6622)*. Autonom International S.R.L. a dobândit participația sa în capitalul social al societății în anul 2019, prin achiziție de acțiuni și deține un procent de 31,164% din capitalul social. Societatea are sediul social în Splaiul Independenței nr.111, sector 5, București.

Acționarii Societății

La data prezentului Prospect, conform informațiilor din registrul acționarilor Societății, capitalul social al Societății este deținut după cum urmează:

Acționar	Număr de acțiuni	Procent din capitalul social
Autonom International S.R.L.	1.960.000	98%
Dan-George Ștefan	20.000	1%
Marius Ștefan	20.000	1%

O scurtă descriere a acționarilor Dan-George Ștefan și Marius Ștefan se regăsește în secțiunea *Organe de administrare, conducere și supraveghere* de mai jos.

Autonom International S.R.L. este o societate cu răspundere limitată înființată în anul 2007, având sediul social situat în Municipiul Piatra Neamț, strada Fermelor nr.4, județul Neamț și care are drept domeniu de activitate *Activități ale direcțiilor (centralelor), birourilor administrative centralizate (cod CAEN 7010)*. Autonom International S.R.L. este o entitate controlată în procente egale (50%) de către frații Dan-George Ștefan și Marius Ștefan, aceștia exercitând controlul

asupra Societății. Societatea nu a adoptat măsuri specifice pentru a preveni exercitarea abuzivă a controlului, însă legislația din România aplicabilă Societății cuprinde prevederi care împiedică abuzul de drept, inclusiv exercitarea cu rea-credință a drepturilor acționarilor care exercită controlul asupra Societății.

După cunoștința Societății, nu există, la data prezentului Prospect, vreun acord sau angajament a cărui aplicare să conducă la orice moment ulterior la o schimbare în exercitarea controlului asupra Societății.

Surse de finanțare preconizate ale activităților Societății

Societatea va urmări să își satisfacă necesitățile de numerar prin surse obținute din operațiuni și, în continuare, prin noi împrumuturi bancare, dacă va fi necesar să se finanțeze necesități mai mari de capital circulant sau, dacă va fi cazul, achiziții menite să genereze plusvaloare. De asemenea, Societatea urmărește să își diversifice sursele de finanțare prin emiterea Obligațiunilor și admiterea acestora la tranzacționare, unul dintre obiectivele specifice ale Societății constând în creșterea maturității medii a finanțărilor atrase astfel încât, dată fiind maturitatea de (cinci) 5 ani a instrumentelor financiare cu venit fix emise, scadența medie a finanțărilor atrase de Societate să crească substanțial, în acord cu durata medie de aproximativ (patru) 4 ani a contractelor de leasing operațional, principala categorie de servicii prestată.

Nu au existat modificări semnificative ale structurii de împrumut și finanțare a Societății de la încheierea ultimului exercițiu financiar.

Ratinguri

Societatea are începând cu iunie 2021 un rating implicit pe termen lung de B+ (perspectivă stabilă) și un rating al datoriilor negarantate cu rang prioritar de B-, oferite de Fitch. În trecut, în iunie 2020, Fitch a acordat Societății un rating implicit pe termen lung de B+ (perspectivă negativă) și un rating al datoriilor negarantate cu rang prioritar de B-

Fitch menționează că ratingul implicit pe termen lung al Societății reflectă profilul acesteia ca prestator de leasing operațional care oferă într-o măsură mai mică și închirieri pe termen scurt către întreprinderile mici și mijlocii interne. Franciza Societății este mică, dar în creștere și beneficiază de o rată crescută de pătrundere a leasingului în România. Fitch a identificat dimensiunea modestă a Societății, franciza concentrată și modelul de afaceri pe o singură linie ca factori care îi constrâng ratingul.

Fitch precizează totodată că ratingurile Societății iau de asemenea în considerare profitabilitatea adecvată a Societății, ajutată în 2020 de dependența limitată de închirieri pe termen scurt, de calitatea rezonabilă a activelor și de o echipă de conducere experimentată. Cu toate acestea, ratingurile reflectă, de asemenea, guvernanta corporativă mai puțin dezvoltată (în comparație cu societățile cu rating mai înalt) și un profil de finanțare care este predominant garantat, limitând flexibilitatea financiară a Societății în perioade de stres.

Potrivit Fitch, Societatea are o franciză moderată conform standardelor internaționale pe activitatea în creștere al flotei de leasing operațional în România (active totale de 641 milioane RON la sfârșitul anului 2020). Societatea se adresează întreprinderilor mici și mijlocii, preponderent în afara Bucureștiului, care nu sunt deservite de concurenții săi internaționali. Societatea oferă, de asemenea, soluții de închiriere pe termen scurt (sub 25% din flota sa la sfârșitul anului 2020) companiilor din România. Doar o mică parte depinde de sosirile turiștilor pe aeroporturi.

Potrivit Fitch, Societatea este o afacere de familie fondată de frații Marius Ștefan și Dan-George Ștefan. O echipă de conducere statornică, o strategie pe termen mediu articulată și intenția de a adopta cele mai bune practici de conducere atenuază oarecum riscurile persoanelor-cheie în raport cu fondatorii săi și cu guvernanta corporativă mai puțin dezvoltată, care este în concordanță cu alte companii private. Acest aspect din urmă se reflectă în scorul de guvernanta ESG (Environmental, Social and Governance) al lui Fitch de „4”.

Fitch scade ratingul datoriilor negarantate senioare ale Societății de două ori față de ratingul implicit pe termen lung al Societății, după cum se reflectă în ratingul de recuperare de „RR6”. Acest lucru indică așteptările unor recuperări slabe, determinate de subordonarea sa contractuală față de finanțările predominant garantate.

PRIVIRE GENERALĂ ASUPRA ACTIVITĂȚII

Principalele servicii prestate de Societate

Societatea desfășoară două activități operaționale principale, fiind unul dintre cei mai importanți jucători pe piețele respective:

Activitatea de leasing operațional – presupune transferul dreptului de utilizare a unei flote de vehicule unei persoane juridice, pentru o perioadă cuprinsă între 12 și 57 de luni, în condițiile achitării unei rate lunare fixe care acoperă atât toate costurile asociate deținerii unui autovehicul, cât și alte servicii suplimentare (asigurări, dobânzi, taxe și impozite, reparații și mentenanță, mașină la schimb, logistică, costuri administrative etc). Ponderea autovehiculelor operate în regim de leasing operațional în totalul flotei administrate de 9.277 autovehicule la 30 iunie 2021 era de 76,3%, aceasta fiind principala categorie de servicii prestate de Societate.

Leasingul operațional este un instrument de externalizare a flotelor auto, în vederea optimizării cheltuielilor operaționale și minimizării riscurilor financiare, potrivit atât pentru companiile cu parcouri mari de autovehicule, cât și pentru firmele care exploatează doar câteva autovehicule (acesta din urmă fiind segmentul-țintă al Societății).

Activitatea de rent-a-car (închiriere pe termen scurt) – furnizarea serviciului de închiriere a unui vehicul pentru o perioadă cuprinsă între 1 zi și 12 luni, atât către persoane fizice, cât și către persoane juridice, în condițiile achitării unui tarif negociat. Ponderea autovehiculelor operate în regim rent-a-car la 30 iunie 2021 reprezenta 23,7% din totalul flotei.

În 30 iunie 2018, Societatea a achiziționat BT Operațional Leasing S.A. („BTOL”), deținând un procent de 99,85% din capitalul social al acesteia, pentru care a plătit un preț de 28,4 milioane lei, în luna martie 2021 fiind finalizat procesul de fuziune prin absorbție cu această entitate. Achiziția BTOL a fost realizată în scopul consolidării portofoliului de clienți, realizarea de economii de scară, precum și obținerea unor optimizări de costuri. Societatea și-a majorat astfel cota de piață și adițional a încheiat un acord de distribuție cu Banca Transilvania, pe cinci ani. BTOL a fost un operator de dimensiune medie pe piața de leasing operațional, potrivit estimărilor Societății, acesta fiind cel de-al optulea jucător din industrie la nivelul anului 2017. Alături de leasingul operațional, BTOL a avut în ofertă servicii de management a flotei și servicii de sale & lease back. Modelul său de afaceri și baza de clienți au fost în mare măsură independente de Banca Transilvania, fostul acționar al companiei.

Un element esențial al modelului de afaceri al Societății, care o diferențiază față de toți concurenții săi, constă în operarea celei mai extinse rețele de mobilitate din România, ce include în prezent 46 de agenții în 33 de orașe. Prin intermediul rețelei de agenții, Societatea prestează o gamă diversificată de servicii integrate către o gamă largă de clienți, în același timp favorizând optimizarea cheltuielilor operaționale, precum cele cu reparațiile și asigurarea flotei. Managementul Societății apreciază că modelul său operațional bazat pe autonomie și procese decizionale descentralizate, care pivotează pe rețeaua sa de agenții, s-a dovedit încă o dată, în condițiile incidenței Pandemiei COVID-19, a fi diferențiatorul principal al Societății față de concurenții din piețele de profil.

Societatea și-a consolidat de-a lungul ultimilor ani poziția de furnizor strategic de infrastructură de mobilitate în România, fiind în top 5 jucători atât pe piața de leasing operațional, cât și în cea de închirieri pe termen scurt. Dat fiind valențele modelului său de afaceri puternic integrat și sinergic între cele două linii de afaceri și bazat pe rețeaua de agenții, Societatea a ajuns în postura de a fi furnizor de servicii inclusiv pentru mai mulți jucători importanți de pe piața de leasing operațional. Aceștia practic „împachetează” în produsele lor inclusiv servicii prestate de Societate sau de alte entități din cadrul Grupului, precum închirierea de autovehicule pe termen scurt (serviciul de înlocuire, serviciul de pre-livrare), servicii de asistență rutieră și servicii „door-to-door”.

În mod complementar cu serviciile de leasing operațional și rent-a-car, Societatea desfășoară **activități de vânzare a autovehiculelor rulate** ce au fost utilizate pentru prestarea activităților aferente celor două servicii de bază de leasing operațional și rent-a-car. Calibrarea adecvată și eficiența vânzărilor de autovehicule rulate este esențială pentru prestarea durabilă în mod competitiv a serviciilor de închiriere și reprezintă o activitate de importanță strategică în afacerile de mobilitate, fiind în consecință o zonă foarte atent administrată de Societate, mai ales din perspectiva unui management adecvat al riscului valorii reziduale.

Societatea a derulat activități de comerț cu mașini noi, reprezentând stocuri nevândute de autovehicule importate de dealeri care sunt revândute de Societate atât pe piață internă, cât și pe piețele externe. Vânzările de mașini noi la export reprezintă o activitate secundară, derulată de Societate ocazional în funcție de evoluția condițiilor de piață și care nu comportă riscuri operaționale, fiind de natură să contribuie conjunctural semnificativ la profiturile Societății.

Societatea oferă și serviciul de *management de flotă* ("fleet management") persoanelor juridice care au în proprietate o flotă de autovehicule și care doresc o eficientizare a costurilor totale de monitorizare a parcului auto. Rezultatul urmărit de clienții care accesează acest serviciu constă în reducerea de costuri, standardizarea politicilor privind cheltuielile de aprovizionare, îmbunătățirea eficienței și a productivității. Managementul de flote auto este pentru Societate o activitate cu o contribuție marginală la veniturile operaționale, dar care ajută la creșterea volumelor de achiziție și este adesea pentru clienți o etapă tranzitorie către externalizarea completă. La 30 iunie 2021, Societatea oferea servicii de fleet management vândute ca produs de sine stătător pentru un număr de aproximativ 500 de autovehicule.

O altă activitate secundară prestată la nivel experimental de Societate se referă la *închirierea de echipamente pe termen lung*, aceste servicii fiind testate în ultimii ani, de cele mai multe ori ca un produs adiacent celor oferite clienților existenți. Principiul de funcționare este similar cu cel al leasingului operațional auto și se încadrează într-un trend confirmat la nivel global, numit „Asset as a Service” sau „Rent vs. Buy”. Din această perspectivă, Societatea analizează oportunitatea de a dezvolta pe termen lung această linie de afaceri reprezentată de închirierea de echipamente pe termen lung, având în vedere oportunitățile de piață și expertiza extensivă acumulată în industria leasingului de autovehicule, care poate fi valorificată în cazul altor categorii de active.

Elemente specifice privind flota de autovehicule operată

Dinamica flotei operate de Societate s-a înscris sistematic pe un trend ascendent în ultimii ani, reluând practic în 2021 creșterea întreruptă în 2020 în condițiile incidenței Pandemiei COVID-19. Faptul că la 30 iunie 2021, atât flota de leasing operațional, cât și cea de rent-a-car sunt la dimensiunea maximă istorică, depășind dimensiunea de la sfârșitul anului 2019, precum și dinamica ascendentă, în 2020 și primul semestru din 2021, a veniturilor activității de leasing operațional, mai ridicate la nivelul primului semestru din 2021, față de perioada similară din 2019, reflectă valențele modelului de afaceri al Societății. Aceasta țintește atât pentru serviciile de leasing operațional, cât și rent-a-car, segmente de piață atent selectate și despre care consideră că au un potențial ridicat de creștere pe termen lung în cadrul celor două sectoare de activitate, așa cum de altfel s-a dovedit în ultimul an și jumătate.

Una dintre cele mai importante concluzii în legătură cu evoluția Societății de la începutul anului 2020 se referă la faptul că Pandemia COVID-19 a confirmat agilitatea și robustețea modelului de afaceri, fapt demonstrat de consolidarea poziției pe piețele de profil în mod semnificativ în 2020 și primul semestru din 2021, Societatea continuând să crească într-o piață care s-a contractat.

Tabelul următor prezintă dinamica flotei, ponderile activității de leasing operațional și rent-a-car în totalul flotei deținute de Societate, la data de 30 iunie 2021 și 2020, respectiv la 31 decembrie 2020, 2019, 2018, 2017 și 2016:

	Evoluția flotei, pondere linii de afaceri						
	la 30 iunie		la 31 decembrie				
	2021	2020	2020	2019	2018*	2017	2016
Număr total autovehicule flota auto	9.277	8.905	8.656	9.064	8.365	4.054	3.260
<i>Dinamica anuală număr autovehicule flota auto</i>	<i>4,18%</i>	<i>48,74%</i>	<i>-4,50%</i>	<i>8,36%</i>	<i>106,34%</i>	<i>24,36%</i>	<i>31,08%</i>
Intrări autovehicule noi în flotă	1.384	724	1.999	2.662	2.653	1.547	1.660
Ieșiri autovehicule rulate din flotă	763	883	2.407	1.963	1.654	753	887
<i>Pondere flotă auto activitate leasing operațional în total flotă</i>	<i>76,30%</i>	<i>79,08%</i>	<i>77,61%</i>	<i>78,53%</i>	<i>80,12%</i>	<i>61,74%</i>	<i>56,93%</i>
<i>Pondere flotă activitate rent-a-car în total flotă</i>	<i>23,70%</i>	<i>20,92%</i>	<i>22,39%</i>	<i>21,47%</i>	<i>19,88%</i>	<i>38,26%</i>	<i>43,07%</i>

Sursa: Date management

**Începând cu 2018 datele de mai sus reflectă și flota BTOL.*

La sfârșitul lunii iunie 2021, Societatea opera 9.227 autovehicule, față de 8.905 la jumătatea anului 2020 și 9.064 la 31 decembrie 2019. Această dinamică indică tendința de reluare în acest an a trendului ascendent al afacerilor consemnat încă de la înființare și care s-a manifestat în mod accelerat mai ales până în 2018. Relevant pentru o fotografie a dinamicii flotei în ultimii ani este faptul că la sfârșitul anului 2017 parcul de autovehicule al Societății era de 4.054 autovehicule. Ca atare, în mai puțin de patru ani, flota Societății a crescut de mai bine de doua ori, însă în acest context, trebuie ținut seama de impactul generat de achiziția BTOL. Astfel, din numărul total de 8.365 autovehicule din flotă la nivel consolidat la 31 decembrie 2018, 3.443 autovehicule (respectiv 41,2% din total flotă) erau în administrarea BTOL.

Ponderea autovehiculelor operate de Societate în regim de leasing operațional în totalul flotei administrate era de 76,3% la nivelul lunii iunie 2021, față de o pondere de 23,7% a parcului auto destinat activității de închiriere pe termen scurt. În pofida unei cereri consistente previzionate pe termen lung pentru servicii de leasing operațional, Societatea apreciază că există condiții pentru menținerea în linii mari a structurii flotei, leasingul operațional rămânând în zona de 75-80% ca pondere în total flotă în următorii ani. Motivația este reprezentată de faptul că Societatea are în execuție un plan de afaceri care are în vedere materializarea unor oportunități importante pe piața serviciilor rent-a-car în următorii ani, obiectivul fiind să genereze o dinamică în creștere a afacerilor și pe această activitate.

În vederea prestării serviciilor de bază, Societatea desfășoară în mod sistematic activități de achiziții de autovehicule noi, precum și de vânzare a autovehiculelor rulate. De notat că Societatea este unul dintre mai importanți jucători din România din punctul de vedere al volumelor de autovehicule noi achiziționate (1,6% din numărul total de înmatriculări de autovehicule din România la nivelul anului 2020), fapt care se reflectă în reduceri importante obținute de la importatorii sau dealerii de autovehicule. Acest aspect este foarte important din punctul de vedere al impactului asupra eficienței operaționale a Societății.

Achizițiile de autovehicule finanțate din emisiunea de obligațiuni asigură o flexibilitate operațională mult mai ridicată în ceea ce privește optimizarea opțiunilor de management a flotei, prin comparație cu creditul bancar și mai ales cu leasingul financiar, care impune un proces cu durată sensibil mai mare și mai formalizat, precum și condiționalități viitoare cu privire la modul de utilizare al activelor operate. În plus, achizițiile în numerar de autovehicule, în special în condițiile de piață atipice generate de Pandemia COVID-19 și în contextul crizei semiconducătorilor care a încetinit sensibil livrările de autovehicule de către producători, au rezultat în reduceri la prețurile de achiziție obținute de Societate, fapt care se reflectă în profitabilitatea generală a operațiunilor.

Politica Societății este de a opera o flotă de autovehicule cât mai tânără pentru ambele categorii de activități, fapt care se reflectă în prețuri de închiriere mai ridicate datorită calității generale mai bune a serviciilor, aspect important în special în relația cu clienții persoane juridice. Astfel, la sfârșitul lunii iunie 2021, vechimea medie a parcului de autovehicule utilizate în activitatea de leasing operațional era de 2,1 ani, în timp ce în cazul rent-a-car era de 1,5 ani (în ușoară creștere față de sfârșitul anilor 2018 și 2019, când aceasta era de 1,2 ani și respectiv 1,3 ani).

Acest fapt se reflectă într-o intensitate ridicată a activităților de achiziții și respectiv de vânzări de autovehicule. Astfel, numărul de autovehicule noi intrate în operare în 2020 pentru serviciile de leasing operațional și rent-a-car reprezenta 22,1% din numărul de autovehicule aflate în operare la începutul anului. Pe de altă parte, numărul autovehiculelor ieșite din operare în cursul anului 2020 a reprezentat 26,6% din numărul total de autovehicule utilizate în vederea prestării serviciilor la începutul anului. Ponderile menționate reprezintă o indicație asupra faptului că, în pofida impactului pe care Pandemia COVID-19 l-a înregistrat asupra parametrilor de mobilitate în cazul a mulți dintre clienți, Societatea a continuat, la niveluri susținute, activitățile de achiziție de autovehicule noi și de vânzare a autovehiculelor rulate. Aceste activități s-au derulat mai ales în a doua jumătate a anului trecut, Societatea adaptându-se în mod pragmatic la condițiile efective de piață, inclusiv prin capacitatea de a intui dinamica viitoare a pieței și a se pregăti astfel în ceea ce privește capitalizarea efectivă a creșterii rapide a cererii pe măsură relaxării restricțiilor de mobilitate introduse la apariția Pandemiei COVID-19.

Potrivit structurii flotei de autovehicule în funcție de brand, marca Dacia ocupă peste 25% din parcul aflat în exploatare, în timp ce podiumul este completat cu mărcile Skoda și Volkswagen, cu ponderi de 18% și respectiv 10%. Dinamica evoluției flotei de autovehicule în funcție de marcă arată că nu au avut loc schimbări structurale semnificative în ultimii



ani în privința preferințelor clienților pentru un brand sau altul.

Tabelul următor prezintă structura flotei în funcție de marca a autovehiculelor, la data de 30 iunie 2021 și 2020, respectiv la 31 decembrie 2020, 2019, 2018, 2017 și 2016:

Marca	Evoluția structurii flotei în funcție de marca autovehicul						
	la 30 iunie		la 31 decembrie				
	2021	2020	2020	2019	2018	2017	2016
Dacia	25%	27%	27%	26%	34%	28%	28%
Skoda	18%	18%	19%	18%	17%	17%	19%
VW	10%	8%	10%	8%	8%	10%	9%
Renault	8%	7%	8%	7%	6%	9%	7%
Opel	2%	2%	2%	2%	10%	7%	4%
Toyota	8%	6%	6%	5%	6%	6%	6%
Ford	9%	10%	9%	11%	6%	6%	5%
Seat	4%	3%	3%	3%	3%	5%	6%
Peugeot	1%	1%	1%	1%	0%	1%	3%
Mercedes	3%	3%	3%	4%	1%	2%	3%
Alte mărci	12%	15%	12%	15%	9%	9%	10%

Sursa: Date management

În privința motorizării diesel sau benzină a autovehiculelor din parcul auto, se remarcă faptul că în cazul flotei operate în regim de leasing operațional, deși în trend descendent în ultimii ani, predomină motorizarea pe motorină la un nivel de peste 60% din parcul auto. De remarcat trendul ascendent în structura flotei al autovehiculelor hibrid și electrice, care împreună au ajuns la o pondere de 5% din totalul autovehiculelor operate de Societate.

Tabelele următoare prezintă structura flotei în funcție de motorizarea autovehiculelor, la data de 30 iunie 2021 și 2020, respectiv la 31 decembrie 2020, 2019, 2018, 2017 și 2016:

	Structură flotă leasing operațional în funcție de motorizare						
	la 30 iunie		la 31 decembrie				
	2021	2020	2020	2019	2018	2017	2016
Motorină	64%	72%	68%	74%	75%	78%	80%
Benzină	31%	26%	28%	25%	24%	22%	20%
Hibrid	3%	2%	2%	1%	1%		
Electrică	2%	0%	2%	0%	0%		
Total flotă leasing operațional (referință)	7.078	7.042	6.718	7.118	6.702	2.503	1.856

Sursa: Date management

În schimb, în cazul flotei rent-a-car se remarcă o distribuție sensibil mai echilibrată, cu o pondere a motorizării pe benzină de 46% la 30 iunie 2021, aflată în trend descendent în ultimii ani.

	Structură flotă rent-a-car în funcție de motorizare						
	la 30 iunie		la 31 decembrie				
	2021	2020	2020	2019	2018	2017	2016
Motorină	49%	51%	45%	47%	46%	52%	51%
Benzină	46%	48%	53%	52%	54%	48%	49%
Hibrid	5,00%	1,00%	2%	1,00%			
Total flotă rent-a-car (referință)	2.199	1.863	1.938	1.946	1.663	1.551	1.404

Sursa: Date management

Odată cu trecerea timpului și maturizarea afacerii, Societatea s-a orientat către completarea gamei de produse cu servicii premium de închiriere rent-a-car, context în care și-a extins sistematic flota de autoturisme din categoria mărci premium

(luxury) de la un număr de 167 la sfârșitul lui 2016, la 865 la jumătatea anului 2021.

Tabelul următor prezintă structura flotei în funcție de categoria standard și premium, la data de 30 iunie 2021 și 2020, respectiv la 31 decembrie 2020, 2019, 2018, 2017 și 2016:

	Structură flotă în funcție de categorie standard/ premium						
	la 30 iunie		la 31 decembrie				
	2021	2020	2020	2019	2018	2017	2016
Categorie standard	8.412	8.137	8.021	8.289	7.955	3.791	3.093
Branduri Premium (Luxury)	865	768	635	775	410	263	167
Total flotă	9.277	8.905	8.656	9.064	8.365	4.054	3.260

Sursa: Date management

Flota de autovehicule comerciale (autoutilitare) a crescut în ritm alert în ultimii ani, reflectând politica companiei de a deservi o cerere tot mai consistentă din partea companiilor care sunt interesate să externalizeze parcul auto utilizat în mod direct în activități specifice prestării obiectului lor de activitate (retail, construcții etc).

Tabelul următor prezintă structura flotei în funcție de tip autovehicul la data de 30 iunie 2021 și 2020, respectiv la 31 decembrie 2020, 2019, 2018, 2017 și 2016.

	Evoluția flotei în funcție de tip autovehicul						
	la 30 iunie		la 31 decembrie				
	2021	2020	2020	2019	2018	2017	2016
Flotă pasageri (autoturisme)	7.152	6.971	6.967	7.162	6.696	3.577	3.017
Flotă comercială (autoutilitare)	2.125	1.934	1.689	1.902	1.669	477	243
Total flotă	9.277	8.905	8.656	9.064	8.365	4.054	3.260

Sursa: Date management

În funcție de capacitatea cilindrică a motorului, la 30 iunie 2021, cele mai importante poziții se regăsesc în cazul autovehiculelor între 1.400 și 1.600 cmc cu o pondere de aproape 38% în parcul auto, în timp ce grupa sub 1.200 cmc ocupă 24% din totalul flotei auto aflată în operare.

Tabelul următor prezintă structura flotei în funcție de capacitatea cilindrică a autovehiculelor la data de 30 iunie 2021 și 2020, respectiv la 31 decembrie 2020, 2019, 2018, 2017 și 2016:

	Structura flotă în funcție de capacitatea cilindrică (% din total flotă)						
	la 30 iunie		la 31 decembrie				
	2021	2020	2020	2019	2018	2017	2016
< 1200	24%	21%	22%	1.926	28%	27%	24%
1201 - 1400	3%	3%	3%	297	3%	3%	4%
1401 - 1600	38%	44%	42%	4.032	44%	46%	49%
1601 - 2000	22%	18%	21%	1.627	16%	15%	13%
> 2001	13%	14%	12%	1.270	9%	9%	10%

Sursa: Date management

Activitatea de leasing operațional

Leasingul operațional în cazul autovehiculelor presupune transferarea dreptului de utilizare a unui autovehicul/ flote, în condițiile achitării unei rate lunare fixe de leasing operațional care acoperă cheltuielile de finanțare și de depreciere, precum și cheltuielile asociate prestării unei game de servicii suplimentare (asigurări, taxe și impozite, mentenanță, reparații și alte costuri de natură administrativă), în condițiile în care toate riscurile aferente utilizării respectivului autovehicul/ flote de autovehicule rămân în sarcina firmei de leasing operațional. Utilizarea autovehiculelor în cadrul unui

contract de leasing operațional „full service” nu mai presupune din partea clientului achitarea unui alt cost suplimentar în afara ratei de leasing și a cheltuielilor cu combustibilul.

Transferul dreptului de a utiliza autovehiculele care fac obiectul leasingului operațional de la Societate către clienți se realizează prin încheierea unui contract de închiriere, practica Societății fiind de a încheia aceste contracte pe perioade cuprinse între 12 și 57 de luni. Durata medie de închiriere, considerând ca dată de referință sfârșitul lunii decembrie 2020, a fost de 51 luni (în creștere cu două și respectiv trei luni față de referințele reprezentate de sfârșitul anilor 2019 și respectiv 2018). Această creștere a duratei se încadrează în tendințele observate la nivel global în ultimele 18 luni, când duratele contractelor de leasing au crescut pe fondul pandemiei și a crizei semiconductorilor, aducând și un plus de marjă de profit companiilor de leasing.

Produsul de leasing operațional al Societății se adresează companiilor interesate de eficientizarea costurilor aferente parcului auto prin externalizarea totală sau parțială a acestuia. Societatea și-a definit clientela țintă ca fiind constituită din companii din categoria firmelor mici și mijlocii (IMM) care urmăresc în general externalizarea unei flote de până la 100 de autovehicule de pasageri sau comerciale. De menționat că pe piața de leasing operațional principalii operatori din rândul multinaționalelor au vizat după criza financiară din 2008 preponderent companii mari (cu flote de până la 3.000 de autovehicule), aceasta activitate fiind una foarte competitivă.

Încă de la intrarea pe piața de leasing operațional, Societatea a avut drept țintă principală segmentul IMM-urilor care i-a permis să implementeze o politică de prețuri care să includă marje mai ridicate comparativ cu serviciile prestate pe segmentul marilor companii, fapt care s-a reflectat în cuantumul indicatorilor de profitabilitate aferent ultimilor ani. Principalele beneficii urmărite de clienții serviciilor de leasing operațional sunt optimizarea cheltuielilor lor operaționale cu parcul auto și predictibilitatea acestora, toate costurile fiind incluse în rata lunară fixă (TCO – *Total Cost of Ownership*).

Detalierea elementelor de cheltuieli componente ale TCO în cazul leasingului operațional se regăsește mai jos:

(a) *Cheltuielile de finanțare și deprecierea aferentă autovehiculelor achiziționate*

Autovehiculele destinate leasingului operațional sunt achiziționate în acord cu preferințele clientului, iar în rata lunară sunt incluse toate costurile aferente achiziției (costurile de finanțare, deprecierea autovehiculului, dobânda, comisionul de acordare a leasing-ului și taxele administrative)

(b) *Gestiunea asigurărilor și a daunelor*

Politele de asigurare RCA și Casco sunt emise și reînnoite pe toată perioada contractului de către firma de leasing operațional. În caz de daună, clientul beneficiază de asistență 24/7 pentru deschiderea și administrarea dosarului de daună, programarea mașinii în service și efectuarea reparațiilor

(c) *Taxe și impozite*

În rata lunară sunt incluse: rovinieta, inspecția tehnică periodică, impozitul anual, taxa de poluare, taxele de înmatriculare și de radiere.

(d) *Mentenanță și reparații*

Toate reviziile și controalele preventive periodice sunt efectuate, conform specificațiilor tehnice aplicabile fiecărui autovehicul, într-o rețea de service-uri autorizate agreeate și monitorizate de Societate conform unei politici adecvat articulate de mentenanță și reparații, ce a fost rafinată de-a lungul timpului.

(e) *Anvelope*

Anvelopele autovehiculelor sunt schimbate în funcție de numărul de kilometri și uzura admisă de producător. Serviciile de montaj și depozitare a anvelopelor sunt de asemenea incluse.

(f) *Serviciul autovehicul de înlocuire (replacement) și asistență rutieră*

Pe perioada imobilizării autovehiculului în service se poate asigura o mașină de înlocuire. Toate autoturismele

beneficiază de asistență rutieră națională și internațională.

(g) *Servicii Door to Door*

Serviciul presupune transportul autovehiculului de către o persoană autorizată de la client la service pentru operațiuni precum: ITP, schimbarea anvelopelor, efectuarea reparațiilor în caz de daună.

(h) *Alte cheltuieli administrative*

Acestea se referă la personalul specific, sistemele informatice și cheltuielile de regie ce sunt asemenea incluse în rata lunară.

(i) *Monitorizare și telematică*

Societatea monitorizează numărul de kilometri și gradul de uzură a autovehiculului pentru a asigura funcționalitatea în parametrii optimi, pe toată perioada contractului. Societatea poate asemenea folosi sisteme de monitorizare prin GPS.

În medie, la nivelul portofoliilor de contracte de leasing operațional ale Societății, aproximativ 51% din rata de leasing operațional este reprezentată de principalele componente pe care le presupune achiziția unui autovehicul, respectiv cheltuielile de finanțare și depreciere, iar restul de 49% este reprezentat de contribuția serviciilor. De altfel, un alt detaliu important se referă la procentul ridicat de circa 95% al contractelor care includ diferite componente de servicii de mobilitate în totalul numărului de contracte încheiate de Societate. Politica Societății este de a încheia contracte cu componentă cât mai ridicată a serviciilor și la marje mai ridicate raportat la media pieței, dar care maximizează flexibilitatea de care se bucură clienții și minimizează implicit costurile adiționale și riscurile la care aceștia se expun în ceea ce privește exploatarea autovehiculelor de-a lungul duratei contractuale.

Societatea și-a majorat flota de autovehicule operată în leasing operațional într-un ritm susținut, de peste 30% anual după 2016 (excluzând impactul achiziției BTOL), ceea ce demonstrează capacitatea sa ridicată de a valorifica oportunitățile apărute într-o piață susținută de condiții economice favorabile.

Tabelul următor prezintă dinamica flotei aferentă activității de leasing operațional în totalul flotei deținute de Societate, numărul de clienți persoane juridice, precum și valoarea contractelor, intrările și ieșirile de autovehicule la data de 30 iunie 2021 și 2020, respectiv la 31 decembrie 2020, 2019, 2018, 2017 și 2016:

	Evoluție flotă și clienți leasing operațional						
	la 30 iunie		la 31 decembrie				
	2021	2020	2020	2019	2018*	2017	2016
Număr clienți persoane juridice leasing operațional	1.518	1.403	1.448	1.377	1.126	591	286
Valoarea contractelor de leasing operațional (mil. RON)	387	342	352	350	245	158	97
Număr autovehicule flotă leasing operațional	7.078	7.042	6.718	7.118	6.702	2.503	1.856
<i>Dinamica anuală număr autovehicule</i>	<i>0,51%</i>	<i>4,82%</i>	<i>-5,62%</i>	<i>6,21%</i>	<i>167,76%</i>	<i>34,86%</i>	<i>50,60%</i>
Intrări autovehicule noi în flota leasing operațional	990	586	1.663	1.601	2.022	768	762
Ieșiri autovehicule rulate din flota leasing operațional	630	662	2.063	1.185	1.135	121	138

Sursa: Date management

*Începând cu 2018 datele de mai sus reflectă și flota/ clienții BTOL.

Condițiile specifice generate de Pandemia COVID-19 în 2020, cu restricții severe de mobilitate, au afectat afacerile clienților într-un mod fără precedent, inclusiv prin prisma lipsei de vizibilitate a afacerilor acestora. În acest context, modul în care a evoluat această linie de afaceri în 2020 și în primul semestru al anului 2021 este elocvent pentru robustețea modelului de afaceri al Societății și capabilitatea echipei Emitentului de a se adapta la provocările concrete din piață.

Astfel, în 2020 s-a înregistrat o creștere a veniturilor Societății din această activitate cu 7,6%, precum și o creștere a

numărului de clienți la sfârșitul anului cu 71 de clienți, prin raportare la decembrie 2019, chiar în condițiile în care numărul de mașini ale flotei de leasing operațional (i.e., ale flotei totale, formată din flota Societății și flota BTOL) a scăzut cu 400 autovehicule, reprezentând o ajustare cu 5,6%. De remarcat și faptul că, în pofida unor așteptări inițiale mai pesimiste, unul dintre sectoarele care au generat cerere de mașini noi în leasing operațional anul trecut a fost chiar HORECA, în condițiile în care a crescut substanțial zona de livrări la domiciliu și aceste entități au avut nevoie de un parc auto extins față de perioada dinaintea declanșării Pandemiei COVID-19. De asemenea, începând cu 2020, Societatea a dezvoltat, prin intermediul diviziei sale de parteneriate, colaborări importante cu companii din domeniul sectorului financiar și dealeri auto.

În condițiile incidenței Pandemiei COVID-19, Societatea a oferit sprijin pentru aproximativ un sfert dintre clienții săi, în diverse forme, în special în perioada de incertitudine maximă în derularea acesteia, adică între lunile aprilie și iunie 2020. Aceste inițiative au constat în prelungirea termenelor de plată, reeșalonări ale ratelor, dar și în optimizări de costuri obținute din ajustarea contractelor și din posibilitatea să-și reducă dimensiunea flotelor aflate în operare la necesitățile lor curente.

Politica Societății de a implementa un model de relații contractuale flexibile cu clienții a făcut posibilă încetarea înainte de maturitate a unei părți din contractele de leasing operațional. Aceștia au avut posibilitatea să denunțe contractele sau să reducă numărul de autovehicule care fac obiectul acestora, înainte de termen fără a suporta însă costuri foarte ridicate, așa cum este practica pieței. Pe de altă parte, flexibilitatea produsului de leasing operațional oferit de Societate nu se referă doar la aspecte legate de facilitatea de denunțare anticipată, ci și la elemente de design ale acestuia. Astfel, modificări ale calendarului de plată sau a serviciilor incluse în rată se constituie în facilități (incompatibile, spre exemplu, cu produsul de leasing financiar) pe care clienții au avut ocazia să le acceseze în 2020 și, astfel, să-și optimizeze cheltuielile legate de exploatarea parcurilor lor auto în contextul incertitudinilor generate de evoluția Pandemiei COVID-19.

În aceste condiții, pe de o parte, se poate concluziona că ușoara ajustare a numărului de autovehicule din flotă în 2020 s-a datorat parțial unei reduceri a flotelor operate de unii clienți, operațiuni relativ accesibile din punct de vedere contractual, conform politicilor comerciale ale Societății. Pe de altă parte, însă, este notabil un element particular major care a acționat în sensul reducerii numărului de autovehicule ale flotei de leasing operațional și care se referă la faptul că nu au mai fost reînnoite un număr reprezentativ de contracte de leasing operațional ale BTOL. La sfârșitul anului 2019, flota BTOL era de peste 2.500 autovehicule. Aceste contracte istorice ale BTOL erau încheiate în condițiile unor marje reduse prin raportare la politica comercială a Societății, fiind adesea contracte de externalizare parțială (fără a avea atașate servicii specifice), iar Societatea nu a fost interesată să le prelungească în parametrii contractuali precedenți.

Astfel, în concluzie, în 2020 se observă o creștere constantă a numărului de autovehicule operate în leasing operațional pe entitatea juridică *Autonom Services*, fapt reflectat și de creșterea numărului de clienți, mai ales în a doua jumătate a anului trecut, dar această dinamică favorabilă nu a fost de natură să compenseze integral efectelor închiderii contractelor derulate de entitatea juridică BTOL. Ca atare, dacă avem în vedere contextul de mai sus și faptul că numărul autovehiculelor noi achiziționate anul trecut pentru serviciul de leasing operațional a fost de 1.663 (fiind chiar ușor mai ridicat față de 2019), reiese faptul că Societatea s-a bucurat de o cerere solidă de servicii de leasing operațional într-un an foarte imprevizibil precum 2020, în care mulți concurenți s-au confruntat cu reduceri semnificative ale dimensiunii flotelor. Acest fapt demonstrează robustețea modelului de afaceri în ceea ce privește această activitate, reziliența sa ridicată și capacitatea Societății de a traversa inclusiv șocuri de intensitate ridicată în economie, așa cum a fost cazul în 2020.

În ceea ce privește ușoara creștere a veniturilor din activitatea de leasing operațional în 2020, în pofida unei reduceri în ansamblu a numărului de autovehicule din flotă, explicația principală constă inclusiv în creșterea valorii ratelor de leasing ca urmare a înglobării progresive a mai multor servicii, precum și drept efect al creșterii prețurilor medii de achiziție a autovehiculelor, datorat inclusiv creșterii segmentului premium în flota operată. De altfel, politica Societății este de a opera un parc auto cât mai tânăr și pe un palier de preț superior pentru o parte semnificativă a flotei operate, astfel încât să asigure un nivel ridicat de calitate al serviciilor.

Dinamica numărului de clienți, a flotei și a veniturilor din această activitate în prima jumătate a anului 2021, confirmă dezvoltarea sănătoasă a bazei de clienți și confirmă practic forța modelului de afaceri al Societății care constă în

concentrarea pe flotele mici și mijlocii, Societatea având la dispoziție resursele necesare pentru a furniza serviciile sale în toată țara prin intermediul rețelei naționale de agenții, care și-a confirmat valențele de catalizator și diferențiator important al afacerii Societății.

Astfel, numărul de autovehicule operate la 30 iunie 2021 era cu 360 mai ridicat față de sfârșitul anului 2020 și foarte aproape de maximum înregistrat la sfârșitul anului 2019, în timp ce veniturile aferente acestei activități în primul semestru din 2021 au fost cu 7,3% peste cele din primul semestru din 2020 și cu 13,2% peste cele din primul semestru din 2019. De asemenea, în primul semestru al anului 2021, numărul clienților a mai avansat cu 70, iar valoarea portofoliului de contracte de leasing operațional a crescut cu 10%, ceea ce completează fotografia generală favorabilă pe toți indicatorii specifici din acesta activitate operațională. Dinamica liniei de afaceri leasing operațional este cu atât mai notabilă cu cât un efect semnificativ negativ, atât în 2020, cât și în primul semestru din 2021, a fost generat de efectul de închidere a unui număr de contracte de leasing operațional ale BTOL, ce nu au mai fost reînnoite de Societate, din motivele menționate mai sus.

În ceea ce privește dinamica numărului de autovehicule în regim de leasing operațional pe grupe de clienți se observă faptul că Societatea și-a majorat sistematic numărul de clienți pe toate categoriile de dimensiune a flotei, inclusiv segmentul clienților mari, respectiv cu flota mai mare de 25 autovehicule. De remarcat că flota medie/client a variat între 4 și 5 autovehicule în ultimii ani, ca efect al majorării numărului de clienți pe toate palierele, ceea ce indică orientarea structurală a Societății în mod preponderent către companii de dimensiune mică și mijlocie, cu marje de profitabilitate sensibil peste cele practicate la nivelul flotelor mari, în acord cu politica de management a riscului avută în vedere încă de la înființare și care a vizat o limită maximă de expunere pe client de 5% din cifra de afaceri.

Tabelul următor prezintă structura clienților în funcție de mărimea flotei aferentă activității de leasing operațional la data de 30 iunie 2021 și 2020, respectiv la 31 decembrie 2020, 2019, 2018, 2017 și 2016:

	la 30 iunie		la 31 decembrie				
	2021	2020	2020	2019	2018*	2017	2016
Flotă mare (>25 autoturisme)	49	51	54	52	43	18	5
Flotă medie (5-25 autoturisme)	210	253	226	217	172	101	58
Flotă mică (<5 autoturisme)	1.161	1.291	1.168	1.108	911	427	223
Total	1.518	1.403	1.448	1.377	1.126	546	286

Sursa: Date management

*Începând cu 2018 datele de mai sus reflectă și flota BTOL.

De asemenea, se cuvine comentat un indicator important în industria de leasing operațional care se referă la procentul din flotele clienților ce este externalizat, referință fiind numărul total de autovehicule din flotele clienților (*Share of Wallet*). Valoarea acestui indicator la 30 iunie 2021 în cazul Societății a ajuns la nivelul de 47% (față de 35% la 31 decembrie 2020 și 37% la 31 decembrie 2019), calculul fiind realizat la nivelul întregii baze de clienți, care de altfel se află permanent în expansiune.

Acest fapt indică potențialul Societății de a crește substanțial pe termen mediu volumele de afaceri exclusiv prin mobilizarea clienților de la data de referință a calculului, fără a adăuga deci noi cumpărători ai serviciilor sale. În mod practic, în baza interpretării acestui indicator, reiese că ar fi astfel posibilă o dublare a cifrei de afaceri a Societății aferenta activității de leasing operațional într-un anumit interval de timp, chiar și fără atragerea de clienți noi, în condițiile în care s-ar putea valorifica la potențialul maxim întreaga bază existentă de clienți, dacă aceștia ar consimți să opereze treptat întreaga flotă în regim de leasing operațional.

Activitatea de închiriere pe termen scurt (*rent-a-car*)

Serviciul de închiriere pe termen scurt (*rent-a-car*) constă în închirierea de autovehicule către clienții persoane fizice și

persoane juridice pe durate de timp între o zi și 12 luni, în schimbul plății unui tarif fix de închiriere. Serviciile de închiriere pe termen scurt ale Societății acoperă întregul teritoriu al României și se bazează pe cele 46 de puncte de lucru, poziționate în toate aeroporturile internaționale ale țării și în zonele aglomerate din 33 de orașe din România. În ceea ce privește durata medie de închiriere, aceasta a fost în 2020 de 9 zile (față de 8 zile în 2019 și 2018), în condițiile în care veniturile acestei activități sunt în proporție de peste 85% reprezentate de servicii prestate către persoanele juridice, în măsură semnificativă servicii de înlocuire a autovehiculelor în caz de accident.

Principalele servicii oferite companiilor în cadrul liniei de business închirieri pe termen scurt sunt:

- (a) business travel (închirieri pentru deplasări din aeroporturi/gări, mașini specializate, delegații);
- (b) înlocuire autovehicul (primire autovehicul la schimb în caz de indisponibilitate a autovehiculului propriu datorită unei daune sau defecțiuni), tarificate la un preț/ zi sau sub formă de abonamente pre-plătite ;
- (c) închirieri sezoniere (companiile din industriile cu sezonabilitate au realizat tot mai mult în ultimii ani că este mai eficient să își dimensioneze parcul auto în funcție de volumul de activitate);
- (d) închirieri temporare pentru proiecte specifice, de obicei pe o perioadă de câteva luni (proiecte de construcții, mentenanță, merchandising, vânzări, consultanță, fonduri europene);
- (e) închirieri pre-delivery (o mașină sau o flotă până la livrarea mașinilor comandate);
- (f) închirieri cu șofer/ transferuri (în parteneriat cu VMS, deținută de Autonom International S.R.L.).



Flota de închiriere pe termen scurt a crescut susținut încă de la înființare, ritmul menținându-se alert până în 2019, a stagnat în 2020 și a reluat creșterea în 2021, în condițiile în care sectorul a fost drastic afectat de restricțiile de mobilitate, acestea manifestându-se mai ales prin prisma traficului de turism și a celui din aeroporturi, foarte conectat cu închirierile rent-a-car la nivelul pieței. Astfel, numărul de autovehicule utilizat de Societate în activitatea de rent-a-car a crescut de la 1.663 la sfârșitul lui 2018, la 1.946 la sfârșitul lui 2019 și a ajuns la 1.938 la sfârșitul lunii decembrie 2020, în pofida impactului pandemiei COVID-19 asupra nivelului general de mobilitate din economie. Parametrii de performanță ai Societății sunt notabili și fac notă discordantă prin raportare la evoluțiile din sectorul rent-a-car unde flotele s-au ajustat agresiv în 2020, această dinamică divergentă dintre evoluția sectorului și a Societății manifestându-se și în primul semestru din 2021.

Astfel, numărul de autovehicule din flota de rent-a-car la 30 iunie 2021, de 2.199 autovehicule, consemnează un nivel maxim istoric și este în creștere cu 18% față de 30 iunie 2020, fiind măsura unei dinamici puternice a activității de rent-a-car, chiar în condițiile în care traficul în conexiune cu piața de turism va rămâne departe în 2021 și foarte probabil în anii următori, față de nivelul din 2019.

Tabelul următor prezintă numărul clienților persoane juridice aferent activității de rent-a-car în totalul flotei deținute de Societate, precum și intrările și ieșirile de autovehicule aferente acestei activități la data de 30 iunie 2021 și 2020, respectiv la 31 decembrie 2020, 2019, 2018, 2017 și 2016:

	Evoluție flotă și clienți rent-a-car						
	la 30 iunie		la 31 decembrie				
	2021	2020	2020	2019	2018	2017	2016
Număr clienți persoane juridice rent-a-car	1.567	1.271	2.079	2.252	2.375	2.183	1.857
Număr autovehicule flota rent-a-car	2.199	1.863	1.938	1.946	1.663	1.551	1.404
<i>Dinamica anuală număr autovehicule</i>	<i>18,04%</i>	<i>-3,87%</i>	<i>-0,41%</i>	<i>17,02%</i>	<i>7,22%</i>	<i>10,47%</i>	<i>11,90%</i>
Intrări autovehicule noi în flota rent-a-car	394	138	336	1.061	631	779	898
Ieșiri autovehicule rulate din flota rent-a-car	133	221	344	778	519	632	749

Sursa: Date management

Faptul că numărul de autovehicule din flota de rent-a-car era la nivelul maxim istoric la jumătatea anului 2021, este în sine sugestiv în ceea ce privește materializarea modelului distinct de afaceri al Societății, comparativ cu cel al concurenților săi. Explicația principală se referă la faptul că persoanele juridice generează peste 85% din cifra de afaceri a acestei linii de afaceri, conectate în mare măsură la serviciul de înlocuire a autovehiculelor, ce se constituie într-un veritabil catalizator de creștere sustenabilă pe termen lung. La nivelul primului semestru din 2021, circa 27% din veniturile aferente activității de rent-a-car au fost reprezentate de servicii de înlocuire de autovehicule pentru cei mai mari clienți (firme de asigurări, producători auto, firme de leasing operațional etc.). O astfel de structură a veniturilor aferente activității de rent-a-car în cazul Societății este diferită de structura pieței locale sau de cea a piețelor mature, companiile multinaționale active pe multe piețe la nivel global, inclusiv în România, fiind în mod tradițional orientate către prestarea de servicii către persoanele fizice (segmentul de retail) și pentru turismul de afaceri. De altfel, managementul consideră acesta ca fiind motivul pentru care sistematic în ultimii ani gradul de închiriere înregistrat de Societate a fost sistematic peste cel consemnat în cazul companiilor multinaționale active în sectorul rent-a-car la nivel european (Avis Budget, Europcar etc.).

Dependența mult mai redusă de turism și traficul aerian explică reziliența mai ridicată a închirierilor pe termen scurt ale Societății prin comparație cu competitorii săi, iar dinamica afacerilor acestei linii de afaceri este elocventă în acest sens. Cifra de afaceri aferentă activității de rent-a-car a scăzut cu 28,9% în 2020 față de anul anterior, și a crescut cu 27% în primul semestru din 2021, față de perioada similară a anului trecut. Scăderea de venituri din această activitate în prima jumătate din 2021 a fost de numai 9,4% prin raportare la veniturile realizate în primul semestru din 2019, ceea ce reprezintă o performanță notabilă în condițiile amplitudinii ridicate a reducerii volumelor de mobilitate la nivelul economiei, ce au fost determinate de Pandemia COVID-19.

Pentru segmentul aferent persoanelor juridice, Societatea acordă o atenție specială serviciilor de înlocuire, o categorie importantă fiind cele în conexiune cu piața asigurărilor, nișă pentru care a dezvoltat o divizie specială în cadrul Societății începând cu 2019. Această strategie a fost implementată în condițiile ratelor de creștere așteptate pe acest segment generate de schimbarea legislației RCA, în sensul reglementării obligației de a oferi un autovehicul de înlocuire în cazul unui accident rutier pe perioada imobilizării în service a autovehiculului asiguratului. Deși reglementarea a intrat în vigoare în 2017, aceasta s-a pus în aplicare anevoios, dar a început să stimuleze afacerile companiilor rent-a-car mult începând din 2019. Societatea a încheiat contracte de parteneriat cu service-uri și cu principalii asigurători din România, având o strategie de afaceri care vizează capitalizarea într-o măsură cât mai mare a oportunităților ce decurg din obligativitatea oferirii unui autovehicul de înlocuire pentru a compensa lipsa de mobilitate ce intervine în cazul unui accident rutier.

Efectul implementării efective a legislației care obligă asiguratorii să acopere cheltuielile corespunzătoare cu un autovehicul de înlocuire în cazul activării unei polițe RCA, ar fi de așteptat să aibă un impact pozitiv concret asupra creșterii gradului anual de utilizare a flotei de autovehicule. În acest context, obiectivul Societății este să țintească un nivel anual a ratei de închiriere a flotei de rent-a-car care să se apropie de 85%, nivel foarte ridicat în cadrul industriei, mai ales în contextul mutațiilor post Pandemie COVID-19. O creștere a gradului de închiriere se reflectă implicit într-un impact direct asupra profitabilității, în condițiile unei diminuări a efectului de sezonabilitate a activității de rent-a-car, dat fiind faptul că accidentele rutiere nu au o manifestare sezonieră.

