Autonom

Raport
Semestrul 1 2020

Autonom Services SA

Raport semestrial conform	**Anexa 14 din Regulamentul ASF nr. 5/2018**
Pentru exercițiul financiar	**01.01.2020 - 30.06.2020**
Data raportului	**30 Septembrie 2020**
Denumirea emitentului	**AUTONOM SERVICES S.A.***
Sediul social	**Str. Fermelor nr. 4, Piatra-Neamț, Neamț, România**
Numărul de telefon/fax	**+40 233 22 96 16 / +40 233 206 143**
Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului	**18433260**
Număr de ordine în Registrul Comerțului	**J27/280/2006**
OBIECTUL DE ACTIVITATE	**Activități de închiriere și leasing cu autoturisme și autovehicule rutiere ușoare (CAEN 7711)**
Piața pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise	**BVB, Segment Principal, Obligațiuni**
Capital subscris și vărsat	**20.000.000 RON**
Simbol tranzacționare	**AUT24E**
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de emitent	**20,000 obligațiuni CORPORATIVE denominate in euro**
Adresa de email	**investors@autonom.ro**

*În scopul acestui raport Grupul este compus din Autonom Services SA si BT Operațional Leasing SA. Filiala este reprezentată de BT Operațional Leasing SA

Autonom
Evoluăm în fiecare zi

Cuprins

1. Scrisoarea din partea fondatorilor Autonom **1**
2. Rezultate financiare consolidate ale Autonom în S1 2020 **7**
Despre Grupul Autonom 8
Autonom în S1 2020 9
Analiza rezultatelor financiare în S1 2020 13
4. Evenimente importante în S1 2020 **18**
5. Despre obligațiuni AUT24E **19**
6. Așteptări și riscuri în S2 2020 **20**
7. Declarația conducerii **24**

Scrisoarea din partea Fondatorilor Autonom

Scrisoare

Din partea fondatorilor

Dragi Parteneri,

În paginile următoare vă prezentăm rezultatele consolidate ale Autonom pentru prima jumătate a anului 2020. A fost fără îndoială o perioadă dificilă și neprevăzută - o criză sanitară de amploare care a afectat numeroase industrii și care pune la grea încercare afacerile de pretutindeni, în special cele legate de mobilitate. Pandemia globală a provocat companiile să găsească noi modalități pentru a-și ține afacerea în mișcare și de a-și adapta modelul de business la noul context.

Încă o dată, modelul de organizare și funcționare al Autonom, bazat pe echipe mici, autonomie, agilitate și decizii descentralizate, ne-a permis să acționăm rapid pentru a asigura protejarea colegilor, a clienților și a activelor companiei. Autonomia echipelor de a găsi și implementa soluții rapide, precum și comunicarea transparentă, au ținut echipa implicată și unită în fața provocărilor din această perioadă. Suntem mândri de echipa Autonom și mulțumiți de performanța înregistrată în prima jumătate a acestui an, în condițiile date.

- Creștere a **veniturilor** operaționale de **7.6%** la **147.354.268 lei**;
- Creștere a **activelor** cu **20.9%** la **665.272.069 lei**;
- Gestiune financiară extrem de prudentă - **lichidități** de **94.181.879 lei**;

- Scădere a **veniturilor** diviziei de Rent a Car de **27.1%** la **21.657.931 lei**;
- Scădere a **profitului** consolidat la **4.150.739 lei** (**-74%** față de S1 2019).

Analizând rezultatele primelor 6 luni ale acestui an, putem spune că deciziile luate au fost cele potrivite pentru a păstra lichiditatea si profitabilitatea companiei în contextul dat.

În condițiile în care divizia de Rent a Car (cea mai afectată de contextul medical) a înregistrat o scădere de 27.1% a veniturilor, restul veniturilor operaționale (toate veniturile fără caracter excepțional) au crescut cu 7.6% la 147.354.268 lei iar veniturile diviziei de leasing operațional, principala linie de business a Autonom, au crescut în perioada analizată cu 5%, generând o cifră de afaceri de 84.021.846 lei, cu o pondere de 57% în veniturile totale ale companiei.

În raportul pe care l-am publicat în mai, pentru întregul an 2019, am estimat următoarea scădere a activității ca urmare a pandemiei. Credem că este un exercițiu interesant să prezentăm

mai jos ipotezele noastre din mai, alături de evoluția reală a respectivelor linii de afaceri în primele șase luni ale anului 2020:

- **Estimare leasing operațional:** pe termen scurt impact moderat în cash flow dar, în general, o creștere a acestui segment și în acest an, de minim 10%.
  Evoluția reală: Deși dimensiunea flotei în leasing operațional a scăzut ușor, veniturile diviziei au crescut cu 5%, fiind aproape de estimările realizate în mai.
  Context international: Analizele publice ale pieței globale de leasing operațional indică o creștere apropiată de zero în 2020.

- **Estimare Rent-a-Car:** o scădere cu 35% a închirierilor legate de turism în S1 față de buget, și cu 25-30% pentru întregul an.
  Evoluția reală: Scăderea efectivă a volumului de închirieri pe termen scurt s-a situat la 27.1% - sub estimările noastre. Și aici ne păstram estimarea pentru întregul an la o scădere de maxim 30%.
  Context internațional: Hertz, Avis și Europcar au raportat scăderi ale veniturilor globale aferente S1 între 40 și 43% și estimează scăderi mai mari pentru întreg anul 2020.

Principalele direcții pe care ne-am concentrat atenția în primele șase luni ale acestui an au fost:

1. Conservarea și menținerea cash-flow-ului pozitiv, atât de important pentru desfășurarea activității în perioade de criză, precum și menținerea marjelor de profitabilitate țintite la nivel de contract individual.
2. Păstrarea și creșterea unui portofoliu sănătos de clienți, având o politică de credit prudentă. Întotdeauna ne-am străduit să avem un portofoliu vast de clienți mulțumiți, strategie care a dat roade și a rămas în continuare fundamentul afacerii noastre. În tot acest timp, ne-am străduit să venim cu soluții pentru ajutorarea clienților existenți, pentru a trece mai ușor peste această perioadă.
3. Adaptarea serviciilor la noul context și dezvoltarea noilor oportunități apărute pe piață.

Pe lângă cele de mai sus, structura de afaceri și portofoliul diversificat al Grupului au contribuit la protejarea companiei în cele 2 luni de izolare din România și în perioada de după. Aici au ieșit în evidență avantajele competitive durabile ale Grupului – rețeaua națională de agenții, politica specifică de asigurări și de gestiune a daunelor, o bună relație cu clienții și partenerii precum și flexibilitatea serviciilor. Aceste avantaje ne vor permite de asemenea să capitalizăm

oportunitățile de creștere organică pe piețele de profil, precum și capacitatea de reacție în cazul unor schimbări de natură disruptivă în piața de mobilitate, cum ar fi shared mobility sau ride sharing, chiar și în condiții economice recesioniste.

Un alt element care ne dă încredere în strategia noastră este **acordarea de către agenția de rating Fitch, în luna iunie, a ratingului IDR - Long-Term Issuer Default Rating „B+".** În urma listării cu succes de anul trecut a obligațiunilor corporative AUT24E pe Bursa de Valori București, am aplicat pentru obținerea unui rating de la Fitch. Transparența și dorința de a fi un model de afaceri autentic au fost elementele care au stat la baza acestei decizii.

Reziliența și agilitatea cu care am răspuns la noua realitate adusă de pandemie au fost recunoscute și de Fitch și, deși B+ este un grad speculativ, este un rating foarte bun pentru industriile în care activăm. Considerăm că este o realizare importantă pentru investitorii care au participat la plasamentul privat pentru obligațiunile noastre și trebuie privit în contextul perioadei și a mediului în care Autonom își desfășoară activitatea.

Am fost mulțumiți de faptul că ratingul Fitch reflectă profilul de companie relativ mică, dar în creștere, cu profitabilitate adecvată, calitate rezonabilă a activelor, o echipă de conducere cu experiență și profil de finanțare predominant garantat. Apreciem faptul că Fitch a remarcat cât de prompt ne-am adaptat modelul de afaceri în mijlocul crizei generate de pandemie. Privim raportul pregătit de echipa Fitch ca pe un ghid care ne va ajuta să facem activitățile Autonom și mai reziliente din punct de vedere financiar.

Spiritul antreprenorial și punerea comunității în centrul acțiunilor noastre au fost întotdeauna în ADN-ul nostru și al echipei noastre. De aceea, chiar în primele etape ale pandemiei am lansat o inițiativă de a pune la dispoziție mașini din flota Autonom, până la 3 luni cu posibilitatea de prelungire, ONG-urilor și instituțiilor publice din prima linie care au avut nevoie de mobilitate în misiunea lor de ajutorare a celor afectați. Cu o echipă dedicată și prin intermediul colegilor noștri din toată țara, am reușit să sprijinim 66 de ONG-uri din toată țara, contribuind cu aproape 100 de vehicule și zeci de voluntari.

De asemenea, după ieșirea din starea de urgență, împreună cu partenerii noștri, am lansat un ghid cu soluții pentru antreprenori, creat cu scopul de a-i ajuta să navigheze mai ușor prin dificultățile cauzate de criza coronavirus. În urma unui sondaj efectuat în rândul clienților Autonom despre modul în care pandemia și perioada de izolare le-a afectat activitatea, antreprenorii au indicat că una dintre cele mai mari provocări în acest moment este obținerea accesului la finanțare și menținerea lichidității. De aceea, am selectat o gamă de soluții concrete, cu scopul de a oferi o sursă utilă de idei pentru optimizarea și dezvoltarea business-ului. Acest

ghid a fost ideea și modalitatea noastră de a sprijini antreprenorii locali, oferindu-le o resursă care să îi ajute să își redefinească modelul de afaceri într-unul mai agil și durabil. Vă invităm să accesați ghidul la următorul link: https://leasingoperational.com/solutii-antreprenori/

În concluzie, rezultatele prezentate în paginile următoare sunt o dovadă a rezistenței Grupului Autonom. Deși rămânem atenți la restul anului, precum și la apariția potențială a unei recesiuni mai lungi, suntem optimiști în ceea ce privește dezvoltarea companiei noastre. Suntem, de asemenea, deschiși să valorificăm eventuale oportunități de achiziții de noi companii în vederea creșterii valorii adăugate a serviciilor oferite de Grup, efect de economii de scară și optimizări de costuri post tranzacție, cum a fost cazul tranzacțiilor de până acum.

În 2020, prezentul și viitorul arată tot mai V.U.C.A. (volatil, incert, complex și ambiguu). Companiile care se dezvoltă accelerat într-un astfel de mediu sunt cele adaptabile, flexibile și cu o viziune împărtășită pe termen lung. Suntem încrezători că Autonom este și va rămâne o astfel de companie.

Marius Ștefan
Dan Ștefan

Rezultatele financiare consolidate

ale Autonom în S1 - 2020

Despre grupul Autonom

Grupul Autonom este cel mai important jucător independent cu capital românesc de pe piețele de leasing operațional auto și rent-a-car din România. Autonom este un furnizor integrat de soluții moderne de mobilitate, adaptate nevoilor clienților săi. Compania deține cea mai extinsă rețea de mobilitate din România și este în top 5 jucători, după cifra de afaceri, în sectoarele principale de activitate: **leasing operațional și închirieri auto.**

- **Furnizor integrat de soluții de mobilitate**, pentru companii și persoane fizice;
- **Rețea națională de 43 agenții în 30 de orașe din România**, un model de afaceri diferențiat față de competitori;
- **Flota de autovehicule la 30 iunie 2020:** 8810 autovehicule (7042 în regim de leasing operațional, 1768 în regim de rent-a-car);
- **Număr mediu de angajați în S1:** 336;
- **Jucător independent, cu capital românesc:** Autonom International este acționar majoritar al Autonom Services SA, cu o participație de 98% din capitalul social. Acționarii Autonom Internațional sunt Marius Ștefan și Dan Ștefan, în proporții egale.

Cea mai mare Rețea de Mobilitate din România

Autonom in S1 2020

Rezultatele primului semestru, o perioadă atât de atipică și neașteptată, ne arată încă o dată că modul de organizare al Autonom este anti-fragil în contexte volatile și ne dau încredere că vom încheia anul 2020 profitabili, cu un cash-flow pozitiv și pregătiți pentru a profita de oportunitățile care vor apărea în semestrul 2 și în anul următor.

Autonom în S1 2020: rezultatele financiare consolidate la 30 iunie 2020

- **Total venituri leasing operational:** 84.021.846 lei (+5% față de S1 2019)
- **Total venituri rent a car:** 21.657.931 (-27% față de S1 2019)
- **Total venituri vânzări mașini rulate:** 30.749.296 lei (+74% față de S1 2019)
- **Profit consolidat:** 4.150.739 (-74% față de S1 2019)

Leasing Operațional

Leasingul operațional este un instrument de externalizare a flotelor auto, în vederea optimizării cheltuielilor operaționale, potrivit atât pentru companiile cu parcuri mari de autovehicule, cât și pentru firmele mici antreprenoriale care exploatează doar câteva autovehicule. Leasingul operațional este principala categorie de servicii prestate de Grup cu durata contractuală între 12 și 57 luni.

Total Venituri Leasing Operațional în S1 2020: 84.021.846 lei (+5% față de S1 2019)
% din veniturile totale ale Autonom în S1 2020: 57%
Total mașini: 7042

În primele șase luni ale anului 2020, Autonom Lease a livrat 775 de mașini noi și a adăugat în portofoliul său 76 de clienți. În contextul actual, divizia a încheiat colaborarea cu 5% dintre clienții vechi, cu un procent similar din flota totală, ca rezultat al efectelor pandemiei. Alte 431 de autoturisme au fost returnate la termen.

Parteneriate importante au fost începute cu companii din domeniul medical, distribuție, mobilitate urbană și telecom.
Echipa de vânzări Autonom Lease s-a extins în această perioadă cu doi reprezentanți, în zona de Vest și Sud Vest, fiind astfel mai aproape de clienții din aceste zone.

Rent-A-Car

Gamă diversificată de servicii de închiriere autovehicule pe termen scurt (între o zi și 12 luni). Peste 80% din cifra de afaceri a acestei divizii este generată de persoane juridice.

Total Venituri Rent a Car în S1 2020: 21.657.931 lei (-27% față de S1 2019)
% din veniturile totale ale Autonom în S1 2020: 14.7%
Grad mediu de ocupare: 58.4%
Număr mașini 30.06.2020: 1768
Număr de agenții în România: 43 de agenții în 30 de orașe

Activitatea Autonom Rent-a-Car a fost limitată în prima jumătate a anului, în principal datorită stării de urgență care a fost în vigoare atât în România, între mijlocul lunii martie și mijlocul lunii mai, cât și în restul lumii. Starea de urgență a impus limitarea sau interzicerea circulației vehiculelor sau a persoanelor în/către anumite zone, precum și închiderea completă a granițelor. Desigur, industria turismului, în special călătoriile de agrement și de afaceri, s-au redus semnificativ în S1 2020, având astfel un impact negativ asupra evoluției diviziei Autonom Rent-a-Car, comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

Target-ul principal este reprezentat de clienți persoane juridice, a căror activitate a continuat chiar și în perioada de izolare, chiar dacă nu a fost la nivelul obișnuit.

În contextul actual, majoritatea firmelor de închirieri auto pe termen scurt, resimt efectele crizei generate de răspândirea coronavirusului. Cel mai puternic este resimțită de către companiile axate pe deservirea clienților persoane fizice și care sunt foarte dependente de turism și deplasările publicului țintă.

În plus, operatorii licențelor multinaționale active în industria de închirieri auto sunt prezenți într-o arie mult mai restrânsă față de aria în care operează Autonom, fiind dependenți de activitatea aeroporturilor. Autonom este prezent la nivel național, printr-o rețea națională unică, formată din 43 de agenții în 30 de orașe, ceea ce ne-a permis accesarea unei clientele mai diversificate.

Pentru minimizarea pierderilor cauzate de limitarea deplasărilor, am urmărit cu atenție

perspectivele de dezvoltare ale zonelor în care eram prezenți. Au fost renegociate chiriile tuturor spațiilor în care suntem prezenți, în special în aeroporturi, și am decis închiderea temporară a agenției Autonom Tulcea.

Vânzări Mașini Rulate

Mașinile din parcurile de închirieri auto și leasing operațional, ajunse la finalul perioadei de amortizare, devin disponibile clienților persoane fizice și juridice, pentru achiziție.

Total mașini rulate vândute în S1 2020: 948 (+95% față de S1 2019)
Total venituri vânzări mașini rulate: 30.749.296 lei (+74% față de S1 2019)
% din veniturile totale ale Autonom Services în S1 2020: 21%
Procentul de mașini vândute către persoane fizice: 35%

În ciuda faptului că pe durata stării de urgență activitatea de vânzări a fost limitată, divizia Autonom AutoRulate și-a întâmpinat clienții zi de zi și a vândut în perioada analizată 948 autoturisme, în creștere cu 95% față de aceeași perioadă de anul trecut..

Divizia are o nouă locație, începând din Iunie 2020, pe șoseaua DN1 (Sos București – Ploiesti, nr 64, sector 1), foarte vizibilă și care oferă o expunere excelentă pentru Autonom AutoRulate.

Analiza rezultatelor financiare

în S1 - 2020

Venituri Autonom în S1 2020

La nivel consolidat, veniturile operaționale au crescut în S1 2020 cu 7% față de aceeași perioadă a anului trecut. Creșterea cu 5% a veniturilor operațiunilor de leasing operațional, precum și creșterea cu 74% a vânzărilor de mașini rulate au ajutat totuși Grupul să modifice efectul negativ al scăderii cu 27% a veniturilor înregistrate de Autonom Rent-a-Car.
Consolidat raportăm o scădere a veniturilor din exploatare explicată de venituri excepționale din vânzarea de autovehicule noi din 2019 în valoarea de 41.785.799 lei.

Toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel	30.06.2020	30.06.2019	Evoluție (%)
Venituri din leasing operațional	58,137,855	54,206,968	7.3%
Venituri din închirierea autovehiculelor	21,657,931	29,706,876	-27.1%
Venituri din servicii adiționale	25,883,991	25,452,373	1.7%
Alte venituri din exploatare	11,212,311	9,940,283	12.8%
TOTAL VENITURI DIN SERVICII	**116,892,088**	**119,306,500**	**-2.0%**
Venituri din vânzarea autovehiculelor din flota auto	30,600,069	17,658,355	73.3%
TOTAL VENITURI OPERAȚIONALE	**147,492,157**	**136,964,855**	**7.6%**
Venituri excepționale din vânzarea autovehiculelor	**0**	41,785,799	-100%
TOTAL VENITURI DIN EXPLOATARE	**147,492,157**	**178,750,654**	**-17,5**

Cheltuieli Autonom în S1 2020

O dată cu declararea pandemiei, toate echipele Autonom au fost implicate pentru găsi modalități de optimizare a costurilor. Am inceput programe de redimensionare a cheltuielilor cu flota auto, de personal si a cheltuielilor administrative.

Toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel	30.06.2020	30.06.2019	Evoluție (%)
Cheltuieli cu flota auto	(23,854,430)	(24,293,095)	-1.8%
Costul autovehiculelor vândute din flota auto	(34,219,026)	(19,026,668)	79.8%
Cheltuieli cu beneficiile angajaților	(12,899,542)	(13,428,621)	-3.9%
Cheltuieli administrative	(1,198,941)	(1,108,826)	8.1%

Toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel	30.06.2020	30.06.2019	Evoluție (%)
Amortizarea mașinilor din flota auto	(44,784,363)	(39,389,789)	13.7%
Deprecierea, amortizarea și pierderea de valoare a altor active imobilizate	(3,686,994)	(2,703,520)	36.4%
Alte cheltuieli de exploatare	(7,428,118)	(6,701,103)	10.8%
Alte (pierderi) / câștiguri – net	739,293	(1,658,188)	-144.6%
TOTAL CHELTUIELI OPERAȚIONALE	**(127,332,121)**	**(108,309,810)**	**17.6%**
Costul autovehiculelor vândute	-	(41,318,054)	-100%
TOTAL CHELTUIELI DE EXPLOATARE	**(127,332,121)**	**(149,627,864)**	**-14,9%**

Profit Autonom în S1 2020

Profitul consolidat înregistrat în primul semestru al anului 2020 este de 4.150.739 lei, în scădere cu 74% față de S1 din 2019.

Toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel	30.06.2020	30.06.2019	Evoluție (%)
Profit din exploatare	20,160,036	28,958,769	-30.4%
Cheltuieli financiare	(15,266,450)	(10,332,430)	47.8%
Venituri financiare	503,491	173,524	190.2%
PROFIT ÎNAINTE DE IMPOZITARE	**5,397,077**	**18,799,863**	**-71.3%**
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(1,246,338)	(3,104,821)	-59.9%
PROFITUL PERIOADEI	**4,150,739**	**15,695,042**	**-73.6%**

Active Autonom în S1 2020

Activele corporale și necorporale (nete) ale grupului au fost în valoare de 665.272.069 lei. Variații semnificative (creșteri/descreșteri) în cadrul activelor de la nivelul Grupului au fost:

- Active deținute în leasing financiare: au crescut cu 15% în S1 2020 în comparație cu S1 2019, de la 274.111.780 lei la 314.603.844 lei, ca măsură de protejare a cash-flow-ului și de împărțire a riscului cu instituțiile financiare;

- **Creanțe comerciale:** au crescut cu aproximativ 9 mil de lei, de la 17.900.549 la 30.06.2019, la 26.989.090 la 30.06.2020. În perioada 15 martie – 15 mai, pentru a ne ajuta clienții în perioada de izolare, au fost acordate termene de plată extinse, urmând ca plățile să fie recuperate eșalonat, până cel târziu la finalul anului 2020;
- **Numerar și echivalente de numerar:** a crescut de aproximativ 4 ori, de la 23.724.754 lei la 30.06.2019, la 94.181.879 lei la 30.06.2020, ca urmare a emisiunii de obligațiuni realizată la finalul anului 2019;
- **Stocuri (mașini aflate în parcul de vânzare):** au crescut cu aproximativ 50% în S1 2020 în comparație cu S1 2019, de la 4.341.297 lei la 6.504.542 lei, ca urmare a măsurilor de optimizare a parcului de închirieri auto și a returnării mașinilor din contracte de leasing operațional.

Active

Toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel	30.06.2020	30.06.2019	Evoluție (%)
Active imobilizate	**532,558,129**	**499,229,480**	**6.7%**
Imobilizări necorporale	1,250,446	3,657,635	-65.8%
Flota auto	206,464,144	210,505,804	-1.9%
Dreptul de utilizare a activelor	314,603,844	274,111,780	14.8%
Alte imobilizări corporale	43,347	2,609,997	-98.3%
Investiții imobiliare	1,621,462	1,537,890	5.4%
Investiții în instrumente de capitaluri proprii	423,696	423,696	0.0%
Creanțe comerciale	376,696	633,770	-40.6%
Împrumuturi acordate părților afiliate	7,774,494	5,748,908	35.2%
Active circulante	**131,734,942**	**50,019,605**	**163,4%**
Stocuri	6,504,542	4,341,297	49,8%
Creanțe comerciale	26,989,090	17,900,549	50,8%
Alte creante și active circulante	3,861,198	3,387,783	14,0%
Cheltuieli înregistrate în avans	1,177,233	665,222	77,0%
Numerar și echivalente de numerar	93,202,879	23,724,754	292,9%
TOTAL ACTIVE	**664,293,071**	**549,249,085**	**20,9%**

Capitaluri și datorii Autonom S1 2020

Variații semnificative (creșteri/descreșteri) în cadrul datoriilor și al capitalurilor proprii de la nivelul Grupului au fost:

- Datorii aferente leasingului: în S1 2020, au crescut cu 17.35% datoriile pe termen lung, respectiv cu 31.62% datoriile curente față de S1 2019;
- Venituri înregistrare în avans: au crescut de 3 ori în S1 2020 ca urmare a unei politicii comerciale prudente pentru contractele de leasing operațional;

Capital propriu

Toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel	30.06.2020	30.06.2019	Evoluție (%)
Capital subscris	20,000,000	20,000,000	0.0%
Alte rezerve de capital	13,485,527	7,574,347	78.0%
Rezultat reportat	70,342,290	70,231,874	0.2%
Capital propriu atribuibil deținătorilor de capitaluri proprii ai societății-mamă	**103,827,817**	**97,806,221**	**6.2%**
Interese care nu controlează	7,475	7,195	3.9%
Total capital propriu	**103,835,292**	**97,813,416**	**6.2%**

Datorii pe termen lung

Toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel	30.06.2020	30.06.2019	Evoluție (%)
Datorii pe termen lung	**406,060,010**	**316,258,883**	**28.4%**
Credite și împrumuturi purtătoare de dobânzi	95,995,745	136,047,987	-29.4%
Datorii comerciale și alte datorii	3,523,091	756,089	366.0%
Obligațiuni	96,016,671	-	-
Datorii din leasing	200,170,078	170,578,492	17.3%
Venituri înregistrate în avans	4,090,166	-	-
Datorii privind impozitul amânat	6,264,259	8,876,315	-29.4%

Datorii curente

Toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel	30.06.2020	30.06.2019	Evoluție (%)
Datorii curente	**154,397,769**	**135,176,786**	**14,2%**
Datorii comerciale și alte datorii	16,078,368	16,425,477	-2,1%
Credite și împrumuturi purtătoare de dobânzi	67,704,505	65,911,298	2,7%
Datorii din leasing	68,240,582	51,846,251	31,6%
Provizioane	71,400	71,400	0,0%
Venituri înregistrate în avans	2,302,914	922,360	149,7%
TOTAL DATORII	**560,457,779**	**451,435,669**	**24,2%**
TOTAL CAPITAL PROPRIU ȘI DATORII	**664,293,071**	**549,249,085**	**20,9%**

Cash flow S1 2020

Lichiditățile consolidate ale Grupului au crescut de la 1 ianuarie 2020 până pe 30 iunie 2020 cu 4.803.744 lei, încheind astfel semestrul cu rezerve importante pentru a asigura desfășurarea activității în perioada următoare.

Evenimente importante în S1 2020

Pandemia și măsurile luate privind reacția la COVID-19 de către Emitent în vederea minimizării impactului financiar asupra afacerii

Managementul Emitentului a activat planul de „continuitate a afacerii" și în domeniul finanțării. Datorită managementului financiar prudent al administrației, pe parcursul primei jumătăți a anului, Grupul a menținut rezerve importante de lichidități, care au asigurat un capital de lucru suficient.

În scopul minimizării impactului financiar negativ al situației actuale asupra companiei, Autonom a luat, în perioada izolării, următoarele măsuri imediate:

- suspendarea angajărilor atât pentru cele în curs, cât și pentru cele aflate în perioada de probă;
- reducerea costurilor pentru carburanți (reducere deplasări) cu până la 90%; renegocierea tarifelor și a grilei de discount-uri;
- cererea suspendării facturării chiriilor în toate aeroporturile;
- implementarea unor măsuri pentru reducerea costurilor pentru reparații;
- micșorarea cheltuielilor externe cu dezvoltarea personală (anulare traininguri externe, etc) și reducerea cheltuielilor neesențiale, cu focus pe training online si pe resurse interne;
- începerea din 6.03.2020 a unui program accelerat de vânzare a mașinilor din stocul de vânzare;
- renunțarea sau amânarea achizițiilor mașinilor pentru termen scurt.

Toate măsurile de mai sus au ajutat emitentul să preia control asupra costurilor.

Despre obligațiuni AUT24E

Obligațiunile corporative Autonom Services SA în valoare de 20 de milioane de euro au fost admise la tranzacționare pe Piața Principală a Bursei de Valori București, segmentul obligațiuni, în data de 4.12.2020 și se tranzacționează sub simbolul AUT24E. Obligațiunile au o valoare nominală de 1.000 euro, scadență de cinci ani și o dobândă fixă de 4,45%, p.a. plătibilă anual.

În primele șase luni ale anului 2020, au fost tranzacționate 151 de obligațiuni AUT24E în 43 de tranzacții, cu o valoare totală de 149.683,75 euro. În S1 2020, Dan Ștefan, responsabil cu activități de management la Autonom Services, a achiziționat obligațiuni AUT24E. Emitentul a raportat tranzacțiile respective în piață, în conformitate cu formatul impus de art. 19 MAR din Regulamentul privind abuzul de piață.

Data scadenței emisiunii AUT24E este 12.11.2024. Primul cupon este datorat în data de 12.11.2020 și compania nu prevede nicio problemă cu plata cuponului. Plățile cuponului se vor realiza în conformitate cu prevederile sub-secțiunii „Efectuarea Plăților" din Memorandum, disponibil pe website-ul Autonom.

Nu au existat modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de emitent în S1 2020.

Pe 3 iunie 2020, Fitch Ratings, una dintre top trei agenții de rating la nivel mondial, a acordat Autonom Services SA ratingul IDR (Long-Term Issuer Default Rating) „B+". Emisiunea de obligațiuni corporative, care se tranzacționează sub simbolul AUT24E, a primit un rating separat, „B-".

Așteptări și riscuri

în S2 - 2020

Potențiale riscuri în S2 2020

Având în vedere instabilitatea cauzată de evoluția globală a pandemiei, precum și numărul de cazuri ridicat din România, conducerea își rezervă dreptul de a nu face predicții detaliate cu privire la performanța din S2 2020. Cu toate acestea, conducerea ar dori să atragă atenția asupra celor mai critice riscuri prevăzute pentru S2 2020.t

Riscul legat de pandemia COVID-19

În momentul publicării acestui raport, România continuă să se confrunte cu răspândirea COVID-19 în toată țara. Începând cu data de 15 mai 2020, România se află sub stare de alertă, ce a încorporat succesiv diferite măsuri de relaxare. Cu toate acestea, în cazul în care numărul de cazuri COVID-19 începe să crească rapid din nou, există probabilitatea să fie implementată în România o nouă perioadă de carantină, inclusiv închiderea treptată frontierelor, limitarea sau interzicerea circulației vehiculelor sau a persoanelor în/către anumite zone. Carantina ar putea fi implementată fie la nivel național afectând activitatea companiei în toată România, fie la nivel local, afectând doar agențiile situate în anumite județe sau regiuni care sunt supuse restricțiilor. Adaptarea rapidă la noua realitate,, care a contribuit la diminuarea efectului negativ al pandemiei asupra activității Autonom, a pregătit deja conducerea pentru un răspuns adecvat în situația în care va fi declarată o nouă stare de urgență.
Totuși, acest lucru nu înseamnă că Emitentul va putea atinge pe parcursul anului 2020 rezultatele financiare de la nivelurile anterioare pandemiei. Investitorii sunt încurajați să ia în considerare faptul că astfel de evenimente pot avea un impact negativ asupra activității companiei.