În afară de serviciile de înlocuire contractate cu firmele de asigurări aferente legislației RCA, o altă explicație importantă pentru ponderea ridicată a serviciilor corporate în cadrul liniei de afaceri reprezentate de închirierile pe termen scurt, de circa 85% la nivelul anului 2020 și primului semestru din 2021, se referă la atenția acordată serviciilor de înlocuire contractate de clienții „mari consumatori” de autovehicul de înlocuire. De remarcat, astfel, că o parte semnificativă din cifra de afaceri aferentă activității de rent-a-car reprezintă contribuția firmelor de leasing operațional și a altor firme care contractează servicii de închiriere pe termen scurt de la Societate pentru a le împacheta în cadrul produsului lor de leasing/management de flote, acestea fiind asociate serviciilor de înlocuire pentru flotele proprii operate. De altfel, un element foarte important care surprinde amplitudinea acestor servicii, se referă la faptul că peste 12% din cifra de afaceri pe linia de afaceri de închirieri pe termen scurt este corespunzătoare abonamentelor pre-plătite aferente serviciului de înlocuire inclus în rata de leasing operațional de către furnizorii acestor servicii.

De altfel, în condițiile serviciilor prestate pentru companiile de asigurări aferente, în contextul implementării legislației

RCA, precum și al serviciilor prestate firmelor de leasing operațional, Societatea apreciază că este lider pe piață de înlocuiri autovehicule ("replacement vehicle") și estimează că dimensiunea pieței ar putea să se dubleze în următorii patru-cinci ani. În concluzie, prin ponderea ridicată a serviciilor de înlocuire în cadrul cifrei de afaceri a activității rent-a-car, de peste o treime la nivelul anului 2020 și a primului semestru din 2021, se explică reziliența deosebită a activității de rent-a-car demonstrată după incidența Pandemiei COVID-19. În acest context trebuie înțeles faptul că dimensiunea flotei de rent-a-car a variat în anul 2020 și a crescut semnificativ în primul semestru din 2021, iar veniturile din serviciile rent-a-car au recuperat semnificativ în acest an din erodarea înregistrată anul trecut datorită restricțiilor de mobilitate.

În condițiile în care, începând din luna martie 2020, Societatea a evaluat că se va confrunta în contextul Pandemiei COVID-19 cu o probabilitate ridicată în ceea ce privește înregistrarea unui șoc al cererii de servicii de rent-a-car, a decis să amâne cumpărările de autovehicule noi pentru activitatea de rent-a-car, astfel încât a făcut în 2020 aproximativ 30% din achizițiile pe care le avea inițial în plan pentru tot anul trecut. Pe de altă parte, din toamna anului trecut, Societatea a intuit corect faptul că piața rent-a-car își va reveni în mod rapid și a luat astfel decizia să facă achiziții de autovehicule, plasând comenzi din timp și cumpărând și din stocurile existente. În acest fel, Societatea și-a păstrat competitivitatea în piață, menținându-și abilitatea de a-și optimiza dimensiunea flotei și a răspunde unei cereri în creștere, în special în zona clientelei corporate a acestei piețe de rent-a-car. Iar această agilitate a asigurat Societății în 2021 un avantaj competitiv major, reflectat în dinamica vânzărilor, a cotei de piață și a profitabilității liniei de afaceri rent-a-car.

Activitatea de rent-a-car este una sezonieră, cu niveluri sensibil mai ridicate ale activității în timpul concediilor din perioada verii, precum și în perioada sărbătorilor de iarnă. Un indicator fundamental pentru activitatea de închiriere de termen scurt constă în gradul de închiriere al flotei de autovehicule. În cazul Societății, valoarea acestui indicator a fost de 80,3% la nivelul anului 2019, pentru ca în 2020 să ajungă la un nivel de 69%, ca urmare a restricțiilor de mobilitate generate de pandemia COVID-19. Remarcabilă se arată însă dinamica nivelului de închiriere de 88% în primul semestru din 2021, raportat la 58,4% în perioada similară din 2020, fapt care demonstrează atât eficiența măsurilor de optimizare a dimensiunii flotei luate anul trecut de management, precum și serviciile orientate către segmentul corporat, existând astfel o dependență redusă a Autonom Services de segmentul de retail, conectat în principal la dinamica sectorului de turism și a traficului aerian (inclusiv a celui de afaceri).

Tabelul următor prezintă dinamica medie anuală a gradului de închiriere a flotei aferentă activității de rent-a-car pentru perioadele încheiate la 30 iunie 2021 și 2020, respectiv la 31 decembrie 2020, 2019, 2018, 2017 și 2016:

	Dinamica medie anuală a gradului de închiriere a flotei rent-a-car						
	30 iunie		31 decembrie				
	2021	2020	2020	2019	2018	2017	2016
Total grad de închiriere	88,00%	58,40%	69,00%	80,27%	79,00%	80,00%	77,00%

Sursa: Date management

Pe de altă parte, nivelul ridicat de 88% din primul semestru din 2021 se explică printr-o dinamică divergentă fără precedent în sectorul de rent-a-car generată de reacția majorității operatorilor în contextul Pandemiei COVID-19. Astfel, ca urmare a creșterii bruște a cererii și a imposibilității companiilor de închiriere de a-și adapta rapid flotele pentru a face față cererii din cauza imposibilității producătorilor auto de a livra operativ în contextul crizei semiconductorilor, prețurile pe piață de rent-a-car au început să crească treptat atât la nivel internațional, cât și în România. În aceste condiții, pentru primele 6 luni ale lui 2021, gradul mediu de ocupare a flotei Societății a fost unul similar cu cel din lunile de vară din anii de dinainte de pandemie, atingând un astfel de nivel ridicat de 88%.

Tabelul următor prezintă evoluția lunară a gradului de închiriere a flotei rent-a-car în 2020, 2019, 2018, 2017 și 2016:

	Evoluția lunară a gradului de închiriere a flotei rent-a-car (%)											
	ian.	feb.	mart.	apr.	mai	iun.	iul.	aug.	sept.	oct.	nov.	dec.
2020	68	72	56	39	47	62	77	84	85	84	85	70
2019	76	79	79	78	76	79	83	85	79	84	83	79
2018	73	75	76	80	75	74	81	87	81	80	81	80
2017	74	76	77	78	77	75	85	88	81	83	80	78
2016	65	66	72	74	75	69	82	88	80	84	84	82

Sursa: Date management

Contribuția substanțială a segmentului corporat în cadrul acestei linii de business atenuază variațiile de sezonabilitate și crește gradul de utilizare al autovehiculelor față de piețele mature unde serviciile sunt preponderent orientate către retail. Astfel, în cazul Societății, gradul de închiriere variază sezonier de la o lună la alta, între un minim de 65% și un maxim de 88% în perioada 2016 – 2019. Pentru 2020, se remarcă rate de închiriere lunare sensibil mai mici față de anii anteriori, dar deja în 2021, nivelul de închiriere a depășit chiar intensitatea consemnată în 2019, date fiind condițiile atipice de piață descrise anterior.

Vechimea autovehiculelor folosite de Societate pentru activitatea de rent-a-car este, în mod uzual, între 6 și 27 de luni. O parte din autovehicule sunt operate de Societate în regim de închiriere, fiind returnate după șase (6) luni sau mai mult, în baza unor contracte de leasing operațional (ce funcționează similar unui acord de răscumpărare), în timp ce autovehiculele achiziționate de Societate pentru activitatea de închiriere pe termen scurt sunt scoase la vânzare după circa 27 luni. Astfel, vechimea medie a parcului auto al Societății pentru această activitate, la 30 iunie 2021 era în jur de 1,5 ani de zile, în ușoară creștere față de anii anteriori, ca impact al schimbărilor induse de Pandemia COVID-19, inclusiv în ceea ce privește întârzierile de livrări de autovehicule noi din partea producătorilor.

Un aspect notabil de menționat se referă la politica Societății de a avea constant o flotă de închiriere foarte tânără, fapt de natură să îi aducă avantaje competitive. Astfel, Societatea rămâne un furnizor preferat pentru anumite proiecte și categorii de clienți, în special clienții persoane juridice. Aceștia prefera autovehicule cât mai noi care oferă confort și un grad ridicat de securitate în exploatare, fiind dispuși să plătească astfel tarife de închiriere mai mari.

Vânzarea autovehiculelor rulate (remarketing)

Activitatea de vânzare a autovehiculelor rulate (*remarketing*) este una strategică pentru Societate, fiind complementară serviciilor de închiriere pe termen scurt și de leasing operațional. Autovehiculele sunt vândute către (i) entități specializate (importatori, dealeri sau alți revânzători), (ii) clienți sau (iii) terți prin promovare directă. Modalitatea de vânzare este cu plata pe loc sau printr-o modalitate de finanțare cum ar fi creditul auto sau leasingul financiar auto, oferită de către partenerii Societății.

Unul dintre cele mai importante riscuri pe care Societatea și le asumă se referă la riscul valorii reziduale a autovehiculelor pe care le exploatează în cadrul serviciului de leasing operațional și de închiriere pe termen scurt (*rent-a-car*) și pe care le vinde la sfârșitul contractului de leasing operațional, respectiv după 27 luni de utilizare în cadrul activității de închiriere pe termen scurt.

Pentru o eficiență cât mai ridicată a operațiunii de vânzare a autovehiculelor rulate, Societatea operează trei centre proprii prin care vinde autovehicule rulate, vânzarea directă către retail asigurând prețuri de vânzare sensibil mai ridicate față de vânzarea prin intermediari. Societatea dispune de o echipă dedicată de vânzători profesioniști de autovehicule rulate care gestionează această linie de afaceri. Promovarea activității de vânzare a autovehiculelor rulate se face prin intermediul website-ului Societății, dar și prin intermediul website-urilor de profil de comerț cu autovehicule rulate.

Un aspect notabil se referă la faptul că, în vederea optimizării dimensiunii flotei la dinamica cererii înregistrate în anul 2020, Societatea a decis anul trecut să accelereze vânzările de autovehicule astfel încât să minimizeze pierderile generate de menținerea în afara exploatarii efective a unui număr important de autovehicule, ceea ce presupune înregistrarea unor cheltuieli de natură fixă (cu amortizarea, asigurările, impozite și întreținere). Astfel se explică faptul că în 2020 au fost vândute un număr semnificativ de 2.407 autovehicule (cu 22,6% peste cele vândute în 2019), ceea ce a contribuit la un nivel al veniturilor Societății din vânzarea autovehiculelor rulate superior cu 72,4% celui înregistrat în 2019. De altfel, în vederea atingerii acestui obiectiv, Societatea a deschis în 2020 un nou centru de vânzare a autovehiculelor rulate astfel încât să-și atingă în condiții cât mai favorabile obiectivul de ajustare a dimensiunii flotei în acord cu contractația pe termen scurt a flotei.

Tabelul următor prezintă dinamica autovehiculelor vândute în perioada încheiată la data de 30 iunie 2021 și 2020, respectiv, perioada încheiată la 31 decembrie 2020, 2019, 2018, 2017 și 2016:

	Număr autovehicule vândute						
	la 30 iunie		la 31 decembrie				
	2021	2020	2020	2019	2018	2017	2016
Număr total autovehicule vândute	763	883	2.407	1.963	1.654	753	887

Sursa: Date management

Societățile de închirieri de autovehicule pe termen scurt și mediu sunt expuse la potențiale pierderi din operațiunile de vânzare a autovehiculelor atunci când prețurile de vânzare sunt mai mici decât valorile reziduale considerate în contabilitate. Date fiind incertitudinile existente cu privire la evoluția pieței de autovehicule rulate, există riscul ca Societatea să estimeze, la începutul derulării unui contract de leasing, valori reziduale superioare prețurilor de pe piață *second-hand* de la momentul vânzării efective de către Societate a autovehiculelor respective. În acest context, Societatea acordă o atenție deosebită activității de remarketing și astfel vânzarea autovehiculelor sale rulate pe propriul canal de retail are o importanță deosebită în vederea maximizării prețurilor de vânzare și a profitabilității de ansamblu a activității de vânzare a acestei activități complementare cu activitatea de bază.

O evoluție dificil de intuit înainte de declanșarea Pandemiei COVID-19 se referă la creșterea la nivel internațional a nivelului prețurilor autovehiculelor rulate pe piață *second-hand*, fapt care s-a reflectat și în diminuarea riscului de vânzare de către Societate a autovehiculelor rulate la prețuri inferioare nivelului valorilor reziduale înregistrate în contabilitate. Explicația constă în faptul că industria auto s-a confruntat cu provocări majore precum penuria de semiconductori, fapt care a avut un impact negativ direct asupra disponibilității de mașini noi. În acest context, dealerii auto nu au mai oferit reduceri similare ca în anii trecuți pentru achizițiile de flote, iar termenele de livrare au crescut considerabil cu până la opt luni. Ca atare, și prețurile autovehiculelor rulate în stare tehnică bună, considerate drept un înlocuitor rezonabil al autovehiculelor noi, s-au înscris pe un palier ridicat, trendul ascendent al prețurilor fiind susținut oricum de tendința de creștere de către producători a prețurilor autovehiculelor noi cu combustie clasică, ce s-a manifestat în ultimii ani, catalizatorul acestei evoluții fiind reprezentat de tranziția progresivă la automobilul electric.

De asemenea, este notabil că, în acest context dificil de piață, o decizie strategică importantă a constat în faptul că Societatea, având încredere în revenirea economiei, a comandat din timp mașini noi pentru flotele sale de leasing operațional și rent-a-car, ceea ce i-a oferit un avantaj în față competitorilor care au preferat să aștepte, în condițiile unui scepticism mai mare al acestora legat de relaxarea restricțiilor de călătorie.

Menționăm că un canal de revânzare semnificativ până în 2019 a fost reprezentat de contractele de leasing operațional pe termen scurt, semnate din momentul achiziției, cu importatorii și cu dealerii de autovehicule importanți. Orientativ, până în 2019, peste 40% din autovehiculele achiziționate de Societate pentru flota de închiriere pe termen scurt au fost revândute de Societate în baza unor acorduri similare cu un contract de tip buy-back (răscumpărare). Începând cu 2021, se estimează că ponderea acestor contracte de răscumpărare nu mai poate depăși 10% din flota totală operată pentru activitatea de rent-a-car.

Aspecte privind relațiile cu clienții

Societatea acordă o atenție deosebită monitorizării satisfacției clienților în vederea menținerii unui grad ridicat de satisfacție a acestora cu privire la serviciile prestate. Practic, Societatea are în vedere ca orice serviciu accesat de un client să fie ulterior urmat de colectarea unei păreri în legătură cu calitatea serviciilor de care a beneficiat.

Menționăm că majoritatea contractelor încheiate cu clienții persoane juridice pentru servicii rent-a-car sunt de tip cadru, încheiate pentru o perioadă de 12 luni, cu reînnoire anuală, iar contractele de leasing operațional sunt pentru o perioadă medie de 51 luni. Societatea monitorizează gradul de satisfacție al clienților prin transmiterea de chestionare, atât pentru clienții activității de rent-a-car, cât și pentru clienții activității de leasing operațional. La nivelul anului 2020, 96% dintre răspunsurile primite sunt de la clienți foarte mulțumiți sau mulțumiți.

Societatea urmărește indicatori specifici în vederea monitorizării gradului de satisfacție a clienților, fiind un obiectiv strategic situarea acestora la un nivel foarte ridicat. Gradul de satisfacție al clienților și potențialul de recomandare măsurat de indicatorul specific, Net Promoter Score (NPS) este cel mai important instrument de monitorizare utilizat de Societate în vederea monitorizării calității relației cu clienții. Acesta este calculat în baza chestionarelor de feedback, și a avut o valoare de 82% în 2020, față de 74% în 2019 și 72% în 2018. Nivelul ridicat al acestui indicator, sensibil peste valorile medii consemnate în industria de profil, potrivit Statista.com, precum și dinamica ascendentă în cazul Societății în ultimii ani reprezintă o măsură ridicată a calității ridicate a serviciilor prestate. De altfel, creșterea nivelului NPS în 2020 reprezintă o măsură a faptului că, într-un an cu tensiuni operaționale fără precedent, cu spectrul amenințător al întreruperii activității în cazul unor sectoare de activitate, inițiativele de sprijin ale clienților prin prelungiri ale termenelor contractuale, reeșalonări ale ratelor sau reduceri ale flotei, au întărit și mai mult parteneriatul pe termen lung dintre Societate și clienții săi. Această preocupare a Societății pentru o calitate ridicată a serviciilor prestate clienților reprezintă de fapt fundația modelului de afaceri rafinat sistematic de către management în vederea adaptării la cerințele pieței și consolidării abilităților de a beneficia de oportunitățile oferite de aceasta.

Clienții Societății la nivelul ambelor piețe principale pe care activează Societatea sunt majoritar persoane juridice, ponderea primilor zece clienți în cifra de afaceri anuală menținându-se în zona de 17%, la 31 decembrie 2020 și la 30 iunie 2021, în scădere în ultimii ani, conform informațiilor prezentate în tabelul de mai jos. Se remarcă astfel faptul că Societatea nu a dezvoltat niciun fel de dependență de un număr redus de clienți, aceasta fiind o măsură a valențelor modelului de afaceri implementat care vizează cu precădere segmentul IMM în linia de afaceri leasing operațional, în timp ce, în linia de afaceri rent-a-car principalii clienți sunt reprezentați tocmai de firme care accesează serviciul de înlocuire pentru clienții lor. De aceea, ponderea cumulată mai ridicată, de 26% în totalul cifrei de afaceri aferenta activității de rent-a-car a primilor trei clienți, nu este de natură să indice un nivel îngrijorător de concentrare a clientelei, reflectând de fapt o zonă de clientelă atomizată.

Tabelul următor prezintă ponderea clienților din top 10 în totalul cifrei de afaceri, aferentă serviciilor de leasing operațional și rent-a-car, pentru perioadele încheiate la data de 30 iunie 2021 și 2020, respectiv 31 decembrie 2020, 2019, 2018, 2017 și 2016:

	Pondere top 10 clienți în cifra de afaceri (%)						
	la 30 iunie		la 31 decembrie				
	2021	2020	2020	2019	2018*	2017	2016
Pondere top 10 clienți în total cifra de afaceri leasing operațional și rent-a-car	17,00%	22,00%	17,00%	20,00%	21,00%	22,00%	27,00%

Sursa: Date management

*Începând cu 2018 datele de mai sus reflectă și clienții BTOL.

Societatea folosește un nou sistem informatic de tip Customer Relationship Management (CRM), implementat în 2021 cu ajutorul unui grant obținut de la BERD. Primul segment funcțional constă în modulul dedicat leasingului operațional, celelalte module fiind dedicate celorlalte divizii și urmează să fie asemenea implementate până la sfârșitul lunii octombrie 2021. Sistemul CRM este optimizat prin funcționalități extinse, adaptate la specificul activităților derulate de Societate și la cerințele de raportare și de fundamentare a deciziilor operaționale luate de management privind relațiile cu clienții.

Rețeaua națională de agenții și canale de distribuție aferente liniilor de business

Un element strategic de diferențiere pentru Societate și care se constituie într-un avantaj competitiv major și durabil atât pentru activitatea de leasing operațional, cât și de rent-a-car, se referă la dezvoltarea unei rețele naționale de 46 agenții în 33 orașe. Prin intermediul acesteia, Societatea are posibilitatea să presteze, la nivel național, către un număr ridicat de clienți, mai ales din categoria IMM pe linia de afaceri aferentă leasingului operațional, o gamă variată de servicii în condiții de calitate ridicată, beneficiind de o flexibilitate ridicată atât din punct de vedere operațional, cât și în ceea ce privește posibilitatea implementării unui management de risc care să se reflecte într-o calitate ridicată a creanțelor în condițiile unei achiziții sistematic "disciplinate" de clienți noi.

În procesele de vânzare sunt implicați toți angajații în măsură mai mult sau mai puțin efectivă, în funcție categoria de cliențele vizată. În acest context, la nivelul primului semestru din 2021, peste 50 de angajați au fost implicați zilnic în vânzarea consultativă directă. De asemenea, potențialul de cross-selling între clienții diverselor produse de mobilitate oferite de companiile din Grup (închirieri pe termen scurt/ mediu/ lung, închirieri cu șofer/ transferuri, asistență rutieră, fleet management,) este unul important și reprezintă un element important care potențează dinamica afacerilor Societății, fiind un element esențial urmărit în strategia de vânzări efectivă.

Principala modalitate de atragere a clienților este prin intermediul forței de vânzări directe a Societății. În plus, Societatea mai folosește următoarele canale de distribuție:

- Portaluri de internet construite pentru educarea pieței și *lead generation*, dintre care menționăm: www.leasingoperational.ro, www.leasingoperational.com, www.inchiriereechipamente.ro sau www.rentavan.ro. Pe lângă acestea, Societatea deține peste 100 de domenii internet relevante, aflate în diverse stadii de dezvoltare;
- Parteneriate cu instituții financiar-bancare (de exemplu, Banca Transilvania), importatori și dealeri auto, importatori/distribuitori de echipamente, brokeri de finanțare și de asigurări.

Alte elemente esențiale privind afacerea Societății

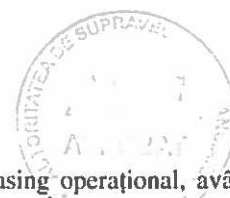
Politica de credit comercial

Societatea acordă o atenție deosebită modului de selecție a clienților pentru serviciile de leasing operațional, având personal dedicat, reprezentat de șase angajați în cadrul Departamentului Financiar și Risc, în vederea gestionării procesului de luare a deciziei de finanțare a clienților, precum și în ceea ce privește monitorizarea comportamentului de plată al acestora, în vederea înscrierii în termenii contractuali. Un aspect notabil a fi menționat se referă la faptul că în cadrul colaborării instituționale cu BERD, Societatea a beneficiat, în 2017, de asistență din partea acestei instituții financiare în ceea ce privește rafinarea politicii sale de analiză a riscului comercial.

Semnarea unui contract de leasing operațional este precedată de un proces riguros de analiza internă și de aplicare a unei metodologii tip scoring în funcție de care se stabilesc condițiile de finanțare și garanțiile solicitate. Clienții sunt astfel clasificați în patru categorii: risc foarte scăzut (blue chip), regulat cu risc scăzut, regulat cu risc mediu, risc ridicat (nefinanțabil).

Analiza de risc a unui client corporate are în vedere analiza informațiilor financiare, analiza gradului de risc al afacerii, experiența managementului, istoricul juridic al asociaților și administratorilor, astfel încât să nu existe precedente în privința unei afilieri în trecut a acestora cu companii care au făcut obiectul procesului de insolvență sau faliment. Sunt analizate de asemenea elemente precum vechimea clientului persoană juridică în activitățile specifice obiectului său de activitate, existența unor datorii la stat, dosare de judecată în calitate de debitor, verificare în Centrala Incidentelor de Plăți (CIP) etc. De asemenea, în procesul de luare a deciziei de finanțare a unei companii ca partener într-un contract de leasing operațional, Societatea acordă o atenție deosebită contactului direct cu persoanele cheie din conducerea clientului.

În majoritatea contractelor de leasing operațional, în cazul clienților care nu sunt încadrați în categoria de risc foarte scăzut (blue chip), Societatea se asigură în privința efectuării plăților prin solicitarea unor garanții personale din partea administratorilor și asociaților clientului prin intermediul unor bilete la ordin avalizate în nume personal de aceștia. Deși este foarte flexibilă în privința condițiilor comerciale și de structurare a serviciilor de leasing oferite, Societatea este foarte strictă în privința condițiilor de plată în relația cu clienții și are ca politică descurajarea depășirii termenelor de plată prin perceperea unor penalități mari de întârziere (până la 1% pe zi după depășirea termenului de plată scadent). Societatea a implementat un proces automatizat de înștiințare, atenționare și penalizare a întârzierilor de plată, în activitățile de remediere și monitorizare a relației cu clienții fiind implicat atât Departamentul Financiar și Risc, cât și responsabilul de vânzări pentru clientul respectiv.



În maximum două luni de întârziere de la plata ratei de leasing scadente, Societatea reintră în posesia activelor (adică a autovehiculelor care au făcut obiectul contractului de leasing operațional). Autovehiculele respective, returnate anticipat din contractele de leasing operațional pot fi utilizate de Societate în activitatea de rent-a-car, mai ales în situația în care evenimentul a survenit în prima parte a derulării contractului de leasing. Această complementaritate între liniile de activitate, reflectată în posibilitatea de a muta un autovehicul dintr-un produs într-altul, reprezintă un avantaj competitiv major pentru Societate în ceea ce privește opțiunile disponibile din punctul de vedere al managementului riscului.

În cazul în care Societatea decide să nu utilizeze pentru serviciile rent-a-car autovehiculele returnate înainte de maturitatea contractului de leasing operațional, acestea fac obiectul activității de vânzare (remarketing). Ca atare, în situația materializării riscului de credit intervenită în pofida mecanismelor prudențiale implementate, pierderea maximă marcată se referă strict la ratele de leasing scadente și neplătite, în condițiile în care Societatea își valorifică activele respective prin vânzare pe piață autovehiculelor second-hand la un preț apropiat de valoarea contabilă.

Pentru activele încadrate ca având un risc mai ridicat (valoare de achiziție mare, potențial scăzut de integrare în flota de rent-a-car), Societatea percepe de cele mai multe ori garanții suplimentare, sub formă de avansuri sau garanții de bună execuție.

Politica de asigurare a flotei auto

Încă din primii ani după intrarea pe piață de închiriere autovehicule, Societatea a acordat o atenție deosebită politicii de asigurarea flotei care reprezintă o cheltuială operațională importantă și ca atare un element cheie în optimizarea costurilor.

Politica Societății este de a asigura în proporție semnificativă (circa 70% din flotă în prezent) riscul de daună totală, în timp ce pentru aproximativ 42% din flotă sunt încheiate polițe CASCO, cu franșiză mare. Astfel, în urma experienței câpătate de-a lungul timpului, Societatea a considerat că este mai eficient să-și asume într-o măsură substanțială cheltuielile de reparații și piese de schimb aferente accidentelor în care este implicată flota sa, comparativ cu abordarea standard a unui operator economic de a plăti prime de subscriere CASCO aferente întregului parc auto. În acest scop, Societatea și-a dezvoltat capacități importante de constatare și evaluare a daunelor și de generare a devizelor de reparații, atât la sediul operațional din Piatra Neamț (unde societățile relevante deținute de Autonom International S.R.L. operează și service-uri multimarca și o rețea de magazine de piese auto și accesorii), cât și în toate orașele în care are agenții. Echipa "tehnică" implicată în gestiunea operațiunilor de reparații era de circa 50 de persoane la jumătatea acestui an. Această politică de gestionare pe cont propriu a daunelor reprezintă un avantaj competitiv major pentru Societate, cu impact pozitiv asupra controlului cheltuielilor operaționale și implicit asupra profilului de profitabilitate al întregii afaceri.

Pe de altă parte, Societatea a dezvoltat un model de lucru care induce flexibilitate operațională în cazul daunelor, care constă în faptul că service-urile partenere facturează Societatea pentru reparații, iar contravaloarea acestora este decontată ulterior de Societate cu companiile de asigurare.

În 2019, Autonom International S.R.L. a achiziționat o participație semnificativă în capitalul social al Millenium Insurance Broker, unul din cei mai importanți brokeri de asigurări de pe piață locală, prin care Societatea derulează majoritatea achizițiilor de produse de asigurare, ceea ce permite optimizarea suplimentară a cheltuielilor cu asigurările, printr-o familiarizare foarte bună cu caracteristicile produselor de pe piață, astfel încât acestea să răspundă cât mai bine necesităților sale operaționale în condiții de preț cât mai atractive.

Politica de mentenanță și reparații a flotei auto

Reparațiile și mentenanța se efectuează în unități service agreate RAR conform specificațiilor producătorului mărcii și utilizează piese originale sau AM (*after market*), în funcție de specificațiile fiecărui autovehicul. Acestea se derulează în unități service auto selectate atent de Societate la nivel național, precum și în unitățile proprii de reparații din Piatra Neamț membre ale Grupului, pentru aria județului Neamț. Service-urile selectate drept eligibile pentru operațiunile de reparații și mentenanță ale flotei Societății sunt monitorizate permanent de aceasta în vederea asigurării calității acestor operațiuni în condiții de preț optimizate.

Volumele foarte mari de achiziție de piese de schimb ale Societății, provenite din administrarea unei flote extinse la nivel

național care se fac printr-o entitate membră a Grupului specializată în astfel de operațiuni permit obținerea de reduceri, fapt care optimizează cheltuielile operaționale și în plus asigură flexibilitate, fiabilitate și operativitate, elemente esențiale în administrarea profesionistă de flote.

Infrastructura IT și soluțiile tehnologice implementate

Societatea a folosit încă de la înființare soluții informatice complexe pentru a avea un control ridicat în ceea ce privește execuția strategiei de creștere rapidă a afacerilor sale. Astfel, în 2008, Societatea a implementat o soluție specializată de tip ERP, Car Pro Systems, ce este folosită de companii de închirieri și leasing din toată lumea.

Începând cu anul 2012, Societatea a utilizat soluția ERP Winmentor Enterprise, inițial pentru modulul de gestiune financiară iar, din 2015, și pentru administrarea unei părți substanțiale a proceselor operaționale. Astfel, a fost dezvoltată o aplicație personalizată, în care este realizată gestiunea contractelor de rent-a-car și leasing operațional, managementul parcului auto și al echipamentelor, fluxurile logistice, activitatea de analiză și raportare.

Facturarea către clienții de leasing operațional este automatizată, la fel și înștiințările referitoare la scadențe. În ceea ce privește plățile, acestea sunt efectuate prin intermediul sistemului ERP către băncile partenere, eliminându-se astfel timpii necesari introducerii OP-urilor în circuitul bancar.

Societatea folosește începând din 2021 un nou sistem informatic de tip CRM, finanțat cu ajutorul unui grant BERD. Noua soluție permite o mai mare personalizare și automatizare a proceselor, o gestiune mai bună a procesului de vânzări și o integrare a bazelor de date folosite de entitățile din cadrul grupului, ceea ce va crește sinergiile de business, utilizând bazele de clienți ale entităților din grup prin operațiuni "cross-sell".

Managementul și politica de resurse umane

În privința politicilor de resurse umane și a construcției unei culturi organizaționale, Societatea se constituie deja într-un reper autentic în rândul companiilor antreprenoriale locale și reprezintă o referință inclusiv pentru companiile multinaționale. Grație preocupării sistematice încă de la înființare a celor doi fondatori, Societatea are implementate procese rafinate și care ies dintr-un anume tipar clasic în ceea ce privește strategia de resurse umane. Acest fapt ar putea să pară relativ atipic din perspectiva funcționării unui departament clasic de resurse umane care administrează funcții de recrutare, evaluare, compensare/beneficii și alte elemente specifice de resurse umane.

Dinamica numărului de salariați al Societății de la 231 la sfârșitul anului 2016 la 345 la sfârșitul lunii iunie 2021 se sincronizează cu creșterea accelerată a afacerii în ultimii ani. În cadrul organizației, există trei niveluri de subordonare: consiliul de administrație/ conducere executivă, directori de agenții/ departamente/ divizii și personal operativ. Acest fapt ușurează foarte mult comunicarea și flexibilizează procesul de luare al deciziilor și eficiența operațională în cadrul organizației.

Angajații sunt de altfel încurajați să fie pro-activi și să ia decizii în mod independent pentru a rezolva în mod operativ aspecte operaționale apărute ad-hoc. În acest sens, este notabil de menționat că Societatea a fost selectată să fie una din cele 123 de organizații recunoscute de WorldBlu la nivel mondial, în privința promovării principiilor democratice și a încurajării libertății la locul de muncă.

Tabelul următor prezintă evoluția numărului de angajați la data de 30 iunie 2021 și 2020, respectiv la 31 decembrie 2020, 2019, 2018, 2017 și 2016:

Evoluția numărului de angajați Autonom Services

	la 30 iunie		la 31 decembrie				
	2021	2020	2020	2019	2018	2017	2016
Administrativ	73	51	55	41	39	28	17
Operațional	272	285	258	317	295	252	214
Total angajați	345	336	313	358	334	280	231

Sursa: Date management

Un rol major în procesul de luare a deciziilor și de conducere operațională îl au directorii de agenții prin care este condusă activitatea operațională și de dezvoltare locală. Funcțiile de analiză risc comercial, raportare, juridic, audit și reglementare sunt centralizate și monitorizate la sediul social din Piatra Neamț, unde funcționează o amplă structură de *back office*. Funcțiile de marketing, vânzări, suport vânzări, IT, training și strategii sunt coordonate de la sediul din București. Potrivit organigramei Societății, există 14 directori de agenții, fiecare director fiind responsabil cu coordonarea activității operaționale într-un număr de trei - patru agenții la nivel regional unde Societatea derulează operațiuni.

Începând cu luna iunie 2021, Societatea a redenumit/ reclasificat funcțiile interne pentru a oferi angajaților o mai bună trasabilitate a carierei, fără ca acest proces să genereze *per se* o dinamică a numărului total de angajați. Tabelul de mai jos evidențiază noua organizare a resurselor umane la nivelul Societății:

Funcții	Număr angajați
Agent Servicii Client Nivel 1	76
Agent Servicii Client Nivel 2	24
Agent Servicii Client Nivel 3	8
Coordonator Proces	2
Coordonator Regional	17
Director Adjunct	15
Director Departament	11
Director Filială	5
Director Regional	7
Office Manager Nivel 1	25
Office Manager Nivel 2	26
Office Manager Nivel 3	22
Responsabil Proces	73
Supervizor	31
Top Management	3
Total angajați la 30 iunie 2021	345

Sursa: Date management

Un aspect esențial în ceea ce privește managementul riscurilor operaționale, cu sursă directă resursele umane, se referă la faptul că Societatea a implementat un plan de succesiune pentru cei mai importanți manageri din cadrul organizației. De altfel, echipa de management a Societății este una foarte stabilă, cu fluctuații de personal reduse.

Creșterea competențelor managerilor reprezintă un element central al strategiei de resurse umane a Societății. Fiecare manager se ocupă de recrutarea angajaților pentru echipa proprie, de multe ori împreună cu membrii echipei sale („*team hiring*”). Perioada de probă de trei luni este esențială pentru selecția noilor angajați, obiectivul fiind de a completa echipa numai în măsura în care candidații sunt compatibili cu cultura și valorile promovate în cadrul Societății.

Un aspect esențial în privința politicii de remunerare constă în faptul că membrii echipei de vânzări sunt remunerați cu salariu fix, fără bonusuri legate de performanța individuală. Societatea a implementat o politică de bonusuri anuale la nivel de echipe, fiecare salariat fiind bonusat cu o participare la profit, la nivel de exercițiu financiar anual. Este notabil din acest punct de vedere faptul că în medie 20% din totalul remunerației anuale efective pentru un salariat este reprezentat de partea variabilă a remunerației „alimentată” de fondul de participare a salariaților la profit.

Angajații sunt evaluați de două ori pe an de către managerul direct, în cadrul evaluării semestriale, fiind analizate realizările din semestrul precedent, elemente care pot fi îmbunătățite, planurile pentru următoarea perioadă, proiectele noi implementate, inclusiv atingerea unor obiective de dezvoltare personală (număr de cărți citite, cursuri, alte experiențe de învățare). Astfel, există o listă obligatorie de zece cărți, pe care toți angajații Societății trebuie să le citească în primul an, după care este obligatorie citirea cel puțin a unei cărți de afaceri pe lună. Există o listă de peste 100 de lecturi recomandate și sunt constituite biblioteci în toate punctele de lucru.

Studiul este astfel un element esențial în cultura Societății, existând mai multe mecanisme care să crească responsabilitatea angajaților: sistem de evidență a cărților citite de fiecare angajat, sistem de gestionare a orelor de training, planuri individuale de dezvoltare personală, sistem de inovație de tip Kaizen (cu o normă de minim o îmbunătățire/angajat/lună),

sistem de *knowledge sharing*. Aceste sisteme se regăsesc în portofoliul de aplicații tehnologice al Societății.

Viziunea Societății este astfel de a deveni o organizație care învață, atât la nivel individual, cât și colectiv. În acest fel, valorile fundamentale ale Societății se reflectă în mecanismele și procesele implementate și devin efectiv un instrument de management prin criteriile de performanță individuală ce sunt înscrise în anexa la contractul de muncă al fiecărui angajat. Astfel, în cazul fiecărui angajat, în cadrul fișei postului, alături de atribuțiile specifice, sunt menționați indicatori calitativi precum onestitate și integritate, relația dezvoltată cu clienții, lucrul în echipă, eficiență și rezolvarea cazurilor atipice, dezvoltarea profesională.

Este notabil faptul că politica de resurse umane a Societății a fost recunoscută de către organizațiile de profil în urma unor studii de specialitate. Astfel, Societatea a fost nominalizată drept "Best Employer" de cinci ori în perioada 2013 - 2020, conform "Best Employer Study" realizat de AON/Kincentric. Acesta este considerat unul dintre cele mai relevante studii la nivel internațional cu privire la nivelul de implicare profesională și de satisfacție al angajaților și a fost organizat în România prin AON România în ultimii șase ani, iar în anul 2020 a fost realizat de KinCentric. Potrivit informațiilor disponibile în presa locală, în cei șase ani de desfășurare a studiului în România, AON a lucrat cu peste 160 de companii, cu un număr de aproape 150.000 angajați din sectoare diverse precum farma, IT, financiar, agribusiness, retail, turism, retail, automotive, servicii medicale etc

"Best Employer Study" analizează nivelul de implicare profesională (*engagement*) al angajaților în baza a trei criterii: "SAY" (angajații care vorbesc pozitiv despre compania pentru care lucrează, în discuțiile cu prietenii, colegii sau clienții), "STAY" (angajații care vor să rămână în companie pentru mai mult timp și nu se gândesc să caute alt angajator), "STRIVE" (angajații care depun efort suplimentar pentru a ajuta la obținerea de rezultate pentru companie).

Companiile selectate drept "Best Employers" au realizat un scor de 85% pentru 2020, în trend ascendent după 2013, în condițiile în care scorul mediu pentru companiile participante a fost de 66%. În cazul Societății, gradul general de motivație al angajaților a fost de 78% în anul 2020 și de 86% în anul 2018 (în 2019 acest studiu nu s-a desfășurat). Acest fapt pune în evidență nivelul sistematic ridicat al calității sistemului de resurse umane implementate de aceasta.

	Scorul Societății conform "Best Employer Study"							
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Scor Autonom	76%	77%	86%	78%	89%	86%	-%	78%
Scor Best Employers	71%	78%	80%	81%	84%	88%	-%	85%
Scor Mediu România	57%	62%	59%	60%	63%	63%	-%	66%

Sursa: Aon Engagement Survey/ KinCentric, România, 2017 - 2020, Diverse articole presă; Date management

Măsurarea implicării profesionale în cadrul "Best Employer Study" a avut în vedere evaluarea unor arii precum: impactul avut de echipa de top management asupra implicării profesionale a angajaților, încrederea angajaților că organizația lor reține personalul de care are nevoie pentru atingerea obiectivelor, corectitudinea salarială, măsura în care angajații sunt convinși de faptul că sunt plătiți pe măsura efortului și măsura în care sunt satisfăcuți de nivelul beneficiilor oferite de angajator.

Reputație ridicată și brand de încredere

Societatea este percepută tot mai des de către *stakeholderii* săi ca fiind un model de dezvoltare sustenabilă, bazat pe o cultură organizațională sănătoasă. În ultimii zece ani, modelul de afaceri al Autonom a atras tot mai mult atenția și a primit multiple confirmări, după cum prezentăm în continuare.

- În 2018, Autonom Services a devenit prima companie din România care a fost inclusă în Programul BERD Blue Ribbon. Programul combină consultanța de business și finanțarea pentru companiile lider în domeniile lor de activitate și care au un potențial de creștere ridicat. Programul Blue Ribbon include 30 companii din 20 țări în care BERD este prezentă. Autonom Services este prima companie din România care a fost inclusă în programul Blue Ribbon ca urmare a strategiei de business, capacităților de inovare și a managementului performant.
- Autonom Services a fost selectată la prima ediție a "Made în România", organizată de Bursa de Valori București, în liga celor 15 companii de referință pentru creșterea economiei românești.

- Autonom Services a fost desemnată “*Car Rental Company of the Year*” în 2014 și 2017, la Gala TopHotel Awards, Societatea situându-se în top 3 la ultimele patru ediții.
- Autonom Services a fost desemnată “*Best Employer*” de cinci ori în perioada 2013-2020, conform Best Employer Study organizat de AON România/ Kincentric (cel mai relevant studiu de implicare profesională și satisfacție profesională organizat în Europa).
- Autonom Services este, din 2018, una din cele 123 de organizații recunoscute de WorldBlu la nivel mondial, care promovează principiile democratice și încurajează libertatea la locul de muncă.
- Autonom Services a fost una dintre cele cinci companii oferite drept exemplu pentru inovație în management în studiul european realizat de Eurogroup Consult, ce a fost prezentat în 2019 la Paris și Londra.
- Autonom Services a fost una dintre cele șase companii din România finaliste la prima ediție “Entrepreneur of the Year”, organizat de Ernst & Young în 2016;
- Autonom Services a primit în 2012 și 2014, distincția “*Campioni în Business*”, acordată de Ziarul Financiar și PWC.
- Autonom Services a primit multiple premii pentru leadership și excelență în afaceri decernate de Business Review, Forbes, Business Magazin, Wall Street, Business Days, Romanian Business Leaders.

Detalii cu privire la cele de mai sus se găsesc și pe site-urile Societății: <https://www.autonom.ro/despre-noi> și <https://blog.autonom.ro/category/autonom-in-presaf/>.

De asemenea, pentru a consolida imaginea și brandul, Societatea desfășoară în 2019 un proces de rebranding, cu ajutorul Brandient și BERD. Procesul a început în aprilie 2019 cu partea de consultanță și crearea noii identități de brand, care a fost implementată în ultimul trimestru din 2019.

Strategie și opțiuni de dezvoltare

Societatea și-a consolidat în ultimii ani profilul de furnizor integrat de infrastructură de mobilitate, care, din poziția de operator-cheie pe piețele de rent-a-car și leasing operațional, și-a consolidat gradual cotele de piață, mai ales în contextul schimbărilor generate de Pandemia COVID-19. De asemenea, Societatea beneficiază de economii de scară tot mai substanțiale odată cu expansiunea operațiunilor sale, precum în cazul achizițiilor de autovehicule noi și a serviciilor adiacente, care se reflectă în mod direct în profitabilitatea de ansamblu a operațiunilor sale. Dinamica flotei și a veniturilor aferente serviciilor de leasing operațional și mai ales rent-a-car în 2020 și în primul semestru din acest an, în condițiile șocului acuzat de mulți dintre clienți ca urmare a Pandemiei COVID-19, este de natură să demonstreze nemijlocit robustețea modelului de afaceri al societății. Astfel, dimensiunea flotei la sfârșitul lunii iunie 2021 ce a ajuns la maximum istoric, dinamica veniturilor din leasing operațional care s-a menținut pe un trend ascendent în primul semestru din 2021 față de perioadele similare din 2020 și 2019, precum și ajustarea doar marginală a veniturilor aferente activității de rent-a-car (scădere cu 9,25% în primul semestru al anului 2021 comparativ cu primul semestru al anului 2019) pun în valoare calitatea modelului de afaceri al Societății și robustețea acestuia.

Optimizarea cheltuielilor operaționale prin politica de achiziții de piese de schimb sau strategia de administrare a daunelor din accidente, împreună cu politica de asigurări a flotei, permit Societății să aibă un bun control asupra marjelor și o capacitate de reacție rapidă la schimbările din mediul economic, aspect probat din plin în condițiile Pandemiei COVID-19.

Viziunea de afaceri a Societății nu este conectată direct la opțiunile de afaceri ale concurenților, ci are drept element determinant adaptarea și personalizarea produselor sale la nevoile de afaceri ale unor tipologii diferite de clienți, strategie implementată cu succes de companie încă de la înființare. Din acest punct de vedere, modelul de afaceri, care pivotează

în bună măsură pe rețeaua națională de agenții, reprezintă un avantaj competitiv major față de concurenți și îi permite Societății să acceseze o gamă largă de clienți antreprenoriali ce nu poate fi accesată de concurență, asigurându-i astfel doza de agilitate necesară pentru a se adapta rapid din punct de vedere strategic la șocurile din economie.

Domeniul mobilității trece prin transformări importante, datorită trend-urilor din piața auto și din transport (car-as-a-service, electrificare, conectivitate, shared mobility, ride sharing, închiriere versus deținere în proprietate). În acest context, Societatea beneficiază de atuuri precum rețeaua de agenții extinsă, optimizările și sinergiile cu partenerii reprezentativi de societățile relevante deținute de Autonom International S.R.L. reflectate în oferta diversificată de servicii de mobilitate, portofoliul vast de clienți de cursă lungă mulțumiți de calitatea serviciilor oferite de-a lungul timpului, capacitatea de inovare dovedită prin oferta diversificată de produse de mobilitate. Aceste puncte forte situează Societatea într-o poziție flexibilă pentru a capitaliza schimbările din piețele în care activează și pentru a avea o capacitate de reacție rapidă chiar și atunci când respectivele schimbări sunt de natură „disruptivă”.

Din perspectiva evoluției cifrei de afaceri aferente activităților de leasing operațional și rent-a-car raportat la dinamica acestor piețe, Societatea a dovedit reziliență în contextul Pandemiei COVID-19, când apreciază că și-a consolidat cota de piață pe ambele linii de afaceri, planurile acesteia fiind de a crește în continuare într-un ritm susținut adaptat la realitățile din mediul economic local, însă strict în condițiile adăugării sănătoase de business nou. Societatea urmărește să continue adăugarea în mod disciplinat de clienți cu profil de risc cel mult mediu prin politica sa de management al riscului de credit comercial. În același timp, aceasta are ca abordare strategică menținerea marjelor de profitabilitate țintite la nivel de client individual, astfel cum și-a rafinat de altfel politica comercială de-a lungul ultimilor ani.

Un obiectiv important al Societății se referă la majorarea ponderii finanțărilor reprezentate de emisiunile de obligațiuni, această modalitate de finanțare permițând un management al flotei mai optimizat raportat la utilizarea preponderentă a creditului bancar și a leasingului financiar, care implică procese mai formalizate și restricții în a dispune operativ de activele achiziționate care fac obiectul garanțiilor stabilite prin contractele de finanțare semnate. De altfel, în acest sens, managementul Societății intenționează să urmeze recomandarea agenției de rating Fitch care condiționează pentru viitor o eventuală îmbunătățire a ratingului acordat de creșterea finanțărilor negarantate, iar în acest sens principalul instrument este reprezentat de obligațiunile corporative. Pe de altă parte, creșterea ponderii Obligațiunilor în structura de finanțare a Societății are drept impact creșterea maturității medii a finanțărilor astfel încât acestea să devină consistente cu maturitatea medie a contractelor de leasing operațional, principala sa linie de afaceri. În plus, achiziția de autovehicule în numerar permite Societății să obțină optimizări de costuri, care influențează pozitiv profilul său de profitabilitate.

Societatea are în vedere utilizarea resurselor atrase prin intermediul emisiunilor viitoare de obligațiuni în vederea finanțării operațiunilor curente, în principal legate de exploatarea flotelor auto, dar pe termen mediu și lung nu exclude posibilitatea achiziției de companii/portofolii și utilizarea în acest scop a resurselor atrase prin emisiunile viitoare de obligațiuni, în condițiile în care va aprecia că astfel de inițiative ar genera sinergii și ca atare valoare adăugată operațiunilor.

Managementul Societății apreciază că inclusiv faptul că rezultatele obținute pentru primul semestru din 2021 se aliniază cu evaluările Fitch Ratings privind o dinamică sustenabilă a afacerii Autonom după incidența Pandemiei Covid-19 reprezintă dovada că modelul de afaceri al Societății este agil și durabil, construit pentru a rezista șocurilor neprevăzute manifestate ciclic în economie. Prin urmare, fondatorii Grupului apreciază că, atât Societatea, cât și Grupul din care face parte se găsesc la începutul unui nou ciclu de creștere accelerată și sustenabilă.

În fiecare dintre exercițiile financiare încheiate de la adoptarea IFRS, Societatea a respectat limita asumată prin Prospectul privind admiterea la tranzacționare a Obligațiunilor AUT24E, aprobat de ASF prin Decizia nr. 1486 din 27 noiembrie 2019, pentru indicatorul Datorie Financiară Netă/ EBITDA, respectiv un nivel al acestuia de cel mult 3,5. Această limită a fost respectată inclusiv în exercițiul financiar 2020, unul dintre cele mai provocatoare pentru mediul de afaceri din România. Cu toate acestea, deși managementul se așteaptă ca în cursul obișnuit al activității Societății valoarea indicatorului Datorie Financiară Netă/ EBITDA să fie una similară cu cea înregistrată în ultimii ani, este posibil ca, în mod excepțional, nivelul acestui indicator de sustenabilitate a îndatorării să înregistreze o ușoară creștere (spre exemplu, în eventualitatea unor condiții de piață generate de evoluția imprevizibilă a Pandemiei COVID-19 sau de evenimente similare sau a unor decizii de management privind dezvoltarea Societății (inclusiv prin achiziții de portofolii sau societăți

cu activități similare sau complementare celor desfășurate de Societate) care implică asumarea unor datorii financiare suplimentare semnificative). Din acest motiv, Societatea a optat pentru asumarea concretă a angajamentului financiar privind indicatorul Datorie Financiară Netă/ EBITDA prin Condițiile Finale relevante.

Strategia de Sostenibilitate a Societății

Societatea și-a definit Strategia de Sostenibilitate în 2021. Prin implicarea alături de toate părțile interesate, Societatea își propune să consolideze dezvoltarea durabilă a comunității, contribuind, pe lângă impactul local, la un impact global pozitiv.

Având în vedere provocările majore cu care se confruntă planeta, Societatea este conștientă de faptul că acționând înainte de a ajunge în puncte critice și ireversibile, va reuși să planifice această transformare în timp util, mai degrabă decât să reacționeze și să se adapteze la ea.

Societatea consideră sustenabilitatea ca pe o abordare holistică care influențează toate procesele sale interne și externe, cu o abordare de sus în jos. Pentru a deveni o companie rezilientă, consideră conceptele de sustenabilitate ca fiind un domeniu de interes principal pentru dezvoltarea sa continuă și pentru intervenția pe piață în industria în care activează. Astfel, Societatea este determinată să încorporeze în toate ariile sale de activitate practici care să îi îndrume performanța sustenabilă.

O etapă importantă considerată de Societate a fost identificarea și definirea aspectelor de materialitate, pentru a avea o viziune clară asupra rezultatelor la nivel de mediu, social și de governanță, dar mai ales cu privire la impactul pe care abordarea Societății îl are asupra părților interesate.

În cadrul Strategiei de Sostenibilitate, Societatea și-a stabilit ținte și obiective specifice, pe trei piloni, respectiv mediu (prietenos cu planeta), oameni și comunitate (prietenos cu oamenii și comunitatea din care face parte) și afaceri și governanță sustenabilă (prietenos cu partenerii acesteia).

<i>Pilon – Mediu</i>	Reducerea intensității operaționale a CO ₂ cu 25% până în 2025 și respectiv cu 51% până în 2030; Contribuția la o economie circulară prin diminuarea utilizării hârtiei în activitățile administrative și operaționale cu 10 % pe an; 50% rată de reciclare pentru ulei și anvelope uzate până în 2030.
<i>Pilon – Oameni & Comunitate</i>	Implicarea în problemele comunității, respectiv în domeniul educației, dezvoltând proiecte cu impact ridicat; Investiție de minim 2% din profit în proiecte comunitare; Evoluează. Zilnic. Dezvoltarea personală a angajaților.
<i>Pilon – Afaceri și Governanță Sustenabilă</i>	Afaceri conduse de transparență și simplitate, cu accent pe responsabilitatea sustenabilității; Rată ridicată de satisfacție a clienților (Scorul de satisfacție a clienților – NPS); Optimizarea resurselor și proceselor prin digitalizare; Top 5 în industria din România în ce privește vizibilitatea afacerii și gradul de conștientizarea a mărcii.

Pentru a avea o governanță clară a obiectivelor sale strategice și pentru a obține rezultate, la nivelul Societății s-a creat o structură de governanță care să promoveze activități de afaceri sustenabile, pornind de la planificare strategică până la operare și implementare. În consecință, a fost înființat un comitet de sustenabilitate, condus de domnul Marius Ștefan și compus din directori cu diferite funcții în organizație. Comitetul de sustenabilitate se va reuni de două ori pe an și va efectua o evaluare a managementului sustenabilității. Pe teme specifice, reprezentanții oricărei alte echipe pot fi, de asemenea, invitați, după caz.

Pentru implementarea Strategiei de Sustenabilitate, Societatea își propune să investească atât capital financiar, cât și uman și social. Societatea este conștientă de impactul generat de serviciile furnizate, la nivel de mediu, social și guvernanta și este hotărâtă să crească numărul acțiunilor care îi vor conduce activitatea în zona de mobilitate sustenabilă.

Pentru a defini mai bine impactul global asupra mediului, Societatea a considerat relevant să analizeze din perspectivă holistică emisiile de gaze cu efect de seră (Greenhouse Gas - GHG) rezultate din activitățile sale, având în vedere perspectiva ciclului de viață (în aval, activitate, în amonte).

Pentru inventarierea emisiilor de CO₂ aferente anilor 2018 - 2020, Societatea a beneficiat de sprijinul Denkstatt Romania S.R.L., un consultant extern, membru în INOGEN Alliance, cu o experiență recunoscută în domeniul sustenabilității și al consultanței în Europa Centrală și de Est. Pentru a obține cele mai precise rezultate, a fost utilizată metodologia standard a Protocolului GHG (Greenhouse Gas Protocol), aducând astfel o imagine de ansamblu asupra nivelului de emisii pentru fiecare dintre cele trei domenii de aplicare (domeniul 1, 2 și limitat 3).

Pe baza acestor date de intrare, rezultatele în ce privește amprenta de carbon corporativă a Societății sunt următoarele:

	Emisii Totale GHG		
	2018	2019	2020
Sursa emisiilor	t CO ₂	t CO ₂	t CO ₂
Domeniul 1	191	253	262
Domeniul 2	69	107	78
Domeniul 3	21,604	34,004	37,909



Intrucât evaluarea a arătat că emisiile indirecte din domeniul de aplicare 3, rar declarate de către companiile din sector, sunt responsabile pentru mai mult de 99% din emisiile totale, conform celui mai recent inventar GHG, emisiile de CO₂ legate de flota operațională au devenit sursa cu cel mai mare potențial de atenuare.

Analiza riscurilor climatice legate de activitatea Societății ar putea fi realizată prin implementarea Cadrului TCFD (Task Force on Climate-Related Financial Disclosures) până cel târziu la mijlocul anului 2022. De asemenea, tot până la mijlocul anului 2022, Societatea își propune să aprofundeze analiza scenariilor bazate pe obiective științifice de reducere a emisiilor aliniate obiectivelor SBTi (Science Based Targets). Societatea își propune să înțeleagă mai bine dacă se poate angaja și în ce măsură ar putea să respecte obiectivele de reducere a emisiilor de gaze cu efect de seră care sunt în conformitate cu nivelul de decarbonizare necesar pentru a îndeplini obiectivele Acordului de la Paris. Acest lucru va fi făcut având în vedere limitările actuale pentru domeniile de aplicare 1 și 2 din cadrul SBTi și relevanța pentru activitatea de bază a Societății, în calitate de companie furnizoare de mobilitate.

A fost efectuată o analiză internă a scenariilor pentru a identifica modul în care Societatea poate acționa în direcția unui plan de atenuare de 2 grade Celsius, având în vedere dezvoltarea afacerii sale și efortul de substituție a flotei operaționale, luând în considerare creșterea ponderii „flotei verzi”, într-un orizont de timp mediu și lung 2020 - 2025 - 2030.

Societatea a evaluat scenariile sale de substituție a flotei, luând în considerare perspectiva pieței și, de asemenea, punerea în aplicare a noilor cerințe legale ale UE în domeniul transporturilor. Aceste scenarii au ajutat Societatea să înțeleagă mai bine principalul indicator de sustenabilitate față de care ar trebui să se poată angaja pe termen mediu și lung.

Descrierea obiectivelor relevante de sustenabilitate

Fiind o companie a cărei strategie și model de afaceri ținesc o dezvoltare sustenabilă, cu un obiectiv major de a avea un impact pozitiv prin toate activitățile sale, Societatea a decis să lanseze un program de ofertă de obligațiuni, inclusiv cu posibilitatea de a emite Obligațiuni Corelate cu Obiective de Sustenabilitate, fondurile obținute având ca destinație finanțarea generală a activității. Acest lucru îi va permite să își îndeplinească Obiectivele de Performanță în Sustenabilitate și să contribuie la dezvoltarea pieței de capital din România cu instrumente sustenabile.

Societatea își dorește să susțină cele mai bune practici, astfel cum sunt reflectate în Principiile ICMA privind Obligațiunile Corelate cu Obiective de Sustenabilitate², și, prin urmare, a formulat un Document Cadru privind Obligațiunile Corelate cu Obiective de Sustenabilitate.

În acest sens, se angajează să obțină rezultate specifice, considerate materiale, esențiale și relevante pentru activitatea pe care o desfășoară, setând parametri de timp ambițioși pentru atingerea Obiectivelor de Performanță în Sustenabilitate. Documentul Cadru va sta la baza emisiunilor de obligațiuni realizate după publicarea acestuia în secțiunea dedicată de pe website-ul propriu, www.autonom.ro/sustenabilitate. Următoarele 5 componente formează bazele Documentului Cadru privind Obligațiunile Corelate cu Obiective de Sustenabilitate.

1. Selecția Indicatorului Cheie de Performanță

Principalele activități ale Societății ar putea duce la un impact considerabil asupra mediului, mai ales în termeni de emisii CO₂.

Având în vedere că serviciile oferite de Societate ar putea determina o potențială creștere în timp a numărului de mașini din flota operațională, aceasta consideră că este important să evalueze impactul creșterii, luând în calcul și noile cerințe ale (i) Directivei (UE) 2019/1161 a Parlamentului European și a Consiliului din 20 iunie 2019 de modificare a Directivei 2009/33/CE privind promovarea vehiculelor de transport rutier nepoluante și eficiente din punct de vedere energetic („**Directiva UE 1161/2019**”) precum și ale (ii) Regulamentului (UE) 631/2019 a Parlamentului European și al Consiliului din 17 aprilie 2019 de stabilire a standardelor de performanță privind emisiile de CO₂ pentru autoturismele noi și pentru vehiculele utilitare ușoare noi și de abrogare a Regulamentelor (CE) nr. 443/2009 și (UE) NR. 510/2011 („**Regulamentul UE 631/2019**”) pe care Societatea, ca entitate, ar trebui să le respecte. Directiva UE 1161/2019 împreună cu Regulamentul UE 631/2019 stabilesc, de la 1 ianuarie 2025, un obiectiv de reducere cu 15% comparativ cu obiectivul din 2021 pentru emisiile medii ale parcului de autovehicule noi și de la 1 ianuarie 2030, o reducere cu 37,5%/ 31% comparativ cu obiectivul din 2021 pentru emisiile medii ale parcului de autovehicule noi, ambele în termeni WLTP (Worldwide Harmonized Light-Duty Vehicles Test Procedure).

De asemenea, având în vedere potențialul pieței și obiectivul stabilit prin Directiva UE 1161/2019, pentru România este prevăzută o țintă minimă de achiziții pentru ponderea vehiculelor ușoare nepoluante de aproximativ 18,7%, începând cu luna august 2021.

În urma analizei scenariilor de substituție, corelată cu perspectiva pieței și întărirea cerințelor legislației europene în domeniul transportului, Societatea consideră că principalul indicator de sustenabilitate pe care ar trebui să și-l asume și monitorizeze pe termen mediu și lung este WLTP gCO₂ mediu/km pentru flota operațională, având ca nivel de referință anul 2020. Scenariile au luat în calcul o creștere a flotei operaționale de aproximativ 140%. Indicatorul Cheie de Performanță a fost ales având în vedere materialitatea sa în activitatea Societății, așteptările și influența părților interesate, precum și faptul că este esențial și relevant pentru afacerea desfășurată.

2. Calibrarea Obiectivelor de Performanță în Sustenabilitate

Având ca baza Strategia de Sustenabilitate și analiza de materialitate efectuată, Societatea se angajează să diminueze intensitatea emisiilor de CO₂ cu 51% până în 2030, cu un obiectiv intermediar de 25% până în 2025, pornind de la un nivel de 154 gCO₂/km în 2020 la 115,13 gCO₂/km în 2025 și 75,87 gCO₂/km în 2030, în termeni WLTP. Ca urmare, obiectivele asumate prevăd o reducere în termeni absoluți a emisiilor medii de CO₂ ale flotei operaționale active la finalul anului 2025 de 38,5 mediu CO₂g/km, respectiv de 78,54 mediu CO₂g/km la finalul anului 2030, față de nivelul de referință.

Pornind ca istoric de la nivelul din 2018, având în vedere obiectivele menționate în Strategia de Sustenabilitate a Societății, planul de acțiune pentru realizarea Obiectivelor de Performanță în Sustenabilitate este prezentat în tabelul de mai jos:

²ICMA Sustainability-Linked Bond Principles - <https://www.icmagroup.org/assets/documents/Regulatory/Green-Bonds/June-2020/Sustainability-Linked-Bond-Principles-June-2020-171120.pdf>

Țintă/ Obiectiv	Definiție Indicator Cheie de Performanță	Real 2018	Real 2019	Nivel de referință 2020	2021	2022	2023	2024	2025	2030
Reducerea intensității operaționale a CO ₂ cu 25% până în 2025 și cu 51% până în 2030	WLTP gCO ₂ mediu/km pentru flota operațională	149,71	154,14	153,57	144,51	136,48	130,26	124,86	115,13	75,87

Pornind de la analizele întreprinse și bazându-se pe Strategia de Sustenabilitate dezvoltată, printre măsurile pe care Societatea le prevede pentru a atinge aceste Obiective de Performanță în Sustenabilitate se numără următoarele:

- creșterea procentului de vehicule “verzi” (cu emisii scăzute de dioxid de carbon, hibride și electrice) din totalul vehiculelor deținute/ leasing sau închiriate cu cel puțin 15-18% până în 2025 și un potențial obiectiv pe termen lung de aprox 35%-40%, dacă condițiile pieței vor permite;
- modelarea financiară pentru impactul asupra substituției prognozate și reale, în luna ianuarie a fiecărui an, începând cu anul 2022;
- studiu de fezabilitate pentru stațiile de încărcare electrică fotovoltaică în locațiile proprii din țară, până la jumătatea anului 2022;
- analiza angajamentului potențial față de SBTi și examinarea mai detaliată a scenariilor de scădere potențială, până la jumătatea anului 2022;
- analiza potențialului de punere în aplicare a cadrului TCFD, până la jumătatea anului 2022;
- crearea de campanii de conștientizare pentru clienți și produse dedicate acestora, pentru a crește cererea de autovehicule cu emisii de CO₂ diminuate (LEV- Low Emission Vehicles) în sistem de leasing operațional/ rent-a-car.

Mai mult, având în vedere emisiile de CO₂ și importanța impactului global, Societatea a prevăzut și alte măsuri pentru a atenua impactul, prezentate în detaliu pe website-ul propriu (www.autonom.ro/sustenabilitate).

3. Caracteristicile obligațiilor

Pentru orice emisiune de obligațiuni în baza Documentului Cadru, în cazul în care Obiectivul de Performanță menționat în Condițiile Finale relevante nu a fost atins la data de observare relevantă, Societatea va plăti o primă, sub forma unei dobânzi ajustate pozitiv. Rata Dobânzii Ajustată Pozitiv, momentul și mecanismul de plată a Dobânzii Ajustate Pozitiv vor fi specificate în Condițiile Finale relevante.

4. Raportarea

Intensitatea medie a emisiilor CO₂ pentru flota activă (în gCO₂/km) exprimată în termeni WLTP va fi raportată anual de Societate în Raportul Anual – Secțiunea Non-financiară (în 2021) sau în Raportul Anual de Sustenabilitate (în plan începând cu 2022), care va fi publicat în secțiunea dedicată de pe website-ul Societății (www.autonom.ro/sustenabilitate).

5. Verificarea

Societatea a obținut și a făcut publică o Opinie Externă Independentă emisă de Sustainalytics, un consultant cu expertiză recunoscută în zona de mediu și social, prin care se confirmă alinierea Documentului Cadru privind Obiectivele de Sustenabilitate cu Principiile ICMA privind Obligațiunile Corelate cu Obiective de Sustenabilitate. Opinia Externă este disponibilă în secțiunea dedicată de pe website-ul Societății (www.autonom.ro/sustenabilitate).

Societatea va efectua o verificare externă și independentă a nivelului de performanță pentru Indicatorul Cheie de Performanță asumat, printr-un consultant extern independent, cu o asigurare limitată a răspunderii. Verificarea

performanței Indicatorului Cheie de Performanță va fi disponibilă public sub forma unui certificat de verificare cu răspundere limitată publicat în secțiunea de Sustenabilitate de pe website-ul Societății (www.autonom.ro/sustenabilitate).

Verificarea va fi efectuată până la cel puțin până când data/ perioada relevantă pentru realizarea Obiectivului de Performanță în Sustenabilitate a fost atinsă și în corelare cu orice Eveniment Declanșator specificat în Condițiile Finale relevante.



Aspecte privind ratingul atribuit de agenția Fitch Ratings

Societatea a contractat începând cu 2020 servicii de rating de la agenția de rating Fitch în vederea punerii la dispoziția investitorilor de pe piețele de capital, a finanțatorilor și a celorlalți parteneri a unei evaluări independente cu privire la situația financiară a Autonom Services S.A., a riscurilor asociate afacerii și a elementelor critice care influențează sănătatea afacerii sale.

Fitch a atribuit pe 10 iunie 2020 pentru Societate ratingul IDR (Long Term Issuer Default Rating) „B+” cu perspectivă Negativă, și un rating de „B-/RR6 pentru datorii negarantate cu rang prioritar (*senior unsecured debt*). Ulterior, pe 4 iunie 2021, Fitch a revizuit perspectiva Long-Term Issuer Default Rating (IDR) de la Negativă la Stabilă. În comentariul privind decizia sa, Fitch a notat faptul că revizuirea perspectivei reflectă performanța financiară puternică a Societății de la debutul Pandemiei COVID-19, în special în ceea ce privește profitabilitatea, calitatea activelor, finanțarea și lichiditatea. Decizia Fitch a intervenit în condițiile în care agenția a apreciat dinamica adecvată a profitabilității Societății în 2020, susținută de un model de afaceri cu dependență limitată de închirierile pe termen scurt, o calitate bună a activelor și o echipă de conducere experimentată. În plus, modelul de afaceri bazat pe clienții corporate din categoria IMM, cu marje ridicate și expunerea moderată la dinamica turismului și traficului aerian, contribuie, în opinia agenției, la o vulnerabilitate redusă a poziției financiare a Societății, în cazul unor viitoare perioade de lockdown și scăderi ale volumului de trafic internațional.

Pentru Societate reprezintă un detaliu important faptul că măsurile luate în 2020 pentru a răspunde provocărilor Pandemiei COVID-19 au fost recunoscute și apreciate de Fitch. Managementul Societății consideră o realizare importantă îmbunătățirea performanțelor Societății în viziunea unei agenții independente și promovarea de la o perspectivă negativă, la una stabilă în doar un an, în condițiile în care perioada parcursă a fost una dintre cele mai provocatoare de până în prezent pentru întreaga industrie de mobilitate. Managementul Societății consideră că performanța consemnată de la incidența Pandemiei COVID-19 se datorează principiilor în baza căreia a fost construită afacerea Societății care constau în valoare sustenabilă, autonomie și prudență.

Sinteză privind factori cheie care influențează rezultatul operațional al Societății

Rezultatul operațional al Societății este afectat de o serie de factori care se manifestă la nivelul economiei, precum și în industriile în care își desfășoară activitatea, precum și de diferiți factori operaționali specifici.

Condițiile economice generale

Dinamica afacerilor și a profitabilității Societății este în mod firesc sensibilă la condițiile generale ale mediului macroeconomic din România. Acestea au fost pozitive în ultimii ani (exceptând evoluția generată de Pandemia COVID-19 detaliată mai jos), Societatea beneficiind de dinamica în creștere a venitului disponibil al populației și a consumului care au alimentat o cerere în trend ascendent pentru serviciile de închiriere pe termen scurt (rent-a-car) și respectiv pe termen lung (leasing operațional).

Dinamica economiei în anul 2020 a fost marcată de apariția Pandemiei COVID-19 și de adoptarea de măsuri de restricționare a mobilității necesare prevenirii răspândirii virusului. Economia României s-a contractat cu 3,9%³ în anul 2020, în contextul înregistrării unor contracții ample ale intensității activităților economice ce s-au manifestat sincronizat

³ BNR, Raportul asupra stabilității financiare, iunie 2021

la nivel global. Conform estimărilor Comisiei Europene⁴, economia României este așteptată să crească cu 5,1% în cursul anului 2021, urmata de un avans de 4,9% în 2022. Cu toate acestea, perspectivele privind condițiile macroeconomice și financiare continua să fie caracterizate de incertitudine. Ca urmare a Pandemiei COVID-19, s-au amplificat tensiuni specifice la nivelul echilibrelor macroeconomice interne. Necesitatea implementării măsurilor economice de combatere a efectelor pandemiei a determinat o adâncire a deficitului bugetar (9,7% din PIB în anul 2020, respectiv 101,9 miliarde lei), situându-se peste nivelul înregistrat în 2019 (4,6% din PIB, respectiv 48,6 miliarde lei), în condițiile unei ținte propuse de 3% până în anul 2024.

O eventuală încetinire sau recesiune a economiei locale s-ar reflecta în mod negativ în ceea ce privește marea majoritate a parametrilor operaționali ai Societății. Condițiile macroeconomice nefavorabile se pot concretiza într-o creștere a ratei șomajului și în reducerea consumului intern și a încrederii consumatorilor, ceea ce inevitabil ar rezulta într-o scădere a cererii pentru servicii de mobilitate (cu precădere a cererii pentru serviciile de închiriere pe termen scurt). În schimb, leasingul operațional este mai puțin sensibil la o scădere a intensității activităților generatoare de valoare adăugată din economie, așa cum de altfel s-a dovedit în 2020 și prima jumătate acestui an în cazul Societății. Dimpotrivă, cererea de servicii de externalizare a flotelor auto ar putea să fie încurajată într-un astfel de context economic, dată fiind natura leasingului operațional de produs de optimizare pentru companiile dispuse să renunțe la deținerea în proprietate a parcului de autovehicule necesar pentru desfășurarea activităților specifice obiectului de activitate.

Creșterea ratelor dobânzilor

Societatea ar urma să fie afectată în mod negativ în eventualitatea creșterii ratelor dobânzilor în moneda euro, ținând seama că majoritatea împrumuturilor sale sunt denuminate în euro la o rată variabilă a dobânzii (EURIBOR plus o marjă). Acest fapt ar urma să se reflecte în cheltuieli cu dobânzile mai ridicate pentru Societate, ceea ce ar afecta profilul de profitabilitate al acesteia. Efectul unei creșteri a dobânzilor în lei ar fi, de asemenea, negativ pentru Societate, însă impactul ar fi mai redus comparativ cu o creștere a dobânzilor în euro.

Cursul de schimb

Fluctuațiile cursului de schimb influențează performanța financiară a Societății. Având în vedere că toate tranzacțiile aferente serviciilor de leasing operațional și rent-a-car sunt denuminate în EUR, iar în moneda europeană sunt exprimate și marea majoritate a datoriilor financiare, dinamica cursului RON/EUR pe piața valutară nu riscă să inducă un nivel al cheltuielilor cu dobânzile care să afecteze direct în mod negativ valoarea indicatorilor financiari asumați de Societate. Ținând seama că majoritatea cheltuielilor operaționale sunt denuminate în moneda națională (personal, asigurări, mentenanță și reparații), rezultă că profitabilitatea Grupului ar fi favorizată într-un scenariu de depreciere al RON față de EUR. Pe de altă parte, reevaluarea la fiecare dată de realizare a situațiilor financiare a pozițiilor în valută din bilanțul contabil, generează venituri nerealizate și respectiv cheltuieli nerealizate din diferențe de curs valutar care au un impact asupra contului de profit și pierdere, fără a avea însă un efect negativ sau pozitiv asupra situației fluxurilor de numerar dat fiind că sunt elemente care nu presupun ieșiri de numerar.

Mediul competițional

Atât piața de leasing operațional pentru autovehicule, cât și cea a serviciilor de închiriere pe termen scurt (rent-a-car) sunt foarte competitive, fiind controlate de un număr redus de operatori. Din această perspectivă, situația din România este în mare măsură o replică a concentrării de pe piețele internaționale. În cazul leasingului operațional, piața de profil este dominată de furnizori de servicii care sunt afiliați unor operatori globali (Arval, ALD Automotive, LeasePlan), afiliați unor producători de autovehicule (Porsche Mobility, RCI Finanțare) sau afiliați unor instituții financiare (Unicredit Leasing Fleet Management, BCR Fleet Management) și care ar putea beneficia de condiții favorabile la achiziționarea autovehiculelor pentru flotă, respectiv de termeni favorabili de finanțare. De asemenea, la rândul său, piața serviciilor rent-a-car din România, este dominată de grupurile multinaționale de profil, precum Avis, Europcar, Sixt, Hertz și Enterprise care sunt prezente pe piețele mature.

Astfel, dat fiind nivelul de concentrare ridicat al piețelor de profil, ce sunt controlate autoritar de jucători strategici

⁴ BNR, Raportul asupra stabilitatii financiare, iunie 2021

transfrontalieri, unii dintre concurenții actuali și potențiali ai Grupului pot avea mai multă experiență, un brand mai cunoscut, o bază mai mare de clienți sau resurse financiare, tehnice sau de marketing mai consistente decât Grupul. Concurența crescută și acțiunile neprevăzute ale competitorilor, inclusiv prin politicile agresive de prețuri, ar putea conduce la o presiune negativă asupra prețurilor serviciilor de leasing operațional și a celor de închiriere pe termen scurt. Acest fapt ar putea induce o scădere a cotei de piață a Grupului, aspecte care ar putea avea un impact negativ semnificativ asupra activităților și perspectivelor acestuia, afectând potențialul său de creștere, rezultatele operaționale și situația sa financiară. Cu toate acestea, în 2020 și primul semestru din 2021, Societatea și-a consolidat cotele de piață în mod profitabil, ca măsură a valențelor modelului său de afaceri și deciziilor luate în condițiile incidenței pandemiei COVID-19, care au demonstrat o reziliență mai ridicată față de competitori, precum și o capacitate de a capitaliza condițiile dificile de piață în oportunități de dezvoltare afacerilor sale atât pe segmentul leasing operațional, cât și rent-a-car.

Pentru detalii referitoare la mediul competițional de piețele de leasing operațional și rent-a-car, vă rugăm să consultați secțiunea *“Industria în care operează Societatea”*.

Vânzarea autovehiculelor din flota auto (remarketing)

O activitate complementară pentru Grup se referă la vânzarea autovehiculelor rulate ce au fost utilizate în activitatea de leasing operațional și respectiv rent-a-car. Astfel, societățile de leasing și închirieri de autovehicule pe termen scurt sunt expuse la potențiale pierderi din operațiunile de vânzare a unui autovehicul, atunci când prețul de vânzare este mai mic decât valoarea contabilă. Aceasta rezultă prin ajustarea costurilor de achiziție cu cheltuielile de amortizare și depreciere înregistrate de la momentul achiziției până la cel al vânzării, astfel încât să se înregistreze o depreciere a valorii autovehiculului către valoarea reziduală estimată inițial pentru autovehicul. Orice modificare a prețurilor de pe piață autovehiculelor rulate poate, prin urmare, să aibă un efect negativ asupra veniturilor pe care Grupul este capabil să le genereze din vânzările de autovehicule rulate. În scopul asigurării unui preț de vânzare al autovehiculelor cât mai ridicat, Grupul utilizează trei centre de vânzare a autovehiculelor rulate care îi permit să vândă direct către cumpărători, în condițiile în care vânzarea directă către retail asigură un preț mediu de vânzare mai ridicat decât cel efectiv “realizat” prin intermediari.

Pentru detalii referitoare la riscul de valoare reziduală, vă rugăm să consultați secțiunea *“Societatea ar putea să nu reușească să vândă autovehiculele rulate la prețurile dorite, ceea ce ar putea determina înregistrarea unor pierderi”* din cadrul capitolului *“Factori de risc”*.



Politica de credit comercial

Grupul acordă o atenție deosebită modului de selecție a clienților pentru serviciile de leasing operațional, în vederea gestionării procesului de luare a deciziei de finanțare a clienților, precum și în ceea ce privește monitorizarea comportamentului de plată al acestora, în vederea înscrierii în termenii contractuali. Un aspect notabil a fi menționat se referă la faptul că în cadrul colaborării derulate cu BERD pe mai multe paliere operaționale, Societatea a beneficiat, în 2017, de asistență din partea acestei instituții financiare în ceea ce privește rafinarea politicii sale de analiză a riscului comercial.

Semnarea unui contract de leasing operațional este precedată de un proces riguros de analiza internă și de aplicare a unei metodologii tip scoring în funcție de care se stabilesc condițiile de finanțare și garanțiile solicitate. Clienții sunt practic clasificați în patru categorii: risc foarte scăzut (blue chip), regulat cu risc scăzut, regulat cu risc mediu, risc ridicat (nefinanțabil). Disciplina în procesul de analiză și selecție a clienților, în special în cadrul activității de leasing operațional s-a constituit într-o caracteristică a modelului de afaceri al Societății care o diferențiază față de competiție și este considerată un avantaj competitiv major care explică creșterea robustă în condițiile unei calități ridicate a creanțelor, în pofida faptului că IMM-urile reprezintă principala categorie de clientelă vizată.

În maximum două luni de întârziere de la plata ratei de leasing scadențe, Grupul reintră în posesia activelor (adică a autovehiculelor care au făcut obiectul contractului de leasing operațional). Autovehiculele respective, returnate anticipat din contractele de leasing operațional pot fi utilizate de Grup în activitatea de rent-a-car, mai ales în situația în care evenimentul a survenit în prima parte a derulării contractului de leasing. Această complementaritate între liniile de afaceri,

reflectată în posibilitatea de a permuta activele Grupului de la o activitate la alta, reprezintă un avantaj competitiv pentru Societate în ceea ce privește opțiunile disponibile din punctul de vedere al managementului riscului.

Pentru detalii referitoare la gestiunea riscului de credit comercial vă rugăm să consultați secțiunea "*Politica de credit comercial*" din cadrul capitolului "*Descrierea emitentului*".

Politica de asigurare, reparații și mentenanță a flotei de autovehicule

Grupul încheie asigurări obligatorii de răspundere civilă auto (RCA) pentru autovehiculele deținute, în acord cu legislația în vigoare. În ceea ce privește politica de asigurări facultative CASCO, strategia Grupului constă în asigurarea în proporție semnificativă (circa 70% din flota Societății la nivelul lunii iunie 2019) a riscului de daună totală, în timp ce doar pentru aproximativ 42% din flotă sunt încheiate polițe CASCO, cu franșiză mare.

Astfel, în urma experienței din anii anteriori, Grupul a considerat că este mai eficient să-și asume într-o măsură substanțială cheltuielile de reparații și piese de schimb aferente accidentelor în care este implicată flota sa, comparativ cu abordarea standard de a plăti prime de subscriere pentru asigurări CASCO aferente întregului parc auto.

Implementarea de către Grup a acestei strategii de gestiune a daunelor a fost posibilă în condițiile în care aceasta dispune de o rețea de 46 agenții unde are alocată o echipă tehnică de circa 50 de angajați la nivel național. Astfel, dezvoltarea internă a capacităților de constatare a daunelor și de gestionare a relațiilor cu companiile de asigurări și servicii-urile partenere se constituie într-un element de optimizare al cheltuielilor și ca atare într-un avantaj competitiv durabil.

Politica de resurse umane

Grupul acordă o atenție deosebită politicilor sale de resurse umane și construcției unei culturi organizaționale sănătoase. Dat fiind modelul său de afaceri, unde un rol major este deținut de rețeaua de 46 agenții a Societății, rețeaua de directori regionali care coordonează activitatea la nivel regional sunt esențiali în execuția strategiei Grupului. Aceștia au independență în ceea ce privește deciziile la nivel operațional în ceea ce privește implementarea strategiei de vânzări și dezvoltarea afacerii în parametri țintiți de management. Echipa de management a Grupului este una foarte stabilă, directorii regionali având la sfârșitul anului 2020 o vechime de peste 12 ani în cadrul Societății, în timp ce directorii de departament au o vechime de peste 11 ani.

Pentru a minimiza efectele negative ale materializării riscului de a-și asigura personalul calificat de care are nevoie pe termen mediu și lung, Societatea a implementat un plan de succesiune pentru cele mai importante poziții de management. Pe de altă parte, în pofida atenției acordate strategiei de resurse umane, cheltuielile cu personalul ar putea înregistra un ritm de creștere peste cel estimat de management în contextul menținerii condițiilor dificile pe piața forței de muncă unde se înregistrează în ultimii ani un deficit de personal calificat în multe zone de specializare.

Pentru detalii referitoare la politica de resurse umane, vă rugăm să consultați secțiunea "*Managementul și politica de resurse umane*".



INDUSTRIA ÎN CARE OPEREAZĂ SOCIETATEA

Prezentare generală

Piața leasingului operațional

Leasingul operațional este un instrument de externalizare a flotelor auto, potrivit atât pentru companiile cu parcuri mari de autovehicule, cât și pentru firmele mici antreprenoriale care exploatează doar câteva autovehicule. Prin leasing operațional, companiile beneficiază de soluții personalizate de mobilitate, design-ul produsului putând să fie adaptat la necesitățile efective ale companiilor. În plus, leasingul operațional oferă confortul unei predictibilități a costurilor de exploatare a flotelor auto. O companie plătește unui furnizor de leasing operațional o contribuție (subscripție sau rată) lunară, asemenea unei chirii, care să acopere atât costurile de finanțare și de depreciere ale autovehiculelor, precum și cheltuielile asociate prestării unei game de servicii (asigurare, reparații, mentenanță, înlocuire autovehicul, management al anvelopelor etc), la care se adaugă o marjă de profit. Firma de leasing rămâne proprietar al autovehiculelor până la sfârșitul perioadei contractuale, ce poate avea o durată între 12 și 57 de luni, după care acestea sunt revândute. La finalul perioadei contractuale, clientul semnează, de cele mai multe ori, un nou contract, reînnoindu-și flota de autovehicule, în acord cu necesitățile sale. Procesul de externalizare materializat printr-un contract de leasing operațional de tip „full service” este greu reversibil, clienții dezvoltând astfel o dependență ridicată de produsul de leasing operațional.

Alături de leasingul operațional, firmele de profil oferă și serviciul de management al flotelor de autovehicule deținute de companii, ceea ce presupune furnizarea unui pachet de servicii similare cu cele asociate serviciului de leasing operațional. Singura deosebire se referă la faptul că furnizorul de leasing operațional nu este în acest caz proprietar al autovehiculelor și că subscripția lunară nu include și costurile de finanțare și depreciere ce sunt incluse în rata de leasing.

Digitalizarea în ritm exponențial a accelerat transformarea leasingului tradițional către un concept ce potențează nevoia de flexibilitate în creștere, respectiv Car-as-a-Service (CaaS) sau Mobility-as-a-Service (MaaS), care se referă la furnizarea de servicii diversificate și personalizate orientate către satisfacerea cerințelor de mobilitate ale clienților. Acesta practic marchează orientarea graduală a cererii, de la deținerea în proprietate a unui autoturism, către achiziția de servicii de mobilitate personalizate, în baza unei subscripții lunare pe termen lung.

Repere privind piața leasingului operațional în Europa

O imagine relevantă asupra audienței leasingului operațional pe principalele piețe europene este furnizată de un barometru anual realizat de Arval Mobility Observatory și Kantar, aflat în 2021 la a 17-a ediție. Acesta se constituie într-un instrument de monitorizare a sectorului de leasing operațional la nivel european. Ediția din 2021 a “Mobility and Fleet Barometer” include statistici extinse în urma interviuării managerilor de flote auto din cadrul a 5.197 companii din 17 piețe europene (Belgia, Cehia, Marea Britanie, Franța, Germania, Italia, Țările de Jos, Polonia, Spania, Elveția, Luxemburg, Austria, Danemarca, Portugalia, Finlanda, Norvegia și Suedia), la care se adaugă Brazilia, Rusia și Turcia.

Una dintre cele mai importante observații ale “Mobility and Fleet Barometer 2021” se referă la faptul că Pandemia COVID-19 a accelerat trendurile din industrie ce s-au manifestat în anii anteriori și care se referă în special la accesarea unor soluții alternative de mobilitate, precum și la “electrificarea” pieței auto care se constituie într-un trend la nivel global.

Dintre managerii de flote care au fost intervievați în cadrul acestui studiu, 45% au apreciat că vor crește dimensiunea flotelor lor în următorii trei ani, iar principalele motive sunt legate de creșterea previzionată a afacerilor (61% dintre companii). Cei mai încrezători că vor mări flotele sunt companiile foarte mari (59%) și cele mai puțin entuziaste sunt cele mai mici dintre companii (31%). Doar 8% dintre companii au apreciat că nu vor fi în postura de a-și mări flota de autovehicule în următorii trei ani.

Un alt aspect care s-a evidențiat în ediția 2021 a barometrului Arval se referă la faptul că 71% dintre companii au implementat soluții alternative de mobilitate pentru angajați, acestea reoferindu-se în principal la alocarea unor bugete de mobilitate (29% dintre companii) și corporate-car-sharing (28% dintre companii).

Potrivit ediției 2021 a „Mobility and Fleet Barometer”, trendul ascendent ce se manifestă pe piață europeană în ceea ce privește audiența serviciului de leasing operațional este de așteptat să fie chiar potențat în urma crizei generată de Pandemia COVID-19. Astfel, 61% din companiile care au fost incluse în studiul menționat iau în calcul să utilizeze în următorii trei ani această metodă de finanțare a flotelor auto, față de un nivel de 39% consemnat în ediția din 2020. Notabil este fără îndoială faptul că 23% dintre companiile incluse în studiu au menționat explicit că vor crește cu certitudine, în următorii trei ani, ponderea autovehiculelor externalizate prin intermediul leasingului operațional. Un aspect important se referă la creșterea interesului pentru adoptarea leasingului operațional ca instrument de operare al flotei pe toate palierele de companii, respectiv din partea firmelor mici (41% dintre companiile din această categorie), firmelor de dimensiune mijlocie (62%), firmelor mari (74%) și firmelor foarte mari (79%). Studiul confirmă astfel la nivelul industriei de leasing operațional din Europa, chiar și în cazul piețelor mature, o creștere a interesului pentru adopția acestui produs de externalizare și eficientizare a cheltuielilor de către companii, în condițiile unei conjuncturi economice de criză precum Pandemia COVID-19, ce se manifestă inclusiv prin reducerea vizibilității evoluțiilor unor variabile majore din economie. Explicația pentru o audiență în creștere a produsului de leasing operațional se referă la faptul că firmele din multe sectoare preferă să-și orienteze programele de investiții în mod preponderent în conexiune cu obiectul lor principal de activitate și să utilizeze leasingul operațional în cazul flotelor lor auto pentru a controla mai eficient costurile operaționale, permițând astfel companiilor să se bucure de mai multă flexibilitate în a-și dimensiona investițiile lor strategice.

Un subiect esențial în industrie se referă la procesul de electrificare care are o dinamică tot mai alertă, automobilele electrice și hibride ocupând deja poziții semnificative în flotele auto de pe piețele mature. O proporție de 39% dintre companiile care fac obiectul studiului “Mobility and Fleet Barometer” menționat mai sus au deja în flote astfel de autovehicule (hibride, plug-in hibrid, baterie electrică), iar procentul urcă la 70% dacă sunt luate în calcul și companiile care intenționează să adopte automobilul electric în flotele lor în următorii trei ani. Față de 2020, se remarcă o intenție în creștere a companiilor de a include în flotele lor astfel de autovehicule. Astfel, potrivit studiului “Mobility and Fleet Barometer” menționat mai sus, proporția companiilor din studiu care au în flotă sau intenționează să includă în flotă în următorii trei ani un autovehicul hibrid a crescut de la 40% în 2020, la 60% în 2021, în timp ce în cazul autovehiculului electric ponderea companiilor a crescut de la 38% în 2020, la 53% în 2021. Doar în Polonia spre exemplu, este elocventă intenția manifestată în 2021 de a fi incluse în flote autovehicule cu baterie electrică de către 18% dintre companii, față de 3% în 2020.

Catalizatorii procesului de electrificare sunt considerați a fi disponibilitatea unui număr tot mai mare de autovehicule utilizând tehnologie neconvențională, politicile de CSR adoptate de companii, oportunitatea reducerii unor costuri (cheltuieli cu combustibili, stimulente fiscale etc.), precum și adoptarea unor politici guvernamentale restrictive în ceea ce privește regimul de trafic și poluare al autovehiculelor convenționale. Un detaliu important cu privire la dinamica procesului de electrificare se referă la nivelul costului total al deținerii unui autovehicul (indicatorul Total Cost of Ownership –TCO), care în cazul celor cu baterie electrică ar urma să fie similar sau mai mic decât costul efectiv asociat autovehiculelor convenționale. Acesta ar fi un moment de inflexiune critic în ceea ce privește creșterea audienței automobilului electric, care ar fi de așteptat astfel să înregistreze rate de adopție ridicate în următorii ani și, ca atare, ponderea sa în cadrul flotelor comerciale este previzionat să crească susținut de-a lungul acestei decade. Astfel, conform “Mobility and Fleet Barometer 2021”, în trei ani de zile, în medie, o treime din flotele auto ar putea fi reprezentate de autovehiculele electrice.

Totuși, rămân notabile barierele care limitează încă viteza procesului de electrificare, acestea fiind reprezentate în principal de prețurile autovehiculelor electrice și de infrastructura de încărcare a bateriilor electrice, încă insuficient dezvoltată. Astfel, dintre cele 250.000 puncte de încărcare la nivelul EU, Marii Britanii și Turciei, 75% sunt concentrate în Franța, Germania, Olanda și Marea Britanie. De asemenea, un detaliu important se referă la faptul că 90% din punctele de încărcare sunt localizate în cadrul clădirilor de birouri și al locuințelor personale.

Un alt instrument recunoscut de monitorizare al industriei de leasing operațional din Europa este barometrul Leaseurope Index, care monitorizează, cu frecvență trimestrială, evoluția situației financiare și a dinamicii afacerilor pentru 23 de companii selectate din rândul celor mai importanți jucători de pe piață de leasing operațional din Europa. Potrivit acestuia, veniturile operaționale agregate ale companiilor de leasing operațional ce fac obiectul acestui studiu, au scăzut cu 2,9% în 2020 față de 2019, iar provizioanele pentru deprecierea creanțelor au crescut cu 66%, rezultanta acestor evoluții fiind o ajustare a profitului brut cu 28,4%. Din punctul de vedere al valorii noilor contracte generate de companiile de leasing

operațional, acestea au scăzut cu 12% în 2020 față de 2019. În ansamblu, performanța companiilor de leasing operațional poate fi astfel considerată drept rezilientă prin raportare la amplitudinea șocului generat de Pandemia COVID-19 asupra multor sectoare de activitate din cadrul economiilor europene.

Un element structural important se referă la faptul că, la nivel european există puțini operatori de leasing de dimensiuni relevante care să fie independenți de marile grupuri financiar-bancare sau de grupurile industriale. Totuși, odată cu creșterea complexității ofertelor de mobilitate, cu evoluțiile tehnologice accelerate și cu sofisticarea cerințelor clienților, vom asista probabil tot mai mult la apariția firmelor independente în piața de mobilitate, care vor influența și industria de leasing operațional.

Piața leasingului operațional în România

În România adopția leasingului operațional a crescut gradual, pe măsură ce companiile mari, din rândul multinaționalelor și ulterior cele de dimensiune mijlocie și mică au conștientizat beneficiile externalizării flotei auto, prin prisma impactului pozitiv asupra eficienței operaționale și a creșterii predictibilității evoluției acestei poziții de cheltuieli importante în structura cheltuielilor operaționale totale. Astfel, potrivit Asociației Societăților de Leasing Operațional (ASLO), numărul de autovehicule operate în regim de leasing operațional a crescut de la 9.600 în 2007, la peste 65.000 în 2017, în timp ce ponderea autovehiculelor înmatriculate de companiile de leasing operațional în totalul înmatriculărilor de autovehicule și autovehicule ușoare a crescut de la 1,6% în 2007, la peste 10% începând cu 2011 (un nivel maxim de 17,3% s-a înregistrat în 2013).

Menționăm că detaliile referitoare la dimensiunea pieței care să fie ulterioare anului 2017 nu sunt disponibile la nivelul ASLO, dar Societatea estimează că numărul de autovehicule operate în regim de leasing operațional existente pe piață a depășit pragul de 75.000 la sfârșitul anului trecut. De asemenea, și în ceea ce privește ponderea înmatriculărilor operate de companiile de leasing operațional în totalul înmatriculărilor de autovehicule noi, Societatea apreciază că, probabil, nivelul acestora va continua să se situeze între 12% și 20% și în următorii ani.

Dinamica pieței de leasing operațional din România se găsește într-un pronunțat trend ascendent în ultimii ani, iar furnizorii acestui produs activi în piața locală consideră că există condițiile ca audiența pentru acest produs să crească substanțial în următorii ani. Motivația se referă la faptul că externalizarea flotelor auto reprezintă pentru companii un element esențial de creștere a eficienței operaționale pe termen lung. Ca atare, o componentă de marketing strategic a companiilor de leasing operațional se referă la eforturile de a familiariza firmele locale, preponderent mici și mijlocii, cu caracteristicile privind funcționarea și avantajele acestui produs.

Având în vedere că gradul de penetrare a produsului este încă mic pe piața locală (în România sunt înmatriculate peste 7 milioane de autovehicule, din care firmele de leasing operațional dețin în jur de 1%) și că ritmul de creștere este susținut, Societatea apreciază că potențialul pieței este în continuare unul foarte ridicat.

Asemenea piețelor mature, pe piața de leasing operațional din România există mai multe categorii de operatori. Prima categorie, și cea mai importantă, este reprezentată de companiile de leasing cu operațiuni globale, precum Arval, ALD Automotive sau LeasePlan, care au filiale și în România. De remarcat că o parte dintre acestea sunt companii de leasing afiliate unor grupuri bancare: ALD Automotive (Société Générale) și respectiv Arval (BNP Paribas Group). De asemenea, într-o a doua categorie pot fi incluse companii de leasing operațional aparținând unor grupuri bancare regionale sau naționale ce sunt active și pe piața de leasing operațional, cum ar fi Unicredit Leasing Fleet Management și BCR Fleet Management. Din rândul grupurilor bancare locale, compania de leasing operațional a Băncii Transilvania (BT Operațional Leasing) a fost preluată de Societate în iunie 2018, aceasta deținând o poziție semnificativă pe piața de profil la momentul respectiv. A treia categorie este reprezentată de firmele de leasing afiliate unui producător de autovehicule, acestea având un focus de business strategic orientat către creșterea volumelor de vânzări pentru brandurile respectivului producător, așa cum este cazul Porsche Mobility și RCI Finanțare. Cea de-a patra categorie de operatori pe piața de leasing operațional locală se referă la jucători independenți, neafiliați unui grup bancar sau producător auto. Societatea face parte din categoria firmelor independente și este în prezent conform estimărilor interne ale Societății cel mai reprezentativ și mai dinamic jucător cu capital românesc din această piață.

Societatea și-a consolidat de-a lungul ultimilor ani poziția de furnizor strategic de infrastructură de mobilitate în România, fiind în top 5 jucători atât pe piața de leasing operațional, cât și în cea de închirieri pe termen scurt. Date fiind valențele modelului său de afaceri puternic integrat și sinergic între cele două linii de afaceri și bazat pe o rețea de agenții, Societatea a ajuns în postura de a fi furnizor de servicii, inclusiv pentru mai multe companii relevante de pe piața de leasing operațional. Aceștia practic “împachetează” în produsele lor inclusiv servicii prestate de Societate sau de alte entități din cadrul Grupului, precum închirierea de autovehicule pe termen scurt (serviciul de înlocuire, serviciul de pre-livrare), servicii de asistență rutieră și servicii „door-to-door”.

În tabelul de mai jos, prezentăm comparativ o sinteză a datelor financiare disponibile pe website-ul Ministerului Finanțelor, pentru câteva dintre cele mai reprezentative companii din sector comparabile cu Societatea (în conformitate cu Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr. 1802/2014).

	Anul înființării	Număr mediu salariați		Cifra de afaceri (mil. RON)		Profit net (mil. RON)		Capitaluri proprii (mil. RON)		Active totale ** (mil. RON)	
		2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
Leaseplan România	2010	65	n.a.	235,0	n.a.	-5,3	n.a.	82,2	n.a.	847,9	n.a.
ALD Automotive	2004	85	85	233,5	233,1	2,3	0,9	71,6	70,6	622,1	612,9
Arval Service Lease România	2006	58	65	252,9	298,1	4,1	-4,2	11,6	3,2	662,8	737,6
Porsche Mobility	2006	37	35	169,9	154,2	3,5	4,2	101,0	105,2	664,3	581,2
Autonom Services*	2006	358	313	338,7	327,0	17,6	7,2	99,7	106,9	656,1	641,5

Sursa: Website-ul Ministerului Finanțelor pentru companiile din sector selectate, în cazul cărora situațiile financiare anuale prezentate sunt conform OMF nr. 1802/2014; pentru Autonom Services sunt prezentate date financiare conform situațiilor financiare consolidate IFRS, iar numărul de salariați este valabil la data de 31 decembrie 2019 și respectiv la 31 decembrie 2020.

Notă: *) Autonom Service S.A. furnizează și servicii de închiriere pe termen scurt (rent-a-car);

** Active totale = Active imobilizate + Active circulante

Așa cum se observă în tabelul care include principalii jucători de leasing operațional din România, evoluția acestora a fost mixtă în privința dinamicii cifrei de afaceri în 2020 față de 2019, cu excepția Societății, doap un singur operator (Arval Service Lease România) înregistrând o creștere a cifrei de afaceri cu 17,9%. Astfel, Societatea este unul dintre puținii operatori care a înregistrat o creștere a cifrei de afaceri pentru activitatea de leasing operațional în 2020 (respectiv cu 7,55% față de anul 2019). În acest fel, Societatea apreciază că a continuat să-și îmbunătățească cota de piață și la nivelul anului trecut, consolidându-și astfel poziția în cadrul primilor cinci operatori de leasing operațional din România. În acest context este notabilă observația privind diferențierea substanțială a modelului de afaceri al Societății față de cel al companiilor de leasing multinaționale prezente în România. Societatea și-a definit clientela țintă ca fiind constituită din companii din categoria firmelor mici și mijlocii (IMM) care urmăresc în general externalizarea unei flote până la 100 de autovehicule de pasageri sau comerciale. În schimb, principalii operatori din rândul multinaționalelor au vizat după criza financiară din 2008 în mod preponderent companii mari (cu flote de până la 3.000 de autovehicule), acest segment fiind unul foarte competitiv și cu marje asociate sensibil mai reduse comparativ cu cel al firmelor antreprenoriale locale.

În ceea ce privește impactul crizei COVID-19 asupra sectorului, se poate considera faptul că s-a confirmat și pe piața locală un element structural esențial în legătură cu produsul de leasing operațional. Acesta se referă la faptul că, spre deosebire de finanțările bancare „clasice” și de închirierea de autovehicule pe termen scurt pentru calatorii, leasingul operațional este mai puțin sensibil la o încetinire sau deteriorare a condițiilor generale ale mediului de afaceri. Mai mult, eventualele condiții adverse de amplitudine moderată în economie sunt chiar de natură să stimuleze unele companii în a accelera deciziile în ceea ce privește utilizarea leasingului operațional ca modalitate de operare a flotelor lor. Astfel, contractarea unor servicii de externalizare a flotelor auto poate să fie preferată de corporații și IMM-uri în detrimentul unor investiții majore pentru a deține parcuri auto proprii. Această din urmă politică se poate dovedi ineficientă din punct de vedere al cheltuielilor de întreținere pe termen mediu și cu grad de risc mai ridicat în perioade cu grad mai mare de incertitudine în mediul economic.

Una dintre cele mai importante activități, complementare furnizării serviciilor de închiriere de autovehicule, constă în vânzarea în condiții de preț cât mai favorabile a autovehiculelor rulate, în general după o durată între doi și cinci ani de utilizare (durata maximă a unui contract de leasing operațional de autoturisme fiind, conform reglementărilor în vigoare,

de maxim 57 luni, reprezentând 80% din durata maximă de funcționare normală a autoturismelor, stabilită în prezent la șase ani).

Modalitatea prin care firmele de leasing operațional și rent-a-car se pot proteja, într-o măsură semnificativă, de o scădere a prețurilor pe piață second-hand, constă în primul rând în dezvoltarea unor canale de vânzare directă către retail ale autovehiculelor rulate. Astfel, prin dezvoltarea unor centre proprii de vânzare (așa cum procedează și Societatea), firmele de leasing operațional și rent-a-car pot să aibă un control mai ridicat asupra acestui proces și să-și securizeze un preț mediu de vânzare sensibil mai ridicat decât în cazul vânzării prin intermediari.

O evoluție dificil de intuit înainte de declanșarea pandemiei COVID-19 se referă la creșterea la nivel internațional a nivelului prețurilor autovehiculelor rulate pe piață second-hand, fapt care s-a reflectat și în diminuarea riscului de vânzare de către Societate a autovehiculelor rulate la prețuri inferioare nivelului valorilor reziduale înregistrate în contabilitate. Explicația constă în faptul că industria auto s-a confruntat cu provocări majore precum penuria de semiconductori, fapt care a avut un impact negativ direct asupra disponibilității de mașini noi. În acest context, dealerii auto nu au mai oferit reduceri similare ca în anii trecuți pentru achizițiile de flote, iar termenele de livrare au crescut considerabil, cu până la opt luni. Ca atare, și prețurile autovehiculelor rulate în stare tehnică bună, considerate drept un înlocuitor rezonabil al autovehiculelor noi, s-au înscris pe un palier ridicat, trendul ascendent al prețurilor fiind susținut oricum de tendința de creștere de către producători a prețurilor autovehiculelor noi cu combustie clasică, ce s-a manifestat în ultimii ani, catalizatorul acestei evoluții fiind reprezentat de tranziția progresivă la automobilul electric.

Piața serviciilor de închiriere auto pe termen scurt (rent-a-car)

Grupurile multinaționale de profă sunt prezente pe piețele mature din Europa și Statele Unite, precum Avis, Europcar, Sixt, Hertz și Enterprise și pe piața serviciilor de închiriere de autovehicule pe termen scurt (rent-a-car) din România, unde dețin o poziție importantă, construită gradual începând cu anii '90. Toate aceste grupuri internaționale sunt prezente în România printr-un sistem de francize acordate unor firme locale. Pe de altă parte, entitățile care controlează francizele acestor multinaționale sunt concurate de operatori independenți, cu acționariat local, între care Societatea s-a dovedit, treptat, a fi un jucător de referință.

Pe piețele mature, cel mai reprezentativ segment al pieței de închiriere pe termen scurt este cel de retail, acesta fiind în primul rând conectat la dinamica sectorului de turism (în mod particular potențat de traficul de pasageri pe cursele aeriene). Potrivit Societății, în România însă, în condiții normale, adică fără o criză sanitară precum cea generată de pandemia COVID-19, segmentul de piață reprezentat de serviciile de închiriere contractate de companii (segmentul corporate) are o pondere aproximativ egală cu cea a retail-ului.