Riscul legat de evoluția negativă a condițiilor economice

Impactul COVID-19 asupra afacerii în 2020 este încă imposibil de evaluat și va fi direct corelat cu ridicarea stării de alerta, perioada necesară redresării economiei românești, măsurile luate de stat pentru a ajuta companiile locale precum și potențialul risc de recesiune. Dinamica afacerilor și a profitabilității Grupului 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.

Riscuri legate de scăderea turismului și perturbări in funcționarea industriei de transport aerian

O parte din activitatea Grupului, mai specific serviciul de închiriere auto pe termen scurt, este sezonieră și poate fi afectată de evoluția turismului în România. În cazul unei stări de urgență prelungite, stări de alertă sau restricții generale asupra traficului aerian din sau în România, linia

de afaceri rent-a-car poate fi afectată negativ. Pentru a gestiona acest risc, managementul monitorizează permanent activitatea agențiilor situate în întreaga țară, în special a celor situate în aeroporturi, pentru a controla costurile de exploatare legate de activitatea lor.

Investitorii sunt rugați să ia în considerare că riscurile prezentate mai sus sunt unele dintre cele mai semnificative riscuri pentru S2 2020 de care compania este conștientă la momentul redactării acestui raport. Cu toate acestea, riscurile prezentate în această secțiune nu includ toate riscurile asociate cu activitatea emitentului și Grupul nu poate garanta că include toate riscurile relevante pentru S2 2020. Pot exista și alți factori de risc și incertitudini de care Grupul nu este conștient la momentul întocmirii acestui raport și care pot modifica în viitor rezultatele, condițiile financiare, performanțele și realizările emitentului. Investitorii sunt încurajați să efectueze verificări prealabile în vederea pregătirii evaluărilor oportunităților de investiții.

Pentru o evaluare completă a riscurilor și modul în care Emitentul le gestionează, recomandăm investitorilor să parcurgă secțiunea dedicată din prospectul de listare, disponibilă aici:

https://www.autonom.ro/assets/uploads/investitori/Autonom-Service-Prospect-admitere-la-tranzactionare-27.11.2019-VF-Ro.pdf

Managementul riscului

Grupul are în vigoare un set complex de reguli legate de gestionarea riscurilor. Acest sistem, asociat cu răspunsul prompt și agil la criza cauzată de apariția pandemiei COVID-19, a ajutat Grupul să țină sub control și să maximizeze performanța în primele șase luni ale acestui an.

- Grupul acordă o atenție deosebită modalității de selecție și monitorizării clienților pentru serviciile de leasing operațional;
- Gestionarea procesului de luare a deciziei de finanțare a clienților și monitorizarea comportamentului de plată a acestora este realizată de Departamentul Financiar și Risc;
- Autonom Services a beneficiat în 2017 de asistență din partea BERD pentru rafinarea politicii sale de risc comercial;
- Metodologie de tip scoring pentru încadrarea în categoria de risc, în funcție de care se stabilesc condițiile de finanțare și garanțiile solicitate;

- Clienții sunt clasificați în patru categorii: risc foarte scăzut (blue-chip), regular cu risc scăzut, regular cu risc mediu, risc ridicat (nefinanțabil);
- Analiza de risc include analiza informațiilor financiare, precum și elemente specifice precum experiența managementului, istoricul juridic al asociaților și administratorilor, vechimea clientului în prestarea obiectului său de activitate, verificare în CIP, verificare existență datorii la stat, verificare dosare pe rol în calitate de debitor etc;
- În cazul clienților care nu sunt încadrați în categoria blue-chip, Grupul se asigură în privința efectuării în termen a plăților prin solicitarea unor garanții personale administratorilor și asociaților prin intermediul unor bilete la ordin avalizate în nume personal de aceștia;
- Grupul descurajează depășirea termenelor de plată prin perceperea unor penalități mari de întârziere (până la 1%/zi după depășirea termenului scadent);
- Granularitate ridicată clientelă (flota medie/client ~ 5 autovehicule, pondere top 10 clienți mai mică de 30% în total cifra de afaceri leasing operațional și rent-a-car);
- În maxim 2 luni de întârziere de la plata ratei de leasing scadentă, Grupul reintră în posesia autovehiculelor;
- Grupul decide între vânzarea sau utilizarea autovehiculelor întoarse anticipat din contractele de leasing operațional în cadrul serviciilor rent-a-car, mai ales dacă evenimentul a intervenit în prima parte de derulare a contractului;
- Complementaritatea liniilor de business prin prisma flexibilității mutării activelor între cele două categorii de servicii, reprezintă un avantaj competitiv major pentru Grup din perspectiva managementului riscului.

Declarația Conducerii

Conform celor mai bune informații disponibile, confirmăm că situațiile financiare consolidate și individuale oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea privind poziția financiară a societății Autonom Services SA ("Societatea") la 30 iunie 2020, performanța financiară și a fluxurilor de numerar pentru acea perioadă, în conformitate cu standardele de contabilitate aplicabile, și că Raportul Anual aferent perioadei 01.01.2020 - 30.06.2020, transmis operatorului pieței de capital - BVB - precum si Autorității de Supraveghere Financiara, prezintă în mod corect și complet informațiile despre Societate.

Mihaela Angela Irimia
Președinte Consiliu de Administrație

AUTONOM SERVICES SA

SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE
(SIMPLIFICATE, NEAUDITATE)

Intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana si OMFP NR. 2844/2016 cu modificarile si completarile ulterioare

30 IUNIE 2020

Cuprins

Situatia consolidata interimara a contului de profit si pierdere si a altor elemente ale rezultatului global 3

Situatia consolidata interimara a pozitiei financiare 4

Situatia consolidata interimara a modificarilor capitalului propriu 5

Note la situatiile Financiare Consolidate Interimare 6 - 33

AUTONOM SERVICES SA
SITUATIA CONSOLIDATA INTERIMARA A CONTULUI DE PROFIT SI PIERDERE SI A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU PERIOADA DE SASE LUNI INCHEIATA LA 30 IUNIE 2020
Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel

	30 iunie 2020	30 iunie 2019
Venituri din leasing operational	58,137,855	54,206,968
Venituri din servicii aditionale	25,883,991	25,452,373
Venituri din inchirierea autovehiculelor	21,657,931	29,706,876
Venituri din vanzarea autovehiculelor	-	41,785,799
Incasari din vanzarea autovehiculelor din flota auto	30,600,069	17,658,355
Alte venituri din exploatare	11,212,311	9,940,283
Total venituri din exploatare	**147,492,157**	**178,750,654**
Cheltuieli cu flota auto	(23,854,430)	(24,457,116)
Costul autovehiculelor vandute	-	(41,318,054)
Costul autovehiculelor vandute din flota auto	(34,219,026)	(19,026,668)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	(12,899,542)	(13,428,621)
Cheltuieli administrative	(1,198,941)	(1,108,826)
Deprecierea autovehiculelor din flota	(44,784,363)	(39,389,789)
Deprecierea, amortizarea si pierderea de valoare a altor active imobilizate	(3,686,994)	(2,703,520)
Alte cheltuieli de exploatare	(7,428,118)	(6,701,103)
Alte (pierderi) / castiguri – net	739,293	(1,658,188)
Total cheltuieli de exploatare	**(127,332,121)**	**(149,791,885)**
Profit din exploatare	**20,160,036**	**28,958,769**
Castiguri din achizitii la pret redus		-
Cheltuieli financiare	(15,266,450)	(10,332,430)
Venituri financiare	503,491	173,524
Profit inainte de impozitare	**5,397,077**	**18,799,863**
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(1,246,338)	(3,104,821)
Profitul perioadei	**4,150,739**	**15,695,042**
Atribuibil:		
Detinatorilor de capitaluri proprii ai societatii - mama	4,150,116	15,692,688
Interese care nu controleaza	623	2,354
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
Total rezultat global	**4,150,739**	**15,695,042**
Rezultat pe actiune	**2.08**	**7.85**

Aceste situatii financiare consolidate interimare de la pagina 3 la pagina 33 au fost aprobate de Consiliul de Administratie si au fost autorizate spre emitere in data de 30 Septembrie 2020.

Mihaela Angela Irimia
Nume
Presedintele Consiliului de Administratie

SC AVH CONSULTING SRL
Nume : Huian Angelica
Nr.inreg.organism profesional 5138

AUTONOM SERVICES SA
SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE
LA 30 IUNIE 2020
Toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel

	30 iunie 2020	31 Decembrie 2019
Active		
Active imobilizate	**532,558,129**	**532,544,153**
Imobilizari necorporale	1,250,446	2,442,166
Flota auto	206,464,144	195,664,513
Dreptul de utilizare a activelor	314,603,844	322,882,415
Alte imobilizari corporale	43,347	683,698
Investitii imobiliare	1,621,462	1,651,396
Investitii in instrumente de capitaluri proprii	423,696	423,696
Creante comerciale	376,696	384,713
Imprumuturi acordate partilor afiliate	7,774,494	8,411,556
Active circulante	**131,734,942**	**123,525,967**
Stocuri	6,504,542	10,561,590
Creante comerciale	26,989,090	15,963,853
Alte creante si active circulante	3,861,198	7,230,612
Cheltuieli inregistrate in avans	1,177,233	391,778
Numerar si echivalente de numerar	93,202,879	89,378,134
Total active	**664,293,071**	**656,070,120**
Capital propriu si datorii		
Capital propriu		
Capital subscris	20,000,000	20,000,000
Alte rezerve de capital	13,485,527	13,485,527
Rezultat reportat	70,342,290	65,780,117
Capital propriu atribuibil detinatorilor de capitaluri proprii ai societatii-mama	**103,827,817**	**99,677,078**
Interese care nu controleaza	7,475	7,475
Total capital propriu	**103,835,292**	**99,684,553**
Datorii pe termen lung	**406,060,010**	**380,379,524**
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi	95,995,745	90,007,861
Obligatiuni	96,016,671	95,341,617
Datorii din leasing	200,170,078	180,880,106
Datorii comerciale si alte datorii	3,523,091	3,327,317
Venituri inregistrate in avans	4,090,166	3,800,409
Datorii privind impozitul amanat	6,264,259	7,022,214
Datorii curente	**154,397,769**	**176,006,043**
Credite si imprumuturi purtatoare de dobanzi	67,704,505	76,883,979
Datorii din leasing	68,240,582	81,487,710
Datorii comerciale si alte datorii	16,078,368	15,134,040
Provizioane	71,400	71,400
Venituri inregistrate in avans	2,302,914	2,428,915
Total datorii	**560,457,779**	**556,385,567**
Total capital propriu si datorii	**664,293,071**	**656,070,120**

Aceste situatii financiare consolidate interimare de la pagina 3 la pagina 33 au fost aprobate de Consiliul de Administratie si au fost autorizate spre emitere in data de 30 Septembrie 2020.

Mihaela Angela Irimia
Nume
Presedintele Consiliului de Administratie

SC AVH CONSULTING SRL
Nume : Huian Angelica
Nr.inreg.organism profesional 5138

Notele insotitoare de la 1 la 10 sunt parte integrata a acestor situatii financiare.

	Capital subscris	Alte rezerve de capital	Rezultat reportat	Total capital propriu	Interese care nu controleaza	Total capital propriu
La 1 ianuarie 2020	**20,000,000**	**13,485,527**	**66,191,551**	**99,677,078**	**7,475**	**99,684,553**
Profitul perioadei	-	-	4,150,739	**4,150,739**	-	**4,150,739**
Cresterea rezervelor legale si a altor rezerve	-	-	-	-	-	-
La 30 iunie 2020	**20,000,000**	**13,485,527**	**70,342,290**	**103,827,817**	**7,475**	**103,835,292**

	Capital subscris	Alte rezerve de capital	Rezultat reportat	Total capital propriu	Interese care nu controleaza	Total capital propriu
La 1 ianuarie 2019	**20,000,000**	**6,651,922**	**55,461,611**	**82,113,533**	4,841	**82,118,374**
Profitul perioadei	-	-	15,692,688	15,692,688	2,354	**15,695,042**
Cresterea rezervelor legale si a altor rezerve	-	922,425	(922,425)	-	-	-
LA 30 iunie 2019	**20,000,000**	**7,574,347**	**70,231,874**	**97,806,221**	7,195	**97,813,416**

Aceste situatii financiare consolidate interimare de la pagina 3 la pagina 33 au fost aprobate de Consiliul de Administratie si au fost autorizate spre emitere in data de 30 Septembrie 2020.

Mihaela Angela Irimia

Nume
Presedintele Consiliului de Administratie

SC AVH CONSULTING SRL

Nume : Huian Angelica
Nr.inreg.organism profesional 5138

1. INFORMATII DESPRE ENTITATE

Aceste situatii financiare consolidate intermediare sunt intocmite de catre Autonom Services SA (denumita in continuare "Societatea") si prezinta activitatea Societatii si a filialelor acesteia denumite in continuare "Autonom" sau "Grupul". Situatiile financiare consolidate interimare ale grupului au fost autorizate pentru emitere in concordanta cu aprobarea directorilor din data de 30 Septembrie 2020.

Autonom Services SA este o societate pe actiuni privata avand ca obiect principal de activitate inchirierea si leasingul de autovehicule si autovehicule rutiere usoare. Sediul Societatii este in Piatra Neamt, strada Fermelor nr. 4, cu puncte de lucru in multiple orase: Alba Iulia, Arad, Bacau, Baia Mare, Bistrita Nasaud, Botosani, Braila, Brasov, Bucuresti, Otopeni, Buzau , Cluj, Constanta, Craiova, Deva, Focsani, Galati, Iasi, Miercurea Ciuc, Oradea, Piatra Neamt, Pitesti, Pipera-Voluntari , Ploiesti, Resita, Ramnicu Valcea, Satu Mare, Sibiu, Slatina, Suceava, Targu Mures, Targu Jiu, Timisoara, Tulcea.

Autonom Services SA este controlata de catre Autonom International SRL si in cele din urma de catre Stefan Dan George si Stefan Marius.

La data de 30 iunie 2018, Autonom Services SA a preluat controlul BT Operational Leasing SA ("BTOL", "Filiala"), dupa finalizarea achizitiei a 99,85% din capitalul social. BTOL a fost anterior membra a grupului financiar Banca Transilvania si a fost inregistrata ca societate pe actiuni in anul 2001. Principala activitate a Filialei este inchirierea si leasingul de autovehicule si autovehicule rutiere usoare si are sediul social actual in Piatra Neamt, str., Fermelor nr.4C.

Numarul de angajati ai Grupului la data de 30 Iunie 2020 era de 336 (30 Iunie 2019 era 385).