O parte importantă din business-ul corporate este generată de serviciul de înlocuire (replacement), ce constă în furnizarea unui autoturism de înlocuire, în condițiile unei indisponibilități temporare a unui autoturism din parcul propriu, ca urmare a unor defecțiuni sau accidente rutiere. Un catalizator important al serviciului de înlocuire este reprezentat de legislația RCA care, în cazul unui accident rutier, obligă asigurarea în cazul părții vătămate a unui autovehicul de înlocuire pe durata în care are loc reparația autovehiculului ce a făcut obiectul contractului de asigurare. Un alt tip de serviciu corporate este reprezentat de furnizarea de flote de mașini pentru proiecte specifice, care durează în mod uzual câteva luni și care reclamă soluții de mobilitate pentru resursele umane implicate (proiecte de construcții, forța de vânzări temporară, merchandising, proiecte sezoniere, pre-livrare pentru mașinile noi comandate). De asemenea, în categoria de servicii pentru companii pot fi incluse și serviciile de închiriere pentru călătoriile de afaceri, închirieri de autovehicule cu șofer etc.

O structurare relevantă a business-ului rent-a-car este în funcție de locația centrului de închiriere, adică: i) în proximitatea unui aeroport, ceea ce presupune plata de către operatorul rent-a-car a unor taxe de acces (segmentul de retail aeroport) și respectiv ii) într-o locație urbană, unde operatorul nu își propune să capteze, în mod direct, fluxul de călători generat de companiile aeriene (segmentul de retail non-aeroport).

Companiile multinaționale au vizat în primul rând locații în cele mai mari aeroporturi din România, pentru a-și asigura accesul la turiștii străini care sunt familiarizați cu brandurile respective și standardele asociate serviciilor disponibile în

țările dezvoltate. Societatea apreciază că ar fi singurul operator de rent-a-car prezent cu locații în toate aeroporturile internaționale din România. Mai mult, dezvoltarea unei infrastructuri de locații de închiriere extinsă la nivel național și în orașele care nu dețin aeroporturi, așa cum este cazul Societății, permite accesarea unor segmente de clientelă adiționale. Astfel, operatorul respectiv poate să capteze într-o măsură mai mare cererea în creștere pentru servicii corporate (în special de înlocuire) în special din partea companiilor de asigurări sau de leasing operațional, dar și să acceseze oportunitățile din segmentul de retail asociat acelei părți din sectorul de turism ce nu este conectată la traficul de pasageri în principalele aeroporturi din România (segmentul de retail non-aeroport).

Piața de rent-a-car este una sezonieră, cu intensități ridicate ale activității de închiriere în perioada concediilor de vară și a sărbătorilor de iarnă, efect amplificat substanțial de cererea suplimentară pentru servicii de mobilitate generată de românii care lucrează în străinătate și care revin temporar în țară. Din acest punct de vedere, cu cât un operator dispune de o rețea de puncte de închiriere mai extinsă geografic și un număr mai mare de autovehicule disponibile în respectivele locații, cu atât jucătorul respectiv dezvoltă o dependență mai redusă de numărul de turiști străini via aeroporturi (segmentul retail aeroport), foarte sensibil la condițiile economice din economiile mature și la evenimente precum criza de sănătate generată de pandemia COVID-19. Acest fapt poate să contribuie substanțial, așa cum este cazul Societății, la o creștere a ratei de închiriere a parcului de autovehicule și la o dependență mai redusă de traficul de pasageri din aeroporturi, care presupune inclusiv asumarea unor costuri de acces cu impact important asupra profitabilității activității de închiriere.

În tabelul de mai jos, prezentăm comparativ o sinteză a datelor financiare disponibile pe website-ul Ministerului Finanțelor, pentru câteva dintre cele mai reprezentative companii din sector comparabile cu Societatea (în conformitate cu Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr. 1802/2014).



	Licența/ Franciza	Anul înființării	Număr mediu salariați		Cifra de afaceri (mil. RON)		Profit net (mil. RON)		Capitaluri proprii (mil. RON)		Active totale (mil. RON)	
			2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
New Kopel Romania*	Sixt	2005	102	n.a.	101,2	84,3	17,7	1,6	55,3	56,9	278,6	270,4
Autotehnica Fleet Services*	Hertz	2007	59	47	63,9	49,9	1,2	-1,9	63,8	57,0	143,9	121,6
Touring Rent Auto	Enterprise	2001	45	27	18,7	10,5	-1,1	-3,7	-2,2	-5,8	23,7	19,8
Aviroms Rent-a-Car	Avis	1994	111	59	41,8	13,0	0,8	-4,9	-6,5	-11,3	4,7	3,2
AHL Auto Rent	Europcar	2014	33	19	14,7	8,8	0,2	-2,7	0,7	-2,0	12,6	9,7
Klass-Wagen	independent	2005	172	133	63,5	25,9	2,2	-0,2	3,1	1,0	58,0	54,6
Autonom Services *	independent	2006	358	313	338,7	327,0	17,6	7,2	99,7	106,9	656,1	641,5

Sursa: Website-ul Ministerului Finanțelor pentru companiile din sector selectate, în cazul cărora situațiile financiare anuale prezentate sunt conform OMF nr. 1802/2014; pentru Autonom Services sunt prezentate date financiare conform situațiilor financiare consolidate IFRS, iar numărul de salariați este valabil la data de 31 decembrie 2019 și respectiv la 31 decembrie 2020.

Notă: *) Companii care furnizează și servicii de leasing operațional

***) Active totale = Active imobilizate + Active circulante

Așa cum se observă în tabel, cele mai importante dintre companiile care furnizează servicii de închiriere pe termen scurt în România au înregistrat scăderi ale cifrei de afaceri substanțiale în 2020 față de 2019, între 39,7% și 68,9%, toate înregistrând pierderi anul trecut în condițiile restricțiilor de mobilitate generate de pandemia COVID-19 și a reducerii intensității activităților de turism, sincronizată cu volumele de trafic aerian și de pasageri în aeroporturi. În schimb, cifra de afaceri a Societății din activitatea de rent-a-car a scăzut cu 28,9% în 2020 față de anul anterior, sensibil mai puțin comparativ cu operatorii din sector menționați mai sus. Mai mult decât atât, în cazul Societății cifra de afaceri pe această linie de afaceri a crescut cu 27% în primul semestru din 2021, față de perioada similară a anului trecut. Una peste alta, scăderea de venituri pe această linie de afaceri în prima jumătate din 2021 a fost de numai 9,4% prin raportare la veniturile realizate în primul semestru din 2019, ceea ce reprezintă o performanță notabilă în condițiile amplitudinii ridicate a reducerii volumelor de mobilitate la nivelul economiei, ce au fost determinate de criza COVID-19.

Faptul că numărul de autovehicule din flota de rent-a-car a Societății era la nivelul maxim istoric la jumătatea anului 2021, este în sine sugestiv în ceea ce privește materializarea modelului său distinct de afaceri pe piața de închiriere pe termen scurt. Explicația principală se referă la faptul că persoanele juridice generează în cazul Societății peste 85% din veniturile asociate acestei linii de afaceri, conectate în mare măsură la serviciul de înlocuire a autovehiculelor, ce se

constituie într-un veritabil catalizator de creștere sustenabilă pe termen lung.

În cazul Societății, nivelul gradului de închiriere al flotei, un indicator fundamental în industrie, a fost de 80,3% la nivelul anului 2019, pentru ca în 2020 să ajungă la un nivel de 69%, ca urmare a restricțiilor de mobilitate generate de pandemia COVID-19. Remarcabilă se arată însă dinamica nivelului de închiriere de 88% în primul semestru din 2021, raportat la 58,4% în perioada similară din 2020, fapt care demonstrează atât eficiența măsurilor de optimizare a dimensiunii flotei luate anul trecut de management, precum și serviciile orientate către segmentul corporate, în condițiile dependenței reduse a Societății de segmentul de retail, conectat în principal la dinamica sectorului de turism și a traficului aerian (inclusiv a celui de afaceri).

De asemenea, este notabil că, în acest context dificil de piață, o decizie strategică importantă a constat în faptul că, având încredere în revenirea economiei și recuperarea sustenabilă a cererii, Societatea a comandat încă din cursul anului trecut mașini noi pentru flotele sale de leasing operațional și rent-a-car. Dimensionarea flotei în mod realist raportat la dinamica cererii, i-a oferit Societății un avantaj competitiv față de alte companii din sector care au preferat să amâne deciziile de achiziții de mașini noi, în condițiile unui scepticism mai mare al acestora legat de relaxarea restricțiilor de călătorie. Aceste decizii au favorizat performanța foarte bună a Societății în primul semestru din 2021, reflectată în dinamica cifrei de afaceri asociată acestei activități, în condițiile unui nivel foarte ridicat al ratei de închiriere a flotei care de altfel a atins un nivel maxim istoric la 30 iunie 2021.

Menționăm că în privința pieței serviciilor de închiriere a autovehiculelor pe termen scurt din România, nu am avut acces la studii și/sau date statistice furnizate de o sursă independentă care să permită diseminarea unor elemente relevante cu privire la acest sector, inclusiv în legătură cu cotele de piață pe anumite categorii de servicii. În acest context, Societatea estimează că în baza informațiilor de care dispune, piața de închiriere de autovehicule din România în 2019 ar fi fost de aproximativ 11.000 unități, iar dimensiunea valorică a acestei piețe s-a situat în jur de 80 milioane euro. Pornind de la aceste date estimate, Societatea consideră că a avut pe piața serviciilor de rent-a-car, la nivelul anului 2019, o cotă de piață între 15% și 20%. În condițiile în care Societatea și-a menținut practic numărul autovehiculelor din flotă în 2020, iar la jumătatea acestui an numărul de autovehicule a ajuns la 2.199, cu peste 18% față de 31 decembrie 2020, rezultă că probabil cota sa de piață s-a majorat în perioada care a trecut de la incidența pandemiei COVID-19.

Factorii externi care influențează direct cererea de închiriere de autovehicule pe termen scurt sunt reprezentați de intensitatea activității economice, măsurată între altele de dinamica PIB, de încrederea consumatorilor, precum și de variabile specifice, precum evoluția traficului de pasageri în aeroporturile locale, unde o componentă importantă se referă la dezvoltarea segmentului de zboruri low cost. Potrivit reprezentărilor Asociației Aeroporturilor din România, consemnate în publicația Ziarul Financiar, traficul aerian de pasageri a ajuns în iulie-august 2021 la 70% din traficul de pasageri dinainte de pandemie și se estimează că va ajunge la nivelul dinainte de criză cel mai devreme în 2024 ([link https://www.zf.ro/zf-transporturi/traficul-aerian-de-pasageri-este-in-2021-incea-sub-nivelul-din-2019-20229723](https://www.zf.ro/zf-transporturi/traficul-aerian-de-pasageri-este-in-2021-incea-sub-nivelul-din-2019-20229723))

Un element esențial în ceea ce privește evoluția afacerilor operatorilor rent-a-car este reprezentat de dinamica turismului „incoming”, zonele cu dinamica potențială cea mai ridicată fiind cele ale turismului cultural și ale sejururilor de scurtă durată, unde România are posibilitatea să devină un competitor tot mai serios pentru Cehia sau Ungaria, în prezent principalele destinații din regiune. De asemenea, ecoturismul, turismul medical și turismul balneo sunt sub segmente unde operatorii de specialitate preconizează că există potențial de expansiune ridicat ce ar putea să contribuie la materializarea unor rate de creștere ridicate ale numărului de turiști străini ce vizitează România. Potrivit Institutului Național de Statistică (INS)⁵, numărul de sosiri ale vizitatorilor străini în România, ce a fost într-o dinamică ascendentă până în 2019, s-a ajustat substanțial în 2020, în condițiile pandemiei COVID-19, când a scăzut cu 83,03%, numărul acestora situându-se anul trecut la 453,3 mii de sosiri înregistrate pentru nerezidenți.

Pe de altă parte, dincolo de dinamica turismului și a traficului aerian, un catalizator important al creșterii volumelor de activitate ale operatorilor rent-a-car pe termen mediu și lung este reprezentat de schimbarea legislației în domeniul asigurărilor civile obligatorii (RCA) în 2017. Aceasta este de natură să inducă creșteri substanțiale ale segmentului de piață reprezentat de autovehiculele de înlocuire și poate majora gradul de închiriere al flotei de autovehicule. Astfel, pentru perioada în care un conducător auto nu-și poate utiliza autoturismul ca urmare a implicării într-un incident rutier,

compania de asigurări este obligată să deconteze contravaloarea utilizării unui autovehicul de înlocuire, acest cost fiind acoperit în baza poliței RCA încheiată de partea vinovată. În acest context, companiile rent-a-car vor avea oportunitatea de a genera un volum important de servicii de înlocuire de autovehicule care să fie decontate de firmele de asigurări. Spre deosebire de alte categorii de servicii de închiriere, acestea sunt sensibil mai puțin afectate de sezonabilitate și, de asemenea, mai puțin sensibile la condițiile generale din economie și la dinamica industriei turismului. În condițiile în care deține cea mai extinsă rețea de centre de închiriere și colaborează cu toate societățile de asigurări care oferă produsul RCA pe piață locală, precum și cu alte companii cu flote foarte mari, Societatea apreciază că este lider de piață pe acest sub segment de piață reprezentat serviciul de înlocuiri. Acest segment de piață este de așteptat să crească alert în următorii ani și să ocupe astfel o pondere tot mai semnificativă în cadrul pieței de rent-a-car.

Un alt aspect notabil se referă la faptul că operatorii importanți activi pe piață rent-a-car au făcut investiții importante în digitalizarea procesului de închiriere, ceea ce are o contribuție directă la creșterea competitivității și pune presiune suplimentară pe prețurile acestor servicii, prin transparentizarea ofertelor disponibile pe piață. Piața de rent-a-car este de altfel o piață competitivă foarte sensibilă la factorul preț, în special pe segmentul de retail, fapt de natură să se reflecte în profitabilitatea companiilor din sector.

Noi soluții de mobilitate

Odată cu dezvoltarea tehnologiei, cu creșterea urbanizării și cu anumite trenduri de consum în transportul urban (renunțarea la mașina personală, consum colaborativ, consum „on-demand”, privilegierea soluțiilor mai ecologice), asistăm la apariția unor soluții noi de mobilitate, care sunt construite pe aceste trenduri, și a mai multor actori noi.



Astfel, asistăm la dezvoltarea exponențială a piețelor de *ride-sharing* (cu actori precum Uber, Lyft, Bolt, Didi Ciuxing, BlaBla Car), de *ride-hailing* (aplicații pentru taxi, precum Hailo și MyTaxi) și de *car-sharing* (Zipcar, Drive Now, Car2Go).

Aceste noi soluții mizează pe efectele de rețea și de lock-in, pentru a construi comunități de utilizatori foarte valoroase, cărora li se vor putea vinde treptat și alte servicii (livrare de mâncare la domiciliu, servicii financiare) și ale căror date vor putea fi valorificate. Asistăm la o cursă extrem de rapidă și de costisitoare între actorii principali, pentru a acapara un număr cât mai mare de utilizatori într-un timp cât mai scurt. Pierderile financiare ale principalelor companii care acționează în cadrul acestor piețe sunt de ordinul miliardelor de dolari, și nu se întrevide posibilitatea să devină profitabile în viitorul apropiat.

Și pe piață din România au apărut diverse soluții noi de mobilitate (Uber, Bolt, Yango, Freenow, Spark, Pony, Lime), cu aceleași caracteristici observate la nivel global (dinamică accelerată, pierderi mari), și cu unele obstacole suplimentare în dezvoltare, precum nivelul foarte scăzut al tarifelor de pe piața taxi-urilor.

Societatea apreciază că noile soluții de mobilitate nu sunt neapărat disruptive pentru piața de rent-a-car sau de leasing operațional, ci mai degrabă complementare, și creatoare de piețe și oportunități noi. Companiile de rent-a-car dispun de atuuri importante pentru a „ține pasul” cu evoluția trendurilor (capacitate de finanțare, portofoliu mare de clienți, competențe în gestionarea activelor și a unui număr mare de operațiuni fizice) și a-și diversifica oferta pe măsură ce crește gradul de adopție a noilor tehnologii și servicii.

Societatea studiază și evaluează constant schimbările de pe piața mobilității, căutând să folosească cât mai bine evoluțiile tehnologice pentru a-și crește eficiența (telematică, automatizări, canale digitale) și căutând modele ce pot fi scalate în mod profitabil. Unul din modelele deja testate cu succes este de a colabora cu noii actori, oferindu-le servicii de leasing operațional, închiriere sau fleet management. În acest context, merită menționat că Autonom International S.R.L., compania care deține Societatea, s-a diversificat pe verticală și orizontală și a investit în companii care dezvoltă noi soluții și tehnologii (VMS, CarCentric, Proasistta, Valetino, E-docti, MIB).

Contextul macroeconomic al operațiunilor Societății⁶

Rezultatele Societății depind de situația macroeconomică din România, aceasta reprezentând principala piață în care Societatea își desfășoară activitatea. Factorii macroeconomici, cum ar fi creșterea PIB-ului, rata șomajului, creșterea salariilor (brute și nete), nivelul ratelor dobânzii, accesibilitatea creditării și/sau prognozele economice influențează nivelul cererii din partea companiilor și persoanelor fizice pentru serviciile de leasing operațional și de închiriere pe termen scurt a autovehiculelor (rent a car).

Dinamica economiei în anul 2020 a fost marcată de apariția pandemiei COVID-19 și de adoptarea de măsuri de restricționare a mobilității necesare prevenirii răspândirii virusului. Economia României s-a contractat cu 3,9% în anul 2020, în contextul înregistrării unor contracții ample ale intensității activităților economice ce s-au manifestat sincronizat la nivel global. Cea mai importantă scădere în termeni anuali a fost înregistrată în trimestrul II al anului 2020, respectiv 10%, pe fondul contracției severe a cererii, ca urmare a incertitudinilor privind siguranța locurilor de muncă și a veniturilor viitoare, de îngreunarea accesului la unele categorii de bunuri și servicii în perioada impunerii de restricții administrative, dar și de deficiențele din lanțurile de producție și impactul măsurilor sanitare asupra activității firmelor. Acești factori s-au suprapus vulnerabilităților structurale importante existente la nivelul sectorului companiilor.

Ca urmare a pandemiei COVID-19, s-au amplificat tensiuni specifice la nivelul echilibrelor macroeconomice interne. Necesitatea implementării măsurilor economice de combatere a efectelor pandemiei a determinat o adâncire a deficitului bugetar (9,7% din PIB în anul 2020, respectiv 101,9 miliarde lei), situându-se peste nivelul înregistrat în 2019 (4,6% din PIB, respectiv 48,6 miliarde lei), în condițiile unei ținte propuse de 3% până în anul 2024.

Veniturile bugetare din anul 2020 s-au plasat cu 0,4% peste nivelul din 2019, fiind susținute de o absorbție robustă a fondurilor europene ce au contrabalansat diminuarea veniturilor datorată facilităților fiscale oferite companiilor și populației, în timp ce cheltuielile bugetare au fost cu 14,8% mai ridicate față de aceeași perioadă a anului anterior. În aceste condiții, datoria publică a crescut cu 12 puncte procentuale în 2020 comparativ cu finalul anului 2019, și cu încă 2,6 puncte procentuale în primele patru luni ale anului 2021, reprezentând 49,9% din PIB, înregistrând cea mai abruptă tendință ascendentă din ultimii nouă ani, situându-se în apropierea marjei considerate sustenabile (calculată de către BNR a se situa între 50-55% din PIB).

În aceste condiții, este necesară asigurarea sustenabilității datoriilor acumulate, atât la nivelul sectorului public cât și al celui privat. Încurajarea de noi investiții și creșterea capacităților de producție la nivelul economiei sunt factori esențiali în contextul constrângerilor bugetare tot mai severe, pe fondul adâncirii semnificative a deficitului bugetar și al majorării datoriei guvernamentale.

Ridicarea graduală a restricțiilor sanitare începând cu luna mai 2020 și începerea procesului de vaccinare a populației la sfârșitul anului 2020 au dus la o redresare a activității economice. Demersurile pentru sprijinirea economiei ale autorităților din întreaga lume și politicile monetare acomodative au contribuit la reducerea tensiunilor de pe piețele financiare, iar adaptarea agenților economici la noile condiții și debutul campaniilor de vaccinare la finalul anului 2020 au accelerat procesul de redresare a economiei din a doua parte a anului 2020, pe fondul îmbunătățirii sentimentului investitorilor și al consumatorilor.

Criza sanitară a arătat nevoia unei schimbări a structurii economiilor, cu accent către activități de protecție a mediului, de implementare și susținere a inovațiilor tehnologice în domeniul digital, de asigurare a sustenabilității datoriilor acumulate, atât la nivelul sectorului public, cât și al celui privat, cât și o defnire mai atentă a măsurilor de sprijin a activității economice, pentru a asigura utilizarea cât mai eficientă a resurselor bugetare. Implementarea de măsuri economice pentru a susține activitatea curentă a companiilor și încurajarea de noi investiții sunt esențiale pentru atenuarea efectelor pe termen lung ale crizei sanitare asupra capacității de producție a economiei. În condițiile în care constrângerile bugetare au devenit tot mai severe, pe fondul adâncirii semnificative a deficitului bugetar și al majorării datoriei guvernamentale, este necesară alocarea țintită a măsurilor de sprijin destinate economiei reale, îmbunătățirea guvernantei privind

⁶ Sursa: BNR, Raport asupra inflației, august 2021
BNR, Raport asupra stabilității financiare, iunie 2021

investițiile publice, orientarea cu precădere către domenii strategice, precum și utilizarea într-o măsură mai ridicată a fondurilor europene, în vederea direcționării economiei României către un nou model de creștere.

Implementarea la nivel european a fondului de redresare economică reprezintă o oportunitate importantă pentru România de a îmbunătăți starea infrastructurii publice, a susține tranziția către economia verde și digitalizarea, contribuind la îmbunătățirea productivității și sprijinirea companiilor inovatoare.

Economia României a avut o evoluție bună în primul trimestru din anul 2021 (+2,9% față de trimestrul anterior, respectiv -0,2% față de aceeași perioadă a anului anterior, reprezentând cea mai mică scădere dintre economiile țărilor din regiune). Cu toate acestea, perspectivele privind condițiile macroeconomice și financiare continuă să fie caracterizate de incertitudine. Politica monetară acomodativă a BNR, achizițiile de titluri de stat pe piață secundară, flexibilizarea cerințelor prudențiale în linie cu orientările europene, dar și menținerea ratingului suveran în clasa recomandată investițiilor coroborată cu îmbunătățirea apetitului la risc față de piețele emergente din Europa, ca urmare a adoptării Planului European de redresare, au susținut capacitatea de finanțare a statului român.

Acțiunile băncii centrale, împreună cu politicile economice contribuie la accesul facil și mai ieftin pe piețele financiare pentru susținerea nevoilor de finanțare ale economiei și de consolidare post-pandemie. În contextul persistenței crizei sanitare, conduita politicii monetare a BNR a fost prudentă, în vederea menținerii stabilității prețurilor pe termen mediu, în vederea realizării unei creșteri economice sustenabile în contextul procesului de consolidare fiscală, și în condiții de protejare a stabilității financiare. BNR a adoptat un mix de măsuri proiectate pentru asigurarea stabilității macroeconomice și buna funcționare a sectorului bancar, respectiv a piețelor financiare, în vederea finanțării în bune condiții a cheltuielilor bugetare și economiei reale, în condiții de relativă stabilitate a cursului de schimb leu/euro (inclusiv prin cumpărarea de titluri de stat emise în lei de pe piață secundară, în vederea consolidării lichidității structurale a sectorului bancar).

BNR a redus rata dobânzii de politică monetară până la 1,25% pe an, fapt ce a condus la o scădere treptată a ratei dobânzii pentru facilitatea de depozit până la nivelul de 0,75%, în timp ce rata dobânzii pentru facilitatea de creditare a fost redusă la 1,75%. Totodată, au fost păstrate nivelurile în vigoare ale ratelor rezervelor minime obligatorii aferente pasivelor în lei și în valută ale instituțiilor de credit (la 8%, respectiv 5%). Ratele scăzute ale dobânzilor au favorizat acumularea de datorie, nivelul îndatorării la nivel internațional situându-se în prezent la valori istorice.

BNR urmărește menținerea stabilității prețurilor pe termen mediu corespunzător țintei staționare de inflație de 2,5% ±1 punct procentual, într-o manieră care să contribuie la realizarea unei creșteri economice sustenabile în contextul procesului de consolidare fiscală, și în condiții de protejare a stabilității financiare. După un trend în scădere înregistrat în primul trimestru din 2021, comparativ cu finalul anului 2020, rata anuală a inflației IPC a înregistrat o creștere în trimestrul II 2021, atingând nivelul de 3,94% în iunie 2021, în timp ce rata anuală a inflației de baza CORE2 a cunoscut o creștere cu până la 2,9% în luna aprilie 2021, situându-se peste nivelul prognozat. Trendul ascendent inflaționist se datorează majorării prețurilor produselor energetice, în principal ale gazelor naturale și energiei electrice, volatilității prețurilor materiilor prime pe piețele internaționale, în principal creșterea prețului combustibililor pe fondul majorării cotației petrolului, fapt ce a condus la creșterea costurilor de producție, în condițiile unei atenuări a presiunilor din partea costurilor cu forța de muncă. Întrucât în plan comunitar majorarea prețurilor a avut o amplitudine mai mare, România și-a redus marginal decalajul față de media europeană. Cea mai recentă prognoză releva perspectiva plasării ratei anuale a inflației pe o traiectorie relativ mai înaltă pe parcursul următorilor doi ani, în funcție de evoluția pandemiei și a măsurilor restrictive asociate, eficacitatea procesului de vaccinare, conduita politicii fiscale, absorbția fondurilor europene, creșterea cotațiilor materiilor prime pe piețele internaționale.

În același timp, cererea agregată din economie s-a amplificat pe fondul refacerii încrederii consumatorilor, facilitând transmisia variațiilor de costuri în prețurile finale. Creșterea economică a cunoscut o redresare în trimestrul I 2021, aceasta recuperând aproape în totalitate pierderea suferită în trimestrul II 2020. Astfel, economia și-a redus declinul în termeni anuali la doar -0,2%, de la -1,4% în trimestrul IV 2020, datorită redresării consumului privat, sub impactul revigorării puternice a cumpărărilor de mărfuri și servicii. Evoluțiile curente relevă însă o atenuare a ritmului de redresare a activității economice.

Accelerarea absorbției interne a alimentat menținerea unei creșteri robuste a importurilor, cu efect de erodare asupra

dinamicii PIB real. Exportul net și-a majorat aportul negativ la PIB, ca urmare a creșterii mai pronunțate a dinamicii importurilor față de cea evidențiată în cazul exporturilor de bunuri și servicii (inclusiv datorita evoluției cererii externe), conducând la un dezechilibru al balanței comerciale.

Soldul contului curent a cunoscut o ușoară deteriorare în anul 2020 și primul trimestru din anul 2021. La sfârșitul anului 2020, deficitul contului curent era de 5,2% din PIB, în creștere de la 4,9% din PIB la finalul anului 2019. Comparativ cu țările din regiune, România deține cel mai ridicat sold negativ al contului curent, cunoscând cea mai amplă creștere în termeni anuali din ultimii 3 ani, Gradul de acoperire a deficitului de cont curent prin elemente non-generatoare de datorie externă s-a situat la un nivel comparabil cu cel de la finalul anului 2019, scăderea investițiilor străine directe cu 62% în anul 2020 fiind contrabalansată de creșterea absorbției de fonduri europene, pe fondul implementării măsurilor de redresare economică adoptate la nivel european.

Conform scenariului de bază, pe ansamblul anului 2021, dinamica PIB din România ar urma să susțină revenirea în ritm accelerat a activității economice a partenerilor externi începând din trimestrul II 2021 și perspectiva atragerii de fonduri europene. Estimările privind creșterea economică la nivel global indica o redresare importantă a activității economice în anul 2021, evoluțiile viitoare fiind condiționate în cea mai mare parte de situația epidemiologică și progresul campaniilor de vaccinare. Conform estimărilor Comisiei Europene, economia României este așteptată să crească cu 5,1% în cursul anului 2021, urmata de un avans de 4,9% în 2022.

La sfârșitul primului semestru din 2021, deficitul bugetar a înregistrat o valoare de 33,8 miliarde lei (3% din PIB), mai scăzută decât cea din perioada similară a anului trecut (45,2 miliarde lei, respectiv 4,3% din PIB), pe fondul diminuării cheltuielilor bugetare totale, cât și temperării contracției veniturilor bugetare totale.

Rata șomajului s-a majorat la 5,7% în aprilie 2021. Comparativ cu celelalte țări din regiune, România înregistrează una dintre cele mai ridicate rate de șomajului.

Datoria externă brută a consumatorilor a evoluție ascendentă, pe fondul majorării finanțării externe a administrației publice, aceasta înregistrând valoarea de 127 miliarde euro în aprilie 2021 (creștere de 15,7% față de soldul de la finalul anului 2019).

Consumul populației s-a menținut ridicat la începutul anului 2021, alimentat și de volumul consistent al economiilor acumulate. Pe măsura relaxării restricțiilor de mobilitate, implicit a refacerii unor oportunități de consum în sectoarele cele mai afectate, dar și pe fondul menținerii atractivității condițiilor monetare reale, componenta consum este de așteptat să aibă aportul dominant la dinamica înaltă a PIB în 2021. Achizițiile de bunuri au crescut, contribuția decisivă revenind vânzării de autovehicule, unde, cel mai probabil, redresarea economiei și perspectivele favorabile au determinat companiile să reia procesul de reînnoire a flotelor, întrerupt la debutul pandemiei, pe fondul evoluției favorabile a veniturilor populației și de un interes în creștere pentru împrumuturi bancare, conducând la intensificarea cererii de consum. În ceea ce privește piața auto, pe lângă achizițiile efectuate de companii, vânzări în creștere s-au înregistrat și în rândul persoanelor fizice – un rol important revine Programului de reînnoire a parcului auto, lansat la finele lunii aprilie și suplimentat în luna iunie în cazul componentei „Rabla plus”, pe fondul interesului crescut pentru achiziții de vehicule „verzi” (electrice sau *plug-in* hibrid). Totodată, atenuarea restricțiilor în planul distanțării sociale a stimulat cererea pentru servicii de piață.

În contextul unui grad ridicat de incertitudine în ceea ce privește evoluțiile economice și financiare la nivel internațional, Societatea depune eforturi pentru a reduce influența unei dinamici nefavorabile a situației macroeconomice asupra rezultatelor sale, prin oferirea de servicii competitive și diversificate, în același timp cu eforturile sistematice ca brandul sau să fie cât mai puternic.

INFORMAȚII FINANCIARE SELECTATE

Investitorii trebuie să analizeze cu atenție următoarele informații privind situația financiară și rezultatele operaționale ale Emitentului, coroborat cu Situațiile Financiare și cu notele la acestea, incluse în alte părți ale acestui Prospect. Informațiile incluse în capitolul de mai jos și în alte părți din acest Prospect includ afirmații prospective care implică riscuri și incertitudini. A se vedea secțiunea „Declarații privind perspectivele” și capitolul „Factori de risc” pentru o analiză a factorilor importanți care ar putea produce diferențe semnificative între rezultatele efective și rezultatele descrise sau deduse din afirmațiile prospective incluse în acest Prospect. Investitorii trebuie să analizeze întregul Prospect și să nu se bazeze exclusiv pe informațiile sintetizate.

Situația poziției financiare, situația contului de profit și pierdere și a altor elemente ale rezultatului global, situația fluxurilor de trezorerie, situația modificărilor capitalului propriu, politicile contabile și notele explicative se regăsesc în Situațiile Financiare Consolidate ale Emitentului în limba română aferente exercițiilor financiare încheiate la 31.12.2019, respectiv la 31.12.2020. Aceste situații financiare împreună cu rapoartele de audit corespunzătoare fiecărui exercițiu sunt publicate pe website-ul Emitentului la adresa www.autonom.ro/investitori

Grupul a publicat informații financiare consolidate interimare aferente perioadei de 6 luni ce s-a încheiat la 30 iunie 2020, respectiv la 30 iunie 2021, disponibile pe website-ul Emitentului la adresa www.autonom.ro/investitori

Informațiile financiare consolidate interimare pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2021 și 30 iunie 2019, prezentate în Prospect, au fost revizuite, dar nu au fost auditate.

Informațiile financiare consolidate interimare pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2020, prezentate în Prospect, nu au fost revizuite și nici auditate.

Situațiile financiare interimare consolidate neauditate aferente perioadei de 6 luni încheiată la 30 iunie 2021, respectiv situațiile financiare interimare consolidate simplificate neauditate aferente perioadei de 6 luni încheiate la 30 iunie 2020 au fost întocmite în conformitate cu Ordinul nr. 2844/ 2016 pentru aprobarea regulamentelor contabile conforme cu standardele internaționale de raportare financiară, cu modificările și completările ulterioare. Aceste dispoziții sunt conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară aplicabilă raportării financiare, astfel cum au fost publicate de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate („IASB”) și adoptate de UE („IFRS”), cu excepția prevederilor IAS 21 efectele modificărilor cursurilor de schimb valutar asupra monedei funcționale.

Situațiile financiare interimare consolidate neauditate aferente perioadei de 6 luni încheiate la 30 iunie 2019 au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară astfel cum au fost publicate de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și adoptate de Uniunea Europeană (EU) (IFRS).

Situațiile Financiare Interimare 30.06.2021, Situațiile Financiare Interimare 30.06.2020 precum și Situațiile Financiare Interimare 30.06.2019 ale Emitentului ar trebui citite împreună cu Situațiile Financiare Consolidate 31.12.2020 precum și cu Situațiile Financiare Consolidate 31.12.2019 ale Emitentului.

Emitentul a decis efectuarea unei ajustări de reclasificare în Situațiile Financiare Interimare 30.06.2021 în ceea ce privește cifrele aferente perioadei de 6 luni încheiată la 30 iunie 2020 în vederea prezentării unei situații cât mai reprezentative pentru investitori, inclusiv prin asigurarea unei comparabilități adecvate între perioada curentă și perioada similară din exercițiul financiar precedent încheiat. Această reclasificare aferentă perioadei de 6 luni încheiată la 30 iunie 2020 se referă la prezentarea pe o linie separată a veniturilor din vânzarea autovehiculelor și a costului autovehiculelor vândute aferente în sumă de 434.176 RON, valori care nu au fost considerate ca fiind materiale la nivelul situațiilor financiare.

Situația contului de profit și pierdere și a altor elemente ale rezultatului global

Tabelul de mai jos prezintă situația contului de profit și pierdere și a altor elemente ale rezultatului global al Emitentului pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2021, 30 iunie 2020 și respectiv la 30 iunie 2019, precum și pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2020 respectiv 31 decembrie 2019.

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie RON			Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie RON	
	2021	2020	2019	2020	2019
	Neauditare Revizuite	Neauditare Nerevizuite	Neauditare Revizuite	Auditate	Auditate
Venituri din leasing operațional	61.300.197	58.137.855	54.206.968	119.138.956	107.933.439
Venituri din servicii adiționale	28.847.151	25.883.991	25.452.373	52.205.942	51.386.106
Venituri din închirierea autovehiculelor	26.958.551	21.223.755	29.706.876	46.843.245	65.860.025
Venituri din vânzarea autovehiculelor	13.223.162	434.176	41.785.799	9.884.647	47.454.242
Venituri din vânzarea autovehiculelor din flota auto și a echipamentelor pentru închiriere	36.357.042	30.600.069	17.658.355	79.387.342	46.053.124
Alte venituri din exploatare	11.420.000	11.212.311	9.940.283	19.568.181	20.026.647
Total venituri din exploatare	178.106.103	147.492.157	178.750.654	327.028.313	338.713.583
Cheltuieli cu flota auto	(27.701.840)	(23.854.430)	(24.457.116)	(48.518.269)	(58.030.728)
Costul autovehiculelor vândute	(12.323.793)	(434.176)	(41.318.054)	(9.458.343)	(46.796.426)
Costul autovehiculelor vândute din flota auto și echipamente	(33.421.941)	(33.784.850)	(19.026.668)	(83.871.712)	(50.397.385)
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	(13.205.428)	(12.899.542)	(13.428.621)	(26.076.433)	(28.230.206)
Cheltuieli administrative	(1.727.086)	(1.198.941)	(1.108.826)	(2.090.573)	(2.783.101)
Amortizarea, deprecierea și pierderea de valoare a flotei auto și a echipamentelor, net	(51.075.457)	(44.784.363)	(39.389.789)	(104.890.775)	(85.288.349)
Amortizarea, deprecierea și pierderea de valoare a altor active imobilizate	(1.346.466)	(3.686.994)	(2.703.520)	(5.894.025)	(5.670.375)
Alte cheltuieli de exploatare	(6.797.381)	(7.428.118)	(6.701.103)	(11.990.285)	(12.037.360)
Alte (pierderi) / câștiguri - net	(3.473.765)	739.293	(1.658.188)	(969.416)	(8.469.730)
Total cheltuieli de exploatare	(151.073.459)	(127.332.121)	(149.791.885)	(293.759.831)	(297.703.660)
Profit operațional	27.032.944	20.160.036	28.958.769	33.268.482	41.009.923
Cheltuieli financiare	(12.920.637)	(15.266.450)	(10.332.430)	(25.274.151)	(21.726.236)
Venituri financiare	1.358.271	503.491	173.524	1.329.928	507.193
Profit înainte de impozitare	15.470.578	5.397.077	18.799.863	9.324.259	19.791.406
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(2.952.925)	(1.246.338)	(3.104.821)	(2.117.287)	(2.225.226)
Profitul net al exercițiului financiar	12.517.653	4.150.739	15.695.042	7.206.972	17.566.180
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-
Total rezultat global	12.517.653	4.150.739	15.695.042	7.206.972	17.566.180
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat	6,26	2,08	7,85	3,60	8,78

Sursa: Situațiile Financiare

Venituri din exploatare

Tabelul de mai jos prezintă defalcat veniturile Emitentului pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2021, 30 iunie 2020 și respectiv la 30 iunie 2019, precum și pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2020 și respectiv 31 decembrie 2019.

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie RON			Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie RON	
	2021	2020	2019	2020	2019
	Neauditare Revizuite	Neauditare Nerevizuite	Neauditare Revizuite	Auditate	Auditate
Venituri din leasing operațional	61.300.197	58.137.855	54.206.968	119.138.956	107.933.439
Venituri din servicii adiționale, din care:	28.847.151	25.883.991	25.452.373	52.205.942	51.386.106
Venituri din asigurări și taxe de drum	23.077.721	20.707.193	17.136.699	41.764.754	36.954.290
Venituri din mentenanță și alte componente contractuale	5.769.430	5.176.798	8.315.674	10.441.188	14.431.816
Venituri din închirierea autovehiculelor	26.958.551	21.223.755	29.706.876	46.843.245	65.860.025
Venituri din vânzarea autovehiculelor	13.223.162	434.176	41.785.799	9.884.647	47.454.242

Venituri din vânzarea autovehiculelor din flota auto și a echipamentelor	36.357.042	30.600.069	17.658.355	79.387.342	46.053.124
Alte venituri din exploatare	11.420.000	11.212.311	9.940.283	19.568.181	20.026.647
Total venituri din exploatare	178.106.103	147.492.157	178.750.654	327.028.313	338.713.583

Sursa: Situațiile Financiare Consolidate 31.12.2020, Situațiile Financiare Consolidate 31.12.2019, Situațiile Financiare Interimare 30.06.2021, Situațiile Financiare Interimare 30.06.2019

Rezultatele exercițiului financiar 2019 au fost unele dintre cele mai bune înregistrate de către Societate, atât prin prisma cuantumului veniturilor din exploatare, cât mai ales din punct de vedere al rezultatului net în valoare absolută. Astfel, în 2019 s-a înregistrat o apreciere cu 34,75% a veniturilor din exploatare consolidate comparativ cu anul 2018, care sunt expresia materializării unei strategii sustenabile de creștere a afacerilor în primul rând pe cele două activități principale, leasing operațional și rent-a-car (linie de afaceri adresată ca fiind "închirierea autovehiculelor" în situațiile financiare ale Societății).

Anul 2020, a adus o ajustare nesemnificativă în sensul scăderii veniturilor din exploatare cu aproximativ 3,45% raportat la 2019, în contextul unei evoluții divergente între diferitele categorii de venituri, în condițiile în care majoritatea au fost impactate de incidența Pandemiei COVID-19, ce a afectat dramatic industria serviciilor de mobilitate, date fiind restricțiile care au redus substanțial intensitatea activităților economice în multe sectoare de activitate. Cele mai importante evoluții se referă la creșterea veniturilor aferente activității de leasing operațional cu 7,55% (impact calculat inclusiv prin contorizarea veniturilor din servicii adiționale, ce sunt o componentă a veniturilor operaționale) și în ajustarea veniturilor din închirierea autovehiculelor, în sensul scăderii cu 28,87%, acestea fiind cele mai afectate de restricțiile de mobilitate și reducerea traficului de turism și a traficului aerian, care impactează industria de rent-a-car. De asemenea, Societatea a derulat activități de comerț cu autovehicule (linie de afaceri adresată drept "Venituri din vânzarea autovehiculelor") sensibil mai reduse ca amplitudine în 2020 (9,88 milioane RON în 2020, comparativ cu 47,45 milioane RON în 2019). Pe de altă parte, aceste scăderi au fost compensate de avansul substanțial al veniturilor din vânzarea autovehiculelor rulate din flota auto și a echipamentelor pentru închiriere care au crescut de la 46,05 milioane RON în 2019, la 79,39 milioane RON în 2020, în condițiile în care Societatea a accelerat vânzarea mașinilor rulate din flotă pentru a-și optimiza în mod operativ dimensiunea flotei la contractarea rapidă a cererii în 2020, în condițiile impactului brutal pe care criza declanșată de Pandemia COVID-19 l-a avut mai ales în prima parte a anului trecut asupra cererii de servicii de mobilitate.

În primul semestru din 2021 s-a înregistrat o creștere a veniturilor operaționale cu 20,76% față de perioada similară din anul trecut, ca urmare a avansului pe toate categoriile de venituri, fără excepție, fapt care reflectă efectul de recuperare înregistrat în acest an față de prima parte a anului 2020, când restricțiile de mobilitate generate de Pandemia COVID-19 au afectat substanțial intensitatea activităților din economie și chiar continuitatea activității în multe sectoare de activitate.

Veniturile aferente activității de leasing operațional

Leasingul operațional reprezintă principala activitate a Societății și motorul principal de creștere a profitabilității companiei.

La poziția "Venituri din leasing operațional" sunt înregistrate veniturile corespunzătoare ratei de leasing operațional care se referă la costurile de finanțare și de depreciere aferente autovehiculelor operate în regim de leasing operațional. Veniturile principale din activitatea de leasing operațional au înregistrat o creștere cu 10,38% în anul 2020 comparativ cu anul 2019, în timp ce în primul semestru din 2021, acestea au avansat cu 5,44% față de perioada similară a anului trecut și cu 13,09% comparativ cu primul semestru al anului 2019.

La poziția "Venituri din servicii adiționale" sunt înregistrate veniturile aferente ratei de leasing operațional care includ asigurările autovehiculelor (RCA și CASCO), taxe și impozite, mentenanță, reparații, schimb de anvelope, precum și costuri administrative. Asigurările și taxe de drum au cea mai mare pondere în cadrul acestei categorii de venituri (aproximativ 80%), iar restul este reprezentat de veniturile din activitatea de mentenanță și alte componente contractuale. Veniturile obținute din servicii adiționale au marcat o creștere nesemnificativă cu 1,60% în anul 2020 comparativ cu anul 2019. În primul semestru al anului 2021, această categorie de venituri a înregistrat o apreciere cu 11,45%, comparativ cu perioada similară a anului 2020, precum și o creștere cu 13,34% comparativ cu primul semestru al anului 2019.

Cu titlu de concluzie cu privire la evoluțiile de mai sus, dinamica veniturilor aferente activității de leasing operațional (care cumulează cele două poziții asociate leasingului operațional prezentate în contul de profit și pierdere al Societății) s-a dovedit astfel remarcabilă, respectiv creșterea cu 7,55% în 2020 față de 2019 și cu 7,29% în primul semestru al acestui an comparativ cu perioada similară a anului trecut. De asemenea, în primul semestru din 2021, creșterea consemnată față de perioada similară din 2019 a fost cu 13,17%, ceea ce este de natură să completeze fotografia performanței solide a acestei activități în 2021 și chiar în 2020, în pofida incidenței Pandemiei COVID-19 care a afectat clienții din multe sectoare de activitate. Dinamica liniei de afaceri leasing operațional este cu atât mai notabilă cu cât un efect semnificativ negativ, atât în 2020, cât și în primul semestru din 2021, cu impact asupra dimensiunii flotei, a fost generat de efectul de închidere a unui număr de contracte de leasing operațional ale BTOL, ce nu au mai fost reînnoite de Societate care vizează un profil comercial cu o componentă semnificativă a serviciilor de mobilitate în rata de leasing. De notat că, un alt factor care a influențat rezultatul pozitiv al segmentului leasing operațional, dar și al celorlalte activități reprezentative, a constat începând din 2019, în dezvoltarea diviziei de parteneriate a Societății și inițierea colaborărilor cu jucători importanți din sectorul bancar și cu dealeri auto.

Creșterea veniturilor activității de leasing operațional inclusiv în 2020, când dimensiunea flotei s-a ajustat ușor în pofida creșterii numărului de clienți, se explică inclusiv printr-un efect de creștere a valorii ratelor de leasing ca urmare a majorării prețurilor medii de achiziție a autovehiculelor care se observă oricum în piață în ultimii ani. Una peste alta, atât evoluția flotei de autovehicule, cât mai ales a veniturilor din prestarea serviciilor de leasing operațional demonstrează robustețea modelului de afaceri care pivotează pe flote de dimensiuni mici și mijlocii, contractate în principal de IMM-uri. De asemenea, dinamica acestei linii de afaceri în cazul Societății după incidența Pandemiei COVID-19 confirmă valențele acestui produs în perioade de criză, pentru care se manifestă o cerere stabilă, tocmai deoarece oferă companiilor soluții de optimizare a costurilor prin externalizarea unei categorii importante de cheltuieli operaționale în condițiile unei încetiniri/recesiuni economice.

Pentru mai multe detalii, vă rugăm citiți capitolul „Descrierea Emitentului”, secțiunea „Privire generală asupra activității”, subsecțiunea „Activitatea de leasing operațional”.

Veniturile aferente activității de rent-a-car (închirierea pe termen scurt a autovehiculelor)

Veniturile din activitatea de rent-a-car derulată de Societate (închirierea pe termen scurt, mai puțin de un an, a autovehiculelor) au fost cele mai afectate de restrângerea activităților economice generată de Pandemia COVID-19, înregistrând o scădere cu 28,87% în anul 2020 comparativ cu anul 2019. Comparativ cu primul semestru al anului 2020, în primul semestru al anului 2021 veniturile aferente liniei de afaceri rent-a-car au înregistrat o apreciere cu 27,02%, consemnându-se o diminuare cu numai 9,25% comparativ cu primul semestru al anului 2019.

Reziliența deosebită a veniturilor din activitatea de rent-a-car este strâns legată de modelul de afaceri al Societății, explicația principală referindu-se la faptul că persoanele juridice generează peste 85% din cifra de afaceri a acestei linii de afaceri, conectate în mare măsură la serviciul de înlocuire a autovehiculelor, ce se constituie într-un veritabil catalizator de creștere sustenabilă pe termen lung, inclusiv prin prisma obligativității implementării legislației RCA. Aceasta obligă ca partea vătămată să dispună de un autovehicul de înlocuire pe durata în care are loc reparația autovehiculului care face obiectul unui accident rutier. La nivelul primului semestru al anului 2021, circa 27% din veniturile aferente activității de rent-a-car au fost reprezentate de servicii de înlocuire de autovehicule pentru cei mai mari clienți (firme de asigurări, producători auto, firme de leasing operațional etc). Astfel, dependența redusă de industria turismului și de traficul aerian, sectoare substanțial afectate de criza generată de Pandemia COVID-19, reprezintă explicația cea mai importantă pentru dinamica foarte bună a veniturilor din activitatea de rent-a-car în cazul Societății prin raportare la evoluția în ansamblu a acestei industrii și a unor operatori importanți care s-au confruntat cu ajustări abrupte ale flotei și ale cifrei de afaceri.

De altfel, nivelul ridicat de 88% din primul semestru al anului 2021 al gradului de închiriere al flotei se explică printr-o dinamică divergentă fără precedent în sectorul de rent-a-car, generată de reacția majorității operatorilor în contextul Pandemiei COVID-19. Astfel, ca urmare a creșterii bruște a cererii și a imposibilității companiilor de închiriere de a-și adapta rapid flotele pentru a face față cererii din cauza imposibilității producătorilor auto de a livra operativ autovehicule noi pe piață în contextul crizei semiconducătorilor, prețurile pe piață de rent-a-car au început să crească treptat, atât la nivel internațional, cât și în România. În aceste condiții, pentru primele 6 luni ale lui 2021, gradul mediu de ocupare a flotei

Societății a fost unul similar cu cel din lunile de vară din anii de dinainte de Pandemie, atingând un nivel ridicat de 88%.

Pentru mai multe detalii, vă rugăm citiți capitolul „Descrierea Emitentului”, secțiunea „Privire generală asupra activității”, subsecțiunea „Activitatea de închiriere pe termen scurt (rent-a-car)”

Veniturile din vânzarea autovehiculelor din flota auto (activitate complementară aferentă activității de leasing operațional și rent-a-car)

Veniturile din vânzarea autovehiculelor din flota auto, aferente activităților operaționale de leasing operațional și rent-a-car, au înregistrat o creștere cu 72,38% în anul 2020 comparativ cu anul 2019. De asemenea, în perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2021, aceasta categorie de venituri a înregistrat o creștere cu 18,81% raportat la perioada similară a anului 2020, respectiv cu 105,89% comparativ cu primul semestru al anului 2019. Creșterea veniturilor a fost determinată de accelerarea procesului de vânzare a autovehiculelor din flota, în scopul optimizării dimensiunii flotei la dinamica cererii pe termen scurt. În acest fel, Societatea a dorit să minimizeze pierderile generate de menținerea în afara exploataării efective a unui număr important de autovehicule, ceea ce presupune înregistrarea unor cheltuieli de natură fixă (cu amortizarea, asigurările, impozite și întreținere). Pe de altă parte, o evoluție dificil de intuit înainte de declanșarea Pandemiei COVID-19 se referă la creșterea la nivel internațional a nivelului prețurilor autovehiculelor rulate pe piață second-hand, fapt care s-a reflectat, inclusiv pe piață locală, în diminuarea riscului de vânzare de către Societate a autovehiculelor rulate la prețuri inferioare nivelului valorilor reziduale înregistrate în contabilitate.

Autovehiculele din flota auto sunt amortizate în mod liniar până la valorile lor reziduale estimate la data prevăzută pentru cedare, după ce au fost luate în considerare condițiile anticipate pe piață autovehiculelor utilizate. Valorile reziduale, durata de utilizare și metodele de depreciere a flotei auto, a echipamentelor și a altor imobilizări corporale sunt revizuite la finalul fiecărui exercițiu financiar sau pe parcursul acestuia dacă este necesar, fiind în consecință ajustate prospectiv.

Valorile reziduale reflectă valorile previzionate de vânzare, fiind influențate în mare parte de numărul de kilometri parcursi, producător, starea vehiculului, precum și de situația piețelor second-hand la data când autovehiculele sunt vândute etc. Societatea a revizuit valorile reziduale ale flotei sale folosită pentru închiriere la data de 31 decembrie 2020, luând în considerare atât factori interni, cât și externi, inclusiv impactul Pandemiei COVID-19 asupra pieței de second hand. La 30 iunie 2021, valorile reziduale se situau în intervalul 15% și 57%, acest interval de evaluare fiind neschimbat față de 31 decembrie 2020.