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE

2.1 Bazele intocmirii

Declaratie de conformitate

Situatiile financiare ale Grupului au fost intocmite in conformitate cu Ordinul nr. 2.844/2016 pentru aprobarea regulamentelor contabile in conformitate cu standardele internationale de raportare financiara, cu modificarile si completarile ulterioare . Aceste dispozitii sunt conforme cu standardele internationale de raportare financiara aplicabile raportarii financiare, astfel cum au fost publicate de Consiliul pentru standarde internationale de contabilitate (IASB) si adoptate de Uniunea Europeana (UE) (IFRS), cu exceptia prevederilor IAS 21 efectele modificarilor cursurilor de schimb valutar asupra monedei functionale.

Situatiile financiare sunt intocmite avand la baza metoda costului istoric, exceptie facand investitiile de capitaluri proprii, care sunt evaluate la valoarea lor justa prin profit si pierdere .Situatiile financiare sunt prezentate in Lei ("RON") , care este de altfel moneda functionala a Grupului si toate valorile sunt rotunjite pana la cea mai apropiata mie RON, exceptand cazurile cand se precizeaza altfel.

Continuitatea activitatii

Aceste situatii financiare interimare sunt intocmite in baza principiului continuitatii activitatii. Conducerea considera ca este adecvata folosirea principiului continuitatii activitatii in pregatirea situatiilor financiare. Conducerea si-a bazat evaluarea folosind proiectiile detaliate ale fluxurilor de numerar ale Grupului pentru perioada de pana la 30 Iunie 2020, pregatite utilizand ipoteze care includ impactul estimat al pandemiei Covid 19 pe baza informatiilor disponibile la sfarsitul lunii iunie 2020. Aceste proiectii iau in considerare resursele banesti disponibile semnificative actuale ale Grupului, de aproape 94 milioane lei, cel mai recente proiectii ale veniturilor operationale contractate, veniturile operationale suplimentare anticipate din noi contracte de inchiriere care vor fi incheiate in perioada acoperita de proiectii, precum si finantarea datoriilor curente contractate si pozitia actuala a finantarii datoriei la data declaratiei, investitii in flota de inchiriere si alte angajamente.

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

Mai multe detalii despre raspunsul Societatii la pandemia Covid-19 pot fi gasite in Nota de Evenimente ulterioare exercitiului financiar.

2.2 Bazele consolidarii

Situatiile Financiare Consolidate Interimare cuprind situatiile financiare ale Societatii si ale Filialei la data de 30 IUNIE 2020.
Controlul este atins atunci cand Grupul este expus, sau are drepturi, la venituri variabile din implicarea sa cu Societatea in care a investit si are capacitatea de a afecta aceste venituri prin puterea sa asupra societatii in care a investit.

In mod specific, Grupul controleaza societatea in care a investit, daca si numai daca, Grupul are:

- Autoritate asupra societatii in care a investit (ex.: drepturi existente care ii confera autoritatea de a directiona activitatile relevante ale societatii in care a investit);
- Expunere, sau drepturi, la venituri variabile in urma participarii sale in entitatea in care a investit;
- Abilitatea de a-si exercita autoritatea asupra societatii in care a investit pentru a influenta veniturile investitorului.

In general, exista prezumtia ca o majoritate asupra drepturilor de vot are ca rezultat controlul. Pentru a sprijini aceasta prezumtie si atunci cand Grupul are mai putin decat o majoritate a drepturilor de vot sau drepturi similare ale unei societati in care a investit, Grupul ia in considerare toate faptele si circumstantele relevante pentru a evalua daca are putere asupra societatii in care a investit, inclusiv:

- Acordul / acordurile contractuale cu alti detinatori de voturi ale societatii in care a investit;
- Drepturile care decurg din alte aranjamente contractuale;
- Drepturile si potentialele drepturi de vot ale Grupului.

Grupul reanalizeaza daca controleaza sau nu o societate in care a investit daca faptele si circumstantele indica faptul ca au loc schimbari la unul sau mai multe din cele trei elemente de control. Consolidarea unei filiale incepe in momentul in care Grupul obtine control asupra filialei si inceteaza in momentul in care Grupul pierde controlul asupra filialei. Activele, datoriile, venitul si cheltuielile unei filiale achizitionate sau cedate in decursul unui an sunt incluse in situatiile FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE de la data la care Grupul obtine control pana la data la care Grupul inceteaza sa mai controleze filiala.

Profitul sau pierderea si fiecare componenta a altor elemente ale rezultatului global sunt atribuite detinatorilor de capitaluri proprii ale companiei mama a Grupului si a intereselor care nu controleaza, chiar daca aceasta determina ca interesele care nu controleaza sa aiba un sold deficitar.

Atunci cand este necesar sunt efectuate ajustari la situatiile financiare ale filialelor pentru a alinia politicile lor contabile cu cele ale Grupului. Toate activele si datoriile intra-grup, capitalurile proprii, veniturile, cheltuielile si fluxurile de numerar referitoare la tranzactiile intre membrii Grupului sunt eliminate in intregime la consolidare.

O schimbare in interesul de participare a unei filiale, fara pierderea controlului, este contabilizat ca o tranzactie de capitaluri proprii. Daca Grupul pierde controlul asupra unei filiale, acesta abandoneaza activele aferente (inclusiv fondul comercial), datoriile, interesele care nu controleaza si alte componente ale capitalurilor proprii, in timp ce orice beneficiu rezultat sau pierdere este recunoscut(a) in contul de profit si pierdere. Orice investitie pastrata este recunoscuta la valoarea justa.

2.3 Sumarul principalelor politici contabile

Principalele politici contabile aplicate de Grup la intocmirea acestor situatii financiare sunt prezentate mai jos.

2.PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

2.3.1 Combinari de intreprinderi si fondul comercial

Combinarile de intreprinderi sunt contabilizate folosind metoda de achizitie. Costul unei achizitii este evaluat ca suma a contravalorii transferate, care este evaluata la data de achizitiei la valoarea justa, si valoarea oricaror interese care nu controleaza din achizitie.

Pentru fiecare combinare, Grupul alege daca sa masoare interesele care nu controleaza in achizitie la valoarea justa sau la cota proportionala a sumei recunoscute aferente activelor nete identificabile. Costurile legate de achizitie sunt contabilizate ca si cheltuieli la data aparitiei si sunt incluse in contul de profit sau pierdere.

In momentul in care Grupul achizitioneaza o afacere, evalueaza activele si pasivele financiare asumate pentru clasificarea si desemnarea corespunzatoare in conformitate cu termenii contractuali, circumstantele economice si conditiile pertinente la data achizitiei.

Orice contraprestatie contingenta care urmeaza sa fie transferata de dobanditor va fi recunoscuta la valoarea justa la data achizitiei. Contravaloarea contingenta considerata drept capitaluri proprii nu este remasurata iar decontarea ulterioara este contabilizata in cadrul capitalurilor proprii. Contravaloarea contingenta clasificata ca activ sau datorie care este un instrument financiar si in sfera de aplicare a IFRS 9 Instrumente financiare este masurata la valoarea justa cu schimbarile in valoarea justa recunoscute in contul de profit si pierdere conform IFRS 9. Alta contravalori contingente care nu sunt in sfera de aplicare a IFRS 9 sunt masurate la valoarea justa la fiecare data de raportare iar schimbarile in valoarea justa sunt recunoscute in contul de profit si pierdere.

Fondul comercial este initial masurat la cost (fiind excesul contravalorii totale transferate si valoarea recunoscuta pentru interesele care nu controleaza si orice alte interese detinute asupra activelor nete identificabile achizitionate si datoriilor asumate). Daca valoarea justa a activului net achizitionat depaseste totalul contravalorii transferate, Grupul reevalueaza daca au fost identificate corect toate activele achizitionate si toate datoriile asumate si sunt revizuite procedurile folosite pentru a determina sumele care sa fie recunoscute la data achizitiei. Daca dupa reevaluare, valoarea justa a activelor nete este in continuare mai mare decat costul de achizitie, diferenta este recunoscuta in contul de profit si pierdere.

Dupa recunoasterea initiala, fondul comercial este evaluat la cost minus pierderile cumulate din depreciere. Pentru scopul de testare a deprecierii, fondul comercial dobandit intr-o combinare de intreprinderi este, de la data achizitiei, alocat fiecarei unitati generatoare de numerar care se asteapta sa beneficieze de combinatie, indiferent daca alte active sau datorii sunt alocate acelor unitati.

2.3.2 Clasificarea circulante vs. imobilizate

Grupul prezinta activele si datoriile in pozitiile situatiilor financiare luand in considerare clasificarea circulante / imobilizate. Un activ este circulant cand:

- Se apreciaza ca va fi realizat sau se intentioneaza a fi vandut sau consumat in ciclul normal de operare;
- Scopul principal al detinerii este tranzactionarea;
- Se preconizeaza ca se va realiza in termen de douasprezece luni de la perioada de raportare;
- Reprezinta numerar sau echivalent de numerar, cu exceptia cazului in care este limitat la schimbul sau utilizarea pentru decontarea unei datorii timp de cel putin douasprezece luni dupa perioada de raportare.

Toate celelalte active sunt clasificate ca imobilizate.

O datorie este curenta atunci cand:

- Se estimeaza ca va fi stinsa in cadrul ciclului normal de operare;
- Este detinuta in principal in scopul tranzactionarii;
- Urmeaza sa fie stinsa in mai putin de 12 luni dupa perioada de raportare, sau

2.PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

- Nu exista nici un drept neconditionat de a amana stingerea datoriei pentru minim 12 luni dupa perioada de raportare.

Grupul clasifica orice alte datorii ca datorii pe termen lung.

Activele si datoriile din impozit pe profit amanat sunt clasificate ca fiind active imobilizate sau datorii pe termen lung.

2.3.3 Masurarea valorii juste

Informatiile privind valoarea justa a instrumentelor financiare si a activelor nefinanciare care sunt evaluate la valoarea justa sau cazurile in care sunt prezentate valorile juste sunt rezumate in notele relevante.

Valoarea justa reprezinta pretul care ar fi incasat pentru vanzarea unui activ sau platit pentru transferul unei datorii intr-o tranzactie reglementata intre participanti pe piata, la data evaluarii. Evaluarea la valoarea justa se bazeaza pe ipoteza ca tranzactia de vanzare a activului sau de transfer al datoriei are loc fie:

- Pe piata principala a activului sau a datoriei;

Sau

- In lipsa unei piete principale, pe piata cea mai avantajoasa pentru activ sau pentru datorie.

Piata principala sau piata cea mai avantajoasa trebuie sa fie accesibila Grupului.

Valoarea justa a unui activ sau a unei datorii se evalueaza pe baza ipotezei pe care ar utiliza-o participantii pe piata atunci cand ar stabili valoarea activului sau a datoriei, presupunand ca participantii pe piata actioneaza pentru a obtine un beneficiu economic maxim.

O evaluare la valoarea justa a unui activ nefinanciar tine cont de capacitatea unui participant pe piata de a genera beneficii economice prin utilizarea cea mai intensa si cea mai buna a activului sau prin vanzarea acestuia unui alt participant pe piata, care va intrebuinta activul cel mai intens si cel mai bine.

Grupul utilizeaza tehnici de evaluare corespunzatoare circumstantelor si pentru care exista date suficiente pentru evaluarea la valoarea justa, utilizand la maxim datele de intrare observabile relevante si reducand la minimum datele de intrare neobservabile utilizate.

Toate activele si datoriile pentru care valoarea justa este evaluata si prezentata in situatiile financiare sunt incadrate in ierarhia valorii juste. Aceasta este descrisa dupa cum urmeaza, in functie de cel mai scazut nivel semnificativ pentru intreaga evaluare la valoarea justa:

- **Nivelul 1** – preturi cotate (neajustate) pe piete active pentru active sau datorii identice;
- **Nivelul 2** – tehnici de evaluare pentru care cel mai scazut nivel semnificativ pentru evaluarea la valoarea justa este observabil, fie direct, fie indirect;
- **Nivelul 3** – tehnici de evaluare pentru care cel mai scazut nivel semnificativ pentru evaluarea la valoarea justa este neobservabil.

Pentru activele si datoriile care sunt recunoscute in situatiile financiare in mod recurent la sfarsitul fiecarei perioade de raportare, Grupul determina daca exista situatii in care anumite active sau datorii s-au transferat intre nivelurile definite de ierarhia valorii juste (pe baza celui scazut nivel de informatie care este semnificativ pentru evaluarea la valoare justa) la sfarsitul fiecarei perioade de raportare.

2.3.4 Recunoasterea veniturilor

Veniturile includ venituri din inchirierea autovehiculelor (leasing operational si venituri din inchirierea autovehiculelor), venituri din servicii aditionale leasingului operational, vanzarea de bunuri si alte venituri din inchirieri.

A) Venituri din leasing operational, venituri din inchirierea autovehiculelor si alte venituri din leasing operational

2.PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

Venituri din inchirierea autovehiculelor si a echipamentelor

Veniturile din leasing operational sunt recunoscute pe o baza liniara de-a lungul perioadei contractuale, pe baza tuturor platilor contractuale impartite la numarul de luni al contractului de leasing.

Venitul din inchirierea autovehiculelor este recunoscut proportional de-a lungul perioadei (numar de zile de inchiriere din perioada contabilizata) in care autovehiculele sunt inchiriate pe baza contractului de inchiriere.

Veniturile din taxele de reziliere anticipata constau in taxe percepute clientilor la terminarea anticipata a contractelor de leasing si sunt incluse in aceasta categorie de venituri.

Alte venituri din leasing operational

Alte venituri din leasing operational sunt recunoscute liniar de-a lungul perioadei contractului de inchiriere.

B) Venituri din contractele cu clientii

Veniturile din contracte cu clientii sunt recunoscute in momentul cand controlul asupra bunurilor si serviciilor este transferat catre client la o valoare care sa reflecte contravaloarea la care Grupul se asteapta in schimbul acelor bunuri si servicii. Grupul a concluzionat, in general, ca este principalul in acordurile sale privind veniturile, deoarece controleaza, de obicei, bunurile sau serviciile inainte de a le transfera clientului.

Venituri din servicii suplimentare inchirierii de autovehicule

Serviciile suplimentare inchirierii de autovehicule includ tarife pentru servicii de reparatii si mentenanta, schimburi de anvelope, masina de inlocuire, daune si servicii de asigurari si alte componente contractuale. Aceste servicii reprezinta obligatii diferite de performanta si sunt de regula recunoscute de-a lungul contractului, pe baza ratelor lunare de leasing pe masura ce vehiculul este in mod continuu la client si serviciul este utilizat continuu sau clientul va avea acces la serviciu pe durata contractuala, exceptie facand schimbul de anvelope, care este recunoscut la un anumit moment, cand acest serviciu este prestat.

Venituri din vanzarea autovehiculelor

Veniturile din vanzarea autovehiculelor fac referire la autovehiculele achizitionate pentru revanzare si sunt recunoscute la momentul in care controlul asupra activului este transferat catre clienti, de regula la livrarea autovehiculului.

Venituri din vanzarea autovehiculelor din flota auto

Veniturile din vanzarea autovehiculelor din flota auto (contracte de leasing operational si contracte de inchiriere) sunt recunoscute la momentul in care controlul asupra activului este transferat catre clienti, de regula la livrarea masinii.

Grupul ia in considerare daca exista alte promisiuni in contract care reprezinta obligatii diferite de executare, din care o proportie a pretului tranzactiei trebuie sa fie alocat (ex. garantii, puncte de loialitate). La determinarea pretului tranzactiei pentru vanzarea de bunuri, Grupul ia in considerare efectele contravalorii variabile, existenta unor componente de finantare semnificative, contravalori nemonetare si contravalori platibile clientului (daca exista).

Creante comerciale

O creanta reprezinta dreptul Grupului la o contravaloare care este neconditionata (ex. doar trecerea timpului este necesara inainte ca plata contravalorii sa fie exigibila).

2.PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

Creantele comerciale reprezinta creante curente neplatite aparute din contractele de leasing operational sau creante aparute din vanzarea de stocuri.

Consultati politicile contabile cu privire la activele financiare in sectiunea Instrumente financiare - recunoasterea initiala si masurari ulterioare.

Datorii contractuale

O datorie contractuala reprezinta obligatia de a transfera bunurile si serviciile unui client pentru care Grupul a primit o contravaloare (sau o parte din contravaloare este exigibila) de la client. Daca un client plateste contravaloarea inainte ca Grupul sa transfere bunurile sau serviciile catre client, o datorie contractuala este recunoscuta in momentul in care plata este efectuata sau plata este exigibila (oricare dintre acestea este prima). Datoriile contractuale sunt recunoscute ca venituri in momentul in care Grupul presteaza servicii sau vinde bunuri in urma unui contract. Pentru Grup, avansurile de la clienti pentru autovehicule ce urmeaza a fi vandute se incadreaza la datorii contractuale, conform prevederilor IFRS 15.

2.3.5 Monede straine

Situatiile financiare consolidate interimare ale Grupului sunt prezentate in RON, care este de asemenea moneda functionala atat a Societatii parinte cat si a filialei.

Tranzactiile in moneda straina sunt transformate in RON prin aplicarea cursului valutar in vigoare la data tranzactiei. Activele monetare si datoriile denominate in moneda straina la sfarsitul anului sunt transformate in RON la cursul valutar in vigoare la data respectiva. Castigurile sau pierderile din diferente de curs valutar realizate sau nerealizate sunt recunoscute in profit sau pierdere.

Cursul valutar RON - EUR si RON - USD la 30 IUNIE 2020 si 30 Iunie 2019 a fost:

	30 Iunie 2020	**30 Iunie 2019**
RON – EUR	4.8439	4.7351
RON – USD	4.2988	4.1587

2.3.6 Taxe

Impozitul pe profit curent

Creantele si datoriile privind impozitul pe profit pentru perioada curenta si pentru cele anterioare sunt evaluate la valoarea care se asteapta a fi recuperata sau platita autoritatilor fiscale. Ratele de impozitare si legile fiscale utilizate in calculul valorilor sunt acelea care au fost adoptate sau in mare masura adoptate pana la finalul perioadei de raportare in Romania, tara in care Grupul opereaza si genereaza venit impozabil.

Impozitul pe profit curent aferent elementelor recunoscute direct in capitaluri este recunoscut in capitaluri si nu in contul de profit si pierdere. Conducerea evaluaza periodic declaratiile de impunere in legatura cu situatiile cand normele fiscale aplicabile sunt subiect pentru interpretari si stabileste provizioane cand este necesar.

Impozitul pe profitul amanat

Impozitul pe profitul amanat este evidentiat folosind metoda datoriei bilantiere cu privire la diferentele temporare dintre baza impozabila a activelor si datoriilor din situatiile financiare si valoarea contabila neta a acestora pentru scopuri de raportare financiara la data raportarii.

2.PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

Datoriile cu impozitul pe profitul amanat sunt recunoscute pentru toate diferentele temporare cu urmatoarele exceptii:

- Cand datoria privind impozitul pe profit amanat rezulta din recunoasterea initiala a fondului comercial sau recunoasterea creantelor sau a datoriilor, rezultand din alte tranzactii decat combinari de intreprinderi, iar, la momentul tranzactiei nu afecteaza nici profitul contabil nici profitul impozabil;
- Diferentele temporare rezultate din investitiile in filiale, entitati asociate si interese din asocieri in participatie, cand anularea diferentelor temporare poate fi controlata si este probabil ca diferentele temporare sa nu fie reluate in viitorul previzibil.

Creantele privind impozitul pe profit amanat sunt recunoscute pentru toate diferentele temporare, pentru reportarea pierderilor si a creditelor fiscale neutilizate in limita probabilitatii ca va exista profit impozabil in viitor fata de care pot fi utilizate pierderile si creditele fiscale neutilizate cu urmatoarele exceptii:

- Cand creanta privind impozitul pe profit amanat aferenta diferentelor temporare deductibile rezulta din recunoasterea initiala a creantelor sau a datoriilor rezultand din tranzactii altele decat combinari de intreprinderi, iar, la momentul tranzactiei nu afecteaza nici profitul contabil nici profitul impozabil;
- In ceea ce priveste diferentele temporare deductibile asociate investitiilor in filiale, entitati asociate si interese in asocieri in participatie, creantele privind impozitul amanat sunt recunoscute numai in masura in care este probabil ca diferentele temporare sa se inverseze in viitorul previzibil, iar profitul impozabil va fi disponibil in raport cu care pot fi utilizate diferentele temporare.

Valoarea contabila a creantelor privind impozitul pe profit amanat este revizuita la data fiecarui bilant si diminuata corespunzator in cazul in care nu mai exista posibilitatea ca profituri impozabile care sa permita utilizarea unei parti sau a intregii creante privind impozitul pe profit amanat sa fie disponibile. Creantele privind impozitul pe profit amanat nerecunoscute sunt reanalizate la data fiecarui bilant si sunt recunoscute in masura in care exista posibilitatea unor profituri impozabile care sa permita stingerea creantei privind impozitul pe profit amanat.

Creantele si datoriile privind impozitul pe profit amanat sunt evaluate la ratele de impozitare preconizate a fi aplicabile pentru perioada in care activul este realizat sau datoria este decontata pe baza ratelor de impozitare (si a legilor fiscale) care au fost adoptate sau in mare masura adoptate pana la finalul perioadei de raportare.

Impozitul pe profit amanat aferent elementelor recunoscute in afara contului de profit sau pierdere este recunoscut in afara contului de profit sau pierdere. Elementele de impozit pe profit amanat sunt recunoscute, in functie de natura tranzactiei ce sta la baza, in alte elemente ale rezultatului global sau direct in capitalurile proprii.

Creantele si datoriile privind impozitul amanat sunt compensate daca exista un drept legal de a compensa creantele privind impozitul curent cu datoriile privind impozitul curent si daca impozitul este aferent aceleiasi entitati impozabile si este perceput de aceeasi autoritate fiscala

Taxe aferente vanzarii (TVA si alte taxe similare)

Veniturile, cheltuielile si activele sunt recunoscute la valoarea neta de taxe, cu exceptia urmatoarelor:

- Atunci cand o taxa ocazionata de achizitia unor active sau servicii nu este recuperabila de la autoritatea fiscala, caz in care taxa este recunoscuta in costul de achizitie al activului sau ca parte a cheltuielii, dupa caz;
- Creantele si datoriile sunt prezentate cu taxele incluse in valoare.

Valoarea neta a taxei de recuperat sau de platit catre autoritatea fiscala este inclusa in valoarea creantelor sau a datoriilor din situatia pozitiei financiare.

2.PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

2.3.7 Flota auto si alte imobilizari corporale, cladiri si echipamente

Flota auto, echipamentele in leasing, precum si alte imobilizari corporale pentru uz propriu sunt evaluate la cost net de amortizarea acumulata si pierderile din depreciere acumulate.

Costul consta in pretul de achizitie si costuri atribuibile direct.

Activele care fac obiectul unor contracte de leasing operational si contracte de inchiriere sunt prezentate in bilant in functie de natura activului .

Costurile ulterioare sunt incluse in valoarea contabila a activului sau recunoscute ca activ separat, dupa caz, numai atunci cand este probabil ca beneficiile economice viitoare asociate cu elementul sa revina catre Societate si costul articolului sa poata fi masurat in mod fiabil.

Toate costurile de reparatie si mentenanta sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la momentul aparitiei lor.

Metoda de depreciere

Deprecierea este calculata liniar pe perioada estimata de viata a activului dupa cum urmeaza:

	Ani
Vehicule pentru inchiriere	4
Echipamente inchiriate si masinarii	3 -10
Alte accesorii, mobilier si echipamente	2 - 24

Vehiculele pentru inchiriere sunt amortizate in mod liniar pana la valorile lor reziduale estimate la data prevazuta pentru cedare, dupa ce au fost aplicate conditiile anticipate pe piata automobilelor utilizate.

Valorile reziduale, durata de utilizare si metodele de depreciere a flotei de rent a car , a echipamentelor si a altor imobilizarilor corporale sunt revizuite la finalul fiecarui exercitiu financiar si ajustate prospectiv, daca este necesar.

Un element din categoria imobilizarilor corporale este derecunoscut la vanzarea lui sau cand nu se mai asteapta obtinerea unor beneficii economice viitoare din utilizarea sau vanzarea lui. Orice castig sau pierdere aparuta la derecunoasterea unui activ (calculata ca diferenta intre veniturile nete din vanzare si valoarea contabila ramasa a activului) este inclus(a) in contul de profit si pierdere cand activul este derecunoscut.

La finalizarea contractelor de leasing sau inchiriere si odata ce Societatea obtine dreptul de proprietate asupra acestor active si Conducerea decide sa le vanda, activele relevante sunt reclasificate ca "Stocuri" la valoarea contabila neta, conform recomandarilor IAS 16 paragraful 68A.

Politica de amortizare a activelor inchiriate amortizabile (in cadrul unor contracte cu optiune de transfer de proprietate sau de cumparare) este conforma cu politica normala de amortizare a Grupului pentru active similare.

2.3.8 Investitii imobiliare

Investitiile imobiliare sunt evaluate initial la cost, inclusiv costurile tranzactiei. Ulterior recunoasterii initiale, investitiile imobiliare sunt evidentiate la costul istoric, mai putin amortizarea acumulata si deprecierea.

Investitiile imobiliare sunt derecunoscute fie cand au fost vandute (de ex. la data la care destinatarul obtine controlul) sau cand sunt permanent scoase din uz sau nu mai sunt anticipate beneficii economice viitoare din vanzarea lor.

2.PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

Diferenta intre veniturile nete din vanzare si valoarea contabila a activului este recunoscuta in profit sau pierdere in perioada derecunoasterii. Contravaloarea care trebuie inclusa in castigul sau pierderea care rezulta din derecunoasterea proprietatii de investitii este determinata in conformitate cu cerintele pentru determinarea pretului tranzactiei in IFRS 15.

Transferurile sunt facute doar catre (sau de la) investitia imobiliara unde apare o schimbare de utilizare. Pentru un transfer de la investitii imobiliare in categoria proprietate ocupata de proprietar, costul considerat pentru contabilitatea ulterioara este valoarea justa la data modificarii de utilizare. Daca proprietatea ocupata de proprietar devine o investitie imobiliara, Grupul contabilizeaza aceste proprietati in conformitate cu politica enuntata in imobilizari corporale pana la data schimbarii utilizarii.

2.3.9 Leasing

Grupul evalueaza la inceputul contractului daca acesta este un contract de leasing sau contine un leasing.

Adica, daca contractul confera dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o perioada de timp in schimbul unei contraprestatii.

Grupul aplica o abordare unitara de recunoastere si evaluare pentru toate contractele de leasing, cu exceptia contractelor de leasing pe termen scurt si a contractelor de leasing pentru active cu valoare redusa – a se vedea mai jos. Grupul recunoaste datoriile care decurg din contractele de leasing pentru a efectua plati de leasing si dreptul de utilizare a activelor, care reprezinta dreptul de a utiliza activele de baza.

- **Dreptul de utilizare a activelor**

Grupul recunoaste dreptul de utilizare a activului la data de inceput a contractului(de ex. data la care activul de baza este disponibil pentru folosinta).

Dreptul de utilizare a activelor este masurat la cost, minus amortizarea cumulata si pierderile din depreciere si este ajustat cu orice remasuratori ale datoriilor de leasing.

Costul dreptului de utilizare a activelor include valoarea datoriilor din leasing recunoscute, costul initial la data producerii, precum si platile pentru leasing efectuate la data sau inainte de data inceperii, minus stimulentele de leasing primite.

Cu exceptia cazului in care Grupul este in mod rezonabil sigur ca obtine dreptul de proprietate asupra activului inchiriat la sfarsitul perioadei de leasing, activele recunoscute ale dreptului de utilizare sunt depreciate in mod liniar pe durata estimata mai scurta dintre durata de viata utila si durata de inchiriere. Perioada variaza intre 1.5 ani si 4 ani.

Durata contractului de leasing a fost considerata a fi perioada irevocabila din contract.

Activele inchiriate, in cadrul contractelor de leasing financiar, sunt depreciate pe durata mai scurta dintre termenul de inchiriere si durata lor de viata utila.

Daca dreptul de proprietate asupra activului in leasing (autovehicule si echipamente) este transferat catre Grup la sfarsitul contractului de leasing sau costul reflecta exercitarea optiunii de cumparare, atunci Dreptul de utilizare a activelor (pentru autovehicule si echipamente) este amortizat folosind metoda de amortizare si estimarile folosite pentru active similare detinute – consultati paragraful 2.3.7.

Similar flotei proprii de inchiriere, la incetarea contractului de leasing sau de inchiriere si a deciziei Conducerii de a vinde autovehiculele, activele relevante din dreptul de utilizare a activelor sunt reclasificate in categoria de "Stocuri" la valoarea lor contabila, conform recomandarilor IAS 16 punctul 68A, probabil simultan cu momentul in care vehiculul devine proprietatea grupului.

2.PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

Activele aferente dreptului de utilizare fac obiectul deprecierii. Consultati politicile contabile in sectiunea Deprecierea Activelor non-financiare.

- **Datorii din leasing**

La data inceperii contractului de leasing, Grupul recunoaste datoriile de leasing evaluate la valoarea actualizata a platilor de leasing care urmeaza a fi efectuate pe durata contractului de leasing. Platile de leasing includ plati fixe (incluzand in fond plati fixe), minus orice stimulente de leasing de primite, plati variabile de leasing care depind de un indice sau de o rata si sumele preconizate a fi platite in baza garantiilor valorii reziduale.
Platile de leasing includ de asemenea pretul exercitat al unei optiuni sigure de cumparare din partea Grupului si platile de penalitati pentru terminarea anticipata a contractului, daca termenii contractului de leasing reflecta exercitarea optiunii de cumparare a Grupului.
Platile variabile de leasing care nu depind de un indice sau de o rata sunt recunoscute ca fiind cheltuieli in perioada in care are loc evenimentul sau conditia care declanseaza plata.

La calcularea valorii actualizate a platilor de leasing, grupul utilizeaza rata dobanzii marginale la data inceperii contractului de leasing daca rata dobanzii implicite in contractul de leasing nu este usor de determinat. Dupa data inceperii derularii, valoarea datoriilor care decurg din contractul de leasing este majorata pentru a reflecta cresterea dobanzii si redusa pentru platile de leasing efectuate. In plus, valoarea contabila a datoriilor care decurg din contractul de leasing este reevaluata daca exista o modificare, o schimbare a duratei contractului de leasing, o modificare a platilor de leasing fixe in substanta sau o modificare a evaluarii de a achizitiona activul de baza.