Pentru mai multe detalii, vă rugăm citiți capitolul „Descrierea Emitentului”, secțiunea „Privire generală asupra activității”, subsecțiunea „Vânzarea autovehiculelor rulate (remarketing)”

Venituri din vânzarea autovehiculelor

Societatea a derulat în semestrul I al anului 2021 activități de comerț cu mașini noi, reprezentând stocuri nevândute de autovehicule importate de dealeri care sunt revândute de Societate atât pe piață internă, cât și pe piețele externe. Vânzările de mașini noi la export reprezintă o activitate secundară, de natură oportunistă derulată de Societate și care nu comportă riscuri operaționale, fiind de natură să contribuie conjunctural semnificativ la profiturile companiei. În primul semestru al anului 2021, veniturile realizate de Societate din comerț cu autovehicule au atins un nivel de 13,22 milioane RON, semnificativ față de anul anterior, când această activitate a fost marginală (spre deosebire de 2019 și anii anteriori când au fost înregistrate volume importante din această activitate de intermediere de vânzare de autovehicule noi).

Alte venituri din exploatare

Alte venituri din exploatare, reprezentate de venituri din penalități, venituri din despăgubiri daune auto, alte venituri reprezentate de sume refacturate clienților (refacturarea de combustibil), precum și alte venituri obținute din închirieri, au înregistrat o scădere ușoară cu 2,29% în anul 2020 comparativ cu anul 2019. În primul semestru al anului 2021, aceasta categorie de venituri a înregistrat o creștere cu 1,85% comparativ cu perioada similară a anului 2020, respectiv o creștere cu 14,89% raportat la primul semestru al anului 2019.

Cheltuieli de exploatare

Tabelul de mai jos prezintă defalcat veniturile Emitentului pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2021, 30 iunie 2020 și respectiv la 30 iunie 2019, precum și pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2020 respectiv 31 decembrie 2019.

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie RON			Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie RON	
	2021	2020	2019	2020	2019
	Neauditat Revizuite	Neauditare Nerevizuite	Neauditare Revizuite	Auditate	Auditate
Cheltuieli cu flota auto	(27.701.840)	(23.854.430)	(24.457.116)	(48.518.269)	(58.030.728)
Combustibil	(3.126.370)	(2.410.977)	(3.733.615)	(5.048.746)	(7.905.978)
Cheltuieli cu piesele de schimb	(5.056.296)	(6.515.585)	(5.970.823)	(12.452.112)	(15.755.743)
Cheltuieli cu reparațiile, întreținerea și recondiționarea	(11.026.498)	(6.984.654)	(7.149.750)	(14.432.542)	(15.917.766)
Cheltuieli de exploatare a flotei auto	(1.040.559)	(1.406.307)	(1.205.314)	(5.446.063)	(4.523.583)
Cheltuieli cu asigurările	(6.692.383)	(5.803.002)	(5.009.278)	(9.732.614)	(9.967.708)
Cheltuieli cu alte consumabile	(35.794)	(114.243)	(252.561)	(154.837)	(284.767)
Cheltuieli cu înregistrarea autovehiculelor și alte comisioane	(256.155)	(61.288)	(688.192)	(192.191)	(1.798.595)
Cheltuieli cu igiena autovehiculelor	(427.507)	(488.561)	(382.862)	(962.517)	(1.614.871)
Cheltuieli cu taxele de parcare	(40.278)	(69.814)	(64.721)	(96.647)	(261.717)
Costul autovehiculelor vândute	(12.323.793)	(434.176)	(41.318.054)	(9.458.343)	(46.796.426)
Costul autovehiculelor vândute din flota auto și echipamente	(33.421.941)	(33.784.850)	(19.026.668)	(83.871.712)	(50.397.385)
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	(13.205.428)	(12.899.542)	(13.428.621)	(26.076.433)	(28.230.206)
Salarii	(12.188.005)	(12.019.063)	(13.023.467)	(24.336.275)	(26.634.045)
Contribuții sociale și alte taxe	(371.422)	(380.094)	(382.804)	(680.902)	(740.115)
Cheltuieli cu tichetele de masa	(646.001)	(500.385)	(22.350)	(1.059.256)	(856.046)
Cheltuieli administrative	(1.727.086)	(1.198.941)	(1.108.826)	(2.090.573)	(2.783.101)
Cheltuieli cu telecomunicațiile	(156.905)	(281.850)	(164.819)	(457.117)	(593.185)
Cheltuieli ale sediului principal	(275.585)	(371.351)	(193.145)	(526.035)	(538.134)
Cheltuieli cu vânzările și de marketing	(453.871)	(428.362)	(603.722)	(763.644)	(1.370.220)
Chiriiile sediilor administrative	(840.725)	(117.378)	(147.140)	(343.777)	(281.562)
Amortizarea, deprecierea și pierderea de valoare a flotei auto și a echipamentelor	(51.075.457)	(44.784.363)	(39.389.789)	(104.890.775)	(85.288.349)
Amortizarea, deprecierea și pierderea de valoare a unor active imobilizate	(1.346.466)	(3.686.994)	(2.703.520)	(5.894.025)	(5.670.375)
Alte cheltuieli de exploatare	(6.797.383)	(7.428.118)	(6.701.103)	(11.990.285)	(12.037.360)
Alte servicii efectuate de terți	(2.652.638)	(2.914.401)	(1.524.570)	(4.324.704)	(2.491.900)
Comisioane și taxe	(298.212)	(202.935)	(184.960)	(529.029)	(341.760)
Transport de bunuri și personal	(214.510)	(89.000)	(1.003.499)	(330.177)	(2.544.260)
Cheltuieli cu deplasările	(213.235)	(176.047)	(421.932)	(355.052)	(869.134)
Comisioane bancare și asimilate	(216.577)	(327.666)	(422.515)	(922.371)	(1.033.625)
Alte taxe, taxe și cheltuieli similare	(2.770.611)	(2.764.474)	(1.763.946)	(3.962.808)	(2.856.896)
Cheltuieli diverse	(33.058)	(25.163)	(717.259)	(156.828)	(795.892)
Donații și subvenții acordate	(371.867)	(805.918)	(553.249)	(1.091.404)	(887.011)
Alte cheltuieli	(26.675)	(22.514)	(109.173)	(317.912)	(216.882)
Alte (pierderi) / câștiguri - net	(3.473.765)	(739.293)	(1.658.188)	(969.416)	(8.469.730)

Sursa: Situațiile Financiare Consolidate 31.12.2020, Situațiile Financiare Consolidate 31.12.2019, Situațiile Financiare Interimare 30.06.2021, Situațiile Financiare Interimare 30.06.2019

Odata cu declararea Pandemiei COVID-19, Societatea și-a mobilizat toate resursele umane disponibile în vederea identificării unor modalități de optimizare a costurilor, fiind analizată atent redimensionarea unor cheltuieli importante precum cheltuielile cu flota auto și cheltuielile de personal.

Cheltuieli cu flota auto

Cheltuielile cu exploatarea flotei dedicate activităților de leasing operațional și rent-a-car, au înregistrat o scădere cu 16,39% în anul 2020 comparativ cu anul 2019, în special datorită diminuării intensității activităților economice și a restricțiilor de mobilitate urmare a Pandemiei COVID-19. În primul semestru al anului 2021, această categorie de cheltuieli a înregistrat o creștere cu 16,13%, comparativ cu primele șase luni ale anului 2020, respectiv cu 13,27% în comparație cu primul semestru al anului 2019. Dinamica înregistrată de această categorie de cheltuieli în perioada analizată este strâns legată de intensitatea utilizării flotei în contextul Pandemiei COVID-19 și al deciziilor de optimizare ale acesteia, implementate de management.

În cadrul acestei categorii de cheltuieli, cea mai mare pondere o reprezintă cheltuielile cu reparațiile, întreținerea și recondiționarea autovehiculelor din flota, urmate de cheltuielile cu asigurările, cheltuielile cu piesele de schimb, cheltuielile cu combustibilul și cheltuielile de exploatare a flotei auto.

Un indicator care merită atenție se referă la raportul dintre cheltuielile cu exploatarea flotei și veniturile corespunzătoare principalelor servicii (leasing operațional și rent-a-car), care s-a deteriorat ușor, de la 22,36% în primul semestru din 2019, la 22,67% în primul semestru din 2020 și 23,66% în primul semestru din acest an. Relevant în privința evoluției acestui raport este faptul că la nivelul anului 2020, acesta s-a situat la 22,24%, sensibil mai mic comparativ cu nivelul de 25,77% la nivelul anului 2019, ceea ce semnaleză o îmbunătățire semnificativă a eficienței operaționale în contextul provocărilor generate de pandemia COVID-19.

Cheltuielile cu amortizarea, deprecierea și pierderea de valoare a flotei auto și echipamentelor, net

Cheltuielile cu amortizarea și deprecierea autovehiculelor din flota auto au înregistrat o creștere cu 22,98% în anul 2020 comparativ cu anul 2019, datorita intrărilor de autovehicule noi ca urmare a volumelor semnificative de achiziții în a doua jumătate a anului 2020. În primul semestru al anului 2021, această categorie de cheltuieli a înregistrat o apreciere cu 14,05% comparativ cu aceeași perioadă a anului 2020, respectiv o creștere cu 29,67% comparativ cu primele șase luni ale anului 2019, motivația fiind similară celei menționate mai sus în cazul creșterii aferente anului trecut. Deprecierea este calculată liniar pe perioada estimată de viață a autovehiculelor până la valorile lor reziduale estimate la data prevăzută pentru cedare, după ce au fost luate în considerare condițiile anticipate pe piața autovehiculelor utilizate.

Costul autovehiculelor vândute din flota auto și echipamente

Costul autovehiculelor vândute din flota auto se referă la valorile reziduale la care acestea sunt înregistrate în contabilitate și trebuie să fie analizate în raport cu poziția „Venituri din vânzarea autovehiculelor din flota auto”, acestea referindu-se la autovehiculele utilizate anterior în prestarea serviciilor de leasing operațional și rent-a-car. Diferența dintre veniturile din vânzări și cheltuielile aferente flotei auto rulate se reflectă în pierdere sau profit din această activitate, parte importantă a activității operaționale din perspectiva sustenabilității financiare a furnizorilor de mobilitate precum este cazul Societății. Astfel, din această activitate s-au înregistrat pierderi contabile de 4,34 milioane RON în 2019 și respectiv 4,48 milioane RON în 2020, în timp ce în primul semestru din 2021 s-a înregistrat un profit contabil de 2,94 milioane RON, față de o pierdere de 3,18 milioane RON în perioada similară a anului trecut. Una dintre explicațiile pentru profitul înregistrat în primul semestru din 2021, se referă la schimbarea regimului de amortizare a autovehiculelor în sensul majorării amortizărilor anuale pe durata de exploatare a acestora și în reducerea în consecință a valorilor reziduale la care acestea sunt înregistrate în contabilitate, fapt care reduce pentru Societate riscul de a înregistra pierderi din activitatea de vânzare a autovehiculelor rulate.

De remarcat însă că nici până în 2020 activitatea de vânzare a autovehiculelor rulate nu a fost de natură să genereze pierderi contabile semnificative, riscul valorii reziduale fiind gestionat în mod adecvat de Societate.

Pentru mai multe detalii, vă rugăm citiți capitolul „Descrierea Emitentului”, secțiunea „Privire generală asupra activității”, subsecțiunea „Vânzarea autovehiculelor rulate (remarketing)”

Costul autovehiculelor vândute



Costul autovehiculelor vândute se referă la valoarea de achiziție a autovehiculelor noi care fac obiectul activității de comerț și trebuie să fie analizată în raport cu poziția corespunzătoare de „Venituri din vânzarea autovehiculelor”. Diferența dintre veniturile din intermedierea de vânzări de autovehicule noi pe piața internă și la export și respectiv costurile de achiziție ale acestora a rezultat într-un profit brut din această activitate de 0,9 milioane RON în primul semestru al anului 2021, față de 0,43 milioane RON în 2020 și 0,66 milioane RON în 2019, în timp ce în primul semestru al anului 2020 nu a fost înregistrat un profit brut din această activitate.

Această activitate este una de importanță secundară, ce poate rezulta într-un profit conjunctural semnificativ și fără riscuri economice semnificative asociate, Societatea intenționând să deruleze în continuare această activitate în funcție de oportunitățile efective din piață.

Cheltuielile cu beneficiile angajaților

Cheltuielile cu beneficiile angajaților și costurile conexe, au înregistrat o scădere cu 7,63% în anul 2020 în comparație cu anul 2019. Această dinamică este o consecință a programelor de optimizare a costurilor implementate de companie, urmare a Pandemiei COVID-19, ce s-au materializat în suspendarea angajărilor, atât pentru cele aflate în curs în anul 2020, cât și pentru angajații aflați în perioada de proba, precum și prin înghețarea valorii remunerațiilor angajaților existenți. În prima jumătate a anului 2021, cheltuielile cu personalul au înregistrat o creștere cu 2,37% comparativ cu perioada similară a anului 2020, și o scădere cu 1,66% comparativ cu primul semestru al anului 2019, remarcându-se astfel preocuparea managementului pentru un control riguros al cheltuielilor cu salariile. Acestea s-au menținut astfel stabile în condițiile incertitudinilor ridicate generate în mediul de afaceri de Pandemia COVID-19. Creșterea marginală a cheltuielilor cu beneficiile angajaților, aferentă primului semestru al anului 2021, a fost determinată de reînceperea proceselor de recrutare, ca urmare a volumelor de activitate în creștere semnificativă ale Societății.

În anul 2020, Societatea a oferit compensații pentru personalul cheie de conducere în creștere cu 8,61% comparativ cu anul 2019. În primul semestru al anului 2021, aceste compensații au înregistrat o creștere cu 8,44% comparativ cu primul semestru al anului 2020.

Numărul de angajați ai Societății la data de 31 decembrie 2020 a fost de 313, comparativ cu 358 angajați înregistrați la 31 decembrie 2019. La data de 30 iunie 2021, numărul de angajați ai Societății a fost de 345, comparativ cu 336 angajați înregistrați la data de 30 iunie 2020.

Pentru mai multe detalii, vă rugăm citiți capitolul „Descrierea Emitentului”, secțiunea „Privire generală asupra activității”, subsecțiunea „Managementul și politica de resurse umane”

Alte cheltuieli de exploatare

Alte cheltuieli de exploatare includ, printre altele, servicii efectuate de terți, transport de bunuri și personal, cheltuieli cu deplasările, alte taxe și cheltuieli similare, donații și subvenții acordate.

Acestea au înregistrat o scădere nesemnificativă cu 0,39% în anul 2020 comparativ cu anul 2019. În primul semestru al anului 2021, această categorie de cheltuieli înregistrat o scădere cu 8,49% comparativ cu primele șase luni ale anului 2020 (determinată în special de scăderea anumitor categorii de cheltuieli, cum ar fi donații și subvenții acordate, comisioane bancare și asimilate respectiv alte servicii efectuate de terți).

Cheltuieli administrative

Cheltuielile administrative au înregistrat o scădere cu 24,88% în anul 2020 comparativ cu anul 2019, pe fondul diminuării activității Societății generată de efectele Pandemiei COVID-19. În primul semestru al anului 2021, această categorie de cheltuieli a înregistrat o apreciere cu 44,05% comparativ cu perioada similară a anului 2020, respectiv o apreciere cu 55,76% comparativ cu primul semestru al anului 2019. Aprecierea a fost datorată creșterii poziției „chiriile sediilor administrative” cu aproximativ 616,25% comparativ cu primul semestru al anului 2020.

Alte pierderi / câștiguri - net

Unul dintre factorii principali care au afectat dinamica profitabilității din exploatare se referă la valorile consemnate în cadrul poziției „Alte pierderi/câștiguri nete” care include provizioanele pentru deprecierea creanțelor comerciale. Astfel, în primul semestru din 2021 s-a înregistrat un efect de depreciere a creanțelor în cuantum de 2,4 milioane RON, față de o contribuție pozitivă de 0,8 milioane RON printr-un efect de reversare în perioada similară a anului precedent, după ce în primul semestru din 2019 s-a înregistrat o cheltuială cu deprecierea de 1,6 milioane RON. La nivelul anului 2020, s-au înregistrat provizioane pentru deprecierea creanțelor de 1,64 milioane RON, față de 6,97 milioane RON în 2019. Fluctuațiile se datorează, în cea mai mare parte, unor situații specifice (de exemplu încasări improbabile pentru creanțe anterior identificate cu risc de neîncasare sau clienți pentru care s-au identificat în perioada analizată aspecte care au condus la înregistrarea de ajustări suplimentare) și care au afectat diferitele categorii de creanțe. Creșterea accelerată a provizioanelor pentru deprecierea creanțelor, începând cu finalul anului 2018, a fost generată de achiziția BTOL. Fiind o companie nouă, Societatea a decis să aibă o abordare prudentă în ceea ce privește portofoliul de creanțe cât și al celui de clienți, iar odată cu translatarea contractelor pe modelul de afaceri al Societății, s-a putut observa o tendință de scădere a volumului de noi provizioane pentru deprecierea creanțelor.

În condițiile volatilității poziției de depreciere a creanțelor ce a fost descrisă mai sus, este important de menționat pentru o înțelegere adecvată faptul că, în conformitate cu politica sa de risc comercial, Societatea deține bilete la ordin cu titlu de garanție pentru o parte dintre acești clienți, iar pentru ceilalți, vechimea relațiilor comerciale și reputația foarte bună în piață, asigură întregul confort în ceea ce privește plata serviciilor prestate.

Riscul de credit al clienților este gestionat conform politicilor, procedurilor și controlului stabilit de Societate cu privire la gestionarea riscului de credit al clienților. Bonitatea unui client se bazează pe istoricul de colectare al clientului respectiv. Creanțele restante ale clienților și activele contractuale sunt monitorizate constant și planurile de colectare sau recuperare sunt discutate cu clienții imediat ce devin restante sumele de încasat. Pentru mai multe detalii, vă rugăm citiți capitolul „Descrierea Emitentului”, secțiunea „Alte elemente esențiale privind afacerea Societății”, subsecțiunea „Politica de credit comercial”

Profit operațional

Societatea nu face raportare pe segmentele de afaceri, astfel încât între activitățile de leasing operațional și închiriere pe termen scurt nu se poate discerne cu acuratețe în privința contribuției fiecăreia dintre activități la dinamica profitabilității operaționale de-a lungul timpului.

Profitul operațional a înregistrat o scădere cu 18,88% în anul 2020, scăderea fiind determinată în special de reducerea de activitate și de diminuarea veniturilor aferente activității de rent-a-car, puternic lovită de criza generată de Pandemia COVID-19. În primul semestru al anului 2021, profitul operațional a înregistrat o creștere cu 34,09% comparativ cu aceeași perioadă a anului 2020 și o scădere cu doar 6,65% în comparație cu primele șase luni ale anului 2019, ceea ce este de natură să semnaleze o performanță operațională solidă care pune în evidență robustețea modelului de afaceri al Societății. Contribuția activității de vânzare a autovehiculelor din flota rulată, precum și activitatea de intermediere de vânzare de autovehicule noi au avut o contribuție marginală la dinamica profitului operațional, comparativ cu profitabilitatea principalelor activități operaționale, adică serviciile de leasing operațional și rent-a-car, care se constituie în obiectul de activitate de bază.

Cheltuieli și venituri financiare

Cheltuielile financiare se referă la cheltuielile cu dobânzile, precum și la pierderile din variațiile cursului de schimb valutar. Această categorie de cheltuieli a înregistrat o creștere cu 16,33% în anul 2020, în principal datorată creșterii nivelului împrumuturilor contractate pentru finanțarea expansiunii flotei, inclusiv eferente emisiunii de obligațiuni. Pierderile din diferențe de curs valutar s-au diminuat cu 7,90% în 2020 comparativ cu anul 2019. Aceste fluctuații reflectă cheltuielile nemonetare (nerealizate) din diferențe nefavorabile ale cursului valutar în EUR/ RON. Majoritatea datoriilor Societății sunt denominate în EUR (84,48% din totalul datoriilor financiare la 30 iunie 2021), acestea fiind reevaluate în RON la sfârșitul fiecărei perioade de raportare și rezultând pierderi sau câștiguri nerealizate.

În primul semestru al anului 2021, cheltuielile financiare au înregistrat o scădere cu 15,37% comparativ cu primul



semestru al anului 2020 ca urmare a scăderii cheltuielilor cu dobânzile la împrumuturi cu 13,56% precum și de diminuarea cu 30,75% a pierderilor din diferențele de curs valutar. Variația cheltuielilor cu dobânzile din primele 6 luni în 2021 comparativ cu primul semestru al anului 2020 se referă la faptul că Societatea a obținut finanțări în condiții mai avantajoase.

Veniturile financiare sunt asociate în principal dobânzilor aferente depozitelor în RON și EUR. În 2020, veniturile financiare au înregistrat o creștere cu 162,21% comparativ cu anul 2019, aceasta datorându-se atât nivelului mai mare de lichidități urmare a emisiunii de obligațiuni din 2019, precum și efectului de apreciere al cursului de schimb valutar. Variația veniturilor din dobânzi din primele 6 luni în 2021 comparativ cu perioada similară din 2020 are în vedere calculul efectiv al dobânzilor pentru împrumuturile restituite, acordate părților afiliate. Societatea a înregistrat în anul 2021 rambursarea anticipată a acestor împrumuturi. Pentru mai multe detalii vă rugăm să citiți *Notă 26* din Situațiile Financiare Interimare la 30 iunie 2021.

Rezultatul global

În anul 2020, profitul net a înregistrat o scădere cu 58,97%, față de anul anterior, determinată de scăderea profitului operațional în condițiile impactului negativ, cu precădere în ceea ce privește activitatea de rent-a-car, ca urmare a impactului Pandemiei COVID-19. De asemenea, ajustarea profitabilității a fost și consecința rezultatului financiar nefavorabil aferent perioadei analizate (23,94 milioane RON în 2020, față de 21,22 milioane RON în 2019).

Cuantumul profitului net obținut în primul semestru din 2021 a fost de 12,5 milioane RON, în creștere cu 201,58% față de aceeași perioadă a anului trecut și cu 20,24% mai redus decât în primul semestru din 2019. Un efect negativ asupra rezultatului net raportat în primul semestru din 2021, a fost generat de cuantumul ridicat la nivelul de 2,8 milioane RON al impozitului pe profit amânat, față de 0,9 milioane RON în prima jumătate a anului trecut.

Dinamica profitului Societății reflectă evoluția favorabilă a companiei pe ambele linii de afaceri, atât în ceea ce privește dinamica activităților din punctul de vedere al factorului de volum, cât și în ceea ce privește marjele de profitabilitate pe activități operaționale, susținute de modelul de afaceri dedicat firmelor mici și mijlocii (linia de afaceri leasing operațional) și de avansul prețurilor practicate în piață și creșterea majoră a gradului de închiriere (linia de afaceri rent-a-car).

Bilanț

Tabelul de mai jos prezintă situația rezultatului global al Emitentului pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2021, precum și pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2020 respectiv 31 decembrie 2019.

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie RON	Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie RON	
	2021	2020	2019
	<i>Neauditate Revizuite</i>	<i>Auditate</i>	<i>Auditate</i>
Active imobilizate	609.376.861	537.640.128	532.544.153
Imobilizări necorporale	214.817	275.776	2.442.166
Flota auto și echipamente pentru închiriere	250.796.569	202.146.510	195.664.513
Dreptul de utilizare a activelor	342.622.999	323.970.352	322.882.415
Alte imobilizări corporale	2.105.519	1.047.470	683.698
Investiții imobiliare	2.084.783	1.591.527	1.651.396
Investiții în instrumente de capitaluri proprii	423.596	423.696	423.696
Creanțe comerciale	596.507	172.554	384.713
Împrumuturi acordate părților afiliate	10.532.071	8.012.243	8.411.556
Active circulante	72.154.973	103.822.538	123.525.967
Stocuri	11.368.929	1.799.740	10.561.590
Creanțe comerciale	23.901.451	21.425.893	15.963.853
Alte creanțe și active circulante	8.821.838	4.971.276	7.230.612

Cheltuieli înregistrate în avans	744.149	1.012.467	391.778
Numerar și echivalente de numerar	27.318.606	74.613.162	89.378.134
Total active	681.531.834	641.462.666	656.070.120
Capital subscris	20.000.000	20.000.000	20.000.000
Alte rezerve de capital	22.018.593	14.811.431	13.485.527
Rezultat reportat	77.388.297	72.077.807	65.780.117
Total capital propriu	119.406.890	106.889.238	99.684.553
Datorii pe termen lung	373.615.917	379.353.020	380.379.524
Credite și împrumuturi purtătoare de dobânzi	60.885.879	51.508.411	90.007.861
Obligațiuni	97.854.077	96.622.374	95.341.617
Datorii din leasing	192.697.764	212.758.855	180.880.106
Datorii comerciale și alte datorii	3.047.811	3.897.578	3.327.317
Venituri înregistrate în avans	8.228.053	6.475.814	3.800.409
Datorii privind impozitul amânat	10.902.333	8.089.988	7.022.214
Datorii curente	188.509.027	155.220.408	176.006.043
Credite și împrumuturi purtătoare de dobânzi	63.116.056	73.432.309	76.883.979
Datorii din leasing	101.019.318	66.055.713	81.487.710
Datorii comerciale și alte datorii	18.428.843	12.592.511	15.134.040
Provizioane	914.643	71.400	71.400
Venituri înregistrate în avans	5.030.167	3.068.475	2.428.915
Total datorii	562.124.944	534.573.428	556.385.567
Total capital propriu și datorii	681.531.834	641.462.666	656.070.120

Sursa: Situațiile Financiare Consolidate 31.12.2020, Situații Financiare Consolidate 31.12.2019, Situații Financiare Interimare 30.06.2021

Active

Flota auto asociată activității operaționale

Majoritatea immobilizărilor corporale sunt reprezentate de autovehiculele asociate principalelor activități de servicii prestate de Societate (97%), restul activelor immobilizate fiind reprezentate de terenuri, clădiri, mobilier și accesorii.

Principalele active ale Societății, reprezentate de flota operată, sunt grupate în două poziții bilanțiere care contorizează dinamica acestor active utilizate în activitățile de leasing operațional și rent-a-car. Acestea sunt "Flota auto și echipamente pentru închiriere" și "Drepturi de utilizare a activelor", prima poziție reflectând autovehiculele achiziționate în numerar (finanțate din cash-flow-ul operațional, credit bancar, emisiuni de obligațiuni), iar cea de-a doua reflectând autovehiculele achiziționate în leasing financiar.

Astfel, valoarea cumulată a celor două poziții a avansat la 30 iunie 2021 cu 12,79%, față de 31 decembrie 2020 și cu 14,44% față de sfârșitul anului 2019, ceea ce pune în evidență dinamica de creștere a flotei operate de Societate pe ambele linii de afaceri. De remarcat că, în anul 2020, valoarea flotei auto asociate activității operaționale a crescut cu numai 1,46% comparativ cu sfârșitul anului 2019. Acest fapt reflectă volumele de achiziții mai reduse și vânzările de autovehicule sensibil mai accelerate anul trecut, ca urmare a deciziei Societății de a-și optimiza dimensiunea flotei auto în acord cu contracția cererii de servicii de mobilitate pe termen scurt.

Împrumuturi acordate părților afiliate

La data de 31 decembrie 2020, era înregistrat un împrumut purtător de dobândă acordat de Societate către Autonom International S.R.L. în valoare de 8,0 milioane RON, în scădere cu 4,75% comparativ cu valoarea înregistrată la 31 decembrie 2019. La 30 iunie 2021, valoarea împrumutului purtător de dobândă acordat de Societate către Autonom International S.R.L. a fost de 10,5 milioane RON, în creștere cu 31,45%.

Stocuri

Stocurile cuprind autovehiculele oferite spre revânzare, consumabile, piese de schimb, alte materiale de natura stocurilor și sunt înregistrate la valoarea minimă a costului sau la valoarea reziduală, în cazul autovehiculelor disponibile spre vânzare. După luarea deciziei de vânzare a unui autovehicul utilizat în prestarea serviciilor aferente liniei de afaceri leasing

operațional și rent-a-car (așa-numita activitate de „remarketing”), acesta este reclasificat din categoria „Imobilizări corporale asociate activității operaționale” în categoria „Stocuri” la valoarea lor reziduală. Valoarea reziduală a unui autovehicul rezultă din ajustarea costului de achiziție cu cheltuielile de amortizare și depreciere înregistrate de la momentul achiziției, până la cel al vânzării. Un detaliu important se referă la faptul că în categoria “Stocuri” se regăsesc și autovehiculele aferente componentei de comerț a afacerii Societății.

Atunci când stocurile sunt vândute, valoarea contabilă a acestor stocuri este recunoscută drept cheltuială și raportată drept componentă a costului vânzărilor în situația rezultatului global pentru perioada pentru care se recunoaște venitul aferent. Valoarea oricăror reduceri ale stocurilor la valoarea realizabilă netă și toate pierderile de stocuri sunt recunoscute drept cheltuială în aceeași componentă a situației rezultatului global drept consum al respectivului stoc în perioada în care apare reducerea sau pierderea.

Tabelul de mai jos prezintă principalele categorii de stocuri pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2021 precum și pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2020 respectiv 31 decembrie 2019.

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie RON	Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie RON	
	2021	2020	2019
	<i>Neauditare Revizuite</i>	<i>Auditate</i>	<i>Auditate</i>
Autovehicule oferite spre vânzare	11.653.201	1.799.740	11.229.716
Ajustări pentru stocuri	(284.272)	-	(668.126)
Total stocuri	11.368.929	1.799.740	10.561.590



Sursa: Situațiile Financiare Consolidate 31.12.2020, Situații Financiare Consolidate 31.12.2019, Situațiile Financiare Interimare 30.06.2021

La 31 decembrie 2020, stocurile au înregistrat o ajustare majoră în sensul scăderii cu 82,96% față de 31 decembrie 2019. Aceasta s-a datorat scăderii numărului de autovehicule oferite spre vânzare în prima parte a perioadei de referință, urmată apoi de o accelerare semnificativă a vânzărilor de autovehicule în a doua jumătate a anului 2020. În acest fel, dimensiunea flotei a fost optimizată, în acord cu cererea pe termen scurt, iar valoarea stocului de mașini oferite spre vânzare a ajuns practic la sfârșitul anului 2020 la un minim istoric.

Creanțe comerciale

Tabelul de mai jos prezintă principalele categorii de creanțe pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2021 precum și pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2020 respectiv 31 decembrie 2019.

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie RON	Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie RON	
	2021	2020	2019
	<i>Neauditare Revizuite</i>	<i>Auditate</i>	<i>Auditate</i>
Creanțe comerciale	43.046.530	36.835.211	30.930.505
Creanțe comerciale de la părți afiliate	511.394	1.538.729	943.706
Ajustări de depreciere pentru creanțele comerciale	(19.758.825)	(17.547.857)	(15.910.358)
Creanțe nefacturate	102.352	599.810	-
Creanțe comerciale, net	23.901.451	21.425.893	15.963.853
Garanții pe termen lung	596.507	172.554	384.713
Total	24.497.958	21.598.447	16.348.566

Sursa: Situațiile Financiare Consolidate 31.12.2020, Situații Financiare Consolidate 31.12.2019, Situații Financiare Interimare 30.06.2021

Creanțele comerciale nu sunt purtătoare de dobânzi și 70 – 80% dintre acestea au un termen de 10 - 40 de zile iar diferența de 20 – 30% au scadente mai mari de 40 de zile.

Poziția "Ajustări de depreciere pentru creanțele comerciale" a înregistrat o creștere cu 10,29% în anul 2020 comparativ cu sfârșitul anului 2019. În primul semestru al anului 2021, aceasta a înregistrat o creștere de 12,60%. Creanțele comerciale nete au crescut cu 34,22% în anul 2020 comparativ cu anul 2019 și cu 11,55% în primul semestru al anului 2021 comparativ cu exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020.

Numerar și echivalente de numerar

De remarcat scăderea poziției de numerar și de echivalente de numerar la 27,3 milioane RON la 30 iunie 2021, față de 74,6 milioane RON la 31 decembrie 2020 și 89,4 milioane RON la sfârșitul anului 2019. Explicația constă în faptul că, în condițiile în care vizibilitatea potențialelor evoluții în mediul economic s-a îmbunătățit substanțial, percepțiile generale de risc din economie s-au ameliorat substanțial spre sfârșitul anului trecut. Astfel, managementul Societății a deblocat procesele de achiziții de autovehicule în numerar, pentru a capitaliza oportunitățile generate de creșterea în 2021 a cererii sustenabile de servicii de închiriere pe termen scurt și lung pe nișele de piață vizate prin modelul de afaceri rafinat sistematic de echipa Autonom de-a lungul anilor.

Capitaluri proprii

Capitalurile proprii ale Societății au crescut de la 99,68 milioane RON la sfârșitul anului 2019, la 106,89 milioane RON la sfârșitul anului 2020 și la 119,4 milioane RON la 30 iunie 2021. Creșterea reflectă dinamica profitului perioadei ce a fost incorporat, politica Societății fiind de a nu distribui dividende către acționari.

Elemente privind structura și dinamica datoriilor financiare

În ceea ce privește modalitatea de finanțare a flotei prin instrumente de datorie, la 30 iunie 2021, cea mai mare pondere în datoriile financiare pe termen scurt și lung era reprezentată de leasingul financiar (57%), credit bancar (24%) și obligațiuni corporative (19%). Din punctul de vedere al dinamicii, cuantumul datoriilor financiare ale Societății la 30 iunie 2021 era de 515,6 milioane RON, față de 500,4 milioane RON la sfârșitul anului trecut și 524,6 milioane RON la sfârșitul anului 2019.

Un obiectiv important al Societății se referă la majorarea pe termen mediu și lung a ponderii instrumentelor de datorie reprezentate de emisiunile de obligațiuni, această modalitate de finanțare permițând un management al flotei mai optimizat raportat la utilizarea preponderentă a creditului bancar și leasingului financiar, care implică procese mai formalizate și restricții în a dispune operativ de activele achiziționate care fac obiectul garanțiilor stabilite prin contractele de finanțare semnate. De altfel, în acest sens, managementul Societății intenționează să urmeze recomandarea agenției de rating Fitch care condiționează pentru viitor o eventuală îmbunătățire a ratingului acordat, de creșterea finanțărilor negarantate, iar în acest sens principalul instrument este reprezentat de obligațiunile corporative. Pe de altă parte, creșterea ponderii Obligațiunilor în structura de finanțare a Societății are drept impact creșterea maturității medii a finanțărilor astfel încât acestea să devină consistente cu maturitatea medie de peste patru ani, la 30 iunie 2021, a contractelor de leasing operațional, principala sa linie de afaceri.

Menționăm că în 12 noiembrie 2019, Emitentul a realizat prima sa emisiune de obligațiuni negarantate în valoare totală de 20 milioane EUR, cu o scadență de 5 ani și o dobândă fixă de 4,45%. Primul cupon de dobândă a fost plătit în data de 5 noiembrie 2020.

Tabelele de mai jos prezintă detalierea pe scadențe a datoriilor purtătoare de dobânzi și a datoriilor de leasing financiar, precum și a datoriilor comerciale la 30 iunie 2021, 31 decembrie 2020, respectiv la 31 decembrie 2019:

		Detaliere pe scadență (RON)					
		la cerere	mai puțin de 3 luni	3 - 12 luni	1 - 5 ani	>5 ani	Total
30 iunie 2021 Noutitate Revizuite	Credite și împrumuturi purtătoare de dobânzi și leasing financiar	-	9.922.546	61.052.426	179.560.630	-	250.535.601
	Datorii din leasing	1.268.061	17.201.387	89.056.044	204.476.837	-	312.005.330
	Datorii comerciale și alte datorii	997.723	14.164.844	1.444.301	3.047.811	-	19.654.679

	Total	2.265.784	40.908.648	150.177.743	384.037.467	-	577.389.642
31 decembrie 2020	Credite și împrumuturi purtătoare de dobânzi și leasing financiar	2.642.852	13.387.104	63.280.016	167.053.414	-	246.363.386
<i>Auditate</i>	Datorii din leasing	1.506.523	19.404.915	52.949.426	222.858.800	-	296.719.664
	Datorii comerciale și alte datorii	477.817	7.102.337	4.831.562	3.896.940	-	16.308.656
	Total	4.627.192	41.952.680	118.418.152	393.809.154	-	559.391.706
31 decembrie 2019	Credite și împrumuturi purtătoare de dobânzi și leasing financiar	33.323.740	13.426.628	36.511.441	224.377.404	-	307.639.212
<i>Auditate</i>	Datorii din leasing	1.431.969	22.395.742	64.898.107	189.934.144	-	278.659.961
	Datorii comerciale și alte datorii	1.839.992	13.294.048	-	-	3.327.317	18.461.357
	Total	36.595.701	49.116.418	101.409.548	414.311.548	3.327.317	604.760.530

Sursa: Situațiile Financiare Consolidate 31.12.2020, Situații Financiare Consolidate 31.12.2019, Situații Financiare Interimare 30.06.2021

Fluxuri de numerar

Lichiditățile și resursele de capital descriu capacitatea unei companii de a genera suficiente fluxuri de numerar pentru a satisface cerințele de numerar ale operațiunilor sale de afaceri, inclusiv nevoile de capital circulant, cheltuielile de capital (mai puțin achizițiile importante), obligațiile privind serviciul datoriei, alte angajamente, obligații contractuale și achiziții. Societatea își gestionează riscul de lichiditate prin monitorizarea permanentă a fluxurilor sale de numerar. Aceasta bugetează și monitorizează adecvat fluxurile de numerar și gestionează depozitele de numerar disponibile și împrumuturile.

Cerințele de lichiditate ale Societății provin în principal din necesitatea de finanțare a capitalului circulant și a programului său de cheltuieli de capital. Societatea și-a finanțat în principal operațiunile și investițiile prin intermediul unei combinații de fluxuri de trezorerie disponibile, credite pe termen scurt și lung de la bănci, contracte de leasing financiar precum și prin emisiune de obligațiuni negarantate. Societatea intenționează să finanțeze achizițiile și operațiunile viitoare prin intermediul fluxurilor de trezorerie generate de operațiuni, credite, leasing financiar și emisiune de obligațiuni.



	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie		Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie	
	RON		RON	
	2021	2020	2020	2019
	<i>Neauditate</i> <i>Revizuite</i>	<i>Neauditate</i> <i>Nerevizuite</i>	<i>Auditate</i>	<i>Auditate</i>
Profit înainte de impozitare	15.470.578	5.397.077	9.324.259	19.791.406
Amortizarea altor imobilizări corporale	1.346.466	3.686.994	5.894.025	5.670.375
Amortizarea autovehiculelor din flota auto și a echipamentelor pentru închiriere	51.075.457	44.784.363	104.890.775	85.288.349
Diferențe nete din schimb valutar	4.019.747	5.805.019	6.427.435	5.782.874
Pierderi din cedarea imobilizărilor corporale	2.483	-	124.856	1.070.716
Pierderi / (câștig) din cedarea flotei auto-resurse proprii	(2.937.584)	3.184.781	4.058.066	4.344.261
Venituri financiare	(1.358.271)	(503.491)	(1.329.928)	(507.193)
Cheltuieli cu dobânzile mișcări în provizioane, net	8.900.890	9.461.432	18.843.199	14.747.668
Mișcări în ajustările de valoare pentru active circulante, net	2.630.521	(764.306)	969.416	7.490.422
Ajustări în capitalul circulant:				
Creșterea creanțelor comerciale și de alta natura și a plăților efectuate în avans	(3.244.955)	(11.038.369)	(5.901.659)	(3.648.428)
Creșterea/ (scăderea) stocurilor	(9.853.461)	4.057.048	5.567.433	17.511.532
Creșterea altor creanțe	(3.850.562)	3.369.414	2.259.336	1.220.006
Creșterea/ (descreșterea) veniturilor înregistrate în avans	3.713.931	163.757	3.314.966	5.088.397
Creșterea/ (descreștere) datoriilor comerciale și de alta natura	(2.838.627)	698.342	(5.672.042)	(10.363.397)
Achiziția de autovehicule pentru flota auto și echipamente pentru închiriere	(88.516.519)	(34.659.136)	(91.155.650)	(46.106.239)

Sume primite pentru cedarea flotei auto și echipamente pentru închiriere	33.356.047	31.318.038	83.632.668	45.191.411
Dobânzi încasate	340.141	503.491	731.260	97.251
Dobânzi plătite	(6.701.570)	(7.314.278)	(18.843.199)	(14.453.748)
Impozit pe profit plătit	-	(317.917)	(1.020.710)	(3.387.603)
Fluxuri nete de trezorerie din activități de exploatare	2.397.956	57.857.272	122.114.506	134.828.060
Activități de investiții				
Achiziția de imobilizări necorporale	-	(241.332)	(243.862)	(101.759)
Achiziția altor imobilizări corporale	(2.839.194)	(1.583.657)	(1.383.089)	(1.247.789)
Împrumuturi acordate părților afiliate	(10.388.493)	-	-	(5.077.192)
Încasări din împrumuturi acordate părților afiliate	8.886.795	637.062	992.000	442.950
Fluxuri de trezorerie nete folosite în activități de investiții	(4.340.892)	(1.187.927)	(634.951)	(5.983.790)
Activități de finanțare				
Plata datoriilor din leasing financiar	(52.946.413)	(43.289.588)	(91.320.225)	(86.235.908)
Încasări din împrumuturi	46.946.012	31.597.128	53.946.950	26.662.271
Rambursarea împrumuturilor	(43.319.217)	(47.648.683)	(108.193.107)	(75.635.180)
Emisiunea de obligațiuni	-	-	-	94.186.057
Fluxuri de trezorerie nete folosite în activități de finanțare	(51.461.940)	(59.341.143)	(145.566.382)	(41.022.760)
Creșterea/ (descreșterea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar	(53.461.875)	(2.671.798)	(24.086.827)	87.821.509
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	56.688.044	76.838.212	80.774.870	(7.046.640)
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	-	-	56.688.044	80.774.870
Numerar și echivalente de numerar la 30 iunie	3.226.169	74.166.414	-	-

Sursa: Situațiile Financiare Consolidate 31.12.2020, Situațiile Financiare Consolidate 31.12.2019, Situații Financiare Interimare 30.06.2021

Fluxul net de trezorerie generat de activitatea de exploatare în primul semestru din 2021 a fost de 2,4 milioane RON, față de 57,9 milioane RON în perioada similară a anului trecut. Explicația constă în creșterea substanțială a ieșirilor de numerar pentru achiziția de autovehicule în prima jumătate a acestui an, la un nivel de 88,5 milioane RON, față de 34,7 milioane RON în primele șase luni din 2020. Ieșirile de numerar pentru achiziția de autovehicule pentru flotă din primul semestru sunt comparabile cu cele din 2020 și de aproape două ori mai mari față de ieșirile de numerar pentru achizițiile pentru administrarea flotei necesare în 2019.

În schimb, intrările de numerar aferente cedării autovehiculelor rulate în flotă au fost în semestrul I al anului 2021 de 33,4 milioane RON, comparabile cu cele din perioada similară din 2020 de 31,3 milioane RON. Suma de 83,63 milioane RON, obținută din cedarea autovehiculelor rulate în 2020, când a fost accelerat procesul de vânzare în vederea acomodării dimensiunii flotei la contracția cererii pe termen scurt, reprezintă o creștere cu 85,06% față de intrările de numerar din 2019 de 45,2 milioane RON.

Masuri alternative ale performanței. Indicatori nedefiniți de IFRS

Deși Societatea finanțează marea majoritate a cheltuielilor sale de capital prin intermediul instrumentelor de datorie, nivelul de capital și profilul său robust de profitabilitate i-au permis să mențină în mod sustenabil un nivel mediu de îndatorare, măsurat prin indicatori precum Rata de acoperire a cheltuielilor cu dobânzile (EBITDA normalizată/Cheltuieli cu dobânzile) sau Datorie netă financiară/EBITDA normalizată.

Tabelul de mai jos prezintă indicatorii prezentați mai sus.

	Pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie RON			Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie RON	
	2021	2020	2019	2020	2019
Profitul net	Neauditată	Neauditată	Neauditată	Auditată	Auditată
	Revizuită	Nerevizuită	Revizuită		
Ajustări pentru reconcilierea profitului net cu EBITDA:	12.517.653	4.150.739	15.695.042	6.146.637	17.566.180

Costuri de finanțare minus venituri financiare	11.562.366	14.762.959	10.158.906	23.944.223	21.219.043
Cheltuieli cu impozitul pe profit	2.952.925	1.246.338	3.104.821	2.117.287	2.225.226
Depreciere, amortizare și pierderea de valoare a activelor imobilizate	52.421.923	48.471.357	-2.093.309	110.784.800	90.958.724
EBITDA	79.454.867	68.631.393	71.052.078	144.053.282	131.969.172
Câștiguri din achiziții la preț redus	-	-	-	-	-
EBITDA normalizată	79.454.867	68.631.393	71.052.078	144.053.282	131.969.172
Marjă EBITDA	44,61%	46,53%	39,75%	44,05%	38,96%
Cheltuieli cu dobânzile	8.900.890	9.461.432	6.684.975	18.846.614	14.747.207
Rata de acoperire a dobânzii	8,93	7,25	10,63	7,64	9,83
Credite și împrumuturi purtătoare de dobânzi, inclusiv dobândă pentru obligațiuni	-	-	-	124.940.720	166.891.840
Obligațiuni	-	-	-	96.622.374	95.341.617
Datorii aferente leasingului financiar	-	-	-	278.814.568	262.367.816
Numerar și echivalente în numerar	-	-	-	74.613.162	89.378.134
Datorii financiare nete	-	-	-	425.764.500	435.223.139
Datorii financiare nete / EBITDA	-	-	-	2,98	3,30
Capital propriu	-	-	-	106.889.238	99.684.553
Datorii financiare nete / Capital propriu	-	-	-	3,98	4,37

Sursa: Situațiile Financiare Consolidate 31.12.2020, Situațiile Financiare Consolidate 31.12.2019, Situații Financiare Interimare 30.06.2021, Situații Financiare Interimare 30.06.2019

Acordurile de împrumut cu băncile precum și termenii și condițiile Obligațiunilor emise în anul 2019 conțin mai multe angajamente financiare, în principal de natură cantitativă, printre care se numără indicatori precum Datorie financiară netă/EBITDA, Datoria financiară netă/capitaluri proprii, rata de acoperire a serviciului datoriei, rata de solvabilitate, care nu ar trebui să depășească anumite valori. Neîndeplinirea acestor angajamente poate permite băncilor să solicite rambursarea anticipată a creditelor și împrumuturilor.

În anul 2020, EBITDA a crescut cu 9,16% comparativ cu valoarea înregistrată în anul 2019, în condițiile scăderii veniturilor operaționale cu 3,45%. În primul semestru al anului 2021, EBITDA a înregistrat o creștere cu 15,77% comparativ cu primele 6 luni ale anului 2020, respectiv o creștere cu 11,83% în comparație cu primul semestru al anului 2019.

Marjă EBITDA a atins 44,05% pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020, în comparație cu 38,96% pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2019. Dinamica marjei EBITDA în 2020, comparativ cu anul anterior este măsura rezilienței profitabilității celor două linii de afaceri, cu precădere a activității de leasing operațional, precum și a eficienței măsurilor luate de management în vederea optimizării cheltuielilor și a dimensiunii flotei în contextul incidenței Pandemiei COVID-19. De asemenea, un efect notabil în ceea ce privește creșterea EBITDA în 2020 față de 2019 (spre deosebire de scăderea profitului operațional în 2020 față de 2019) se referă la creșterea cheltuielilor cu amortizarea și deprecierea flotei rulate, cu 22,98% în 2020 față de anul trecut. Aceasta reflectă un procent de amortizare mai ridicat pe durata de exploatare a autovehiculelor, care a avut drept consecință inclusiv o scădere a valorii reziduale a autovehiculelor din flota.

În primul semestru al anului 2021, marjă EBITDA a atins 44,61% comparativ cu nivelul de 46,53% înregistrat în primele 6 luni ale anului 2020, respectiv valoarea de 39,75% din primul semestru al anului 2019, ceea ce pune în evidență un trend de îmbunătățire a profilului de profitabilitate susținut de efectul de economie de scară și de câștigare sistematică de cotă de piață în mod profitabil.

Dinamica favorabilă a profitabilității a permis Societății să se înscrie în condiționalitățile asumate cu băncile și deținătorii de obligațiuni în cadrul emisiunii din 2019, în privința valorilor indicatorului EBITDA normalizat/Cheltuieli cu dobânzile care se situează la un nivel foarte confortabil, precum și a indicatorului Datorii financiare nete/EBITDA, care și-a redus valoarea de la 3,3 la nivelul anului 2019 la 2,98 la nivelul anului 2020.

ORGANE DE ADMINISTRARE, CONDUCERE ȘI SUPRAVEGHERE

Aspecte generale

Societatea este administrată de un Consiliu de Administrație alcătuit din 3 (trei) administratori numiți de AGOA pentru un mandat de 4 (patru) ani. Conform Actului Constitutiv al Societății, la orice moment, majoritatea administratorilor Societății vor fi administratori neexecutivi.

Conducerea Societății este delegată de către Consiliul de Administrație unui director general. În prezent, directorul general al Societății este doamna Mihaela-Angela Irimia („**Directorul General**”), care a fost numită în această calitate la data de 1 noiembrie 2014, pentru o durată nedeterminată. Societatea este reprezentată în raport cu terții și în justiție de Directorul General. De asemenea, în procesul decizional, domnii Marius Ștefan și Dan-George Ștefan, fiecare având calitatea de salariat al Societății pe poziția de Manager general (cod COR 112028), au un rol decizional și o contribuție determinantă cu privire la strategia și direcțiile de dezvoltare ale Societății.

Componența Consiliului de Administrație

Nume și prenume	Calitate	Data numirii	Data expirării mandatului
Mihaela-Angela Irimia	Președinte al Consiliului de Administrație	13 martie 2013	1 noiembrie 2022
Elena-Gianina Gherman	Membru în Consiliul de Administrație	7 noiembrie 2014	1 noiembrie 2022
Dan Iacob	Membru în Consiliul de Administrație	7 noiembrie 2014	1 noiembrie 2022

Sediul profesional al fiecărui membru al Consiliului de Administrație, precum și al Directorului General este în Municipiul Piatra-Neamț, str. Fermelor nr. 4, județul Neamț.

Atribuțiile Directorului General

Conducerea operativă a Societății este încredințată Directorului General, acesta fiind responsabil cu luarea tuturor măsurilor aferente conducerii Societății, cu respectarea competențelor rezervate Consiliului de Administrație și AGA.

Directorul General are drept atribuții (i) angajarea și concedierea personalului Societății, (ii) aprobarea operațiunilor de încasări și plăți până la nivelul sumei stabilite în acest sens de Consiliul de Administrație și (iii) aducerea la îndeplinire a deciziilor Consiliului de Administrație.

Directorul General are obligația de a informa Consiliul de Administrație în mod regulat cu privire la operațiunile întreprinse și orice alte aspecte avute în vedere, inclusiv eventuale nereguli constatate cu ocazia îndeplinirii atribuțiilor sale.

Atribuțiile și deciziile Consiliului de Administrație

Consiliul de Administrație supraveghează activitatea Directorului General, iar orice membru al Consiliului de Administrație are dreptul de a solicita de la Directorul General informații privind conducerea operativă a Societății.

Membrii Consiliului de Administrație sunt răspunzători de (i) îndeplinirea tuturor obligațiilor privind realitatea vărsămintelor efectuate de acționarii Societății, (ii) existența reală a dividendelor plătite, (iii) existența registrelor cerute de lege și corecta lor ținere, (iv) exacta îndeplinire a hotărârilor adunărilor generale ale acționarilor și (v) îndeplinirea oricăror altor îndatoriri impuse de lege ori de Actul Constitutiv.

Președintele Consiliului de Administrație coordonează activitatea Consiliului de Administrație și raportează în fața adunării generale a acționarilor cu privire la activitatea Consiliului de Administrație.



Consiliul de Administrație poate decide valabil în prezența majorității membrilor săi, cu majoritate de voturi. În caz de paritate, votul Președintelui Consiliului de Administrație va fi decisiv.

Echipa de Conducere

Marius Ștefan

co-fondator Autonom, membru neexecutiv în consiliu de administrație

Dl. Marius Ștefan a absolvit programul MBA al Robert H. Smith School of Business al Universității din Maryland. El crede în dezvoltarea continuă și participă cu regularitate la programe de pregătire executivă la universități precum Harvard Business School, London Business School, Stanford, INSEAD și IMD.

Marius este un puternic susținător al educației și al antreprenoriatului. În urmă cu 9 ani, împreună cu fratele său, Dan Ștefan, a dezvoltat Fundația Autonom – o inițiativă unică cu un sistem descentralizat de luare a deciziilor. În fiecare an, peste 100 de proiecte educaționale sunt inițiate și susținute de Fundație.

În prezent, Marius este președinte al board-ului Endeavor România (www.endeavor.org), vice-președinte al board-ului Romanian Business Leaders (www.rbls.ro) și membru în board-ul Teach for Romania (www.teachforromania.org). În aprilie 2021 a fost ales membru în Consiliul de Supraveghere al OMV Petrom și este prezent în board-ul unor companii precum Secom (www.secom.ro), Clinicile Dr. Leahu (www.cliniciledrleahu.ro) și multe altele.

Dan-George Ștefan

co-fondator Autonom, membru neexecutiv în consiliu de administrație, profesor de management

Dan Ștefan este un antreprenor pasionat de dezvoltarea oamenilor și a organizațiilor sustenabile, axate pe învățare. După studii de management la București, Orleans și Sorbona, a fost consultant în management la un cabinet de consultanță din Paris, unde a instrumentat programe de eficientizare în mari grupuri industriale globale. Din 2006 a ales calea antreprenoriatului: a fondat și conduce, alături de fratele său, Grupul Autonom, liderul pieței de mobilitate din România. Autonom este una dintre cele mai „premiată” companii antreprenoriale românești, fiind considerată Best Employer cinci ani la rând, în studiul global realizat de Aon Hewitt.

Este membru independent al board-urilor mai multor organizații: companii, asociații de business și ONG-uri. Este profesor de management la MBA-ul Romano-Canadian din cadrul Bucharest Business School și la BISM (ex Maastricht School of Management Romania). Crede într-un management incluziv, bazat pe autonomie și pe valori.

Mihaela-Angela Irimia

Dna. Mihaela-Angela Irimia este Președintele Consiliului de Administrație al Societății și actual Director General. S-a alăturat Societății în anul 2006. A absolvit Universitatea Alexandru Ioan Cuza în anul 2006, cu diplomă în Statistică și Previziuni Economice. În prezent, coordonează departamentul operațional, gestionând activitatea de achiziție a mașinilor, relațiile cu finanțatorii, efectuarea plăților și departamentul de HR.

Elena-Gianina Gherman

Dna. Elena-Gianina Gherman este unul dintre administratorii Societății și Director Financiar în cadrul Grupului. S-a alăturat Societății încă de la înființare. A absolvit Universitatea Petre Andrei în anul 2005, cu diplomă în Finanțe – Contabilitate, iar în anul 2011 a devenit expert contabil autorizat de către Corpul Experților Contabili și Contabililor Autorizați. Anterior alăturării Societății a lucrat ca director economic la multiple companii. În prezent coordonează departamentul de contabilitate și întocmește raportările pentru managementul superior.

Dan Iacob

Dl. Dan Iacob este unul dintre administratorii Societății și s-a alăturat acesteia încă de la înființare, având funcția de

Director Operațional. A absolvit Universitatea Politehnica din București în anul 1994, cu diplomă în Automatică și Calculatoare. După absolvire a lucrat ca și consultant pentru o editură, ulterior ajungând să conducă și să dețină două companii în domeniul comerțului. În prezent, coordonează activitatea operațională pentru societățile în care Societatea deține participații minoritare și, împreună cu Dan Ștefan și Marius Ștefan, definește direcțiile strategice de dezvoltare a Societății.

Conflicte de interese la nivelul organelor de administrare, conducere și supraveghere

La data prezentului Prospect nu există vreo informație privind orice potențial conflict de interese între obligațiile față de Societate ale oricărui dintre membrii organelor de conducere și administrare a Societății și interesele private și/ sau alte obligații ale oricărui asemenea membru.

De asemenea, la momentul întocmirii prezentului Prospect nu există vreo informație privind înțelegeri sau acorduri cu acționari principali, clienți, furnizori sau alte persoane, în temeiul cărora oricare dintre membrii organelor de conducere și administrare ai Societății ar fi fost ales ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere sau ca membru al conducerii superioare.

Nu există nicio restricție asumată de membrii organelor de administrare, conducere sau supraveghere privind cesionarea, într-o anumită perioadă de timp, a participațiilor la capitalul social al Societății.

CONTRACTE IMPORTANTE

Societatea nu a încheiat, în mod direct sau indirect, vreun contract semnificativ (altele decât cele încheiate în cursul obișnuit al activității) care ar putea da naștere vreunui drept sau vreunei obligații a Societății sau a oricărei entități din grupul din care face parte Societatea cu consecințe semnificative asupra capacității Societății de a-și îndeplini obligațiile care îi revin în legătură cu Obligațiunile față de Deținătorii de Obligațiuni.

LITIGII

Societatea nu este implicată în prezent și nu a fost implicată în ultimele 12 luni în vreo procedură guvernamentală, judiciară sau de arbitraj care ar putea avea sau care a avut efecte semnificative asupra poziției financiare sau a profitabilității Societății. Managementul Societății nu are cunoștință de vreo asemenea procedură în derulare sau potențială de natură să producă efecte semnificative asupra poziției financiare sau a profitabilității Societății. Societatea este în prezent implicată doar în litigii care au loc în cursul obișnuit al activității, care au în principal ca obiect recuperarea de creanțe și în care Societatea are calitatea de creditor.



TERMENII ȘI CONDIȚIILE OBLIGAȚIUNILOR

1. STRUCTURĂ

Termenii și condițiile aplicabile fiecărei Tranșe de Obligațiuni sunt formate din:

- (a) o serie de termeni și condiții aplicabile oricăror Obligațiuni emise în conformitate cu prezentul Prospect, astfel cum sunt detaliate mai jos în secțiunea *Termenii și Condițiile aplicabile tuturor Tranșelor emise în cadrul Programului*;
- și
- (b) o serie de termeni și condiții specifice, aplicabile în funcție de Opțiunea indicată în Condițiile Finale relevante și ținând cont de caracteristicile Tranșei de Obligațiuni avute în vedere, potrivit celor detaliate în secțiunea „Opțiuni” descrisă în cele ce urmează.

2. OPȚIUNI

Termenii și condițiile specifice Obligațiunilor sunt prevăzute mai jos pentru trei opțiuni de emisiune:

- (a) **Opțiunea I** conține setul de termeni și condiții ce se vor aplica Tranșelor de Obligațiuni emise cu o rată a dobânzii fixă;
- (b) **Opțiunea II** conține setul de termeni și condiții ce se vor aplica Tranșelor de Obligațiuni emise cu o rată a dobânzii variabilă;
- (c) **Opțiunea III** conține setul de termeni și condiții ce se vor aplica Tranșelor de Obligațiuni emise ca Obligațiuni corelate cu Obiective de Sustenabilitate.

Fiecare dintre cele trei Opțiuni de mai sus conține, la rândul său, anumite sub-opțiuni, care sunt prezentate între paranteze drepte care cuprind caracteristicile lor specifice, fiind însoțite, după caz, de instrucțiuni și note explicative.

Societatea va stabili, în cadrul Condițiilor Finale, care Opțiune va fi aplicabilă pentru respectiva Tranșă de Obligațiuni (inclusiv prin determinarea opțiunilor suplimentare disponibile pentru fiecare dintre cele trei Opțiunea), fie prin reproducerea dispozițiilor relevante ale opțiunii pentru care s-a optat, fie făcând trimitere la dispozițiile relevante ale opțiunii pentru care s-a optat precum și, după caz, prin completarea locurilor rezervate relevante.

În măsura în care, la data aprobării prezentului Prospect, Societatea nu avea cunoștință de anumite elemente care sunt aplicabile unei Tranșe de Obligațiuni, acest Prospect conține locuri rezervate marcate prin simbolul • inclus între paranteze pătrate, iar elementele relevante vor fi incluse în Condițiile Finale.

Locurile rezervate marcate prin simbolul • inclus între paranteze pătrate care sunt aplicabile Obligațiunilor vor fi considerate a fi completate de informația inclusă în Condițiile Finale ca și cum respectiva informație ar fi inclusă în locul simbolului • din cadrul locului rezervat relevant. Prevederile alternative sau opționale din această secțiune care nu sunt completate în Condițiile Finale sau nu figurează în Condițiile Finale vor fi considerate a fi fost eliminate din Termenii și Condițiile aplicabile Tranșei respective și toate prevederile din prezenta secțiune care nu sunt aplicabile Obligațiunilor (inclusiv instrucțiuni, note explicative și text inclus între paranteze pătrate) vor fi considerate a fi fost eliminate din acești Termeni și Condiții, după cum este necesar pentru a da efect prevederilor din Condițiile Finale. Copii în format fizic ale Condițiilor Finale pot fi obținute în mod gratuit de la sediul Societății, asemenea copii fiind disponibile doar Deținătorilor de Obligațiuni.

TERMENII ȘI CONDIȚIILE APLICABILE TUTUROR TRANȘELOR EMISE ÎN CADRUL PROGRAMULUI

1. REGIMUL OBLIGAȚIUNILOR

Obligațiunile reprezintă obligații necondiționate, neconvertibile și negarantate ale Societății, au și vor avea același rang (*pari passu*) între ele, fără a exista vreun drept de preferință între Obligațiuni. Sub rezerva excepțiilor prevăzute la momentul relevant de legislația română (inclusiv, dar fără a se limita la, ordinea de preferință a creanțelor față de Societate în caz de insolvență), Obligațiunile vor avea același rang de preferință cu oricare alte obligații negarantate și nesubordonate ale Societății, fie ele obligații prezente ori viitoare (inclusiv, dar fără a se limita la, orice alte Tranșe emise în cadrul Programului sau orice alte emisiuni de obligațiuni negarantate viitoare ale Societății). În ceea ce privește rangul Obligațiunilor în caz de insolvență, a se vedea **factorul de risc** „Obligațiunile sunt subordonate majorității pasivelor Societății”.

2. CARACTERUL LIBER TRANSFERABIL

Sub rezerva oricăror restricții prevăzute în secțiunea „Notificare adresată investitorilor și Restricții de Vânzare” din prezentul Prospect, Obligațiunile sunt liber transferabile. Obligațiunile vor fi transferate în conformitate cu regulile aplicabile ale Depozitarului Central și BVB. Toate costurile în legătură cu transferul vor fi suportate de respectivul Deținător de Obligațiuni.

Nicio persoană nu poate solicita transferul unei Obligațiuni în perioada cuprinsă între (și incluzând) Ziua Lucrătoare imediat anterioară Datei de Înregistrare care survine imediat înaintea Datei de Răscumpărare până la (și incluzând) Data Răscumpărării.

3. TITLUL DE PROPRIETATE ASUPRA OBLIGAȚIUNILOR

Evidența Obligațiunilor emise în cadrul Programului va fi ținută în cadrul registrului Deținătorilor de Obligațiuni („Registrul Deținătorilor de Obligațiuni”) de către Depozitarul Central S.A., o societate pe acțiuni constituită și funcționând potrivit legislației din România, cu sediul în Bld. Carol I, nr.34-36, etajele 3,8, și 9, București, România („Depozitarul Central”) în baza contractului încheiat de Societate cu Depozitarul Central.

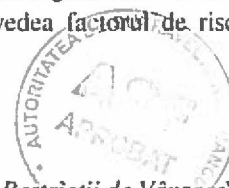
Dreptul de proprietate asupra Obligațiunilor este evidențiat prin înscrierea în conturi în Registrul Deținătorilor de Obligațiuni. Transferul Obligațiunilor se va realiza doar prin înregistrarea unui asemenea transfer în Registrul Deținătorilor de Obligațiuni și cu respectarea regulilor aplicabile emise de BVB și de Depozitarul Central. Întrucât sunt emise în formă dematerializată prin înscriere în cont, nu va fi eliberat niciun document în formă fizică pentru Obligațiuni.

4. LEGEA APLICABILĂ ȘI JURISDICȚIA

Obligațiunile vor fi create și emise în baza legislației din România, iar orice aspecte referitoare la Obligațiuni, inclusiv termenii și condițiile Obligațiunilor menționate în prezentul Prospect precum și în Condițiile Finale relevante vor fi guvernate de legislația din România. Orice dispute privitoare la Obligațiuni sau la orice aspecte referitoare la Obligațiuni vor fi soluționate de instanțele judecătorești competente din România.

5. IMPOZITARE

Toate plățile în legătură cu Obligațiunile, fie aferente Valorii Nominale Unitare ori valorii Dobânzii vor fi efectuate de către Societate sau în numele acesteia cu reținere la sursă sau deducere în scop fiscal, în măsura în care o astfel de reținere la sursă sau deducere este cerută de lege. Societatea nu va avea obligația de a suporta orice sume de bani reținute la sursă sau deduse în scop fiscal și va plăti Deținătorilor de Obligațiuni doar sumele nete rămase după realizarea acestor operațiuni.



Niciun Deținător de Obligațiuni nu va avea dreptul să pretindă de la Societate, Coordonatorul Unic sau Manager(i) vreo despăgubire sau vreo sumă de bani în legătură cu orice consecințe fiscale pentru Deținătorii de Obligațiuni în mod individual, în limitele menționate mai sus.

6. RĂSCUMPĂRAREA OBLIGAȚIUNILOR

Obligațiunile vor putea fi răscumpărate de către Societate exclusiv în conformitate cu prevederile din prezenta secțiune, fie (i) la scadență, fie (ii) anticipat, urmare a survenirii unui Caz de Neexecutare ori a unei Schimbări a Controlului asupra Societății, dacă Obligațiunile au fost declarate scadente și exigibile în conformitate cu prevederile din secțiunea „Cazuri de neexecutare” și/sau „Schimbarea controlului asupra Societății” de mai jos, fie (iii) anticipat, la inițiativa discreționară a Societății, în condițiile prevăzute în cadrul secțiunii „Cumpărarea Obligațiunilor de către Societate. Răscumpărarea la inițiativa Societății” și numai în măsura în care alegerea în acest sens a Emitentului va fi indicată în Condițiile Finale relevante. Oricare și toate Obligațiunile astfel răscumpărate de către Societate vor fi anulate de îndată după data relevantă a răscumpărării.

Data la care Obligațiunile sunt răscumpărate în conformitate cu prevederile din prezenta secțiune, fie aceasta (i) Data Scadenței, (ii) data răscumpărării pentru un Caz de Neexecutare ori pentru Schimbarea controlului asupra Societății sau (iii) data răscumpărării aplicabilă în cazul răscumpărării anticipate la inițiativa Societății reprezintă în prezentul capitol *Termenii și Condițiile Obligațiunilor („Data Răscumpărării”)*.

7. CUMPĂRAREA OBLIGAȚIUNILOR DE CĂTRE SOCIETATE. RĂSCUMPĂRAREA ANTICIPATĂ LA INIȚIATIVA SOCIETĂȚII

Cumpărarea Obligațiunilor de către Societate. Societatea poate în orice moment cumpăra Obligațiuni, împreună cu drepturile la dobândă aferente acestora, de pe piață pe care se tranzacționează Obligațiunile sau în orice alt mod permis de lege (inclusiv prin intermediul ofertelor de cumpărare) la orice preț, cu respectarea tuturor prevederilor legale aplicabile. Toate Obligațiunile cumpărate de Societate pot fi deținute, anulate sau revândute, la alegerea Societății, conform prevederilor legale aplicabile.

Obligațiunile cumpărate și deținute de Societate nu îi vor conferi acesteia dreptul de a vota în cadrul Adunării Generale și nu vor fi luate în considerare la calculul cerințelor privind cvorumul și majoritatea în cadrul acestor Adunări Generale.

Răscumpărarea la inițiativa Societății. Societatea își rezervă dreptul de a răscumpăra anticipat totalitatea (și nu mai puțin decât totalitatea) Obligațiunilor emise în cadrul unei Tranșe emise în baza prezentului Prospect cu un preaviz de cel puțin 30 de zile și nu mai mult de 60 de zile notificat Deținătorilor de Obligațiuni relevanți în conformitate cu prevederile legii și ale prezentului Prospect, în măsura în care alegerea în acest sens a Societății a fost indicată în Condițiile Finale relevante pentru Tranșa respectivă. Într-o asemenea situație, notificarea privind răscumpărarea la inițiativa Societății va indica procedura de răscumpărare în detaliu, precum și Data Răscumpărării. Răscumpărarea la inițiativa Societății se va putea realiza numai după trecerea unui termen de cel puțin 24 de luni de la Data Emisiunii relevante și necondiționat de îndeplinirea oricăror altor condiții suplimentare, în afara celor prevăzute în prezenta secțiune. Pretul de răscumpărare va fi egal cu 102% din Valoarea Nominală Unitară a Obligațiunilor din Tranșa respectivă plus dobânda acumulată, dacă este cazul, pentru perioada, în zile calendaristice, care începe la, inclusiv, ultima Dată de Plată a Dobânzii și se încheie la, dar excluzând, Data Răscumpărării notificată potrivit prezentei secțiuni.

Răscumpărarea la inițiativa Societății, efectuată cu respectarea condițiilor de mai sus și, dacă este cazul, a oricăror condiții suplimentare incluse în Condițiile Finale relevante, se va putea realiza fără a fi necesară în acest sens ținerea unei Adunări Generale și/sau exprimarea în orice mod a consimțământului și/sau a poziției Deținătorilor de Obligațiuni (indiferent de Tranșa de Obligațiuni subscrisă de respectivii Deținători de Obligațiuni).

8. ANGAJAMENTE FINANCIARE

În măsura în care Condițiile Finale indică în mod expres că oricare asemenea angajament financiar a fost asumat de către Societate în legătură cu o anumită Tranșă de Obligațiuni, Societatea se va asigura că, la data de 31 decembrie a fiecărui an ("Data Calculării"), pe durata existenței Obligațiunilor din Tranșă relevantă care nu au fost răscumpărate sau anulate, sunt îndeplinite oricare dintre următoarele angajamente financiare:

- (a) Rata de acoperire a Dobânzii este cel puțin egală cu sau mai mare decât Rata de acoperire a Dobânzii indicată în Condițiile Finale relevante;
- (b) Raportul Datorie Financiară Netă/EBITDA este cel mult egală sau mai mică decât Raportul Datorie Financiară Netă/EBITDA indicat în Condițiile Finale relevante.

Angajamentele financiare de mai sus vor fi testate și calculate anual, cu ocazia aprobării și prin raportare la situațiile financiare consolidate aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie al anului respectiv, începând cu aprobarea de către adunarea generală a acționarilor Societății a situațiilor financiare aferente celui mai recent an financiar încheiat anterior emiterii Condițiilor Finale relevante.

Pentru scopul angajamentelor financiare din prezenta sub-sectiune, următorii termeni vor avea următoarele înțelesuri:

<i>Rata de acoperire a Dobânzii</i>	Raportul dintre EBITDA, astfel cum a fost definită în capitolul „Informații importante privitoare la prezentul Prospect”, secțiunea „Prezentarea informațiilor financiare și a altor informații”, sub-sectiunea „Indicatori nedefiniți de IFRS” și cheltuielile totale cu dobânzile ale Societății incluse în situațiile financiare consolidate ale Societății la data relevantă de referință.
<i>Raportul Datorie Financiară Netă/EBITDA</i>	Raportul dintre Datoria Financiară Netă și EBITDA, astfel cum au fost definite în capitolul „Informații importante privitoare la prezentul Prospect”, secțiunea „Prezentarea informațiilor financiare și a altor informații”, sub-sectiunea „Indicatori nedefiniți de IFRS” ale Societății incluse în situațiile financiare consolidate ale Societății la data relevantă de referință.

Societatea își va putea asuma în mod discreționar, prin raportare la fiecare Tranșă, angajamente financiare diferite față de cele descrise în prezenta secțiune ce vor fi detaliate corespunzător în cadrul Condițiilor Finale.

9. CAZURI DE NEEEXECUTARE

Următoarele evenimente constituie cazuri de neexecutare a obligațiilor Societății în legătură cu Obligațiunile (fiecare, un „Caz de Neexecutare”):

- (a) **Neplată:** Societatea nu efectuează o plată a Dobânzii sau a Valorii Nominale Unitare, după caz, aferente oricărei Obligațiuni în termen de cel mult șapte (7) Zile Lucrătoare de la data la care respectiva plată ar fi fost scadentă conform Condițiilor Finale aplicabile;
- (b) **Încălcarea Angajamentelor Financiare:** Societatea își încalcă obligațiile prevăzute în secțiunea „Angajamente Financiare” din prezentul capitol „Termenii și Condițiile Obligațiunilor” (inclusiv în ceea ce privește obligațiile prevăzute în secțiunea „Angajamente de informare”, dar numai în ceea ce privește și limitat la acele Angajamente de informare specific și direct legate de obligațiile asumate în secțiunea „Angajamente Financiare”), iar o asemenea încălcare nu este remediată sau nu se renunță la invocarea Cazului de Neexecutare respectiv în termen de 30 de zile calendaristice de la data apariției respectivului Caz de Neexecutare de către persoanele relevante menționate în sub-sectiunea „Scadența Anticipată” de mai jos. Cu toate acestea, dacă după recalcularea realizată la finalul sau oricând în cursul perioadei de remediere de 30 de zile calendaristice, angajamentul financiar în cauză este respectat, se va considera că Societatea a îndeplinit respectivul angajament financiar la Data Calculării relevante ca

și cum nu ar fi avut loc nicio neîndeplinire a angajamentului financiar relevant, iar încălcarea se va considera remediată în conformitate cu prezentul paragraf;

- (c) **Încălcarea altor obligații:** Societatea își încalcă oricare altă obligație în legătură cu Obligațiunile asumată prin prezentul capitol *Termenii și Condițiile Obligațiunilor* precum și prin *Condițiile Finale* relevante, iar o asemenea încălcare/ neexecutare nu este remediată sau nu se renunță la consecințele ei de către persoanele relevante menționate în sub-secțiunea „*Scadența Anticipată*” de mai jos, în termen de 30 de zile calendaristice de la data primirii de către Societate a unei notificări scrise, din partea persoanei(elor) relevante menționate în sub-secțiunea „*Scadența Anticipată*” de mai jos, transmisă cu respectarea cerințelor de notificare descrise în prezentul Prospect;
- (d) **Accelerarea anticipată a obligațiilor:** orice Datorie Financiară a Societății în valoare totală mai mare de 5 milioane EUR sau echivalent (i) este declarată scadentă anticipat în urma unui caz de neîndeplinire a obligațiilor relevante și notificarea privind declararea scadenței anticipate nu este retrasă în termen de șapte (7) zile calendaristice de la declararea scadenței anticipate sau (ii) nu este achitată la data scadenței acesteia sau în orice perioadă de grație aplicabilă, dacă este cazul (cu excepția perioadelor de grație instituite pentru caz de reorganizare, fuziune, absorbție, dacă entitatea succesoare își asumă toate obligațiile Societății în legătură cu Obligațiunile);
- (e) **Acțiuni ale creditorilor:** (i) o instanță judecătorească sau arbitrală emite o hotărâre definitivă prin care instituie un sechestr, o poprire asiguratorie sau orice altă procedură similară în orice jurisdicție relevantă este instituită în temeiul unei hotărâri judecătorești definitive a instanțelor competente și asemenea procedură privește orice activ sau proprietate a Societății sau veniturile Societății pentru o valoare reprezentând cel puțin 10 milioane EUR sau echivalent și respectivele active, proprietăți ori venituri nu sunt liberate în termen de 90 de zile calendaristice de la data instituirii respectivei proceduri; (ii) sunt încuviințate, și nu sunt suspendate în termen de 90 de zile calendaristice de la data încuviințării (fiind investite cu formulă executorie titlurile executorii aferente), proceduri de executare silită împotriva Societății, cu condiția ca suma totală de plată aferentă respectivei obligații să depășească 10 milioane EUR sau echivalent; (iii) o instanță judecătorească sau arbitrală emite o hotărâre definitivă prin care Societatea este obligată la plata unei sume reprezentând cel puțin 10 milioane EUR sau echivalent iar respectiva plată nu este efectuată în termen de 90 de zile calendaristice de la data care intervine cel mai târziu dintre: (a) data comunicării respectivei hotărâri sau (b) orice alta data scadentă ca urmare a aplicării oricărui termen de grație sau oricărei reșalonări sau rescadențări aplicabile;
- (f) **Executarea unor garanții:** o ipotecă sau o altă garanție reală emisă de Societate, care privește active cu o valoare cumulată mai mare de 10 milioane EUR sau echivalent devine executorie și sunt demarate acțiuni în vederea executării acestora, inclusiv prin preluarea respectivelor active de către un custode, administrator, lichidator sau orice altă persoană cu atribuții similare;
- (g) **Expropriere:** activele Societății având o valoare cumulată de mare de 10 milioane EUR sau echivalent sunt expropriate, naționalizate sau supuse unei rechiziții;
- (h) **Insolvență:** (i) Societatea este în stare de insolvență iminentă; (ii) se ia o hotărâre de către un organ societar al Societății prin care se decide să se inițieze sau se inițiază de către Societate orice proceduri judiciare sau extrajudiciare sau altfel de măsuri în legătură cu deschiderea procedurii insolvenței, a falimentului sau a reorganizării judiciare cu privire la Societate; (iii) inițierea procedurii de insolvență împotriva Societății, în baza hotărârii unei instanțe competente (cu excepția cazului în care respectiva procedură este vădit frivolă, șicanatoare sau reprezintă un abuz de proceduri judiciare); (iv) este numit un lichidator sau un administrator judiciar cu privire la Societate, în baza unei hotărâri irevocabile a unei instanțe competente; sau (v) Societatea este lichidată sau dizolvată sau este inițiată lichidarea voluntară de către Societate, altfel decât în scopul reorganizării, fuziunii sau absorbției și în cadrul unui proces în care entitatea succesoare își asumă toate obligațiile Societății în legătură cu Obligațiunile.

În cadrul prezentei secțiuni, termenul Datorie Financiară are următoarea semnificație:

<i>Datorie Financiară</i>	o datorie reprezentată de soldul cumulată al (i) creditelor și împrumuturilor purtătoare de dobânzi pe termen lung și pe termen scurt, (ii) datoriilor din leasing pe termen lung și pe termen scurt precum și (iii) al datoriilor aferente Obligațiilor emise de Societate conform situațiilor financiare consolidate auditate pentru exercițiul financiar relevant.
---------------------------	---

Scadența Anticipată

În situația apariției oricărui Caz de Neexecutare, (i) Reprezentantul (astfel cum este definit mai jos în prezentul capitol) sau (ii) Adunarea Generală (astfel cum este definită mai jos în prezentul capitol) sau (iii) Deținătorii de Obligațiuni care reprezintă cel puțin 25% din valoarea în circulație a Valorii Nominale Totale a Obligațiilor emise în cadrul Tranșei relevante, și care nu au fost răscumpărate sau anulate sunt îndreptățiți, în baza unei notificări transmise Societății, să declare Obligațiunile din Tranșă relevantă ca fiind exigibile și scadente la Valoarea Nominală Unitară, împreună cu dobânzile aferente acumulate până la data primirii respectivei notificări de către Societate, care la rândul lor vor deveni imediat exigibile și scadente. În acest caz, Societatea va proceda la răscumpărarea Obligațiilor într-un termen ce nu va depăși cincisprezece (15) Zile Lucrătoare de la data primirii notificării, iar plata Obligațiilor astfel răscumpărate împreună cu dobânda aferentă va fi făcută în conformitate cu secțiunea „Plăți” din prezentul capitol.

10. SCHIMBAREA CONTROLULUI ASUPRA SOCIETĂȚII

Pe toată durata până la Data Răscumpărării tuturor Obligațiilor, în măsura în care intervine o Schimbare a Controlului asupra Societății, oricare dintre Deținătorii de Obligațiuni este îndreptățit, în baza unei notificări transmise Societății într-un termen ce va fi stabilit de Societate conform celor de mai jos, să ceară Societății să răscumpere Obligațiunile la Valoarea Nominală Unitară, împreună cu dobânzile aferente acumulate până la, dar excluzând data răscumpărării de către Societate a respectivelor Obligațiuni.

Pentru scopul prezentei secțiuni, Schimbare a Controlului asupra Societății este reprezentată de situația în care domnii Dan-George Ștefan și Marius Ștefan încetează să mai dețină, împreună, direct ori indirect, prin una sau mai multe entități controlate de aceștia împreună (inclusiv prin entitatea Autonom International S.R.L., dar fără a se limita la aceasta), individual sau împreună:

- (i) cel puțin 50% plus o acțiune din capitalul social al Societății, în cazul în care structura acționarului se schimbă ca parte a unei oferte publice inițiale de acțiuni sau de tip privat;
- (ii) cel puțin 70% plus o acțiune din capitalul social al Societății în cazul în care structura acționarului se schimbă ca parte a unei tranzacții de tip M&A (merger and acquisition)

Fără a aduce atingere prevederilor de mai sus, în măsura în care controlul asupra Societății este exercitat de domnii Dan-George Ștefan și Marius Ștefan prin intermediul unei entități controlate de aceștia care deține cel puțin 50% plus o acțiune, respectiv cel puțin 70% plus o acțiune din capitalul social al Societății, va fi considerată Schimbare a Controlului asupra Societății situația în care domnii Dan-George Ștefan și Marius Ștefan dețin, împreună, mai puțin de 50% plus o acțiune/ parte socială, respectiv mai puțin de 70% plus o acțiune/ parte socială din capitalul social al acestei entități.

Cât mai curând posibil de la momentul la care Societatea ia la cunoștință despre o Schimbare a controlului asupra Societății, dar nu mai târziu de treizeci (30) de Zile Lucrătoare de la acest moment, Societatea va notifica Deținătorii de Obligațiuni, în conformitate cu sub-secțiunea *Notificări* din prezenta secțiune (*Termenii și Condițiile aplicabile tuturor Tranșelor emise în cadrul Programului*), menționând faptul că (i) a avut loc o Schimbare a Controlului asupra Societății, (ii) indicând natura și circumstanțele în care o astfel de Schimbare a Controlului asupra Societății a intervenit; (iii) indicând procedura de transfer pentru răscumpărarea Obligațiilor și (iv) perioada (care nu va fi mai scurtă de treizeci (30) de zile calendaristice) în care Deținătorii

de Obligațiuni pot solicita răscumpărarea Obligațiunilor în conformitate cu această secțiune („**Perioada de Opțiune**”).

În acest caz, Societatea va proceda la răscumpărarea Obligațiunilor într-un termen ce nu va depăși cincisprezece (15) Zile Lucrătoare de la data expirării Perioadei de Opțiune, iar plata Valorii Nominale Unitare a Obligațiunilor astfel răscumpărate împreună cu dobânda aferentă va fi făcută în conformitate cu secțiunea „**Plăți**” din prezentul capitol.

Pentru evitarea oricărui dubiu, Schimbarea controlului asupra Societății nu reprezintă un Caz de Neexecutare.

11. PLĂȚI

11.1 Beneficiari

Plata oricăror sume în legătură cu Obligațiunile emise în cadrul Programului (inclusiv, dar fără a se limita la, Valoarea Nominală Unitară și Dobândă) va fi realizată către Deținătorii de Obligațiuni înregistrați în Registrul Deținătorilor de Obligațiuni la Data de Înregistrare menționată în Condițiile Finale relevante.

11.2 Rambursarea Valorii Nominale Unitare

Rambursarea Valorii Nominale Unitare a Obligațiunilor se va efectua la Data Scadenței, (astfel cum este stabilită prin Condițiile Finale relevante) sau la Data Răscumpărării, dacă va fi cazul, conform prevederilor din prezenta secțiune.

11.3 Plata valorii Dobânzii

Valoarea Dobânzii se va plăti la fiecare Dată de Plată a Dobânzii, care va fi o Zi Lucrătoare sau o Zi Lucrătoare Pentru Plata Dobânzii, conform prevederilor din prezenta secțiune completate cu prevederile Condițiilor Finale relevante.

11.4 Data de Înregistrare

Plățile aferente valorii Dobânzii și Valorii Nominale Unitare se vor face către Deținătorii de Obligațiuni înregistrați în Registrul Deținătorilor la Data de Înregistrare. Data de Înregistrare va fi determinată de Societate cu respectarea tuturor prevederilor legale aplicabile și va fi menționată în Condițiile Finale relevante.

11.5 Efectuarea plăților

Orice plată valabil efectuată către persoanele menționate în Registrul Deținătorilor de Obligațiuni la Data de Înregistrare relevantă va constitui o descărcare efectivă de obligații a Societății cu privire la respectivele plăți. În consecință, orice persoană care achiziționează o Obligațiune între Data de Înregistrare relevantă sau, după caz, fără a fi deținător înregistrat de Obligațiuni în Registrul Deținătorilor de Obligațiuni la Data de Înregistrare relevantă, și Data Plății Dobânzii corespunzătoare nu va avea dreptul de a primi o astfel de plată, chiar dacă persoana respectivă este înregistrată la Data Plății Dobânzii în Registrul Deținătorilor de Obligațiuni, ca deținător înregistrat al Obligațiunii.

Nu se pot realiza transferuri de Obligațiuni în Registrul Deținătorilor începând cu, și incluzând, Ziua Lucrătoare imediat anterioara Datei de Înregistrare care precedă Datei Scadenței (sau datei Scadenței Anticipate) și până la Data Scadenței (sau data Scadenței Anticipate).

Plata Valorii Nominale Unitare și a Dobânzii aferente Obligațiunilor va fi supusă, în toate cazurile, oricăror legi și regulamente fiscale sau de alta natură aplicabile la locul plății și se va efectua în conformitate cu prevederile din secțiunea „**Aspecte Fiscale**” de mai jos.

Nicio plată a valorii Dobânzii și /sau a Valorii Nominale Unitare nu va fi efectuată în numerar, prin cec sau mandat poștal.

11.5.1 Efectuarea plăților în cazul Obligațiunilor denumite în EUR

Plata Valorii Nominale Unitare și/sau a valorii Dobânzii aferente Obligațiunilor se va face în EUR, în contul Coordonatorului Unic, Managerului(ilor), participanților la sistemul Depozitarului Central, autorizați în vederea accesării TARGET2 – Securities („Platformei T2S”) („Participant(i)”) sau agentului custode al cărui client este Deținătorul de Obligațiuni la Data de Înregistrare, în sume corespunzătoare deținerilor de Obligațiuni evidențiate la Data de Înregistrare în conturile deschise de Coordonatorul Unic, Manager(i), Participant(i) sau agent custode, aceștia având obligația de a înregistra sumele aferente valorii Dobânzii datorate și/sau Valorii Nominale Unitare în contul Deținătorului de Obligațiuni din evidențele proprii.

Deținătorii de Obligațiuni denumite în EUR au obligația să se asigure că Obligațiunile denumite în EUR sunt înregistrate în conturile de instrumente financiare ale Managerului(rilor) sau Participanților deschise pe Platforma T2S în vederea efectuării plății sumelor aferente Dobânzii datorate și/ sau Valorii Nominale Unitare, după caz.

Potrivit Codului Depozitarului Central, Platforma T2S este soluția tehnică prin intermediul căreia Eurosistemul (format din Banca Centrală Europeană și băncile centrale ale statelor membre UE a căror monedă este EUR) furnizează servicii depozitarilor centrali și care permite decontarea tranzacțiilor pe principiul livrare contra plată (în limba engleză, *delivery versus payment*) în banii Băncii Centrale Europene.

Societatea, Coordonatorul Unic și Managerul(ii) nu au vreo obligație de plată către vreun Deținător de Obligațiuni în cazul în care, ca urmare a acțiunii/ inacțiunii Deținătorului de Obligațiuni sau din orice alte motive independente de Societate, Coordonator Unic sau Manager(i), Obligațiunile nu sunt înregistrate în conturile de instrumente financiare ale Coordonatorului Unic, Managerului(ilor) sau Participanților deschise pe Platforma T2S.

11.5.2 Efectuarea plăților în cazul Obligațiunilor denumite în RON

Plata Valorii Nominale Unitare și/ sau a valorii Dobânzii aferente Obligațiunilor va fi prelucrată în numele Emitentului de către un Agent de Plată numit de către Societate și menționat în cadrul Condițiilor Finale relevante, în conformitate cu legea aplicabilă și în temeiul procedurilor stabilite în cadrul contractelor încheiate între Depozitarul Central și Societate, Depozitarul Central și intermediarii participanți la sistemul Depozitarului Central, precum și între Depozitarul Central și Agentul de Plată relevant („Proceduri de Plată”).

În cazul în care Obligațiunile vor fi evidențiate la Data de Înregistrare în conturile individuale ale Deținătorilor de Obligațiuni administrate de Depozitarul Central, plata Valorii Nominale Unitare și/ sau a valorii Dobânzii aferente Obligațiunilor deținute de Deținătorii de Obligațiuni prezenți în Registrul Deținătorilor de Obligațiuni la Data de Înregistrare se va realiza de către Depozitarul Central prin intermediul Agentului de Plată relevant, în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

În cazul în care Obligațiunile vor fi evidențiate la Data de Înregistrare în conturile administrate de un intermediar participant la sistemul Depozitarului Central, plata Valorii Nominale Unitare și/ sau a valorii Dobânzii aferente Obligațiunilor deținute de Deținătorii de Obligațiuni prezenți în Registrul Deținătorilor de Obligațiuni la Data de Înregistrare se va realiza de către Depozitarul Central prin intermediul Depozitarului Central și al intermediarilor participanți la sistemul Depozitarului Central al cărui client este Deținătorul de Obligațiuni la Data de Înregistrare.

Procedurile de Plată vor fi detaliate în cadrul Condițiilor Finale relevante.

Societatea și Agentul de Plata nu sunt răspunzători pentru vreo întârziere la plată a valorii Dobânzii și/sau a Valorii Nominale Unitare sau a oricăror sume restante cauzate de (i) omisiunea Deținătorului de Obligațiuni de



a transmite la timp informațiile adecvate sau alte documente și informații conform Procedurilor de Plata, precum și a celor menționate în acest Prospect și în Condițiile Finale relevante, (ii) caracterul incomplet, incocrent sau neverosimil al oricăror documente sau informații sau (iii) faptul ca întârzierea a fost cauzata de circumstanțe în afara controlului Societății și a Agentului de Plata. În aceste cazuri, Deținătorii de Obligațiuni nu vor avea dreptul la nici o plata suplimentara sau dobândă suplimentara pentru întârzierea respectivei plăți.

11.6 Moneda emisiunii

Obligațiunile emise în cadrul Programului vor fi denumite în EUR sau RON în conformitate cu cele menționate în cadrul Condițiilor Finale relevante. Ulterior admiterii la tranzacționare a Obligațiunilor emise în cadrul Programului, acestea vor fi tranzacționate în EUR sau RON în conformitate cu prevederile Condițiilor Finale relevante.

11.7 Aspecte fiscale

Plata Valorii Nominale și a dobânzii aferente Obligațiunilor va fi supusă, în toate cazurile, oricăror legi și regulamente fiscale sau de altă natură aplicabile la locul plății și se va efectua în conformitate cu prevederile din secțiunea „Impozitare” de mai jos.

11.8 Penalități și comisioane

Deținătorii de Obligațiuni nu au dreptul să pretindă Societății, Coordonatorului Unic sau Managerului(iilor) vreo penalitate pentru întârzierea plății. Orice comisioane percepute de băncile care asigură intermedierea cu privire la plățile efectuate în baza prezentului Prospect și a Condițiilor Finale relevante vor fi suportate de către Deținătorii de Obligațiuni.

11.9 Prorogarea termenului de plată

În cazul în care o data scadenta pentru plata Valorii Nominale Unitare și/ sau a valorii Dobânzii aferente oricărei Obligațiuni nu este o Zi Lucrătoare sau o Zi Lucrătoare Pentru Plata Dobânzii (astfel cum au fost definite în prezentul Prospect), atunci Deținătorul de Obligațiuni relevant nu este îndreptățit la plata sumei datorate până în următoarea zi care este o Zi Lucrătoare sau o Zi Lucrătoare Pentru Plata Dobânzii (astfel cum a fost definita în prezentul Prospect) și nu are dreptul la vreo dobândă sau la alte sume în raport cu respectiva plată amânată.

12. CAZ DE INTRERUPERE A RATEI DE REFERINȚĂ

Dacă (i) Societatea stabilește în mod rezonabil în baza puterii sale de apreciere ca devine nelegal din perspectiva Societății sau a Agentului de Calcul să utilizeze Rata de Referință, (ii) administratorul Ratei de Referință încetează să mai calculeze și să publice acesta rata în mod definitiv sau pentru o perioada de timp nedeterminată, (iii) administratorul Ratei de Referință devine insolvent sau o procedura a insolvenței, faliment, restructurare sau o procedura similară (care îl afectează pe administratorul Ratei de Referință) este inițiată de către acesta sau de către o autoritate de supraveghere sau de reglementare relevantă, (iv) Rata de Referință este întreruptă în alt mod sau încetează să mai fie furnizată, fiecare dintre aceste cazuri menționate de la (i) la (iv) fiind considerate cazuri de întrerupere a Ratei de Referință („Caz de Întrerupere”), Rata de Referință va fi înlocuită, la fiecare Data de Determinare a Dobânzii relevantă, astfel cum este definita în prezentul Prospect, cu o rata stabilita sau obținută, după caz, de către Societate, după o procedura specifica ce va fi menționată în Condițiile Finale relevante („Rata Succesoare de Referință”)

13. ADUNAREA GENERALĂ A DEȚINĂTORILOR DE OBLIGAȚIUNI

13.1 Informații generale

Deținătorii de Obligațiuni emise în cadrul aceleiași Tranșe se pot întruni în cadrul adunărilor generale ale Deținătorilor de Obligațiuni (fiecare, o „Adunare Generală”) în scopul de a delibera cu privire la interesele lor.

Organizarea și atribuțiile Adunării Generale sunt guvernate de dispozițiile Legii Societăților, ale Legii privind Emitenții și Operațiunile de Piață și ale Regulamentului nr. 5/2018. Orice modificare a prevederilor legale ale actelor normative menționate poate avea drept efect modificări ale regulilor privind Adunările Generale.

13.2 Convocarea Adunării Generale

Adunarea Generală poate fi convocată (i) la cererea unuia sau a mai multor Deținători de Obligațiuni emise în cadrul aceleiași Tranșe reprezentând cel puțin o pătrime din valoarea nominală a Obligațiunilor emise în cadrul Tranșei relevante și care nu au fost răscumpărate sau anulate sau (ii) după numirea reprezentanților Deținătorilor de Obligațiuni emise în cadrul aceleiași Tranșe („**Reprezentanții**”), la cererea Reprezentanților.

Convocatorul Adunării Generale va fi (i) publicat în Monitorul Oficial și într-un ziar de largă circulație din Piatra-Neamț sau (ii) transmis prin scrisoare recomandată Deținătorilor de Obligațiuni relevanți, la adresele care figurează în Registrul Deținătorilor de Obligațiuni și, în fiecare caz, va fi publicat pe website-ul Societății, la adresa www.autonom.ro și pe website-ul BVB, la adresa www.bvb.ro. Convocatorul Adunării Generale va fi publicat cu cel puțin 30 de zile calendaristice înainte de data ținerii Adunării Generale și va indica data de referință, locația și data ținerii Adunării Generale și ordinea de zi. Convocatorul Adunării Generale poate include și locația și data ținerii celei de-a doua Adunări Generale pentru cazul în care prima Adunare Generală astfel convocată nu poate fi întrunită în mod valabil.

Unul sau mai mulți Deținători de Obligațiuni emise în cadrul aceleiași Tranșe reprezentând, individual sau împreună, cel puțin 5% din valoarea nominală a Obligațiunilor emise în cadrul aceleiași Tranșe și care nu au fost răscumpărate sau anulate au dreptul de a adăuga puncte noi pe ordinea de zi a Adunării Generale, în termen de 15 zile calendaristice de la publicarea convocatorului în modalitățile prevăzute în paragraful anterior. Ordinea de zi revizuită va fi publicată în conformitate cu prevederile legale privitoare la convocarea Adunării Generale, cu cel puțin 10 zile calendaristice anterior datei ținerii Adunării Generale.

Deținătorii de Obligațiuni vor putea fi reprezentați prin mandatar, alții decât administratorii, directorii, respectiv membrii directoratului ori ai consiliului de supraveghere, cenzorii sau funcționarii Societății. Procurile vor fi depuse la sediul Societății în original cu cel puțin 48 de ore înainte de Adunarea Generală relevantă sau în orice alt termen prevăzut de actul constitutiv al Societății la momentul relevant. Omisiunea depunerii acestor procuri în original și în termenul menționat va avea drept consecință pierderea dreptului de vot al Deținătorului de Obligațiuni relevant în respectiva Adunare Generală.

Hotărârile Adunării Generale se adoptă prin vot deschis. Orice cheltuieli rezonabile ocazionate de convocarea și desfășurarea Adunării Generale sunt în sarcina Societății.

13.3 Reprezentanții și atribuțiile acestora

Adunarea Generală a Deținătorilor de Obligațiuni emise în cadrul aceleiași Tranșe poate numi un reprezentant al Deținătorilor de Obligațiuni emise în cadrul aceleiași Tranșe și unul sau mai mulți Reprezentați supleanți. Reprezentanții nu pot fi implicați în conducerea Societății, dar pot asista la adunările generale ale Societății. Funcția de Reprezentant poate fi oferită oricărei persoane, indiferent de naționalitatea acesteia. În caz de incompatibilitate, demisie sau revocare a Reprezentantului, va fi ales în cadrul Adunării Generale un reprezentant înlocuitor, cu excepția cazului în care un Reprezentant supleant își va asuma rolul de Reprezentant.

Orice parte interesată va avea dreptul de a obține oricând informații privind numele și adresa Reprezentantului ori Reprezentanților Supleanți la sediul social al Societății.

Reprezentantul sau, după caz, Reprezentanții (i) vor avea dreptul de a reprezenta Deținătorii de Obligațiuni emise în cadrul Tranșei în a cărei Adunare Generală au fost numiți în raporturile cu Societatea și în fața instanțelor de judecată și (ii) vor putea fi însărcinați de către Adunarea Generală cu efectuarea acțiunilor de supraveghere și protejarea intereselor comune ale Deținătorilor de Obligațiuni emise în cadrul Tranșei în a cărei Adunare Generală au fost numiți.



13.4 Atribuțiile Adunării Generale

Adunarea Generală are puterea de a delibera cu privire la aspectele pe care legea sau prezentul Prospect le prevăd ca fiind în sarcina sa.

13.5 Hotărârile Adunării Generale

Hotărârile Adunării Generale pot fi adoptate în mod valabil (i) în prezența Deținătorilor de Obligațiuni reprezentând cel puțin două treimi din valoarea nominală a Obligațiunilor emise în cadrul Tranșei relevante și care nu au fost răscumpărate sau anulate și (ii) cu o majoritate care reprezintă cel puțin patru cincimi din valoarea nominală a Obligațiunilor emise în cadrul Tranșei relevante și care nu au fost răscumpărate sau anulate reprezentate în cadrul Adunării Generale relevante, cu excepția cazului în care legea prevede altfel.

Dreptul fiecărui Deținător de Obligațiuni de a participa la o Adunare Generală va fi evidențiat prin înscrierea respectivului Deținător de Obligațiuni în Registrul Deținătorilor de Obligațiuni la data de referință menționată în convocatorul Adunării Generale relevante.

Hotărârile Adunării Generale sunt obligatorii pentru toți Deținătorii de Obligațiuni emise în cadrul Tranșei relevante, inclusiv pentru acei Deținători de Obligațiuni care nu au participat la Adunarea Generală relevantă sau au votat contra în cadrul respectivei adunări.

În termen de cel mult 3 (trei) zile calendaristice de la adoptare, hotărârile Adunării Generale vor fi aduse la cunoștința Societății. Drept consecință, Societatea va respecta toate obligațiile de raportare care îi revin în temeiul prevederilor din legislația aplicabilă în legătură cu asemenea hotărâri.

Hotărârile Adunării Generale pot fi atacate în justiție, în termenul, cu efectele și cu respectarea condițiilor prevăzute de lege, de către acei Deținători de Obligațiuni emise în cadrul Tranșei relevante care fie nu au luat parte la Adunarea Generală relevantă, fie au luat parte la Adunarea Generală relevantă, au votat contra hotărârii adoptate de Adunarea Generală și au cerut să se insereze acest aspect în procesul-verbal al ședinței.

13.6 Informarea Deținătorilor de Obligațiuni

La convocarea Adunării Generale, fiecare Deținător de Obligațiuni emise în cadrul Tranșei relevante sau reprezentant al acestuia va avea dreptul de a consulta sau de a face o copie a textului hotărârilor care vor fi propuse, precum și, dacă este cazul, a rapoartelor care vor fi prezentate în cadrul Adunării Generale, documente care vor fi depuse spre consultare la sediul social al Societății și, dacă este cazul, în orice alt loc menționat în acest sens în convocator.

14. EMISIUNI SUPLIMENTARE

Societatea poate emite, la orice intervale de timp, obligațiuni sau alte titluri de datorie suplimentare cu termeni și condiții identice, similare sau diferite de Termenii și Condițiile Obligațiunilor, fără a fi necesară în acest sens ținerea unei Adunări Generale și/sau exprimarea în orice mod a consimțământului și/sau a poziției Deținătorilor de Obligațiuni (indiferent de Tranșa de Obligațiuni subscrisă de respectivii Deținători de Obligațiuni) cu privire la emisiunea suplimentară respectivă. Orice asemenea obligațiuni sau titluri de datorie vor putea fi vândute prin orice mijloace și la orice preț pe care Societatea, în mod discreționar, le consideră de cuviință.

15. MODIFICAREA TERMENILOR ȘI CONDIȚIILOR OBLIGAȚIUNILOR

Acești Termeni și Condiții ale Obligațiunilor pot fi modificați fără consimțământul prealabil al Deținătorilor de Obligațiuni, însă numai în măsura în care (i) o asemenea modificare nu afectează interesele Deținătorilor de Obligațiuni și (ii) este necesară pentru corectarea oricărei erori evidente. Orice asemenea modificare va fi adusă la cunoștința Deținătorilor de Obligațiuni prin publicarea unei notificări pe website-ul Societății, la adresa www.autonom.ro și pe website-ul BVB, la adresa www.bvb.ro.

16. INTERESELE PERSOANELOR FIZICE ȘI JURIDICE IMPLICATE ÎN PROGRAM

Coordonatorul Unic și/ sau afiliații acestuia au furnizat și pot furniza în viitor servicii financiare, de investiții, de marketing sau orice alte tipuri de servicii Societății, acționarilor sau administratorilor acestora, servicii în schimbul cărora au primit sau vor primi o remunerație, fără ca această situație să fie de natură a genera conflicte de interese cu privire la Program sau orice emisiune realizată ca parte a Programului. Nu există interese (inclusiv conflicte de interese) care ar putea influența semnificativ admiterea la tranzacționare a Obligațiunilor emise în cadrul Programului pe piața reglementată administrată de BVB.

17. PRESCRIȚIA EXTINCTIVĂ

Orice drept la acțiune împotriva Societății având ca obiect plata Valorii Nominale a Obligațiunilor sau plata dobânzilor la care Deținătorii de Obligațiuni sunt îndreptățiți în legătură cu Obligațiunile se prescrie în termen de 3 (trei) ani de la data la care a devenit scadentă obligația de plată relevantă a Societății.