- Subinchirieri

Grupul este un locator intermediar in tranzactiile pentru care un activ de baza este reinchiriat de grup unei parti terte, iar contractul de leasing dintre locatorul principal si grup ramane in vigoare.

Grupul clasifica o subinchiriere ca leasing financiar sau un contract de leasing operational astfel:
a. in cazul in care contractul de leasing principal este un contract de leasing pe termen scurt, subcontractul este clasificat ca un contract de leasing operational;
b. in caz contrar, subcontractul este clasificat in functie de activul aferent dreptului de utilizare care rezulta din contractul de leasing principal.

Pentru subinchirierile clasificate drept contract de leasing operational, Grupul continua sa tina cont de pasivul de leasing si de activul dreptului de utilizare aferent contractului de inchiriere ca orice alt contract de leasing. Platile de leasing rezultate din leasinguri operationale sunt recunoscute ca venituri pe o baza liniara.

La 30 Iunie 2020, grupul nu are in derulare contracte de subleasing financiar.

- **Inchirieri pe termen scurt**
-

Grupul aplica derogarea de la recunoasterea pe termen scurt a contractelor de leasing pe termen scurt pentru autovehicule (adica acele contracte de leasing care au un termen de leasing de 12 luni sau mai putin de la data inceperii derularii si care nu contin o optiune de cumparare).De asemenea, acesta aplica scutirea de la recunoasterea activelor cu valoare redusa in cazul inchirierii de echipamente de birou care sunt considerate a fi de valoare scazuta. Platile de leasing pentru contractele de leasing pe termen scurt si contractele de leasing pentru active cu valoare redusa sunt recunoscute drept cheltuieli linear pe durata contractului de leasing.

Principalele dispozitii ale politicii contabile aplicabile Grupului (in calitate de locatar) in temeiul IAS 17, aplicabile pentru perioadele de raportare pana la 30 Iunie 2018 si pe baza carora au fost elaborate cifrele de raportare comparativa, sunt urmatoarele:

2.PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

Determinarea daca un angajament este sau contine un contract de leasing se bazeaza pe fondul angajamentului la data initierii acestuia.

Contractul este sau contine un contract de leasing daca indeplinirea angajamentului este dependent de utilizarea unui anumit activ sau a unor active sau daca acordul confera un drept de utilizare a activului sau activelor, chiar daca acest drept nu este specificat in mod explicit intr-un angajament.

Grupul in calitate de locatar

Un leasing este clasificat la data inceperii drept leasing financiar sau leasing operational. Un leasing care transfera Grupului in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate este clasificat drept leasing financiar.

Leasingurile financiare sunt capitalizate la inceputul contractului de leasing, de la data inceperii, la valoarea justa a activului in regim de leasing sau, daca aceasta este mai mica, la valoarea actualizata a platilor minime de leasing. Platile de leasing sunt repartizate intre cheltuielile de finantare si o reducere a datoriei care decurge din contractul de leasing, astfel incat sa se atinga o rata constanta a dobanzii la soldul restant al datoriei. Cheltuielile financiare sunt recunoscute in cadrul costurilor financiare in contul de profit si pierdere.

Un activ in regim de leasing este amortizat pe durata de viata utila a activului. Totusi, daca nu exista certitudinea rezonabila ca Grupul va obtine dreptul de proprietate pana la sfarsitul duratei contractului de leasing, activul trebuie amortizat pe perioada cea mai scurta dintre durata de viata utila estimata a acestuia si durata contractului de leasing. Un leasing operational este orice alt leasing decat unul financiar. Platile de leasing operational sunt recunoscute liniar drept cheltuieli de exploatare in contul de profit si pierdere pe durata contractului de leasing.

Subinchirieri

Atunci cand se determina tratamentul contabil al subinchirierilor in care Grupul lucreaza ca intermediar, Grupul considera substanta seriei de tranzactii. Grupul a analizat numarul de contracte de subinchiriere si a concluzionat ca in esenta Grupul nu transfera riscurile si recompensele aferente dreptului de proprietate catre proprietar, deci Grupul devine locatar pentru locatorul original si locator pentru locatarul final.

Grupul in calitate de locator

Contractele de leasing prin care Grupul nu transfera in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate asupra unui activ sunt clasificate drept leasing-uri operationale. Costurile directe initiale suportate pentru negocierea si incheierea unui contract de leasing operational sunt adaugate la valoarea contabila a activului dat in leasing si amortizate pe perioada contractului de leasing, pe aceeasi baza ca venitul din chirii. Chiriile contingente sunt recunoscute ca venit in perioada in care sunt obtinute.

Valoarea contabila a bunurilor si a echipamentelor aflate in leasing operational si a flotei de inchiriere pe termen scurt este amortizata pe durata contractului de leasing sau pe durata de viata utila a activului. Amortizarea este recunoscuta in contul de profit si pierdere. Ratele de leasing operational sunt recunoscute in situatiile financiare in intregime pe o baza liniara pe toata durata contractului de inchiriere. Ratele sunt clasificate si prezentate in categoria de venituri "Venituri din leasing operational" a contului de profit si pierdere si alte elemente ale venitului global. Grupul inchiriaza activele clientilor sai pe o durata ce variaza in mod normal intre trei si patru ani. In toate cazurile, activele inchiriate sunt returnate catre Grup la sfarsitul perioadei contractuale.

2.3.10 Costurile aferente imprumuturilor

Costurile aferente imprumuturilor atribuibile direct achizitiei, constructiei sau productiei de active, ce necesita o perioada substantiala de timp pentru a putea fi folosite sau pentru vanzare sunt adaugate costului acelor active. Toate celelalte costuri aferente imprumuturilor sunt recunoscute in contul de profit si pierdere in perioada in care apar. Costurile aferente imprumuturilor constau in dobanzi si alte costuri pe care o entitate le are in legatura cu imprumutul de fonduri

2.PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

2.3.11 Imobilizari necorporale

Imobilizarile necorporale dobandite separat sunt evaluate la recunoasterea initiala la cost. Costul imobilizarilor necorporale achizitionate intr-o combinatie de afaceri reprezinta valoarea lor justa la data achizitiei. Dupa recunoasterea initiala, imobilizarile necorporale sunt contabilizate la cost, net de amortizarea cumulata si pierderile din depreciere cumulate, dupa caz.

Duratele de viata utila a imobilizarilor necorporale sunt evaluate ca fiind determinate sau nedeterminate.

Imobilizarile necorporale cu durata de viata utila determinata sunt amortizate liniar pe durata de viata economica si evaluate pentru depreciere ori de cate ori exista indicii ale deprecierii imobilizarii necorporale. Perioadele de amortizare sunt revizuite cel putin la fiecare sfarsit de exercitiu. Modificarile in duratele de viata utila preconizata sau in ritmul preconizat de consumare a beneficiilor economice viitoare incorporate in active sunt contabilizate modificand metoda sau perioada de amortizare, dupa caz, si sunt tratate ca modificari ale estimarilor contabile.

Software-ul, licentele si alte active similare sunt depreciate utilizand metoda liniara pe o perioada de trei ani de catre Grup. Relatiile comerciale cu clientii sunt amortizate pe o perioada de doi ani si jumatate.

Un element al imobilizarilor necorporale si orice parte semnificativa recunoscuta initial sunt derecunoscute in momentul cedarii (de ex. la data la care beneficiarul obtine controlul) sau atunci cand nu se mai asteapta beneficii economice viitoare din utilizarea sau vanzarea lui. Orice castig sau pierdere din derecunoasterea activului (calculat(a) ca diferenta intre incasarile nete din vanzare si valoarea contabila neta a activului) este inclus(a) in contul de profit si pierdere.

2.3.12 Deprecierea activelor nefinanciare

La fiecare data de raportare, Grupul analizeaza valorile contabile nete ale imobilizarilor corporale si imobilizarilor necorporale, pentru a determina daca exista indicii ca aceste active au suferit pierderi datorate deprecierii. Daca exista astfel de indicii, se efectueaza un calcul formal al valorii recuperabile, care reprezinta maximul dintre valoarea de utilizare si valoarea justa, mai putin costurile aferente vanzarii. Valoarea contabila este redusa la valoarea recuperabila, iar diferenta este recunoscuta drept cheltuiala (pierderi din depreciere) in situatia consolidata a contului de profit si pierdere si a altor elemente ale rezultatului global.

In evaluarea valorii de utilizare, fluxurile viitoare estimate de numerar sunt scontate la valoarea curenta utilizand o rata de actualizare inainte de impozitare, care reflecta evaluarile curente de piata a valorii temporale a banilor si riscurile specifice activului, pentru care fluxurile viitoare de numerar nu au fost ajustate. In determinarea valorii juste minus costul de vanzare, un model potrivit de evaluare este utilizat. Grupul isi bazeaza calculul deprecierii pe bugete detaliate si previziuni, care sunt pregatite separat pentru fiecare din unitatile generatoare de numerar a Grupului la care sunt alocate activele individuale. Aceste bugete si calcule previzionate acopera, in general, o perioada de cinci ani. O rata de crestere pe termen lung este calculata si aplicata fluxurilor de trezorerie viitoare ale proiectului dupa al cincilea an.

O pierdere din depreciere recunoscuta pentru un activ in anii anteriori este reluata daca a existat o modificare a estimarilor folosite pentru a determina suma recuperabila a activului. O pierdere din depreciere se reia doar in masura in care valoarea contabila a activului nu depaseste valoarea contabila care ar fi fost determinata, neta de depreciere sau amortizare, daca nu s-ar fi recunoscut nicio depreciere.

Fondul comercial este testat pentru depreciere anual si atunci cand conditiile indica faptul ca valoarea contabila ar putea fi depreciata . Deprecierea fondului comercial se determina prin estimarea valorii recuperabile a unitatii generatoare de numerar ("UGN") (sau grup de UGN) la care se refera fondul comercial. Atunci cand valoarea recuperabila a UGN este mai mica decat valoarea sa contabila, atunci se recunoastere o pierdere din depreciere. Pierderile din deprecierea fondului comercial nu mai pot fi reluate in perioadele viitoare.

2.PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

2.3.13 Instrumente financiare

Un instrument financiar este orice contract care genereaza un activ financiar pentru o entitate si o datorie financiara sau un instrument de capital propriu pentru o alta entitate.

i) Activele financiare

Recunoastere si evaluare initiala

La data recunoasterii initiale, Grupul clasifica activele sale financiare ca fiind evaluate ulterior la costul amortizat, la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global sau la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.

Clasificarea activelor financiare depinde atat de modelul de afaceri al Grupului in ceea ce priveste gestiunea activelor financiare, cat si de caracteristicile contractuale ale fluxurilor de trezorerie aferente activelor financiare. Exceptie facand creantele comerciale care nu detin o componenta de finantare semnificativa sau pentru care Grupul a aplicat expedientul practic, Grupul a masurat initial activele financiare la valoarea justa plus, in cazul activelor care nu sunt la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, costurile tranzactiei care sunt atribuibile achizitiei activului financiar.

Creantele comerciale care nu contin o componenta semnificativa de finantare sau pentru care Grupul a aplicat costul practic sunt evaluate la pretul tranzactiei determinat conform IFRS 15.
In vederea clasificarii si evaluarii unui activ financiar la cost amortizat sau valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, acesta trebuie sa genereze fluxuri de trezorerie care sunt "numai plati de principal si dobanda (NPPD)" aferente sumei principale. Aceasta evaluare este denumita testul NPPD si este efectuata la nivel de instrument.

Modelul de business al Grupului pentru gestionarea activelor financiare se refera la modul in care isi administreaza activele financiare pentru a genera fluxuri de numerar. Modelul de afaceri determina daca fluxurile de trezorerie vor rezulta din colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, vanzarea activelor financiare sau ambele.

Activele financiare ale grupului sunt reprezentate doar de imprumuturi catre parti afiliate si creantele comerciale, numerarul si echivalente de numerar.

Achizitiile sau vanzarile de active financiare care impun livrarea intr-o perioada prevazuta printr-o reglementare sau conventie de pe piata (tranzactii standard) sunt recunoscute la data tranzactiei, si anume, data la care Grupul se angajeaza sa vanda activul.

Evaluarea ulterioara

In scopul evaluarii ulterioare, activele financiare sunt clasificate in patru categorii:

- Active financiare la cost amortizat (titluri de creanta);
- Active financiare la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global cu reciclarea castigurilor si pierderilor cumulate (titluri de creanta);
- Active financiare desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global, fara reciclarea castigurilor si pierderilor cumulative la derecunoastere (instrumente de capitaluri proprii);
- Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Activele financiare la cost amortizat (titluri de creanta)

Aceasta categorie este cea mai relevanta pentru Grup si reprezinta imprumuturi acordate partilor afiliate si creante comerciale.

2.PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

Grupul masoara activele financiare la cost amortizat daca sunt indeplinite urmatoarele conditii:

- Activele financiare sunt detinute in cadrul unui model de afaceri cu obiectivul de a detine active financiare pentru a colecta fluxurile de trezorerie contractuale;

si

- Termenii contractuali ai activului financiar dau nastere la datele specificate fluxurilor de trezorerie care reprezinta numai plati de principal si dobanda din suma principala in circulatie.

Imprumuturile si creantele sunt active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile si care nu sunt cotate pe o piata activa. Dupa recunoasterea initiala, aceste active financiare sunt evaluate ulterior la cost amortizat utilizand metoda ratei dobanzii efective, minus deprecierea.
Costul amortizat este calculat luand in considerare orice reducere sau prima la achizitie si orice comisioane si costuri care fac parte integranta din rata dobanzii efective.

Amortizarea pe baza ratei dobanzii efective este inclusa in contul de profit si pierdere la „Venituri financiare". Castigurile si pierderile sunt recunoscute in profit sau pierdere atunci cand activul este derecunoscut, modificat sau depreciat.

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Activele financiare la valoare justa in contul de profit si pierdere includ active financiare desemnate la recunoasterea initiala la valoarea justa in contul de profit sau pierdere. Activele financiare la valoarea justa in contul de profit si pierdere sunt transportate in situatia pozitiei financiare la valoarea justa cu variatii nete ale valorii juste recunoscute in contul de profit sau pierdere.

Aceasta categorie include investitii de capitaluri nelistate pe care Grupul nu le-a ales in mod irevocabil pentru a le clasifica la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global. Dividendele la investitiile de capitaluri listate sunt, de asemenea, recunoscute ca alte venituri in contul de profit sau pierdere si alte elemente ale venitului global atunci cand a fost stabilit dreptul de plata.

Derecunoasterea

Un activ financiar (sau, daca este cazul, o parte a unui activ financiar sau o parte a unui grup de active financiare similare) este derecunoscut atunci cand:

- Drepturile de a primi fluxurile de trezorerie decurgand din activ au expirat

Sau

- Grupul si-a transferat drepturile de a primi fluxurile de trezorerie decurgand din activ sau si-a asumat o obligatie de plata a fluxurilor de trezorerie incasate integral, fara intarzieri semnificative, unei terte parti, in baza unui angajament cu fluxuri identice („contract de tip pass-through") si fie (a) Grupul a transferat in mod semnificativ toate riscurile si recompensele aferente activului, sau (b) Grupul nu a transferat si nu a pastrat in mod semnificativ toate riscurile si recompensele aferente activului, dar a transferat controlul asupra activului.

Cand Grupul si-a transferat drepturile de a primi fluxurile de trezorerie dintr-un activ sau a incheiat un angajament cu fluxuri identice, acesta evalueaza daca si masura in care a pastrat riscurile si recompensele aferente dreptului de proprietate.

In cazul in care nu a transferat si nu a pastrat in mod semnificativ toate riscurile si recompensele aferente activului, dar nici nu a transferat controlul asupra activului, acesta este recunoscut proportional cu implicarea continua a Grupului in activ. In acest caz, Grupul recunoaste si o datorie asociata. Activul transferat si datoria asociata sunt evaluate pe o baza care sa reflecte drepturile si obligatiile pe care le-a pastrat Grupul.

Implicarea continua care ia forma unei garantii asupra activelor transferate este cuantificata la cea mai mica valoare dintre valoarea contabila initiala a activului si valoarea maxima a contravalorii pe care Grupul ar putea fi nevoit sa o ramburseze.

2.PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

ii) Deprecierea activelor financiare

Grupul recunoaste o ajustare de valoare pentru pierderile anticipate de creante pentru toate titlurile de creanta care nu sunt detinute la valoarea justa prin contul de profit si pierdere .Pierderile anticipate de creante se bazeaza pe diferenta dintre fluxurile de trezorerie contractuale datorate in conformitate cu contractul si toate fluxurile de numerar pe care Grupul se asteapta sa le primeasca, actualizate la o aproximare a ratei efective initiale a dobanzii. Fluxurile de numerar preconizate vor include fluxurile de trezorerie provenite din vanzarea de garantii detinute sau alte cresteri de credit care fac parte integranta din clauzele contractuale.

Pierderile anticipate de creante sunt recunoscute in doua etape: In cazul in care nu a existat o crestere semnificativa a riscului de credit fata de momentul recunoasterii initiale, pierderile din creante sunt evaluate la 12 luni. Valoarea calculata la 12 luni reprezinta pierderea din creanta ce rezulta din evenimente de neplata ce pot surveni in urmatoarele 12 luni. In cazul in care a existat o crestere semnificativa a riscului de credit fata de momentul recunoasterii initiale, o ajustare de depreciere este necesar a fi masurata pentru perioada de viata a activului, aceasta reprezentand o pierderea anticipata din creante ce rezulta din evenimente de neplata ce pot surveni pe parcursul duratei de viata estimate a unui activ financiar.

Pentru creantele comerciale Grupul aplica o abordare simplificata in calculul pierderilor de credit anticipate.

Prin urmare, Grupul nu urmareste modificarile riscului de credit, ci recunoaste o ajustare de valoare calculata pentru intreaga durata de viata a pierderilor de credit anticipate la fiecare data de raportare. Grupul a stabilit o matrice de provizioane care se bazeaza pe experienta istorica a pierderilor de credite, ajustata pentru factorii de perspectiva specifici debitorilor si mediului economic.

Rata de provizionare se bazeaza pe colectarea efectiva a creantelor in intervale de vechime relevante. Urmatorii pasi au fost luati in calcul la determinarea procentelor de provizionare:

a) Identificarea facturilor emise intr-o anumita luna calendaristica;
b) Identificarea incasarilor aferente respectivelor facturi, inclusiv identificarea momentului incasarii (ex: incasarea a fost efectata nu mai tarziu de data scadentei, incasarea a fost efectuata cand factura in cauza avea o depasire a scadentei de 1 pana la 30 de zile, intre 31 si 60 de zile, intre 61 si 90 de zile, intre 91 si 120 de zile, mai mult de 121 de zile);
c) pierderile estimate sunt calculate ca diferenta intre valoarea facturilor si valoarea incasarilor, in general pentru o perioada de observatie de 1 an (ex: facturile neincasate in perioada de observatie sunt considerate ca fiind facturi viitoare neincasabile);
d) luand in considerare data incasarii si sumele pierdute (estimate ca neincasabile), procentele de pierdere sunt calculate pentru fiecare interval relevant;
e) procentul mediu de pierdere estimata pentru 12 luni pentru facturile emise este utilizat pentru a determina matricea de provizioane la data raportarii (ex: pentru decembrie 2019, calculul mentionat anterior a fost repetat pentru lunile iulie 2018 pana la iunie 2019 iar rata medie de pierdere a fost calculata etc).

Grupul considera ca riscul de credit al unui activ financiar a crescut semnificativ daca scadenta sa este depasita cu mai mult de 90 de zile .
Totusi, in unele cazuri, Grupul poate considera un activ financiar ca fiind provizionabil atunci cand informatii interne sau externe indica faptul ca Grupul este in pericol sa nu primeasca sumele contractuale restante integral inainte de a lua in calcul orice imbunatatiri de credit detinute de Grup. Un activ financiar este anulat atunci cand nu exista asteptari rezonabile de a recupera fluxul de numerar contractual.

iii) Datorii financiare

Recunoastere si evaluare initiala
Datoriile financiare sunt clasificate, la recunoasterea initiala, ca datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, ca datorii financiare evaluate la cost amortizat sau ca instrumente derivate desemnate ca instrumente de acoperire impotriva riscurilor in cadrul unei acoperiri eficace impotriva riscurilor, dupa caz.

2.PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

Toate datoriile financiare sunt recunoscute initial la valoarea justa si, in cazul datoriilor financiare evaluate la cost amortizat, net de costurile de tranzactionare direct atribuibile.

Datoriile financiare ale Grupului includ doar datorii comerciale evaluate la cost amortizat (datorii comerciale si alte datorii, precum si imprumuturi si credite).

Masurare ulterioara

Credite si imprumuturi

Aceasta este categoria cea mai relevanta pentru Grup. Dupa recunoasterea initiala, creditele si imprumuturile purtatoare de dobanda sunt ulterior masurate la cost amortizat utilizand metoda ratei dobanzii efective (RDE). Castigurile si pierderile sunt recunoscute in contul de profit si pierdere atunci cand datoriile sunt derecunoscute, precum si prin procesul de amortizare a RDE.

Costul amortizat este calculat luand in considerare orice reducere sau prima la achizitie si orice comisioane si costuri care fac parte integranta din rata dobanzii efective. Amortizarea RDE este inclusa ca si costuri de finantare in situatia profitului sau pierderii.

Datorii comerciale si alte datorii

Aceste sume reprezinta datorii pentru bunuri si servicii furnizate Grupului inainte de incheierea anului financiar si care nu sunt achitate. Toate sumele sunt negarantate. Datoriile comerciale si alte datorii sunt prezentate ca datorii curente cu exceptia cazului in care plata nu este datorata in termen de 12 luni dupa perioada de raportare. Sunt recunoscute initial la valoarea justa si ulterior masurate la costul de amortizare utilizand metoda dobanzii efective.

Datoriile comerciale si alte datorii cu o scadenta mai mica sau egala cu 12 luni nu sunt actualizate.

Derecunoasterea

O datorie financiara este derecunoscuta atunci cand obligatia datorata este debitata, anulata sau expira.

Atunci cand o datorie financiara existenta este inlocuita de o alta obligatie financiara de la acelasi creditor in termeni substantial diferiti sau daca termenii unei obligatii existente sunt modificati substantial, un astfel de schimb sau modificare este tratata ca derecunoasterea datoriei initiale si recunoasterea unei noi datorii. Diferenta dintre valorile contabile respective este recunoscuta in situatia contului de profit sau pierdere.

iv) Compensarea instrumentelor financiare

Activele financiare si datoriile financiare sunt compensate, iar valorile nete sunt prezentate in situatia pozitiei financiare atunci cand Grupul are dreptul legal de a compensa valorile recunoscute si are intentia fie sa le deconteze pe o baza neta, fie sa valorifice activul si sa deconteze datoria in mod simultan.

2.3.14 Stocuri

Stocurile, care includ autovehicule pentru revanzare, piese de schimb, consumabile si materiale de forma unor mici obiecte de inventar, sunt prezentate la valoarea cea mai mica dintre cost si valoarea realizabila neta. La terminarea contractelor de leasing sau inchiriere, activele relevante devin proprietatea Grupului si sunt reclasificate din "Imobilizari corporale flota auto" sau „drept de utilizare a activelor" in "Stocuri" la valoarea contabila. Valoarea realizabila neta este estimata pe baza pretului de vanzare aferent activitatii normale mai putin costurile estimate pentru vanzare.

Cand stocurile sunt vandute, valoarea contabila a acelor stocuri este recunoscuta drept cheltuiala si raportata drept componenta a costului vanzarilor in situatia rezultatului global in perioada la care se recunoaste venitul aferent.

2.PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

Valoarea oricaror reduceri ale stocurilor la valoarea realizabila neta si toate pierderile de stocuri sunt recunoscute drept cheltuiala in aceeasi componenta a situatiei consolidate a contului de profit si pierdere si a altor elemente ale rezultatului global drept consum al respectivului stoc, in perioada in care are loc reducerea sau pierderea, la linia de „Alte (pierderi) / castiguri – net"

2.3.15 Numerar si echivalente de numerar

Numerarul, echivalentele de numerar si depozitele pe termen scurt din situatia pozitiei financiare cuprind disponibilul in casa si la banci si depozitele pe termen scurt.

In scopul situatiei fluxurilor de trezorerie, numerarul si echivalentele de numerar constau in numerar si depozite pe termen scurt, cu o maturitate mai scurta de 3 luni, care sunt supuse unor riscuri nesemnificative de schimbari de valoare, net de descoperirile bancare deoarece sunt considerate parte integranta a gestiunii numerarului Grupului.

2.3.16 Cheltuieli inregistrate in avans

Cheltuielile inregistrate in avans sunt prezentate la cost, minus provizionul pentru depreciere. O cheltuiala inregistrata in avans este clasificata pe termen lung atunci cand se preconizeaza ca bunurile sau serviciile la care se refera vor fi obtinute dupa mai mult de un an.

Cheltuielile inregistrate in avans efectuate pentru a achizitiona active circulante sunt transferate in valoarea contabila a activului odata ce Grupul a obtinut controlul asupra activului si este probabil ca beneficii economice viitoare asociate activului sa fie generate pentru Grup.

Cheltuielile inregistrate in avans efectuate pentru a achizitiona imobilizari corporale sunt clasificate drept imobilizari in curs de executie. Alte cheltuieli inregistrate in avans sunt scoase din evidenta prin contul de profit si pierdere cand sunt primite bunurile sau serviciile la care se refera. Daca exista vreun indiciu ca activele, bunurile sau serviciile care se refera la o cheltuiala inregistrata in avans nu vor fi primite, valoarea contabila a acesteia este redusa in consecinta si se recunoaste in contul de profit si pierdere o pierdere din depreciere corespunzatoare.

2.3.17 Capital propriu

Capital subscris

Actiunile ordinare sunt clasificate drept capital propriu. Costurile externe atribuibile direct emisiunii de noi actiuni sunt prezentate drept o deducere a capitalului propriu din incasari. Orice exces al valorii juste a pretului primit peste valoarea nominala a actiunilor emise este recunoscuta drept prima de emisiune.

Dividende

Grupul recunoaste o datorie pentru a efectua distributii in numerar sau non-numerar catre detinatorii de capital propriu cand distributia a fost autorizata si, prin urmare, nu mai este la latitudinea Grupului.

Conform legilor corporative din Romania, o distributie este autorizata cand este aprobata de actionari. O suma corespondenta este recunoscuta direct in capitalul propriu.

2.3.18 Provizioane

General

Provizioanele sunt recunoscute atunci cand Grupul are o obligatie curenta (legala sau implicita) generata de un eveniment anterior, este probabil ca pentru decontarea obligatiei sa fie necesara o iesire de resurse incorporand beneficii economice si valoarea obligatiei poate fi estimata credibil.

2.PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

In cazul in care Grupul preconizeaza ca un provizion ii va fi rambursat integral sau partial, de exemplu, in baza unui contract de asigurare, rambursarea este recunoscuta ca activ separat, dar numai in cazul in care rambursarea este aproape sigura. Cheltuiala aferenta provizionului este prezentata in contul de profit si pierdere la valoarea neta de orice rambursare.

Daca efectul valorii in timp a banilor este semnificativ, provizioanele sunt actualizate utilizand o rata curenta inainte de impozitare care sa reflecte, daca este cazul, riscurile specifice datoriei. Cand este aplicata actualizarea, majorarea provizionului ca efect al trecerii timpului este recunoscuta drept cost financiar.

Contracte oneroase

Se recunoaste un provizion pentru contracte oneroase atunci cand beneficiile care se preconizeaza ca vor fi obtinute de catre Grup dintr-un contract sunt mai reduse decat costul inevitabil al indeplinirii obligatiilor care ii revin conform contractului. Provizionul este evaluat la valoarea actualizata a minimului dintre costul preconizat al rezilierii contractului si costul preconizat net al continuarii contractului. Inainte de constituirea unui provizion, Grupul recunoaste orice pierdere din depreciere privind activele asociate acelui contract.

2.3.19 Beneficiile angajatilor

In cursul desfasurarii normale a activitatii, Grupul efectueaza plati in numele angajatilor sai pentru pensii (planuri de contributii determinate), asigurari medicale, taxe salariale care sunt calculate conform cotelor statutare in vigoare in cursul exercitiului, in baza salariilor brute. Indemnizatiile pentru alimente, cheltuielile de deplasare si indemnizatiile pentru concediu se calculeaza, de asemenea, conform legislatiei locale in vigoare.
Costul acestor plati este inclus in situatia consolidata a contului de profit si pierdere si a altor elemente ale rezultatului global in aceeasi perioada precum costul salarial conex. Se recunosc datorii previzionate pentru indemnizatiile pentru concediu daca exista concedii neefectuate, conform legislatiei locale.

Grupul nu opereaza alt plan de pensii sau beneficii post-angajare si, in consecinta, nu are nicio obligatie cu privire la pensii.

2.4. Modificari ale politicilor contabile si ale informatiilor publicate

Politicile contabile adoptate sunt conforme cu cele din exercitiul financiar precedent, cu exceptia urmatoarelor Standarde Internationale de Raportare Financiara (IFRS) modificate care au fost adoptate de grup la 1 ianuarie 2019; din aceste noi standarde si amendamente, IFRS 16 contracte de leasing a avut un efect semnificativ asupra situatiilor financiare ale grupului.
Grupul nu a adoptat timpuriu alte standarde, interpretari sau amendamente care au fost emise, dar care nu erau aplicabile.