18. ANGAJAMENTE DE INFORMARE

Atât timp cât există Obligațiuni emise și care nu au fost răscumpărate sau anulate, Societatea va fi supusă unor obligații continue de transparență și nedivulgare, astfel cum sunt acestea prevăzute în Directiva privind Transparența, astfel cum a fost aceasta transpusă în legislația română prin Legea privind Emitenții și Operațiunile de Piață și prin Regulamentul nr. 5/2018, inclusiv, dar fără a se limita la, următoarele obligații:

- (i) publicarea unui raport anual, inclusiv a situațiilor financiare anuale consolidate ale Societății, împreună cu raportul și o declarație a Consiliului de Administrație, precum și raportul auditorilor independenți, în termen de patru luni de la încheierea fiecărui an financiar;
- (ii) publicarea unui raport semestrial, inclusiv a situațiilor financiare semestriale consolidate ale Societății, împreună cu raportul și o declarație a Consiliului de Administrație, precum și raportul auditorilor independenți, în măsura în care situațiile financiare semestriale au fost auditate sau revizuite, în termen de trei luni de la încheierea primelor șase luni ale fiecărui an financiar.

Atât timp cât există Obligațiuni Corelate cu Obiectivele de Sustenabilitate care nu au fost răscumpărate sau anulate, Societatea va publica un raport de evaluare întocmit de un Consultant Independent în termen de maxim 4 luni de la data limita de observare relevantă, în conformitate cu cele menționate în Condițiile Finale relevante.

19. NOTIFICĂRI

19.1 Notificări către Deținătorii de Obligațiuni

Cu excepția oricărui convocator al unei Adunări Generale și a cazului în care orice act normativ aplicabil sau prezentul capitol impun publicarea prin alte mijloace, orice notificare adresată Deținătorilor de Obligațiuni va fi transmisă în mod valabil (i) prin trimiterea unei scrisori recomandate fiecărui Deținător de Obligațiuni relevant, la adresa care figurează în Registrul Deținătorilor de Obligațiuni sau (ii) prin publicarea unei notificări pe website-ul Societății, la adresa www.autonom.ro și pe website-ul BVB, la adresa www.bvb.ro. Orice notificare se va considera transmisă la prima dată dintre (i) data publicării (sau, după caz, a primei publicări) și (ii) data la care scrisorile recomandate au fost expediate de către Societate tuturor Deținătorilor de Obligațiuni la adresele care figurează la momentul respectiv în Registrul Deținătorilor de Obligațiuni.

19.2 Notificări către Societate

Toate notificările către Societate vor fi considerate valabile dacă vor fi trimise în scris și depuse la registratura Societății sau transmise prin scrisoare recomandată la următoarea adresă: str. Fermelor nr.4, loc. Piatra Neamț, jud. Neamț, România sau la orice alta adresă notificată de Emitent Deținătorilor de Obligațiuni, conform secțiunii *Notificări către Deținătorii de Obligațiuni* de mai sus, în cazul în care Societatea își schimbă sediul. Orice



asemenea notificare va fi considerată transmisă la data primirii scrisorii recomandate de către Societate.

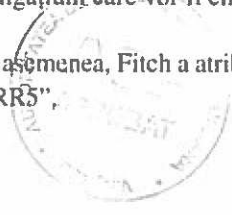
20. DECLARAȚIA SOCIETĂȚII

Societatea declară fiecărui Deținător de Obligațiuni că oricare și toate informațiile cuprinse în prezentul capitol *Termenii și Condițiile aplicabile tuturor Tranșelor emise în cadrul Programului* sunt corecte și complete.

21. RATINGUL OBLIGAȚIUNILOR

În cazul în care Obligațiunile emise în cadrul unei Tranșe emise în cadrul Programului vor face obiectul unei evaluări a vreunei agenții de rating, acest lucru va fi menționat explicit în cadrul Condițiilor Finale relevante. Societatea intenționează obținerea unei asemenea evaluări din partea Fitch cu privire la prima Tranșă de Obligațiuni care vor fi emise în cadrul Programului.

De asemenea, Fitch a atribuit Programului, un rating de credit negarantat de rang prioritar așteptat de „B (EXP)” / „RR5”.



TERMENII ȘI CONDIȚIILE SPECIFICE FIECĂREI OPȚIUNI

OPȚIUNEA I - OBLIGAȚIUNI CU DOBÂNDĂ FIXĂ

Orice termeni cu majuscule incluși în prezenta secțiune care nu sunt definiți în prezenta secțiune vor avea înțelesul atribuit lor prin Condițiile Finale relevante. Cu privire la fiecare Tranșă de Obligațiuni, cu excepția cazului în care se indică în mod expres altfel în Condițiile Finale relevante, termenii cu majuscule vor avea înțelesul atribuit lor în capitolul *Termenii și Condițiile Obligațiunilor* din prezentul Prospect.

1. Monedă

Societatea emite prezenta Tranșă de Obligațiuni (denumite în continuare **Obligațiunile**) în Moneda Specificată. Obligațiunile sunt parte a Seriei Obligațiunilor și a Tranșei Obligațiunilor.

2. Valoare nominală

Obligațiunile sunt emise în valoare nominală individuală egală cu Valoarea Nominală Unitară și în valoare nominală totală de până la Valoarea Nominală Totală.

3. Prețul de emisiune

Prețul de emisiune al fiecărei Obligațiuni este de egal cu Prețul de Emisiune, fiind stabilit ca procent raportat la Valoarea Nominală Unitară.

4. Tipul și clasa Obligațiunilor

Obligațiunile sunt nominative, neconvertibile, negarantate, emise de Societate în formă dematerializată prin înscriere în cont și fac parte din aceeași clasă de valori mobiliare.

5. Aprobări

Emisiunea Obligațiunilor a fost aprobată prin Documentul de Aprobare sau, după caz, Documentele de Aprobare.

6. Maturitate și răscumpărare la scadență

Obligațiunile sunt emise cu o maturitate egală cu Maturitatea, devenind scadente la Data Scadenței. În cazul în care Obligațiunile nu au fost răscumpărate sau anulate anterior conform prevederilor din capitolul *Termenii și condițiile aplicabile tuturor Tranșelor emise în cadrul Programului*, Obligațiunile vor fi răscumpărate de către Societate, la Valoarea Nominală Unitară, la Data Scadenței.

7. Admiterea la tranzacționare

Se intenționează ca Obligațiunile din prezenta Tranșă să fie admise la tranzacționare pe Piață Reglementată a Bursei de Valori București la sau în jurul Datei Estimate de Admitere la Tranzacționare. Societatea a aprobat prin Documentele de Aprobare Admiterea la Tranzacționare. Ulterior Admiterii la Tranzacționare, Obligațiunile vor fi tranzacționate sub Codul ISIN, simbolul atribuit acestora fiind Simbolul. Obligațiunile vor fi identificate prin Codul CFI.

Nu există nicio garanție că Obligațiunile vor fi admise la tranzacționare pe piață reglementată administrată de BVB la data estimată sau la o dată ulterioară. Totodată, nu există nicio garanție că, în cazul în care condițiile de admitere pentru aprobarea de către BVB se modifică, toate aceste condiții privind admiterea la tranzacționare și/sau condiții de tranzacționare vor fi îndeplinite.



8. Dobânda

8.1 Rata dobânzii

Obligațiunile sunt purtătoare de dobândă la o rată fixă anuală egală cu **Rata Dobânzii**.

Rata Dobânzii datorată de Societate pentru o Obligațiune va fi calculată după următoarea formulă:

$$D = \frac{RD \times Z \times VN}{ZE}$$

iar termenii din formula de mai sus vor avea următorul înțeles:

„D”	reprezintă valoarea dobânzii plătită la fiecare Dată de Plată a Dobânzii pentru fiecare Obligațiune;
„RD”	reprezintă Rata Dobânzii;
„Z”	reprezintă numărul efectiv de zile calendaristice din Perioada de Dobândă, care începe la și incluzând Data Emisiunii, respectiv Data de Plată a Dobânzii imediat anterioară și se încheie la, dar excluzând, prima Dată de Plată a Dobânzii, respectiv Data de Plată a Dobânzii pentru care se calculează dobânda datorată;
„VN”	reprezintă valoarea nominală a unei Obligațiuni;
„ZE”	reprezintă numărul efectiv de zile din anul calendaristic în care se află Data de Plată a Dobânzii pentru care se face calculul dobânzii.

Valoarea Dobânzii calculate în baza formulei de mai sus va fi rotunjită în minus până la cea mai apropiată valoare de eurocent (respectiv 1/100 dintr-un EUR) sau, după caz, de ban (respectiv 1/100 dintr-un RON), iar suma astfel obținută va reprezenta suma brută a valorii Dobânzii pentru Perioada de Dobândă pentru care a fost realizat calculul, pentru fiecare Obligațiune („Valoarea Dobânzii”).

Cu excepția erorilor vădite, calcularea Valorii Dobânzii aferente Obligațiilor în conformitate cu prevederile acestui Prospect și a Condițiilor Finale relevante de către Agentul de Calcul va fi finală și obligatorie pentru toți Deținătorii de Obligațiuni, iar aceștia din urma nu vor avea dreptul să conteste sau să se opună acestui calcul.

8.2 Convenția privind calcularea dobânzii

În scopul calculării dobânzii se va utiliza Convenția de Calcul.

8.3 Randamentul

Randamentul brut în momentul emisiunii aferent unei Obligațiuni este egal cu Randamentul.

8.4 Data de Plată a Dobânzii și Perioada de Dobândă

Dobânda datorată va fi plătită de către Societate anual, la Data de Plată a Dobânzii, începând cu Data Începerii Acumulării Dobânzii și până la Data Scadenței, cu condiția ca Data de Plata a Dobânzii să fie o Zi Lucrătoare sau Zi Lucrătoare Pentru Plata Dobânzii, astfel cum au fost definite în prezentul Prospect. Perioada exprimată în număr de zile calendaristice care (i) începe la Data Începerii Acumulării Dobânzii, inclusiv această dată și se încheie la prima Dată de Plată a Dobânzii, exclusiv această dată, respectiv (ii) începe la o Dată de Plată a Dobânzii, inclusiv această dată și se încheie la următoarea Dată de Plată a Dobânzii, exclusiv această dată, reprezintă **Perioada de Dobândă**.

Data Începerii Acumulării Dobânzii înseamnă data de la care Obligațiunile sunt purtătoare de Dobândă, care coincide cu Data Decontării emisiunii respective, astfel cum este menționată în Condițiile Finale aplicabile.

Detaliile referitoare la plata dobânzii sunt cele indicate în Tabelul privind Plata Dobânzii din Condițiile Finale relevante.

8.5 Încetarea acumulării dobânzii

Obligațiunile vor înceta să mai fie purtătoare de dobândă de la Data Scadenței respectiv Data Răscumpărării inclusiv, dacă va fi cazul, cu excepția cazului în care Societatea refuză în mod nejustificat să efectueze răscumpărarea la data relevantă, caz în care dobânda datorată va continua să se acumuleze la Valoarea Nominală Unitară a respectivelor Obligațiuni, la Rata Dobânzii, până la data la care sumele datorate în legătură cu Obligațiunile până la acel moment sunt primite de către sau în numele Deținătorului de Obligațiuni relevant în conformitate cu prevederile Prospectului și ale Condițiilor Finale aplicabile.

8.6 Calcul fracționat

În situația în care se impune ca valoarea Dobânzii să fie calculată pentru o perioadă mai scurtă decât o Perioadă de Dobândă, aceasta va fi calculată în baza numărului efectiv de zile din cadrul unei Perioade de Dobândă prin împărțirea numărului de zile din perioada relevantă, de la (și incluzând) data la care dobândă începe să se acumuleze până la (dar excluzând) data la care aceasta devine scadentă, la numărul de zile din Perioada de Dobândă în care cade perioada relevantă (incluzând prima zi, dar excluzând ultima zi).

9. Agentul de Calcul

Agentul de Calcul inițial în legătură cu Obligațiunile este Societatea, însă Societatea poate numi orice altă entitate în această calitate (Societatea și orice altă asemenea entitate fiind denumite în mod colectiv Agentul de Calcul).

10. Data Tranzacției

Data tranzacției este data la care tranzacțiile aferente plasamentului privat/ ofertei publice al(a) unei Tranșe de Obligațiuni sunt înregistrate în sistemul de tranzacționare al BVB, pe Piață POF, aceasta fiind reprezentată de Data Tranzacției.

11. Data Decontării

Data decontării este data la care tranzacțiile încheiate în cadrul plasamentului privat/ ofertei publice al(a) unei Tranșe de Obligațiuni sunt decontate prin intermediul Sistemului RoClear, respectiv la două (2) Zile Lucrătoare de la Data Tranzacției, aceasta fiind reprezentată de Data Decontării.

12. Data Emisiunii

Data emisiunii este aceeași zi cu Data Decontării, când Obligațiunile sunt înregistrate în proprietatea Deținătorilor de Obligațiuni, aceasta fiind reprezentată de Data Emisiunii.

13. Data Scadenței

Data scadenței înseamnă data la care Obligațiunile vor fi rambursate integral de Societate la Valoarea Nominală Unitară, dacă nu au fost anterior răscumpărate sau achiziționate și anulate, aceasta fiind reprezentată de Data Scadenței.

14. Data de Înregistrare

Data de înregistrare înseamnă data calendaristică ce servește la identificarea Deținătorilor de Obligațiuni care au dreptul de a primi valoarea Dobânzii și/sau a Valorii Nominale Unitare pentru fiecare Obligațiune, fiind stabilită ca fiind Ziua Lucrătoare care preceda cu 15 Zile Lucrătoare (i) Data de Plata a Dobânzii sau Data Scadenței, după caz sau (ii), în legătură cu plățile realizate în conformitate cu secțiunea *Scadența Anticipată* din prezentul Prospect, data la care Obligațiunile sunt declarate scadente anticipate.

15. Agentul de plată

Agentul de plată în legătură cu Obligațiunile este Agentul de Plată.

16. Angajamentele Financiare

Angajamentele financiare în legătură cu Obligațiunile vor fi Angajamentele Financiare.



OPȚIUNEA II - OBLIGAȚIUNI CU DOBÂNDĂ VARIABILĂ

Orice termeni cu majuscule incluși în prezenta secțiune care nu sunt definiți în prezenta secțiune vor avea înțelesul atribuit lor prin Condițiile Finale relevante. Cu privire la fiecare Tranșă de Obligațiuni, cu excepția cazului în care se indică în mod expres altfel în Condițiile Finale relevante, termenii cu majuscule vor avea înțelesul atribuit lor în capitolul *Termenii și Condițiile Obligațiunilor* din prezentul Prospect.

1. Monedă

Societatea emite prezenta Tranșă de Obligațiuni (denumite în continuare **Obligațiunile**) în Moneda Specificată. Obligațiunile sunt parte a Seriei Obligațiunilor și a Tranșei Obligațiunilor.

2. Valoare nominală

Obligațiunile sunt emise în valoare nominală individuală egală cu Valoarea Nominală Unitară și în valoare nominală totală de până la Valoarea Nominală Totală.

3. Prețul de emisiune

Prețul de emisiune al fiecărei Obligațiuni este de egal cu Prețul de Emisiune, fiind stabilit ca procent raportat la Valoarea Nominală Unitară.

4. Tipul și clasa Obligațiunilor

Obligațiunile sunt nominative, neconvertibile, negarantate, emise de Societate în formă dematerializată prin înscriere în cont și fac parte din aceeași clasă de valori mobiliare.

5. Aprobări

Emisiunea Obligațiunilor a fost aprobată prin Documentul de Aprobare sau, după caz, Documentele de Aprobare.



6. Maturitate și răscumpărare la scadență

Obligațiunile sunt emise cu o maturitate egală cu Maturitatea, devenind scadente la Data Scadenței. În cazul în care Obligațiunile nu au fost răscumpărate sau anulate anterior conform prevederilor din capitolul *Termenii și condițiile aplicabile tuturor Tranșelor emise în cadrul Programului*, Obligațiunile vor fi răscumpărate de către Societate, la Valoarea Nominală Unitară, la Data Scadenței.

7. Admiterea la tranzacționare

Se intenționează ca Obligațiunile din prezenta Tranșă să fie admise la tranzacționare pe Piață Reglementată a Bursei de Valori București la sau în jurul Datei Estimate de Admitere la Tranzacționare. Societatea a aprobat prin Documentele de Aprobare Admiterea la Tranzacționare. Ulterior Admiterii la Tranzacționare, Obligațiunile vor fi tranzacționate sub Codul ISIN, simbolul atribuit acestora fiind Simbolul. Obligațiunile vor fi identificate prin Codul CFI.

Nu există nicio garanție că Obligațiunile vor fi admise la tranzacționare pe piață reglementată administrată de BVB la data estimată sau la o dată ulterioară. Totodată, nu există nicio garanție că, în cazul în care condițiile de admitere pentru aprobarea de către BVB se modifică, toate aceste condiții privind admiterea la tranzacționare și/sau condiții de tranzacționare vor fi îndeplinite.

8. Dobânda

8.1 Rata dobânzii

Obligațiunile sunt purtătoare de dobândă la o rată variabilă anuală egală cu Rata de Referință plus Marja („Rata Dobânzii”), pe baza căreia se calculează Valoarea Dobânzii.

Rata de Referință pentru fiecare Perioadă de Dobândă va fi determinată după cum urmează:

- (a) inițial, Rata de Referință pentru prima Perioadă de Dobândă va fi Rata de Referință Inițială, care va fi determinată conform celor menționate mai jos;
- (b) în cazul în care Rata de Referință (Rata de Referință Inițială) nu este publicată pe Pagina de Referință și nu a intervenit vreun Caz de Întrerupere, Rata de Referință (Rata de Referință Inițială) va fi egală cu Rata de Referință publicată în ultima Zi Lucrătoare în care Rata de Referință a fost publicată care precedă Datei de Determinare a Dobânzii;
- (c) în cazul în care a intervenit un Caz de Întrerupere, Rata de Referință pentru fiecare Perioadă de Dobândă care începe la sau după Data de Determinare a Dobânzii relevantă va fi înlocuită cu Rata de Referință Succesoare determinată potrivit secțiunii 8.2 de mai jos.

Rata de Referință Inițială înseamnă, în orice Zi Lucrătoare, Rata de Referință publicată pe Pagina de Referință relevantă, la Data pentru Stabilirea Ratei de Referință Inițiale. Data pentru Stabilirea Ratei de Referință Inițiale va fi menționată în Condițiile Finale relevante. Data de Determinare a Dobânzii înseamnă (i) pentru prima Perioadă de Dobândă, Data Tranzacției și (ii) pentru fiecare Perioadă de Dobândă subsecventă, a doua Zi Lucrătoare anterioară datei la care începe Perioada de Dobândă relevantă.

Rata Dobânzii va fi actualizată automat la fiecare Dată de Determinare a Dobânzii relevantă, în conformitate cu Rata de Referință aplicabilă.

Pagina de Referință înseamnă pagina pe care sunt afișate ratele oferite de asociațiile sau autoritățile relevante pentru depozitele efectuate în Moneda Specificată, respectiv Pagina de Referință.

Dobânda variabilă aferentă Obligațiunilor cu dobândă variabilă ar putea fi calculată având la baza Euro Interbank Offered Rate („EURIBOR”), în cazul denominării în EUR, sau Romanian Interbank Offer Rate („ROBOR”) în cazul denominării în RON. EURIBOR este administrat și calculat de către European Money Markets Institute („EMMI”), în timp ce ROBOR este administrat și publicat de către Banca Națională a României („BNR”)

8.2 Determinarea Ratei de Referință Succesoare

Rata de Referință Succesoare va fi determinată potrivit procedurii detaliate în Condițiile Finale relevante.

8.3 Convenția privind calcularea dobânzii

În scopul calculării dobânzii se va utiliza Convenția de Calcul.

8.4 Randamentul

Randamentul brut anual la momentul emisiunii aferent unei Obligațiuni este egal cu Randamentul.

8.5 Data de Plată a Dobânzii și Perioada de Dobândă

Dobânda datorată va fi plătită de către Societate anual, la Data de Plată a Dobânzii, începând cu Data Începerii Acumulării Dobânzii și până la Data Scadenței, cu condiția ca Data de Plata a Dobânzii să fie o Zi Lucrătoare sau o Zi Lucrătoare Pentru Plata Dobânzii, astfel cum a fost definită în prezentul Prospect. Perioada exprimată în număr de zile calendaristice care (i) începe la Data Începerii Acumulării Dobânzii, inclusiv această dată și se

încheie la prima Dată de Plată a Dobânzii, exclusiv această dată, respectiv (ii) începe la o Dată de Plată a Dobânzii, inclusiv această dată și se încheie la următoarea Dată de Plată a Dobânzii, exclusiv această dată, reprezintă **Perioada de Dobândă**.

Data Începerii Acumulării Dobânzii înseamnă data de la care Obligațiunile sunt purtătoare de Dobândă, care coincide cu Data Decontării emisiunii respective, astfel cum este menționată în Condițiile Finale aplicabile.

Detaliile referitoare la plata dobânzii sunt cele indicate în Tabelul privind Plata Dobânzii din Condițiile Finale relevante.

8.6 Încetarea acumulării dobânzii

Obligațiunile vor înceta să mai fie purtătoare de dobândă de la Data Scadenței respectiv Data Răscumpărării inclusiv, dacă va fi cazul, cu excepția cazului în care Societatea refuză în mod nejustificat să efectueze răscumpărarea la data relevantă, caz în care dobânda datorată va continua să se acumuleze la Valoarea Nominală Unitară a respectivelor Obligațiuni, la Rata Dobânzii, până la data la care sumele datorate în legătură cu Obligațiunile până la acel moment sunt primite de către sau în numele Deținătorului de Obligațiuni relevant în conformitate cu prevederile Prospectului și ale Condițiilor Finale aplicabile. În acest caz, Rata Dobânzii va fi calculată luându-se în considerare Rata de Referință calculată conform punctului 8.1 (*Rata Dobânzii*) din prezenta Opțiune.

8.7 Calcul fracționat

În situația în care se impune ca valoarea Dobânzii să fie calculată pentru o perioadă mai scurtă decât o Perioadă de Dobândă, aceasta va fi calculată în baza numărului efectiv de zile din cadrul unei Perioade de Dobândă prin împărțirea numărului de zile din perioada relevantă, de la (și incluzând) data la care dobândă începe să se acumuleze până la (dar excluzând) data la care aceasta devine scadentă, la numărul de zile din Perioada de Dobândă în care cade perioada relevantă (incluzând prima zi, dar excluzând ultima zi).

9. Agentul de Calcul

Agentul de Calcul inițial în legătură cu Obligațiunile este Societatea, însă Societatea poate numi orice altă entitate în această calitate (Societatea și orice altă asemenea entitate fiind denumite în mod colectiv **Agentul de Calcul**).

10. Data Tranzacției

Data tranzacției este data la care tranzacțiile aferente plasamentului privat/ ofertei publice al(a) unei Tranșe de Obligațiuni sunt înregistrate în sistemul de tranzacționare al BVB, pe Piață POF, aceasta fiind reprezentată de Data Tranzacției.

11. Data Decontării

Data decontării este data la care tranzacțiile încheiate în cadrul plasamentului privat/ ofertei publice al(a) unei Tranșe de Obligațiuni sunt decontate prin intermediul Sistemului RoClear, respectiv la doua (2) Zile Lucrătoare de la Data Tranzacției, aceasta fiind reprezentată de Data Decontării.

12. Data Emisiunii

Data emisiunii este aceeași zi cu Data Decontării, când Obligațiunile sunt înregistrate în proprietatea Deținătorilor de Obligațiuni, aceasta fiind reprezentată de Data Emisiunii.

13. Data Scadenței

Data scadenței înseamnă data la care Obligațiunile vor fi rambursate integral de Societate la Valoarea Nominală



Unitară, dacă nu au fost anterior răscumpărate sau achiziționate și anulate, aceasta fiind reprezentată de Data Scadenței.

14. Data de Înregistrare

Data de înregistrare înseamnă data calendaristică ce servește la identificarea Deținătorilor de Obligațiuni care au dreptul de a primi valoarea Dobânzii și/sau a Valorii Nominale Unitare pentru fiecare Obligațiune, fiind stabilită ca fiind Ziua Lucrătoare care precedă cu 15 Zile Lucrătoare (i) Data de Plata a Dobânzii sau Data Scadentei, după caz sau (ii), în legătură cu plățile realizate în conformitate cu secțiunea *Scadența Anticipată* din prezentul Prospect, data la care Obligațiunile sunt declarate scadente anticipat.

15. Agentul de plată

Agentul de plată în legătură cu Obligațiunile este Agentul de Plată.

16. Angajamentele Financiare

Angajamentele financiare în legătură cu Obligațiunile vor fi Angajamentele Financiare.



OPȚIUNEA III - OBLIGAȚIUNI CORELATE CU OBIECTIVE DE SUSTENABILITATE

Orice termeni cu majuscule incluși în prezenta secțiune care nu sunt definiți în prezenta secțiune vor avea înțelesul atribuit lor prin Condițiile Finale relevante. Cu privire la fiecare Tranșă de Obligațiuni, cu excepția cazului în care se indică în mod expres altfel în Condițiile Finale relevante, termenii cu majuscule vor avea înțelesul atribuit lor în capitolul *Termenii și Condițiile Obligațiunilor* din prezentul Prospect.

1. Monedă

Societatea emite prezenta Tranșă de Obligațiuni (denumite în continuare **Obligațiunile**) în Moneda Specificată. Obligațiunile sunt parte a Seriei Obligațiunilor și a Tranșei Obligațiunilor.

2. Valoare nominală

Obligațiunile sunt emise în valoare nominală individuală egală cu Valoarea Nominală Unitară și în valoare nominală totală de până la Valoarea Nominală Totală.

3. Prețul de emisiune

Prețul de emisiune al fiecărei Obligațiuni este de egal cu Prețul de Emisiune, fiind stabilit ca procent raportat la Valoarea Nominală Unitară.

4. Tipul și clasa Obligațiunilor

Obligațiunile sunt nominative, neconvertibile, negarantate, emise de Societate în formă dematerializată prin înscriere în cont și fac parte din aceeași clasă de valori mobiliare.

5. Aprobări

Emisiunea Obligațiunilor a fost aprobată prin Documentul de Aprobare sau, după caz, Documentele de Aprobare.

6. Maturitate și răscumpărare la scadență

Obligațiunile sunt emise cu o maturitate egală cu Maturitatea, devenind scadente la Data Scadenței. În cazul în care Obligațiunile nu au fost răscumpărate sau anulate anterior conform prevederilor din capitolul *Termenii și condițiile aplicabile tuturor Tranșelor emise în cadrul Programului*, Obligațiunile vor fi răscumpărate de către Societate, la Valoarea Nominală Unitară, la Data Scadenței.

7. Admiterea la tranzacționare

Se intenționează ca Obligațiunile din prezenta Tranșă să fie admise la tranzacționare pe Piață Reglementată a Bursei de Valori București la sau în jurul Datei Estimate de Admitere la Tranzacționare. Societatea a aprobat prin Documentele de Aprobare Admiterea la Tranzacționare. Ulterior Admiterii la Tranzacționare, Obligațiunile vor fi tranzacționate sub Codul ISIN, simbolul atribuit acestora fiind Simbolul. Obligațiunile vor fi identificate prin Codul CFI.

Nu există nicio garanție că Obligațiunile vor fi admise la tranzacționare pe piață reglementată administrată de BVB la data estimată sau la o dată ulterioară. Totodată, nu există nicio garanție că, în cazul în care condițiile de admitere pentru aprobarea de către BVB se modifică, toate aceste condiții privind admiterea la tranzacționare și/sau condiții de tranzacționare vor fi îndeplinite.

8. Dobânda

8.1 Rata Dobânzii fixe



Notă către investitori: Prevederile prezentei secțiuni vor fi aplicabile exclusiv în cazul în care în Condițiile Finale relevante se specifică faptul că Obligațiunile sunt emise cu o rată a dobânzii fixă.

Obligațiunile sunt purtătoare de dobândă la o rată fixă anuală egală cu **Rata Dobânzii**.

Rata Dobânzii datorată de Societate pentru o Obligațiune va fi calculată după următoarea formulă:



$$D = \frac{RD \times Z \times VN}{ZE}$$

iar termenii din formula de mai sus vor avea următorul înțeles:

„D”	reprezintă valoarea dobânzii plătită la fiecare Dată de Plată a Dobânzii pentru fiecare Obligațiune;
„RD”	reprezintă Rata Dobânzii;
„Z”	reprezintă numărul efectiv de zile calendaristice din Perioada de Dobândă, care începe la și incluzând Data Emisiunii, respectiv Data de Plată a Dobânzii imediat anterioară și se încheie la, dar excluzând, prima Dată de Plată a Dobânzii, respectiv Data de Plată a Dobânzii pentru care se calculează dobânda datorată;
„VN”	reprezintă valoarea nominală a unei Obligațiuni;
„ZE”	reprezintă numărul efectiv de zile din anul calendaristic în care se află Data de Plată a Dobânzii pentru care se face calculul dobânzii.

Valoarea Dobânzii calculate în baza formulei de mai sus va fi rotunjită în minus până la cea mai apropiată valoare de eurocent (respectiv 1/100 dintr-un EUR) sau, după caz, de ban (respectiv 1/100 dintr-un RON), iar suma astfel obținută va reprezenta suma brută a Valorii Dobânzii pentru Perioada de Dobândă pentru care a fost realizat calculul, pentru fiecare Obligațiune („**Valoarea Dobânzii**”).

Cu excepția erorilor vădite, calcularea Valorii Dobânzii aferente Obligațiunilor în conformitate cu prevederile acestui Prospect și a Condițiilor Finale relevante de către Agentul de Calcul va fi finală și obligatorie pentru toți Deținătorii de Obligațiuni, iar aceștia din urma nu vor avea dreptul să conteste sau să se opună acestui calcul.

8.2 Rata Dobânzii variabile

Notă către investitori: Prevederile prezentei secțiuni vor fi aplicabile exclusiv în cazul în care în Condițiile Finale relevante se specifică că Obligațiunile sunt emise cu o rată a dobânzii variabilă.

Obligațiunile sunt purtătoare de dobândă la o rată variabilă anuală egală cu Rata de Referință plus Marja („**Rata Dobânzii**”), pe baza căreia se calculează Valoarea Dobânzii.

Rata de Referință pentru fiecare Perioadă de Dobândă va fi determinată după cum urmează:

- inițial, Rata de Referință pentru prima Perioadă de Dobândă va fi Rata de Referință Inițială, care va fi determinată conform celor menționate mai jos;
- în cazul în care Rata de Referință (Rata de Referință Inițială) nu este publicată pe Pagina de Referință și nu a intervenit vreun Caz de Întrerupere, Rata de Referință (Rata de Referință Inițială) va fi egală cu Rata de Referință publicată în ultima Zi lucrătoare în care Rata de Referință a fost publicată care precedă Datei de Determinare a Dobânzii;

- (c) în cazul în care a intervenit un Caz de Întrerupere, Rata de Referință pentru fiecare Perioadă de Dobândă care începe la sau după Data de Determinare a Dobânzii relevantă va fi înlocuită cu Rata de Referință Succesoare determinată potrivit secțiunii 8.2.1 de mai jos.

Rata de Referință Inițială înseamnă, în orice Zi Lucrătoare, Rata de Referință publicată pe Pagina de Referință relevantă, la Data pentru Stabilirea Ratei de Referință Inițiale. Data pentru Stabilirea Ratei de Referință Inițiale va fi menționată în Condițiile Finale relevante.

Data de Determinare a Dobânzii înseamnă (i) pentru prima Perioadă de Dobândă, Data Tranzacției și (ii) pentru fiecare Perioadă de Dobândă subsecventă, a doua Zi Lucrătoare anterioară datei la care începe Perioada de Dobândă relevantă.

Rata Dobânzii va fi actualizată automat la fiecare Data de Determinare a Dobânzii relevantă, în conformitate cu Rata de Referință aplicabilă.

Pagina de Referință înseamnă pagina pe care sunt afișate ratele oferite de asociațiile sau autoritățile relevante pentru depozitele efectuate în Moneda Specificată, respectiv Pagina de Referință.

Dobândă variabilă aferentă Obligațiilor cu dobândă variabilă ar putea fi calculată având la baza Euro Interbank Offered Rate („EURIBOR”), în cazul denominării în EUR, sau Romanian Interbank Offer Rate („ROBOR”) în cazul denominării în RON. EURIBOR este administrat și calculat de către European Money Markets Institute („EMMI”), în timp ce ROBOR este administrat și publicat de către Banca Națională a României („BNR”).

8.2.1. Determinarea Ratei de Referință Succesoare

Rata de Referință Succesoare va fi determinată potrivit procedurii detaliate în Condițiile Finale relevante.

8.3 Mecanism de ajustare de tip *step up*

*Notă către investitori: Prevederile prezentei secțiuni vor fi aplicabile exclusiv în cazul în care în Condițiile Finale relevante se specifică că Obligațiilor li se poate aplica un mecanism de ajustare a dobânzii de tip *step up*.*

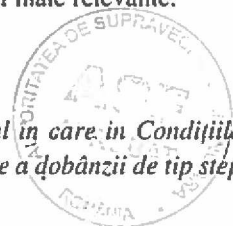
În cazul în care Societatea:

- (a) nu îndeplinește Indicatorul Cheie de Performanță în raport cu Obiectivele de Performanță în Sustenabilitate prestabilite, până la **Data(e) Limită de Observare**; sau
- (b) nu pune la dispoziția investitorilor raportul(ele) de verificare anual(e) aferent(e) Anului de Referință ce ar trebui să fie emis în Termenul Indicativ de la Data Limită de Observare, dar nu mai târziu de Termenul Limită („**Raport(e) de Verificare**”), emis de către **Consultantul Independent**, se va declanșa un mecanismul de tip *step up* („**Eveniment Declanșator**”), care presupune ajustarea Ratei Dobânzii cu **Rata de Ajustare Pozitivă** conform calculului evidențiat mai jos:

$$\text{Rata Dobânzii Ajustată Pozitiv} = \text{Rata Dobânzii} + \text{Rata de Ajustare Pozitivă}$$

Rata de Ajustare Pozitivă înseamnă o marja de ajustare fixă exprimată procentual care va fi menționată în Condițiile Finale relevante.

Pentru evitarea oricărui dubiu, va exista un număr de Eveniment(e) Declanșator(e) înregistrat ca urmare a neîndeplinirii Indicatorului Cheie de Performanță, conform Raportului(elor) de Verificare emis de către un Consultanț Independent, pentru Data(e) Limită de Observare menționată(e) mai sus potrivit celor stabilite în Condițiile Finale relevante.



Rata Dobânzii Ajustată Pozitiv se va aplica începând cu Data de Plată a Dobânzii anterioară Evenimentului(elor) Declanșator(e) și până la Data Scadenței.

Începând cu Ziua Lucrătoare imediat următoare Zilei Lucrătoare în care a fost diseminată public Notificarea Evenimentului(elor) Declanșator(e) de către Societate, Obligațiunile Corelate cu Obiective de Sustenabilitate obiect al Condițiilor Finale relevante se vor tranzacționa având aplicată Rata Dobânzii Ajustată Pozitiv.

8.4 Convenția privind calcularea dobânzii

În scopul calculării dobânzii se va utiliza Convenția de Calcul.

8.5 Randamentul

Randamentul brut anual la momentul emisiunii aferent unei Obligațiuni este egal cu Randamentul.

8.6 Data de Plată a Dobânzii și Perioada de Dobândă

Dobânda datorată va fi plătită de către Societate anual, la Data de Plată a Dobânzii, începând cu Data Începerii Acumulării Dobânzii și până la Data Scadenței, cu condiția ca Data de Plată a Dobânzii să fie o Zi Lucrătoare sau o Zi Lucrătoare Pentru Plata Dobânzii, astfel cum a fost definită în prezentul Prospect. Perioada exprimată în număr de zile calendaristice care (i) începe la Data Începerii Acumulării Dobânzii, inclusiv această dată și se încheie la prima Dată de Plată a Dobânzii, exclusiv această dată, respectiv (ii) începe la o Dată de Plată a Dobânzii, inclusiv această dată și se încheie la următoarea Dată de Plată a Dobânzii, exclusiv această data, reprezintă **Perioada de Dobândă**.

Data Începerii Acumulării Dobânzii înseamnă data de la care Obligațiunile sunt purtătoare de Dobândă, care coincide cu Data Decontării emisiunii respective, astfel cum este menționată în Condițiile Finale aplicabile.

Detaliile referitoare la plata dobânzii sunt cele indicate în Tabelul privind Plata Dobânzii din Condițiile Finale relevante.

8.7 Încetarea acumulării dobânzii

Obligațiunile vor înceta să mai fie purtătoare de dobândă de la Data Scadenței respectiv Data Răscumpărării inclusiv, dacă va fi cazul, cu excepția cazului în care Societatea refuză în mod nejustificat să efectueze răscumpărarea la data relevantă, caz în care dobânda datorată va continua să se acumuleze la Valoarea Nominală Unitară a respectivelor Obligațiuni, la Rata Dobânzii respectiv Rata Dobânzii Ajustată Pozitiv până la data la care sumele datorate în legătură cu Obligațiunile până la acel moment sunt primite de către sau în numele Deținătorului de Obligațiuni relevant în conformitate cu prevederile Prospectului și ale Condițiilor Finale aplicabile.

9. Agentul de Calcul

Agentul de calcul inițial în legătură cu Obligațiunile este Societatea, însă Societatea poate numi orice altă entitate în această calitate (Societatea și orice altă asemenea entitate fiind denumite în mod colectiv Agentul de Calcul).

10. Data Tranzacției

Data tranzacției este data la care tranzacțiile aferente plasamentului privat/ ofertei publice al(a) unei Tranșe de Obligațiuni sunt înregistrate în sistemul de tranzacționare al BVB, pe Piață POF, aceasta fiind reprezentată de Data Tranzacției.

11. Data Decontării

Data decontării este data la care tranzacțiile încheiate în cadrul plasamentului privat/ ofertei publice al(a) unei Tranche de Obligațiuni sunt decontate prin intermediul Sistemului RoClear, respectiv la doua (2) Zile Lucrătoare de la Data Tranzacției, aceasta fiind reprezentată de Data Decontării.

12. Data Emisiunii

Data emisiunii este aceeași zi cu Data Decontării, când Obligațiunile sunt înregistrate în proprietatea Deținătorilor de Obligațiuni, aceasta fiind reprezentată de Data Emisiunii.

13. Data Scadenței

Data scadenței înseamnă data la care Obligațiunile vor fi rambursate integral de Societate la Valoarea Nominală Unitară, dacă nu au fost anterior răscumpărate sau achiziționate și anulate, aceasta fiind reprezentată de Data Scadenței.

14. Data de Înregistrare

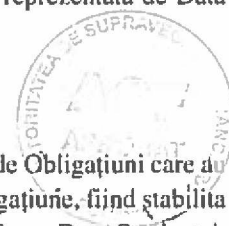
Data de înregistrare înseamnă data calendaristică ce servește la identificarea Deținătorilor de Obligațiuni care au dreptul de a primi valoarea Dobânzii și/sau a Valorii Nominale Unitare pentru fiecare Obligațiune, fiind stabilită ca fiind Ziua Lucrătoare care precedă cu 15 Zile Lucrătoare (i) Data de Plata a Dobânzii sau Data Scadenței, după caz sau (ii), în legătură cu plățile realizate în conformitate cu secțiunea *Scadenta Anticipată* din prezentul Prospect, data la care Obligațiunile sunt declarate scadente anticipat.

15. Agentul de plată

Agentul de plată în legătură cu Obligațiunile este Agentul de Plată.

16. Angajamentele Financiare

Angajamentele financiare în legătură cu Obligațiunile vor fi Angajamentele Financiare.



FORMATUL CONDIȚIILOR FINALE

CONDIȚIILE FINALE AUTONOM SERVICES S.A

Obligațiuni cu Rată a Dobânzii [fixă /variabilă/ajustabilă potrivit unui mecanism de tip *step up*]

în Valoare Nominală Unitară de [●] EUR și Valoare Nominală Totală de până la [●], scadente în [●] („Obligațiunile”)

Seria [●], Tranșă [●]



ISIN: [●]

Obligațiuni emise în cadrul programului de ofertă în valoare de până la 250 milioane EUR obiect al Prospectului de baza aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară în data de [●]

Prospectul de bază este valabil până la [●].

Prospectul de baza ulterior va fi publicat în format electronic pe website-ul Societății (www.autonom.ro)

Preț de emisiune: [●] din Valoarea Nominală Totală a Tranșei

Data Emisiunii: [●]

Codul LEI: 3157007ZVHICAG504183

Aceste Condiții Finale au fost redactate având în vedere art. 8 alin. (5) raportat la art. 25 alin. (4) din Regulamentul (EU) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 iunie 2017, astfel cum a fost acesta modificat („Regulamentul privind Prospectul”) și trebuie citite împreună cu Prospectul de bază din data de [●] 2021 privind programul de ofertă de obligațiuni corporative („Prospectul”), inclusiv documentele încorporate în Prospect prin referință.

La aceste Condiții Finale se va anexa un rezumat al emisiunii individuale de Obligațiuni.

Prospectul poate fi vizualizat în format electronic pe website-ul Societății (www.autonom.ro) precum și pe cel al Bursei de Valori București (www.bvb.ro), iar copii ale acestuia pot fi obținute de la sediul Societății, str. Fermelor nr 4, loc. Piatra-Neamț, jud. Neamț, România, sau de la sediul Coordonatorului Unic, b-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, București, România.

Investitorii trebuie să aibă în vedere faptul că este posibilă publicarea unui supliment la Prospect. Acest supliment va fi publicat în format electronic pe website-ul Societății (www.autonom.ro) precum și pe cel al Bursei de Valori București (www.bvb.ro).

PARTEA I: CONDIȚIILE OBLIGAȚIUNILOR

Prezentele Condiții Finale trebuie citite împreună cu setul de termeni și condiții care se aplică tuturor tranșelor emise în cadrul programului de ofertă de obligațiuni corporative stabilite în Prospect ca „**Termenii și condițiile aplicabile tuturor tranșelor emise în cadrul Programului**”, precum și cu termenii și condițiile specifice fiecărei opțiuni relevante, și anume **Opțiunea I - Obligațiuni cu dobândă fixă/ Opțiunea II - Obligațiuni cu dobândă variabilă/ Opțiunea III - Obligațiuni corelate cu Obiective de Sustenabilitate.**

Condițiile Finale sunt disponibile în format electronic pe pagina web a Societății la adresa www.autonom.ro precum și pe pagina web a BVB la adresa www.bvb.ro.

Toate prevederile din Condițiile Obligațiunilor aferente [Opțiunii I - Obligațiuni cu dobândă fixă] / [Opțiunii II - Obligațiuni cu dobândă variabilă] / [Opțiunii III - Obligațiuni corelate cu Obiectivul de Sustenabilitate] care nu au fost selectate sau completate sau care au fost eliminate vor fi considerate a fi eliminate din prezentele Condiții Finale aferente Obligațiunilor.

Opțiunea	[•]
<i>Aspecte privind Emisiunea</i>	
Moneda Specificată	[EUR/RON]
Prețul de Emisiune	[•]% din Valoarea Nominală Unitară
Valoarea Nominală Totală	până la [[•] EUR/RON]
Valoarea Nominală Unitară	[•]
Maturitatea	[•]
<i>Angajamente Financiare</i>	
Rata de acoperire a Dobânzii	[•]
Raportul Datoriei Financiare Netă/ EBITDA	[•]
Alte angajamente financiare	[•]
Motivele ofertei și modul de utilizare a veniturilor obținute din ofertă, costul total estimat al emisiunii și cuantumul net estimat al veniturilor obținute	[•]
Răscumpărarea anticipată la inițiativa Societății	[DA/ NU]
Documentul de Aprobare, respectiv Documentele de Aprobare	[•]
<i>Date relevante</i>	
Data Emisiunii	[•]
Data Decontării	[•]

<i>Data Tranzacției</i>	[•]		
<i>Data Estimată de Admitere la Tranzacționare</i>	[•]		
<i>Data de Înregistrare</i>	[•]		
<i>Data Scadenței</i>	[•]		
Aspecte privind dobânda			
<i>Tipul dobânzii</i>	[fixă/ variabilă/ fixă ajustabilă potrivit mecanismului de <i>step up</i> / variabilă ajustabilă potrivit mecanismului de <i>step up</i>]		
<i>Rata Dobânzii</i>	[•]% pe an [ajustabilă potrivit mecanismului de <i>step up</i>]/ [Marja plus Rata de Referință] pe an [ajustabilă potrivit mecanismului de <i>step up</i>]		
<i>Modul de plată a Dobânzii</i>	[•]		
<i>Data Începerii Acumulării Dobânzii</i>	[•]		
<i>Data de Plată a Dobânzii</i>	[•]		
<i>Ultima Dată de Plată a Dobânzii</i>	[•]		
<i>Randamentul</i>	[•]		
<i>Răscumpărarea/ baza de plată</i>	[•]		
<i>Dobândă variabilă</i>	<i>Marja</i>	[•]	
	<i>Rata de Referință</i>	[•]	
	<i>Pagina de Referință</i>	[•]	
	<i>Procedura de determinare a Ratei de Referință Succesoare</i>	[•]	
	<i>Data pentru Stabilirea Datei de Referință Inițiale</i>	[•]	
<i>Step up</i>	<i>Rata de Ajustare Pozitivă</i>	[•]	
	<i>Rata Dobânzii Ajustată Pozitiv</i>	[•]	
<i>Tabelul privind Plata Dobânzii</i>			
<i>Data de Plată a Dobânzii (anterioară)</i>	<i>Data de Înregistrare</i>	<i>Data de Plata a Dobânzii (curentă)</i>	<i>Număr zile</i>
n/a	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]



<i>Aspecte specifice Obligațiunilor Corelate cu Obiective de Sustenabilitate (Opțiunea III)</i>	
<i>Consultantul Independent</i>	[●]
<i>Data Limită de Observare, respectiv Datele Limită de Observare</i>	[●]
<i>Indicatorul Cheie de Performanță</i>	[●]
<i>Obiectivele de Performanță în Sustenabilitate</i>	[●]
<i>Raport de Verificare, respectiv Rapoarte de Verificare</i>	[●]
<i>Termenul Indicativ de la Data Limită de Observare</i>	[●]
<i>Termenul Limită</i>	[●]
<i>Aspecte tehnice</i>	
<i>Agentul de Calcul</i>	[●]
<i>Agentul de Plată</i>	[●]
<i>Convenția de calcul</i>	[●]
<i>Piața pe care se va derula tranzacția</i>	[●]
<i>Sistemul de decontare</i>	[●]
<i>Detalii de identificare</i>	
<i>Codul CFI</i>	[●]
<i>Codul ISIN</i>	[●]
<i>Seria Obligațiunilor</i>	[●]
<i>Simbolul</i>	[●]
<i>Tranșa Obligațiunilor</i>	[●]
<i>Jurisdicții</i>	
<i>Jurisdicția/ jurisdicțiile în care are loc oferta publică:</i>	[●]
<i>Jurisdicția/ jurisdicțiile în care se intenționează admiterea la tranzacționare pe piață reglementată:</i>	[●]
<i>Jurisdicția/ jurisdicțiile în care Prospectul a fost notificat:</i>	[●]

Alte informații relevante privind Obligațiunile: [●]

PARTEA II: ALTE INFORMAȚII

Prezenta Parte a II-a a acestor Condiții Finale trebuie citită împreună cu prevederile Prospectului, în special cele ale secțiunii „*Subscriere și vânzare*” din Prospect.



1. Informații generale privind emisiunea

[•]

2. Data ofertei

[•]

3. Calendarul estimativ al ofertei

[•]

4. Procedura de subscriere

[•]

5. Documentele necesare subscrierii

[•]

6. Modificarea subscrierilor

[•]

7. Subscriere minimă și maximă

[•]

8. Alocarea și decontarea

[•]

9. Tranzacția

[•]

10. Ratingul Obligațiunilor

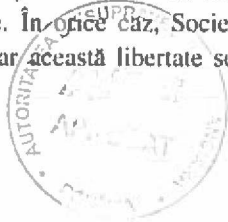
[•]

11. Alte informații relevante

[•]

UTILIZAREA FONDURILOR

Fondurile nete obținute din emisiunea fiecărei Tranșe de Obligațiuni vor fi utilizate de Societate, în principiu, în scopuri generale de finanțare a activității și a proiectelor acesteia (inclusiv în ceea ce privește proiectele de achiziții viitoare de societăți/portofolii, dacă va fi cazul). În cazul în care, cu privire la o anumită Tranșă, va fi avut în vedere un mod specific de utilizare a veniturilor obținute din ofertă, altul decât cel menționat anterior, acest lucru va fi menționat expres în Condițiile Finale relevante. În orice caz, Societatea are libertate deplină în alocarea fondurilor obținute din fiecare emisiune de Obligațiuni, iar această libertate se aplică inclusiv cu privire la Obligațiunile Corelate cu Obiective de Sustenabilitate.



AVERTIZARE PRIVIND REGIMUL FISCAL

Legislația fiscală a statului membru din care provine investitorul, precum și legislația fiscală din România ar putea avea un impact asupra veniturilor obținute din Obligațiuni. Astfel, potențialii investitori și vânzătorii 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.



SUBSCRIERE ȘI VÂNZARE

1. Informații generale privind Oferta

Oferta se adresează doar investitorilor din România care sunt „investitori calificați” în sensul articolului 2 litera (e) din Regulamentul (UE) 2017/1129 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 (denumit „Regulamentul privind Prospectul”), („Investitori Calificați”) și/ sau persoanelor fizice sau juridice, altele decât Investitori Calificați, și numai cu condiția ca, investiția în Obligațiuni să nu constituie o încălcare a oricărei legi aplicabile de către acești investitori (împreună „Investitori Eligibili”).

Investitorii Eligibili care intenționează să investească în Obligațiuni trebuie să fie conștienți și să respecte legile, restricțiile și limitările aplicabile Ofertei în jurisdicția lor și restricțiile și limitările prevăzute în capitolul „Informații Generale” al acestui Prospect .

Acest Prospect nu reprezintă o ofertă sau o invitație făcută de către Emitent, Coordonatorul Unic sau Manager(i), sau în numele vreunui dintre aceștia, pentru a subscrie Obligațiunile într-o jurisdicție unde o astfel de ofertă sau invitație este neautorizată sau restricționată în orice fel și nu reprezintă nicio ofertă sau o invitație făcută unor investitori potențiali care nu pot subscrie în condițiile legii. Orice investitor care decide să subscrie Obligațiuni în cadrul acestei Oferte este obligat să cunoască și să respecte restricțiile și limitările aplicabile acestei Oferte, așa cum sunt ele specificate în acest document și în legislația aplicabilă.

În luarea deciziei de a investi în Obligațiuni, Investitorilor Eligibili li se recomandă să se bazeze pe propria evaluare a termenilor și condițiilor Ofertei, inclusiv a oricăror beneficii și riscuri aferente acesteia. Fiecare subscriitor al Obligațiunilor trebuie să respecte toate normele juridice în vigoare precum și dispozițiile acestui Prospect. Emitentul, Coordonatorul Unic și Managerul(ii) nu vor fi responsabili în nici un fel, pentru încălcarea de către investitori a normelor juridice aplicabile și/sau a prevederilor acestui Prospect.

Fiecărui Investitor Eligibil i se recomandă să se consulte cu consultanții săi juridici, financiari, fiscali sau orice alt fel de consultanți, contabili și alți experți în chestiuni legale, fiscale, de administrare a afacerilor sau financiare sau în orice chestiune referitoare la subscrierea, cumpărarea, deținerea sau transferul Obligațiunilor. Emitentul, Coordonatorul Unic și Managerul(ii) refuzând orice responsabilitate în legătură cu astfel de aspecte.

2. Data Ofertei

Investitorii Eligibili pot subscrie în cadrul Ofertei, în cadrul programului/ calendarului indicat de Coordonatorul Unic în timp util (“Perioada de Ofertă”). În cazul în care în Perioada de Ofertă vor fi subscribe toate Obligațiunile, Emitentul va avea posibilitatea să închidă anticipat Oferta.

3. Calendarul estimativ al Ofertei

Informații cu privire la calendarul propus al Ofertei vor fi puse la dispoziția investitorilor de către Coordonatorul Unic în timp util. Datele din cadrul calendarului indicativ al Ofertei vor fi exclusiv în scop de informare și nu ar trebui interpretate ca fiind obligatorii de respectat de către Emitent, Coordonatorul Unic sau Manager(i), calendarul Ofertei putând fi modificat. Anumite evenimente/ date menționate în calendar sunt în afara controlului Emitentului, Coordonatorului Unic și/ sau al Managerului(ilor). Emitentul, de comun acord cu Coordonatorul Unic, își rezervă dreptul de a modifica calendarul Ofertei inclusiv Perioada de Ofertă. Informații despre modificarea calendarului Ofertei vor fi notificate Investitorilor Eligibili în conformitate cu metodele de informare agreate în contractul de servicii de investiții financiare încheiat cu Coordonatorul Unic, Managerul(ii) relevant(i). Pentru evitarea oricărei neînțelegeri, orice modificare a oricărei date, nu trebuie, nu necesită și nu ar trebui să fie interpretată ca o modificare a termenilor și condițiilor Prospectului.

4. Stabilirea principalului, a Ratei Dobânzii și a maturității Obligațiunilor

În scopul evaluării interesului Investitorilor Eligibili pentru Obligațiuni, Coordonatorul Unic și Managerul(ii) vor derula un proces de bookbuilding, în Perioada de Ofertă. Pe durata procesului de bookbuilding, Coordonatorul Unic și Managerul(ii) vor solicita Investitorilor Eligibili să își exprime interesul privind achiziția Obligațiunilor.

În acest scop, potențialilor Investitori Eligibili li se va solicita să precizeze numărul de Obligațiuni pe care ar fi dispuși să le achiziționeze, rata dobânzii Obligațiunilor, care ar trebui să se încadreze într-un interval indicativ specificat în prealabil de către Coordonatorul Unic și Managerul(i), precum și maturitatea Obligațiunilor pe care intenționează să le subscrie.

Valoarea Nominală Totală a principalului, maturitatea, Rata Dobânzii, precum și moneda în care vor fi denumite Obligațiunile, vor fi stabilite de către Emitent, în consultare cu Coordonatorul Unic, pe seama Managerului(ilor) după finalizarea procesului de bookbuilding și vor fi notificate Investitorilor Eligibili prin intermediul unei notificări privind Rata Dobânzii.

Investitorii Eligibili vor fi notificați verbal, prin e-mail sau prin alte mijloace convenite cu Coordonatorul Unic, Managerul(ii) sau Participanții Eligibili (conform termenilor contractului relevant de servicii de investiții sau în altă manieră) cu privire la numărul Obligațiunilor alocate, de îndată ce este posibil după stabilirea Ratei Dobânzii și finalizarea procesului de alocare. Fiecare potențial Investitor Eligibil se va angaja contractual să achiziționeze numărul de Obligațiuni alocate și, în măsura maximă permisă de lege, se va considera că a fost de acord că nu va putea exercita niciun drept de a anula sau de a înceta sau, sub rezerva oricăror drepturi de retragere statutare, de a se retrage în alt mod din, acest angajament.

5. Procedura de subscriere

Prin subscrierea Obligațiunilor, fiecare Investitor Eligibil confirmă că a citit acest Prospect, că a acceptat în mod necondiționat termenii și condițiile prevăzute în acest Prospect și că a efectuat subscrierea pentru Obligațiunile oferite în conformitate cu termenii incluși în acest document precum și ale legii aplicabile și garantează față de Emitent, Coordonatorul Unic și Manager(i) că este un Investitor Eligibil (în sensul definiției inclusă în Prospect) care poate subscrie în mod legal Obligațiunile oferite (fără a fi supus niciunor restricții sau limitări) în jurisdicția sa de reședință. Nicio subscriere efectuată cu încălcarea prezentului Prospect sau a legislației aplicabile nu va fi considerată valabilă și va fi anulată.

Data și ora limită pentru exprimarea interesului de achiziționare a Obligațiunilor va fi anunțată de către Coordonatorul Unic în timp util.

Coordonatorul Unic, pe seama Managerului(ilor), în consultare cu Emitentul, va determina Investitorii Eligibili cărora le vor fi transmise invitații de a subscrie în cadrul Ofertei. Fiecare Investitor Eligibil poate subscrie unul sau mai multe ordine de cumpărare, în conformitate cu procedurile prezentate în acest Prospect.

Numărul de Obligațiuni, Rata Dobânzii, moneda precum și maturitatea la care Investitorii Eligibili respectivi își exprimă interesul să achiziționeze Obligațiunile vor fi înregistrate într-un registru administrat de Coordonatorul Unic („Registru”). Coordonatorul Unic nu intenționează să facă public conținutul Registrului, nici orice alte informații referitoare la subscrierile pentru Obligațiunile oferite (inclusiv, însă fără a se limita la, nivelul de subscriere).

La momentul efectuării subscrierii, fiecare Investitor Eligibil va avea, de asemenea, obligația de a declara și de a garanta, printre altele, că nu se află în Statele Unite și că nu acționează pentru nicio persoană aflată în Statele Unite.

Se va considera că fiecare Investitor Eligibil care subscrie pentru Obligațiuni, prin transmiterea unui ordin de subscriere, a confirmat și a fost de acord că respectivul investitor nu se poate baza pe informații sau declarații, altele decât cele conținute în acest Prospect, ca, în cazul în care legile oricărei jurisdicții în afara României sunt aplicabile contractului respectivului investitor cu Coordonatorul Unic, Managerul(ii) sau Participantul Eligibil



prin care s-a făcut subscrierea pentru Obligațiuni, respectivul Investitor Eligibil a respectat toate acele legi și Emitentul, Coordonatorul Unic și Managerul(ii) nu vor încălca nicio lege din nicio jurisdicție în afara României ca urmare a drepturilor și obligațiilor respectivului investitor care rezultă din respectivul contract al investitorului, și că informațiile personale ale respectivului investitor pot fi deținute sau utilizate de Coordonatorul Unic, Managerul(ii) și Participantul Eligibil prin care se face subscrierea sau de Emitent în scopuri legate de Ofertă, care pot include furnizarea datelor sale către terțe părți pentru a efectua verificări ale referințelor privind creditele anterioare, verificări în materie de spălare a banilor și pentru depunerea unor declarații fiscale, precum și pentru păstrarea unei evidențe a subscrierilor în baza Ofertei pentru o perioadă de timp rezonabilă.

Investitorii Eligibili pot subscrie Obligațiuni prin intermediul Coordonatorului Unic și al Managerului(ilor) la sediile lor, ce vor fi notificate în timp util prin metodele agreate în baza contractului de servicii de investiții financiare încheiate cu aceștia, precum și prin intermediul **Participantilor Eligibili** (astfel cum sunt definiți mai jos).

Participantii Eligibili înseamnă orice intermediari (alții decât Managerul(ii)), care sunt societăți de investiții sau instituții de credit calificate ca participanți la sistemul de tranzacționare al Bursei de Valori București și care (i) au semnat un angajament irevocabil și necondiționat privind respectarea dispozițiilor din prezentul Prospect și a legii aplicabile, în forma pusă la dispoziție de BRD („Scrisoarea de Angajament”) și (ii) au depus Scrisoarea de Angajament către Coordonatorul Unic în forma convenită cu acesta.

Participantii Eligibili nu pot accepta, înregistra, procesa și valida subscrierile pentru Obligațiuni înainte de semnarea și depunerea către Coordonatorul Unic a Scrisorii de Angajament. Fiecare Participant Eligibil trebuie să se conformeze și să se asigure că sistemele sale interne îi permit să se conformeze cerințelor prevăzute în acest Prospect inclusiv, fără a se limita la, cerințele privind disponibilitatea fondurilor și decontarea tranzacțiilor derulate în urmă acceptării subscrierilor de către respectivul Participant Eligibil. Coordonatorul Unic și Managerul(ii) nu vor fi răspunzători în cazul nerespectării oricăreia dintre cerințele prezentului Prospect de către oricare dintre Participantii Eligibili.

Orice subscriere/ordin de cumpărare cu participanți care nu sunt Participantii Eligibili nu va fi luată în considerare și Societatea, Coordonatorul Unic sau Managerul(ii) nu vor fi răspunzători pentru nicio astfel de subscriere/ordin de cumpărare.

Subscrierile de Obligațiuni nu vor fi validate dacă:

- suma transferată în contul de client deschis la Coordonatorul Unic, Managerul(rii), Participantul Eligibil relevant sau indicată în angajamentul de decontare sau în scrisoarea de garanție bancară este mai mică decât numărul de Obligațiuni subscribe de respectivul Investitor Eligibil înmulțit cu Valoarea Nominală Unitară a unei Obligațiuni;
- procedurile de subscriere nu au fost respectate.

Subscrierile efectuate de Investitorii Eligibili vor fi înregistrate, pe parcursul Perioadei de Ofertă, de către Coordonatorul Unic în Registru, doar după ce Coordonatorul Unic, Managerul(ii) și Participantii Eligibili au validat respectiva subscriere, cu condiția ca, cel târziu la o ora prestabilită și anunțată în timp util de către Manageri, în ultima Zi Lucrătoare din Perioada de Ofertă, subscrierea să fie însoțită de unul dintre documentele următoare (fiecare reprezentând o „Dovada Plății”):

1. Dovada plății sumei egale cu Valoarea Nominală a Obligațiunilor înmulțită cu numărul de Obligațiuni indicat în subscrierea efectuată de Investitorul Eligibil prin transfer bancar, în contul de client deschis la Managerul/ Participantul Eligibil prin care se face subscrierea pentru Obligațiuni, în cazul în care respectivul Investitor Eligibil a încheiat un contract de servicii de investiții financiare valabil cu respectivul Manager/ Participant Eligibil, cu condiția ca respectivul cont de client să fie creditat cel

târziu la ora limită indicate în prealabil de Manageri, în ultima Zi Lucrătoare din Perioada de Ofertă;

2. Declarație privind angajamentul de decontare emisă de agentul custode care își asumă răspunderea pentru decontare;
3. Scrisoare de garanție bancară emisă de o instituție de credit din Uniunea Europeană sau de o instituție financiară nebankară înscrisă în registrul special ținut de BNR, pentru acoperirea riscului de decontare asumat de Coordonatorul Unic, Managerul(ii) și/sau Participantul Eligibil relevant; sau
4. Declarație privind angajamentul de decontare emisă de Coordonatorul Unic, Managerul (ii) și/sau Participantul Eligibil relevant sau de oricare dintre afiliații Coordonatorului Unic, Managerului(ilor) care își asumă răspunderea pentru decontare în conformitate cu limitările stabilite de ASF.

Garanția sau angajamentul trebuie să includă și orice comisioane aplicabile.

Sumele transferate de Investitorul Eligibil în contul de client nu vor fi purtătoare de dobândă în favoarea respectivului investitor.

Numerarul existent în contul de client deschis la Coordonatorul Unic, Manager(i)/ Participant Eligibil care este destinat plății Obligațiunilor nu poate fi utilizat de Investitorul Eligibil pentru alte tranzacții.

Prețul pentru Obligațiunile cumpărate nu include comisioanele bancare sau alte taxe aplicabile, inclusiv orice comisioane sau taxe aplicabile ale instituțiilor relevante ale pieței de capital. Investitorii Eligibili trebuie să aibă în vedere taxele aplicabile transferurilor bancare și durata acestora.

Coordonatorul Unic și Managerul(ii) nu vor fi ținuti răspunzători dacă, din motive independente de aceștia, conturile de client nu sunt efectiv creditate cu sumele reprezentând valoarea subscrierilor până la ora limită indicată de Coordonatorul Unic sau Manager(i) în timp util în ultima Zi Lucrătoare din Perioada de Ofertă, sau nu au primit prin mijloace de comunicare specifice:

- (a) o declarație privind angajamentul de decontare emisă de agentul custode care își asumă răspunderea pentru decontare; sau
- (b) o scrisoare de garanție bancară emisă de o instituție de credit din Uniunea Europeană sau de o instituție financiară nebankară înscrisă în registrul special ținut de BNR în scopul acoperirii riscului de decontare asumat de Coordonatorul Unic, Managerul(ii) sau Participantul Eligibil prin care s-a făcut subscrierea; sau
- (c) declarație scrisă din partea Coordonatorului Unic, Managerului(ilor) sau Participantului Eligibil prin care s-a făcut subscrierea, care își asumă răspunderea pentru decontarea sumei reprezentând valoarea subscrierii, în conformitate cu limitările prevăzute de ASF.

Subscrierile pentru achiziția Obligațiunilor vor fi luate în considerare numai pentru suma efectiv transferată în contul (conturile) de client respective sau menționată în mod valabil în angajamentele menționate la punctele (2)-(4) de mai sus.

Dacă suma transferată de un Investitor Eligibil în contul (conturile) de client respective sau menționată în angajamentele prevăzute la punctele (2)-(4) de mai sus este mai mare decât produsul dintre Valoarea Nominală Individuală și numărul de Obligațiuni menționat de către Investitorul Eligibil în ordinul de subscriere, subscrierea va fi validată numai pentru numărul de Obligațiuni menționat în respectivul ordin.

Dacă suma transferată de un Investitor Eligibil în contul (conturile) de client respective sau menționată în angajamentele prevăzute la punctele (2)-(4) de mai sus este mai mică decât produsul dintre Valoarea Nominală Unitară și numărul de Obligațiuni menționat de către Investitorul Eligibil în ordinul de subscriere, sau dacă

procedurile de subscriere din prezentul document nu au fost respectate, subscrierea respectivului Investitor Eligibil va fi invalidată pentru numărul total de Obligațiuni subscribe, iar Investitorului Eligibil respectiv i se va restitui suma transferată conform termenilor contractului relevant de servicii de investiții sau, în cazul în care nu exista un astfel de contract, în termen de 5 (cinci) Zile Lucrătoare de la închiderea Perioadei de Ofertă.

Subscrierile care nu sunt validate nu vor fi luate în considerare în procesul de alocare.

Comisioanele bancare sau orice alte taxe, inclusiv orice alte comisioane aplicabile de către instituțiile pieței relevante (i.e. comisionul BVB pentru derularea Ofertei, respectiv comisionul Depozitarului Central de compensare și decontare), referitoare la plata Obligațiunilor vor fi suportate separat de investitori. Astfel de comisioane sau taxe nu pot fi cuantificate de Emitent, Coordonatorul Unic sau de Manager(i). Investitorii nu vor suporta niciun fel de costuri sau taxe suplimentare în legătură cu depunerea subscrierilor pentru Obligațiuni, cu excepția costurilor (dacă există) de deschidere și administrare a unui cont de valori mobiliare (dacă respectivul investitor nu deține deja un cont) și a oricăror comisioane ale Coordonatorului Unic, Managerului(ilor) sau Participanților Eligibili datorate în baza oricăror contracte relevante sau potrivit oricăror regulamente emise de entitatea care acceptă astfel de subscrieri.

6. Documentele necesare subscrierii

Dacă un Investitor Eligibil a încheiat un contract de servicii de investiții financiare cu Coordonatorul Unic, Managerul(ii) sau Participanții Eligibili prin care pot fi efectuate subscrieri în conformitate cu acest Prospect, acest investitor poate subscrie în mod valabil Obligațiuni în baza ordinelor date potrivit respectivului contract și prin orice mijloace de comunicare prevăzute în acesta, însoțite de Dovada Plății, fără a fi necesar să depună vreun formular de subscriere sau alte documente, cu excepția cazului în care au survenit orice modificări în legătură cu datele sale de identificare de la data ultimei actualizări transmise Coordonatorului Unic/ Managerului(ilor)/ Participantului Eligibil relevant.

În cazul în care Investitorii Eligibili nu au încheiat un contract de servicii de investiții financiare cu Coordonatorul Unic, Managerul(ii) sau/ Participanții Eligibili, aceștia vor subscrie în baza unei proceduri de subscriere ce va fi detaliată în Condițiile Finale relevante.

Coordonatorul Unic, Managerul(ii) și Participanții Eligibili vor accepta subscrierile în conformitate cu reglementările interne referitoare la acceptare, validare și transmitere spre executare a ordinelor de subscriere, precum și cu normele referitoare la managementul riscului de decontare și cu cerințele incluse în acest Prospect.

7. Modificarea subscrierilor

Metodele de modificare a subscrierilor Investitorilor Eligibili vor fi menționate în Condițiile Finale relevante.

8. Rambursări

Fiecăruia dintre Investitorii Eligibili care au scris Obligațiuni în cadrul Ofertei îi va fi restituită suma plătită în avans, dacă:

- (a) Oferta nu se închide cu succes conform prevederilor din Condițiile Finale relevante și, prin urmare, toate subscrierile sunt respinse
- (b) Obligațiunile au fost subscribe, dar nealocate; și/ sau
- (c) subscrierea unui Investitor Eligibil nu este validată.

În orice caz, sumele vor fi rambursate fără dobândă și nete de orice comisioane de transfer bancar și orice comisioane ale instituțiilor relevante ale pieței. Respectiva sumă rezultantă va fi restituită în contul bancar indicat de fiecare Investitor Eligibil în cadrul contractului de servicii de investiții financiare încheiat (sau în alt mod

convenit) cu Coordonatorul Unic, Managerul(ii)/ Participantul Eligibil prin care a subscriș, după caz, și va fi făcută în termen de 5 (cinci) Zile Lucrătoare de la expirarea Perioadei Ofertei sau de la data la care toate subscrierile au fost respinse (ca urmare a faptului că Oferta nu a fost închisă cu succes, după caz). Nu se va plăti nicio dobândă Investitorilor Eligibili cu privire la sumele respective.

9. Subscriere minimă și maximă

Subscrierea minimă și maximă admisă va fi menționată în cadrul Condițiilor Finale relevante. Subscrierea unei fracțiuni dintr-o Obligațiune nu este acceptată și orice subscriere a unei fracțiuni dintr-o Obligațiune va fi considerată invalidă.

10. Alocarea și decontarea

Obligațiunile vor fi alocate Investitorilor Eligibili pe baza criteriilor stabilite de Emitent, în consultare cu Coordonatorul Unic (pe seama Managerului(ii)), la Data Alocării, după închiderea procesului de bookbuilding.

Mai mulți factori vor fi luați în considerare la stabilirea mărimii Ofertei și a criteriilor de alocare, inclusiv nivelul și natura cererii de Obligațiuni în timpul procesului de bookbuilding, condițiile de piață existente și obiectivul privind dezvoltarea unei piețe secundare ordonate pentru Obligațiuni.

Decizia de a emite sau nu Obligațiuni va fi luată de Emitent, în consultare cu Coordonatorul Unic (în numele Managerului(iilor)), luând în considerare și rezultatul procesului de bookbuilding.

Prin subscrierea în cadrul Ofertei, Investitorii Eligibili înțeleg și sunt de acord că li se poate alocă un număr mai mic de Obligațiuni decât numărul pentru care au subscriș sau că este posibil să nu primească nicio Obligațiune. Investitorii Eligibili înțeleg și sunt de acord că nu pot refuza Obligațiunile care le-au fost alocate și nu vor avea niciun drept de a contesta ori de a se opune acestei alocări.

Investitorii Eligibili înțeleg și sunt de acord, de asemenea, că nu vor avea dreptul de a cere să afle, iar Emitentul sau Coordonatorul Unic/ Managerul(ii) nu vor avea obligația de a divulga, motivele privind alocarea și deciziile privind Rata Dobânzii și nu își vor asuma nicio răspundere în legătură cu respectiva alocare.

Factori independenți de controlul Emitentului, al Coordonatorului Unic sau al Managerului(iilor) pot determina întârzieri în prelucrarea datelor și în elaborarea și transmiterea notificării privind Rata Dobânzii. Pe cale de consecință, Emitentul, Coordonatorul Unic și Managerul(ii) nu vor fi ținuți răspunzători pentru restituirea cu întârziere a sumelor datorate Investitorilor Eligibili în astfel de situații.

Ordinile corespunzătoare Obligațiunilor alocate Investitorilor Eligibili, în baza subscrierilor validate de Coordonatorul Unic și de Manageri, vor fi înregistrate în sistemul de tranzacționare al BVB, exclusiv conform alocărilor efectuate de Emitent împreună cu Coordonatorul Unic.

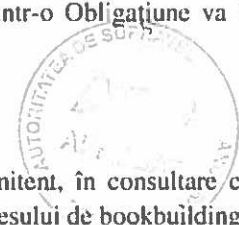
11. Tranzacția

La Data Tranzacției, Coordonatorul Unic, Managerul(ii) și Participanții Eligibili vor înregistra tranzacția corespunzător cu Obligațiunile alocate în sistemul de tranzacționare al BVB.

În termen de o Zi Lucrătoare de la Data Tranzacției, Coordonatorul Unic, Managerul(ii) și Participanții Eligibili vor transmite către toți Investitorii Eligibili sau, după caz, către agenții custode ai acestora, confirmările de tranzacție incluzând numărul de Obligațiuni alocate.

12. Decontarea

Decontarea tranzacțiilor din cadrul Ofertei se va realiza prin intermediul RoClear (Sistemul de Decontare și Compensare, Custodie, Depozit și Registru), administrat de Depozitarul Central, în termen de două (2) Zile



Lucrătoare de la Data Tranzacției.

Toate clasele de valori mobiliare (cu excepția instrumentelor derivate) tranzacționate pe o piață reglementată din România sau în cadrul unui sistem multilateral de tranzacționare, inclusiv Obligațiunile, sunt depozitate, în mod obligatoriu, la Depozitarul Central în vederea efectuării în mod centralizat a operațiunilor cu valori mobiliare și asigurării unei evidențe unitare a acestor operațiuni. Toate valorile mobiliare admise în sistemul Depozitarului Central, inclusiv Obligațiunile, sunt dematerializate și evidențiate prin înscriere în cont.

Depozitarul Central este o societate pe acțiuni organizată și care funcționează în conformitate cu legea română, având sediul social situat în Bd. Carol I nr. 34-36, etaj 3, etajele 8 și 9, București, 020922, Sector 1, România, cod unic de înregistrare RO 9638020, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/5890/1997, care este autorizată și supravegheată de ASF și furnizează servicii de depozitare, registru, compensare și decontare și alte servicii conexe în legătură cu valorile mobiliare (cu excepția instrumentelor derivate) tranzacționate pe Bursa de Valori București.

Dreptul de proprietate asupra valorilor mobiliare listate pe Bursa de Valori București este transferat cumpărătorului la data decontării. Decontarea este, în general, efectuată la momentul T+2, prin debitarea/creditarea conturilor relevante, în baza mecanismului *livrare contra plată* (i.e., valorile mobiliare fiind livrate doar dacă prețul de cumpărare corespunzător este plătit).

În mod excepțional, există anumite cazuri în care Depozitarul Central poate opera transferuri directe ale dreptului de proprietate asupra valorilor mobiliare listate pe Bursa de Valori București, sub rezerva condițiilor prevăzute în regulamentele Depozitarului Central, ca efect, printre altele, al: (i) unei hotărâri judecătorești definitive emise de o instanță, (ii) succesiunii, (iii) ieșirii din indiviziune, (iv) fuziunii, divizării sau lichidării sau (v) altor transferuri, în conformitate cu legile și reglementările aplicabile.

În anumite cazuri, Depozitarul Central își rezervă dreptul (i) de a suspenda sau anula înregistrarea unei instrucțiuni, dacă există dubii cu privire la conținutul acesteia ori cu privire la autoritatea persoanei care a inițiat această instrucțiune sau în situația în care constată că prevederile regulamentelor sale sau ale contractelor aferente au fost încălcate și (ii) de a ignora instrucțiuni care conțin erori sau alte vicii sau care nu sunt efectuate corespunzător de persoane autorizate. Societatea, Coordonatorul Unic, Managerii sau agenții acestora nu vor fi răspunzători pentru îndeplinirea sau neîndeplinirea de către Depozitarul Central sau de către alți participanți a obligațiilor lor conform normelor, procedurilor și contractelor care guvernează operațiunile acestora la data la care respectivele obligații sunt sau ar fi trebuit să fie îndeplinite.

Societatea nu va impune niciun comision în legătură cu deținerile Obligațiunilor; cu toate acestea, deținătorii de Obligațiuni pot suporta comisioane care se plătesc în mod normal pentru menținerea și operarea conturilor în sistemul Depozitarului Central.

13. Numele și adresa Agentului de Calcul

Agentul de Calcul pentru plata dobânzii și a valorii nominale este: Autonom Services S.A., cu sediul în strada Fermelor, nr. 4, municipiul Piatra-Neamț, județul Neamț, România.

14. Metoda de intermediere

Metoda de intermediere este metoda celei mai bune execuții, ceea ce implică luarea măsurilor pe care Coordonatorul Unic și Managerul(ii) le consideră necesare și oportune pentru obținerea celor mai bune rezultate cu privire la plasarea Obligațiunilor, fără însă a însemna că Coordonatorul Unic și Managerul(ii) își asumă sau garantează în vreun fel faptul că vor plasa oricare sau toate Obligațiunile sau că oferă orice declarație sau garanție cu privire la succesul Ofertei.

15. Admiterea Obligațiunilor la tranzacționare și procedurile aferente tranzacționării

Se intenționează ca Obligațiunile să fie admise la tranzacționare pe piață reglementată la vedere (categoria obligațiuni corporative) a Bursei de Valori București.

Admiterea la tranzacționare și listarea Obligațiunilor la BVB presupune, *inter alia*: (i) încheierea unui contract între Emitent și Depozitarul Central cu privire la înregistrarea Obligațiunilor în sistemul operat de Depozitarul Central, precum și a unui contract privind procesarea fondurilor bănești aferente evenimentelor corporative prin conturi de distribuție (ii) semnarea unei cereri de admitere și menținere la tranzacționare pe piață reglementată administrată de Bursa de Valori București de către Emitent precum și a unui angajament de admitere și menținere la tranzacționare a Obligațiunilor la BVB și (iii) aprobarea consiliului de conducere al Bursei de Valori București, pe baza opiniei emise în acest sens de către comisia de admitere la tranzacționare a Bursei de Valori București.

Nu se intenționează admiterea la tranzacționare a Obligațiunilor pe alte piețe.

Data începerii tranzacționării Obligațiunilor va fi făcută publică într-un comunicat publicat de Bursa de Valori București.

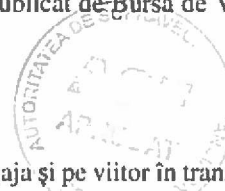
16. Alte informații

Coordonatorul Unic și/sau Managerul(ii) și afiliații acestora sunt angajați și se pot angaja și pe viitor în tranzacții specifice unei bănci de investiții și/sau bănci comerciale cu Emitentul și afiliații acestuia și pot presta servicii pentru Emitent și afiliații acestuia în derularea normală a activității.

Cu excepția situației descrise mai sus, în măsura în care Emitentul deține informații cu privire la aceste aspecte, nicio persoană implicată în emisiunea de Obligațiuni nu are niciun conflict de interese în legătură cu această emisiune.

Societatea intenționează obținerea unui rating din partea Fitch cu privire la prima Tranșă de Obligațiuni care vor fi emise în cadrul Programului.

De asemenea, Fitch a atribuit Programului un rating de credit negarantat de rang prioritar așteptat de „B (EXP)"/ „RR5”



AUDITORI INDEPENDENȚI

Ernst & Young Assurance Services S.R.L., o societate de audit independentă, a auditat Situațiile Financiare Individuale și Consolidate ale Societății și a emis rapoarte de audit fără rezerve în legătură cu aceste situații financiare, așa cum este menționat în rapoartele emise de aceasta.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L., o societate de audit independentă, a revizuit dar nu a auditat Situațiile Financiare Interimare ale Societății și a emis rapoarte de revizuire fără rezerve în legătură cu aceste situații financiare, așa cum este menționat în rapoartele emise de aceasta.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L., cu sediul social în Bd. Ion Mihalache 15-17, sector 1, Bucharest Tower Center Building, etaj 21, București, România, este înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J40/10259/1992, având cod unic de înregistrare 11909783, fiind înregistrată în Registrul Public Electronic cu numărul FA77

Auditorul Emitentului nu are niciun interes semnificativ în legătură cu Emitentul sau cu Procedura de Admitere la Tranzacționare.

În cadrul raportului auditorului independent asupra Situațiilor Financiare Consolidate ale Emitentului, aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2019, a fost inclus paragraful „Evidențierea unor aspecte în legătură cu evoluția Corona virus”, astfel:

„Evoluția situației legată de virusul Corona (Covid-19) are un impact profund asupra sănătății oamenilor și asupra societății noastre în ansamblu, precum și asupra performanței operaționale și financiare a organizațiilor și în ceea ce privește evaluarea capacității de a continua pe baza principiului continuității activității. Situația se modifică zilnic, ceea ce duce la o incertitudine inerentă. Impactul acestei evoluții asupra Companiei este prezentat în nota 30 la situațiile financiare. Opinia noastră nu este emisă cu rezerve în legătură cu acest aspect.”

În cadrul raportului de revizuire asupra Situațiilor Financiare Consolidate Interimare aferent perioadei de 6 luni încheiate la data de 30 iunie 2021, a fost inclus paragraful “Alte aspecte” cu privire la faptul ca informațiile comparative privind performanța financiară consolidată și fluxurile de trezorerie consolidate pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2020 nu sunt revizuite sau auditate.

INFORMAȚII INCLUSE PRIN TRIMITERE

Informațiile incluse în următoarele documente publicate anterior pe site-ul web al Societății vor fi considerate a fi incluse în prezentul Prospect prin trimitere și fac parte din Prospect:

- (a) Raportul administratorilor consolidat și individual aferent anului 2020, cuprinzând raportul non-financiar al Societății, precum și rapoartele auditorului independent și situațiile financiare consolidate și individuale încheiate la 31 decembrie 2020. Aceste informații pot fi consultate la: <https://www.autonom.ro/assets/uploads/investitori/Raportul%20Administratorilor%202020.pdf>;
- (b) Raportul administratorilor consolidat aferent semestrului I al anului 2020, care poate fi accesat la: <https://www.autonom.ro/assets/uploads/investitori/Raportul%20Administratorilor%20Consolidat%20Semestri al%20S1%202020.pdf>;
- (c) Raportul administratorilor consolidat și individual aferent anului 2019, cuprinzând raportul non-financiar al Societății, precum și rapoartele auditorului independent și situațiile financiare consolidate și individuale încheiate la 31 decembrie 2019. Aceste informații pot fi consultate la: <https://www.autonom.ro/assets/uploads/investitori/Raport-Administratorilor-Consolidat-si-Individual 2019.pdf>;
- (d) Situațiile financiare interimare consolidate aferente semestrului I al anului 2019, cuprinzând și raportul de revizuire al auditorilor poate fi accesat la <https://www.autonom.ro/assets/uploads/investitori/Autonom-Services-situatii-financiare-interimare-30.06.2019.pdf>
- (e) Raportul administratorilor aferent semestrului I al anului 2021, precum și situațiile financiare interimare consolidate interimare cuprinzând și raportul de revizuire al auditorilor care pot fi accesate la <https://www.autonom.ro/assets/uploads/investitori/Raportul%20Administratorilor%20S1%202021.pdf>

Nicio informație care este inclusă prin trimiteri în informațiile sus-menționate incluse prin trimiteri în prezentul Prospect nu va face parte din prezentul Prospect.

Orice informație inclusă în prezentul Prospect este actuală numai la data documentului care o conține, iar includerea prin trimiteri a acestor informații nu va crea nicio implicație că nu a intervenit nicio modificare de la acea dată referitor la aspectele legate de Societate sau că informațiile conținute în documentele sus-menționate sunt actuale în orice moment ulterior datelor documentelor.



INFORMAȚII GENERALE

Listare și Tranzacționare

Se intenționează admiterea Obligațiunilor la tranzacționare pe piață reglementată administrată de BVB, având în vedere o admitere într-un orizont de aproximativ 4 săptămâni de la emisiunea individuală a fiecărei Tranșe de Obligațiuni. Societatea a obținut acordul de principiu al BVB pentru întregul Program, în vederea admiterii la tranzacționare a Obligațiunilor care vor fi emise în cadrul acestuia.

Aprobări

Societatea a aprobat programul de ofertă de obligațiuni corporative prin hotărârea AGEA din data de 11 octombrie 2021.

Societatea a aprobat Prospectul prin hotărârea AGEA din data de 11 octombrie 2021 și prin hotărârea Consiliului de Administrație din data de 25 octombrie 2021.

În cadrul Programului, Obligațiunile vor fi emise conform aprobărilor interne succesive de la nivelul Societății, iar aceste aprobări vor fi reflectate în cadrul Condițiilor Finale ale fiecărei Tranșe.

Declarație privind absența schimbărilor semnificative ale poziției financiare a Societății

Nu au existat deteriorări semnificative ale perspectivelor Societății și de la data de 30 iunie 2021 (care marchează finalul perioadei pentru care au fost publicate Situațiile Financiare Interimare 30.06.2021). Nu au existat modificări semnificative ale performanțelor financiare ale Grupului de la data de 31 decembrie 2020 (care marchează ultimul exercițiu financiar pentru care au fost publicate Situațiile Financiare Consolidate 31.12.2020) și până la data prezentului Prospect.

Societatea nu are cunoștință de vreo tendință, incertitudine, cerință, angajament sau eveniment care să prezinte o probabilitate rezonabilă de a afecta semnificativ perspectivele sale, cel puțin pentru exercițiul financiar în curs.

Declarația experților

Prospectul nu conține declarații sau rapoarte atribuite unei persoane care acționează în calitate de expert.

Documente disponibile pentru consultare

Copiile următoarelor documente vor fi disponibile pentru consultare, cu titlu gratuit, în cursul programului obișnuit de lucru, în orice zi lucrătoare, la sediul social al Societății și pe website-ul Societății, disponibil la adresa www.autonom.ro, de la data publicării acestui Prospect și până la data la care expiră valabilitatea Prospectului:

- Prospectul și, după caz, orice suplimente la acesta întocmite conform cerințelor legale;
- Actul Constitutiv al Societății;
- Situațiile Financiare;
- Opinia Externă Independentă referitoare la Documentul Cadru privind Obligațiunile Corelate cu Obiective de Sustenabilitate; și
- Documentul Cadru privind Obligațiunile Corelate cu Obiective de Sustenabilitate.

Sediul social al Societății se află pe strada Fermelor, nr. 4, municipiul Piatra-Neamț, județ Neamț, România.

Informații care nu se aplică Prospectului conform Anexei 6 și Anexei 14 la Regulamentul Delegat 980/2019

Următoarele secțiuni din Anexele 6 și 14 la Regulamentul Delegat 980/2019 pe baza cărora a fost întocmit acest Prospect nu se aplică Societății și/ sau Obligațiunilor:

- Anexa 6: 1.3, 2.2, 4.1.5, 4.1.7, 6.2, secțiunea 8 (*Previziuni sau estimări privind profitul*), 10.2, 11.1.2, 11.1.4, 11.1.5, 11.3.1.a, 11.3.2, 11.4.1, 13.1
- Anexa 14: 1.3, 4.16, secțiunea 5 (*Termenii și condițiile ofertei publice de valori mobiliare*), 6.2, 6.3, secțiunea 7 (*Informații suplimentare*)



DEFINIȚII ȘI GLOSAR SELECTIV DE TERMENI

DEFINIȚII

Următoarele definiții se aplică în întregul document, cu excepția cazului în care contextul presupune acordarea unui alt înțeles:

Act Constitutiv	actul constitutiv al Societății, în vigoare la data Prospectului
Adunare Generală	adunărilor generale ale Deținătorilor de Obligațiuni în cadrul cărora se pot întâlni Deținătorii de Obligațiuni emise în cadrul aceleiași Tranșe
Agent de Structurare a Obligațiunilor Corelate cu Obiective de Sustenabilitate	BRD – Groupe Société Générale S.A.
AGEA	adunarea generală extraordinară a acționarilor Societății
AGOA	adunarea generală ordinară a acționarilor Societății
ASF	Autoritatea de Supraveghere Financiară din România
BNR	Banca Națională a României
BTOL	BT Operațional Leasing S.A., o societate pe acțiuni fondată în anul 2001, având ca obiect de activitate activități de închiriere și leasing cu autovehicule și care a fost absorbită de Societate
BVB	Bursa de Valori București S.A., operatorul pieței reglementate, având sediul social în Bulevardul Carol I nr. 34-36, etaj 14, sector 2, București, România
Caz de Întrerupere	oricare dintre următoarele: (i) Societatea stabilește în mod rezonabil în baza puterii sale de apreciere ca devine nelegal din perspectiva Societății sau a Agentului de Calcul să utilizeze Rata de Referință, (ii) administratorul Ratei de Referință încetează să mai calculeze și să publice acesta rata în mod definitiv sau pentru o perioadă de timp nedeterminată, (iii) administratorul Ratei de Referință devine insolvent sau o procedură a insolvenței, faliment, restructurare sau o procedură similară (care îl afectează pe administratorul Ratei de Referință) este inițiată de către acesta sau de către o autoritate de supraveghere sau de reglementare relevantă, (iv) Rata de Referință este întreruptă în alt mod sau încetează să mai fie furnizată
Caz de Neexecutare	cazurile de neexecutare a obligațiilor Societății în legătură cu Obligațiunile, astfel cum sunt definite în Prospect
Coordonator Unic	BRD – Groupe Société Générale S.A.
Condițiile Finale	condițiile specifice fiecărei Tranșe, care vor fi determinate la momentul oferirii spre subscriere a Tranșei, forma acestora fiind prestabilită în cadrul Prospectului
Consiliu de Administrație	consiliul de Administrație al Societății, indiferent de alcătuirea acestuia de-a lungul timpului
Consultant Independent	consultant extern independent specializat solicitat de către Societate pentru emiterea unei opinii cu privire la Documentul Cadru privind Obligațiunile Corelate cu Obiective de Sustenabilitate și ulterior, pe toată durata de viață a acestui tip de obligațiuni și emiterea unor rapoarte anuale de verificare prin care se va evalua gradul de îndeplinire a Obiectivelor de Performanță în Sustenabilitate asumate prin Documentul Cadru privind Obligațiunile Corelate cu Obiective de Sustenabilitate

CRM	sistem informatic de tip Customer Relationship Management implementat în 2021 cu ajutorul unui grant obținut de la BERD
Data Calculării	data de 31 decembrie a anului respectiv ce corespunde încheierii exercițiului financiar la care se raportează situațiile financiare consolidate și în funcție de care sunt testate și calculate anual angajamentele financiare
Data Limită de Observare	data de 31 decembrie 2025 de la care începe sa curgă termenul limită de 4 luni în interiorul căruia ar trebui sa fie emis Raportul de Verificare anual aferent anului 2026
Data Răscumpărării	data aplicabilă în cazul răscumpărării anticipate la inițiativa Societății
Depozitarul Central	Depozitarul Central S.A., o societate pe acțiuni constituită și funcționând în conformitate cu legislația din România, având sediul social în București Sectorul 2, Bd. Carol I, Nr. 34-36, clădirea IBC Modern, etaj 3,8 și 9, înregistrată la Registrul Comerțului sub numărul J40/5890/1997 și având codul unic de înregistrare (CUI) 9638020
Directiva privind Piețele de Instrumente Financiare	Directiva 2014/65/UE privind piețele de instrumente financiare, care modifică Directiva 2002/92/CE și Directiva 2011/61/UE
Directiva UE 1161/2019	Directiva (UE) 2019/1161 a Parlamentului European și a Consiliului din 20 iunie 2019 de modificare a Directivei 2009/33/CE privind promovarea vehiculelor de transport rutier nepoluante și eficiente din punct de vedere energetic
Directorul General	directorul general al Societății, în prezent doamna Mihaela-Angela Irimia
Document Cadru privind Obligațiunile Corelate cu Obiective de Sustenabilitate	documentul care stabilește parametrii aferenți unei emisiuni de Obligațiuni Corelate cu Obiective de Sustenabilitate, cum ar fi, dar fără a se limita la aceștia, Indicatori Cheie de Performanță, Obiective de Performanță în Sustenabilitate, corelarea strategiei de sustenabilitate cu condițiile obligațiunilor, modalitățile de verificare și raportare privind parametrii asumați
Dovada Plății	documentele care însoțesc Subscrierile efectuate de Investitorii Eligibili, astfel cum sunt enumerate în prospect
EMMI	European Money Markets Institute
ESMA	Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe
EURIBOR	Euro Interbank Offered Tarif
Eveniment Declanșator	neîndeplinirea de către Societate a Obiectivelor de Performanță în Sustenabilitate asumate și menționate în Condițiile Finale relevante până la data limită de observare indicată în Condițiile Finale relevante, declanșându-se astfel un mecanism de tip <i>step up</i>
Fitch	Fitch Ratings Ireland Limited, agenție de rating
IASB	Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate
IFRS	standardele internaționale de raportare financiară aplicabile raportărilor financiare, astfel cum au fost publicate de IASB și adoptate de Uniunea Europeană
Indicator Cheie de Performanță	Indicatorul cheie de performanță, selectat de Societate pentru monitorizarea emisiilor de carbon, prin care sunt atinse Obiectivele de Performanță în Sustenabilitate
Indice(i) de Referință	indici considerați etaloane de referință de care poate fi legată calculul unei dobânzi variabile, precum Euro Interbank Offered Tarif („EURIBOR”) sau Romanian Interbank Offer Rate („ROBOR”)
Investitori Calificați	investitorii din Romania definiți în sensul articolului 2 litera (c) din Regulamentul (UE)

	2017/1129 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 cărora li se adresează Oferta
Investitori Eligibili	investitorii, persoane fizice sau juridice, inclusiv Investitori Calificați, cărora li se adresează Oferta sub condiția ca investiția în Obligațiuni să nu constituie o încălcare a oricărei legi aplicabile de către acești investitori
Legea privind Emitenții și Operațiunile de Piață	Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață
Manager(i)	intermediar(i) participant(i) la sistemul de tranzacționare al Bursei de Valori București precum și la sistemul Depozitarului Central, selectat de către Societate să intermedieze plasamentul/ oferta Obligațiunilor emise conform Programului împreună cu Coordonatorul Unic, menționat în Condițiile Finale relevante
Obiective de Performanță în Sustenabilitate	obiectivele asumate prin Documentul Cadru privind Obligațiunile Corelate cu Obiective de Sustenabilitate în ce privește îndeplinirea Indicatorului Cheie de Performanță asumat, cu orizont de timp termen lung (2030) și intermediar (2025)
Obligațiuni	Obligațiunile care vor fi emise de Societate în tranșe succesive, în cadrul programului de ofertă
Obligațiuni fără cupon	Obligațiunile emise cu reducere (discount) sau cu primă față de Valoarea Nominală Unitară, care nu presupun plata unei dobânzi, venitul lor fiind reprezentat de diferența între prețul de emisiune și prețul de răscumpărare la maturitate
Opinia Externă Independentă	opinie din partea Sustainalytics sau a oricărei altui consultant extern ales de Societate prin care indică alinierea Documentului Cadrului privind Obligațiunile Corelate cu Obiective de Sustenabilitate la principiile de piață acceptate și faptul că veniturile obținute din Obligațiuni, astfel cum sunt stabilite în Documentul Cadru, sunt aliniate la practicile pieței și la așteptările comunității de investiții
Opțiunea	oricare dintre opțiunile exprimate în cadrul Condițiilor Finale
Participant(i)	participanții la sistemul Depozitarului Central, autorizați în vederea accesării Platformei T2S în contul cărora se va efectua în EUR Plata Valorii Nominale Unitare și/ sau a valorii Dobânzii aferente Obligațiunilor
Participanți Eligibili	înseamnă orice intermediari (alții decât Managerul(ii)), care sunt societăți de investiții sau instituții de credit calificate ca participanți la sistemul de tranzacționare al Bursei de Valori București și care (i) au semnat un angajament irevocabil și necondiționat privind respectarea dispozițiilor din prezentul Prospect și a legii aplicabile, în forma pusă la dispoziție de BRD și (ii) au depus Scrisoarea de Angajament către Coordonatorul Unic în forma convenită cu acesta
Perioada de Ofertă	perioada în care Investitorii Eligibili pot subscrie în cadrul Ofertei, în cadrul programului/ calendarului indicat de Coordonatorul Unic
Perioada de Opțiune	perioada în care Deținătorii de Obligațiuni pot solicita răscumpărarea Obligațiunilor în eventualitatea unei Schimbări a controlului asupra Societății
Platforma T2S	platforma TARGET2 – Securities, deschisă în vederea efectuării plății sumelor aferente Dobânzii datorate și/ sau Valorii Nominale Unitare, este soluția tehnică prin intermediul căreia Eurosistemul (format din Banca Centrală Europeană și băncile centrale ale statelor membre UE a căror monedă este EUR) furnizează servicii depozitarilor centrali și care permite decontarea tranzacțiilor pe principiul livrare contra plată în banii Băncii Centrale Europene

PRIIP	Produsele de Investiții Individuale Structurate și Bazate pe Asigurări
Proceduri de Plată	procedurile stabilite în cadrul contractelor încheiate între Depozitarul Central și Societate, Depozitarul Central și intermediarii participanți la sistemul Depozitarului Central precum și între Depozitarul Central și Agentul de Plată relevant în temeiul cărora vor fi prelucrate de către un Agent de Plată în numele Emitentului Plata Valorii Nominale Unitare și/sau a valorii Dobânzii aferente Obligațiunilor
Prospect	acest prospect de bază, astfel cum a fost aprobat de ASF
Program	programul de ofertă descris în prezentul prospect
Rapoarte de Verificare	rapoarte anuale de verificare emise de către consultantul extern independent specializat solicitat de Societate prin care se va evalua gradul de îndeplinire a Obiectivelor de Performanță în Sustenabilitate asumate prin Documentul Cadru privind Obligațiunile Corelate cu Obiective de Sustenabilitate
Raport de Verificare 2026	raportul de Verificare anual aferent anului 2026 ce ar trebui să fie emis în termen de maxim 4 luni de la Data Limită de Observare, respectiv 31 decembrie 2025, dar nu mai târziu de 30 aprilie 2026
Rata Dobânzii	rată fixă sau variabilă anuală aferentă Obligațiunilor purtătoare de dobândă pe baza căreia se calculează Valoarea Dobânzii.
Rata Dobânzii Ajustată	rata dobânzii Obligațiunilor Corelate cu Obiective de Sustenabilitate ajustată în mod pozitiv, cu un anumit procent stabilit prin Condițiile Finale relevante
Rata Succesoare de Referință	rata ce va înlocui Rata de Referință, la fiecare Data de Determinare a Dobânzii relevantă, astfel cum este definită în prezentul Prospect, cu o rată stabilită sau obținută, după caz, de către Societate, după o procedură specifică ce va fi menționată în Condițiile Finale relevante
Registrul	registrul administrat de Coordonatorul Unic în care vor fi înregistrate Numărul de Obligațiuni, Rata Dobânzii, moneda precum și maturitatea la care Investitorii Eligibili respectivi își exprimă interesul să achiziționeze Obligațiunile
Registrul Deținătorilor de Obligațiuni	registrul în care va fi ținută evidența Obligațiunilor emise în cadrul Programului de către Depozitarul Central S.A.
Regulamentul CRA	Regulamentul (CE) nr. 1060/2009 al Parlamentului European și al Consiliului privind agențiile de rating de credit din 16 septembrie 2009, astfel cum a fost modificat
Regulamentul Delegat 980/2019	Regulamentul Delegat (UE) 2019/980 de completare a Regulamentului privind Prospectul
Regulamentul Indicilor de Referință	Regulamentul (UE) 2016/1011 al Parlamentului European și al Consiliului din 8 iunie 2016 privind indicii utilizați ca indici de referință în cadrul instrumentelor financiare și al contractelor financiare sau pentru a măsura performanțele fondurilor de investiții și de modificare a Directivelor 2008/48/CE și 2014/17/UE și a Regulamentului (UE) nr. 596/2014, care a intrat în vigoare la data de 1 ianuarie 2018
Regulamentul nr. 5/2018	Regulamentul nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață emis de ASF
Regulamentul privind Prospectul	Regulamentul (UE) 2017/1129 privind prospectul
Reprezentanții	reprezentanții Deținătorilor de Obligațiuni emise în cadrul aceleiași Tranșe
ROBOR	Romanian Interbank Offer Rate

Scrisoarea de Angajament	angajament irevocabil și necondiționat privind respectarea dispozițiilor din prezentul Prospect și a legii aplicabile, în forma pusă la dispoziție de BRD, semnat de către Participanții Eligibili
Serie	una sau mai multe Tranșe, care se deosebesc prin detalii limitate, precum data emisiunii, rata și/ sau tipul dobânzii și/ sau primele date de plată a dobânzii
Situațiile Financiare	Situațiile Financiare Consolidate 30.12.2020, Situațiile Financiare Consolidate 30.12.2019, Situațiile Financiare Interimare 30.06.2021, Situațiile Financiare Interimare 30.06.2020 și Situațiile Financiare Interimare 30.06.2019
Situațiile Financiare Consolidate 31.12.2020	situațiile financiare consolidate auditate ale Societății pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020, întocmite în conformitate cu Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea regulamentelor contabile în conformitate cu standardele internaționale de raportare financiară, cu modificările și completările ulterioare și 2020
Situațiile Financiare Consolidate 31.12.2019	situațiile financiare consolidate auditate ale Societății pentru anul încheiat la 31 decembrie 2019, întocmite în conformitate cu Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea regulamentelor contabile în conformitate cu standardele internaționale de raportare financiară, cu modificările și completările ulterioare și 2020
Situațiile Financiare Interimare 30.06.2021	situațiile financiare interimare, consolidate, neauditate, revizuite pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2021, întocmite în conformitate cu Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea regulamentelor contabile în conformitate cu standardele internaționale de raportare financiară, cu modificările și completările ulterioare
Situațiile Financiare Interimare 30.06.2020	situațiile financiare interimare, consolidate, simplificate, neauditate, nerevizuite pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2020, întocmite în conformitate cu Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea regulamentelor contabile în conformitate cu standardele internaționale de raportare financiară, cu modificările și completările ulterioare
Situațiile Financiare Interimare 30.06.2019	situațiile financiare interimare consolidate, neauditate, revizuite pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2019, întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, astfel cum au fost publicate de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate („IASB”) și adoptate de Uniunea Europeană
Societatea sau Emitentul	Autonom Services S.A., o societate pe acțiuni constituită și funcționând în conformitate cu legislația din România, având sediul social în strada Fermelor, nr. 4, municipiul Piatra-Neamț, județ Neamț, România, înregistrată la Registrul Comerțului sub numărul J27/280/2006 și având codul unic de înregistrare (CUI) 18433260
Tranșă	modalitatea de emisiune a Obligațiunilor care sunt identice în privința caracteristicilor
Zi Lucrătoare	orice zi în care atât piața românească interbancară cât și sistemul de tranzacționare/ sistemul de compensare-decontare ale Bursei de Valori București/ Depozitarului Central sunt deschise pentru desfășurarea activității
Zi Lucrătoare Pentru Plata Dobânzii	înseamnă o zi de operare (business day), respectiv orice zi în care Platforma T2S este deschisă pentru decontarea operațiunilor în moneda EUR
Valoarea Dobânzii	suma brută a valorii Dobânzii pentru Perioada de Dobândă pentru care a fost realizat calculul, pentru fiecare Obligațiune

SOCIETATEA

Autonom Services S.A.

Strada Fermelor, nr. 4, municipiul Piatra-Neamț, județ Neamț, România

COORDONATOR UNIC

BRD – Groupe Société Générale S.A.

BRD Tower, Blvd. Ion Mihalache nr. 1-7, Sector 1, cod poștal 011171, București

AGENT DE STRUCTURARE OBLIGATIUNI CORELATE CU OBIECTIVE DE SUSTENABILITATE

BRD – Groupe Société Générale S.A.

BRD Tower, Blvd. Ion Mihalache nr. 1-7, Sector 1, cod poștal 011171, București



CONSULTANT JURIDIC

Radu Tărăcilă Pădurari Retevoescu SCA

Charles de Gaulle Plaza, etajul 5, piața Charles de Gaulle nr.15, sectorul 1, cod poștal 011857 București, România

AUDITORI INDEPENDENTI

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.

Bucharest Tower Center Building, Bd. Ion Mihalache 15-17, sector 1, etaj 21, București, România



AUTONOM SERVICES S.A.

Societatea

Mihaela - Angela Irimia

Reprezentant legal