IFRS 16 Contracte de leasing

IFRS 16 inlocuieste IAS 17 Contracte de leasing, IFRIC 4 Determinarea masurii in care un angajament contine un contract de leasing, SIC – 15 Leasing operational – Stimulente si SIC-27 Evaluarea Substantei Tranzactiilor care implica Forma Legala a Contractelor de Leasing. Standardul stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea, prezentarea si furnizarea informatiilor despre contractele de leasing si impune locatarului un singur model de recunoastere in bilant a contractelor de leasing. Contabilitatea locatorului ramane in mod semnificativ neschimbata. Locatorii vor continua sa clasifice contractele de inchiriere drept contracte de leasing operational sau financiar folosind principii similare ca in IAS 17. Prin urmare, IFRS 16 nu a avut impact pentru leasingurile unde Grupul este locator.
Grupul a adoptat IFRS 16 utilizand metoda retrospectiva modificata de adoptare cu data initiala a aplicarii la 1 ianuarie 2019. Conform acestei metode, standardul se aplica retroactiv, cu efectul cumulativ al aplicarii initiale a standardului recunoscut la data aplicarii initiale. Grupul a decis aplicarea noului standard contractelor identificate anterior ca si contracte de leasing operational conform IAS 17 si IFRIC4

2.PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

Astfel, Grupul nu a aplicat standardul in cazul contractelor care nu au fost anterior identificate ca fiind contracte de leasing operational prin aplicarea prevederilor IAS 17 si IFRIC 4.
Grupul a decis de asemenea sa aleaga utilizarea exceptiilor propuse de standard in privinta contractelor de leasing a caror durata se incheie in termen de 12 luni sau mai putin si care nu contin o optiune de cumparare. Grupul nu are contracte de leasing operational pentru anumite echipamente care sunt considerate de valoare mica.

IAS 28: : Interese pe termen lung in asociati si asocieri in participatie (Modificari)

Modificarile se refera la faptul daca evaluarea si, in special, cerintele privind deprecierea intereselor pe termen lung in asociati si asocieri in participatie care, in fond, fac parte din „investitia neta" in respectivul asociat sau asociere in participatie, ar trebui guvernate de IFRS 9, de IAS 28 sau de o combinatie a acestor doua standarde. Modificarile clarifica faptul ca o entitate aplica IFRS 9.

Instrumente financiare inainte sa aplice IAS 28, acelor interese pe termen lung carora nu li se aplica metoda punerii in echivalenta. In aplicarea IFRS 9, entitatea nu tine cont de ajustarile valorii contabile a intereselor pe termen lung care sunt generate de aplicarea IAS 28. Grupul este in curs de evaluare a impactului adoptarii acestor modificari asupra situatiilor FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE ale Grupului si nu se asteapta ca acesta sa fie semnificativ.

Interpretarea IFRIC 23: Incertitudine cu privire la tratamentele aplicate pentru impozitul pe profit

Interpretarea abordeaza contabilitatea impozitelor pe profit in situatia in care tratamentele fiscale implica un grad de incertitudine care afecteaza aplicarea standardului IAS 12. Interpretarea furnizeaza indrumare cu privire la analizarea anumitor tratamente fiscale la nivel individual sau impreuna, verificarile autoritatilor fiscale, metoda adecvata care sa reflecte incertitudinea si contabilitatea modificarii evenimentelor si imprejurarilor. Grupul este in curs de evaluare a impactului adoptarii acestor modificari asupra situatiilor financiare consolidate interimare ale Grupului si nu se asteapta ca acesta sa fie semnificativ.

IAS 19: Plan de modificare, reducere sau decontare (Modificari)

Modificarile prevad ca entitatile sa aplice ipoteze actuariale actualizate pentru determinarea costului serviciilor curente si dobanda neta pentru perioada de raportare anuala ramasa dupa ce un plan de modificare, reducere si decontare a avut loc. De asemenea, modificarile clarifica modul in care contabilizarea unui plan de modificare, reducere sau decontare afecteaza aplicarea cerintelor privind plafonul activului. Grupul este in curs de evaluare a impactului adoptarii acestor modificari asupra situatiilor financiare consolidate interimare ale Grupului si nu se asteapta ca acesta sa fie semnificativ.

IFRS 9: Caracteristici de plati in avans cu compensare negativa (Modificari)

Modificarea permite ca activele financiare cu caracteristici de plati in avans, care permit sau necesita ca o parte la un contract fie sa plateasca, fie sa primeasca o compensatie rezonabila pentru rezilierea timpurie a contractului (astfel incat, din perspectiva detinatorului activului, este posibil sa existe o „compensare negativa") sa fie evaluate la cost amortizat sau la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global. Grupul este in curs de evaluare a impactului adoptarii acestor modificari asupra situatiilor FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE ale Grupului si nu se asteapta ca acesta sa fie semnificativ.

IASB a emis **Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2015 – 2017**, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 si aplicarea timpurie este permisa. Grupul este in curs de evaluare a impactului adoptarii acestor modificari asupra situatiilor financiare consolidate interimare ale Grupului si nu se asteapta ca acesta sa fie semnificativ.

2. PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

- **IFRS 3 Combinari de intreprinderi si IFRS 11 Asocieri in participatie**: Modificarile aduse IFRS 3 clarifica faptul ca, atunci cand o entitate obtine controlul asupra unei intreprinderi care este o operatiune in participatie, aceasta reevalueaza interesele detinute anterior in respectiva intreprindere. Modificarile aduse de IFRS 11 clarifica faptul ca atunci cand o entitate obtine controlul comun asupra unei intreprinderi care este o operatiune in participatie, entitatea nu reevalueaza interesele detinute anterior in respectiva intreprindere;
- **IAS 12 Impozitul pe profit**: Modificarile clarifica faptul ca efectele asupra impozitului pe profit ale platilor privind instrumentele financiare clasificate drept capitaluri proprii, trebuie recunoscute conform modului in care au fost recunoscute tranzactiile sau evenimentele din trecut care au generat profit distribuibil;

IAS 23 Costurile indatorarii: Modificarile clarifica punctul 14 din standard conform caruia, atunci cand un activ calificabil este disponibil pentru utilizarea sa dorita sau pentru vanzare si unele dintre imprumuturile specifice aferente activului calificabil respectiv raman restante la acel moment, imprumutul respectiv trebuie inclus in fondurile pe care o entitate le imprumuta, in general.

NOI STANDARDE, MODIFICARI SI INTERPRETARI EMISE, DAR CARE NU SUNT IN VIGOARE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCEPUT LA 1 IANUARIE 2020 SI NU AU FOST ADOPTATE TIMPURIU

- **MODIFICARE LA IFRS 10 SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE SI IAS 28 INVESTITII IN ENTITATILE ASOCIATE SI ASOCIERILE IN PARTICIPATIE: Vanzare sau contributie de active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie**

Principala consecinta a modificarilor este aceea ca un castig sau o pierdere totala este recunoscuta atunci cand tranzactia implica o intreprindere (indiferent daca este sau nu sub forma de filiala). Un castig sau o pierdere partiala este recunoscuta atunci cand o tranzactie implica active care nu reprezinta o intreprindere, chiar daca acestea sunt sub forma unei filiale. In luna decembrie 2015, IASB a amanat pe termen nedeterminat data intrarii in vigoare a acestei modificari in asteptarea rezultatelor unui proiect de cercetare cu privire la contabilizarea prin metoda punerii in echivalenta. Aceste modificari nu a fost inca adoptate de UE Grupul este in curs de evaluare a impactului adoptarii acestor modificari asupra situatiilor FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE ale Grupului si nu se asteapta ca acesta sa fie semnificativ.

- **Cadrul Conceptual in standardele IFRS**

IASB a emis Cadrul Conceptual revizuit pentru Raportare financiara la 29 martie 2018. Cadrul Conceptual stabileste un set cuprinzator de concepte pentru raportare financiara, stabilirea standardelor, indrumare pentru cei care intocmesc situatii financiare in elaborarea politicilor contabile.consecvente si asistenta pentru utilizatori in intelegerea si interpretarea standardelor. De asemenea, IASB a emis un document anexat separat, Modificari ale Referintelor la Cadrul Conceptual in standardele IFRS, care stabileste modificarile standardelor afectate cu scopul sa actualizeze referintele Cadrului Conceptual revizuit. Obiectivul documentului este de a sprijini tranzitia la Cadrul Conceptual revizuit pentru entitatile care dezvolta politici contabile folosind Cadrul Conceptual cand niciun standard IFRS nu se aplica pentru o anumita tranzactie. Pentru cei care intocmesc situatii financiare si dezvolta politici contabile in baza Cadrului Conceptual, documentul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020.

- **IFRS 3: Combinari de intreprinderi (Modificari)**

IASB a emis modificari privind Definitia unei intreprinderi (Modificari aduse IFRS 3) cu scopul de a rezolva dificultatile care apar atunci cand o entitate determina daca a achizitionat o intreprindere sau un grup de active. Modificarile sunt in vigoare pentru combinarile de intreprinderi pentru care data achizitiei este in prima perioada de raportare anuala incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020 si pentru achizitiile de active care apar la sau dupa inceputul acelei perioade, iar aplicarea timpurie este permisa. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Grupul este in curs de evaluare a impactului adoptarii acestor modificari asupra situatiilor financiare ale Grupului si nu se asteapta ca acesta sa fie semnificativ.

- **IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare si IAS 8 Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori: Definitia termenului „semnificativ" (Modificari)**

2.PRINCIPALELE POLITICI CONTABILE (continuare)

Modificarile sunt in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020, iar aplicarea timpurie este permisa.

Modificarile clarifica definitia termenului „semnificativ" si modul in care aceasta trebuie aplicata. Noua definitie mentioneaza ca „Informatia este semnificativa daca omisiunile, declaratiile eronate sau ascunderea acesteia ar duce in mod rezonabil la influentarea deciziilor pe care utilizatorii primari ai situatiilor financiare cu scop general le iau pe baza acelor situatii financiare, care furnizeaza informatii financiare privind o anumita entitate raportoare". De asemenea, explicatiile care insotesc definitia au fost imbunatatite. Modificarile asigura, de asemenea, faptul ca definitia termenului „semnificativ" este consecventa in cadrul tuturor Standardelor IFRS.
Managementul a decis ca aplicarea acestor modificari nu va avea niciun impact in situatiile financiare sau in performantele financiare ale Grupului..

Reforma indicelui de referinta al ratei dobanzii - IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7 (Modificari)

Modificarile sunt valabile pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2020 sau ulterior acestei date si trebuie aplicate retroactiv. Se permite aplicarea anterior acestei date.

In septembrie 2019, IASB a publicat amendamente la IFRS 9, IAS 39 si IFRS 7, care incheie etapa intai a activitatii sale pentru a raspunde efectelor reformei ratelor dobanzilor interbancare oferite (IBOR) asupra raportarii financiare. Etapa a doua se va concentra asupra aspectelor care ar putea afecta raportarea financiara atunci cand o valoare de referinta existenta a ratei dobanzii este inlocuita cu o rata a dobanzii fara risc (RFR). Modificarile publicate trateaza aspecte care afecteaza raportarea financiara in perioada anterioara inlocuirii unei valori de referinta existente a ratei dobanzii cu o rata a dobanzii alternativa si abordeaza implicatiile pentru cerintele specifice de contabilitate de acoperire impotriva riscurilor din IFRS 9 instrumente financiare si IAS 39 instrumente financiare: Recunoasterea si masurarea, care necesita o analiza prospectiva. Modificarile au furnizat avantaje temporare, aplicabile tuturor relatiilor de acoperire impotriva riscurilor care sunt direct afectate de reforma ratei dobanzii de referinta, care permite contabilizarea acoperirii impotriva riscurilor sa continue in perioada de incertitudine inainte de inlocuirea unei rate de referinta a dobanzii existente cu o rata a dobanzii alternativa aproape fara risc. Exista, de asemenea, modificari la IFRS 7 instrumente financiare: Informatii suplimentare referitoare la incertitudinea care rezulta din reforma indicelui ratei dobanzii de referinta. Grupul nu foloseste contabilitatea riscului valutar.

IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare si IAS 8 Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori: Definitia termenului „semnificativ" (Modificari)

Modificarile sunt in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2020, iar aplicarea timpurie este permisa. Modificarile clarifica definitia termenului „semnificativ" si modul in care aceasta trebuie aplicata.
Noua definitie mentioneaza ca „Informatia este semnificativa daca omisiunile, declaratiile eronate sau ascunderea acesteia ar duce in mod rezonabil la influentarea deciziilor pe care utilizatorii primari ai situatiilor financiare cu scop general le iau pe baza acelor situatii financiare, care furnizeaza informatii financiare privind o anumita entitate raportoare". De asemenea, explicatiile care insotesc definitia au fost imbunatatite. Modificarile asigura, de asemenea, faptul ca definitia termenului „semnificativ" este consecventa in cadrul tuturor Standardelor IFRS. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Grupul este in curs de evaluare a impactului adoptarii acestor modificari asupra situatiilor FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE ale Grupului si nu se asteapta ca acesta sa fie semnificativ.

3. RATIONAMENTE, ESTIMARI SI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE

Intocmirea situatiilor FINANCIARE CONSOLIDATE INTERIMARE ale Grupului impune conducerii acesteia sa emita rationamente, estimari si ipoteze care afecteaza valorile prezentate pentru venituri, cheltuieli, active si datorii, precum si informatiile prezentate care le insotesc, si datoriile contingente. Totusi, incertitudinea existenta in legatura cu aceste estimari si ipoteze ar putea rezulta intr-o ajustare viitoare semnificativa a valorii contabile a activelor sau a datoriilor.

3.RATIONAMENTE, ESTIMARI SI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Datorita incertitudinii inerente tuturor proceselor de masurare, aceste estimari sunt revizuite in mod continuu. Revizuirile la estimarile contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea este revizuita si in orice perioade viitoare afectate.

RATIONAMENTE

In procesul de aplicare a politicilor Grupului, conducerea a utilizat urmatoarele rationamente, care au efectul cel mai semnificativ asupra sumelor prezentate in situatiile financiare:

Clasificarea contractelor de leasing – Grupul ca locator

Grupul a incheiat contracte de inchiriere pentru portofoliul sau de autovehicule. Grupul a determinat, pe baza unei evaluari a termenilor si conditiilor acordurilor, cum ar fi termenul de inchiriere care nu constituie o parte semnificativa din viata economica a autovehiculelor si valoarea actuala a platilor minime de leasing, care nu se ridica la toata valoarea justa a vehiculului, ca pastreaza toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate asupra autovehiculelor si contabilizeaza contractele sub forma de leasing operational.

Acelasi rationament este aplicabil pentru portofoliul de contracte de echipamente.

ESTIMARI SI IPOTEZE

Ipotezele principale privind viitorul si alte cauze importante ale incertitudinii estimarilor la data de raportare, care prezinta un risc semnificativ de a provoca o ajustare semnificativa a valorilor contabile ale activelor si datoriilor in urmatorul exercitiu financiar, sunt prezentate in continuare. Grupul si-a bazat ipotezele si estimarile tinand cont de condiile economice si de piata la data intocmirii situatiilor financiare. Totusi, circumstantele si ipotezele existente cu privire la evolutiile viitoare pot sa se modifice ca urmare a modificarilor de pe piata sau a circumstantelor ce nu pot fi controlate de Grup. Aceste modificari sunt reflectate in ipoteze atunci cand au loc.

Revizuirea duratelor de viata utila si a valorii reziduale a activelor din flota de inchiriere auto

Baza de calcul a amortizarii unui element de alte active imobilizate in cadrul unui contract de leasing operational este valoarea investitiei la cost minus valoarea reziduala estimata, in combinatie cu durata de viata utila estimata a activului. O modificare a acestor estimari contabile conduce la o modificare a amortizarii care are un efect in perioada curenta si/sau in perioadele ulterioare si este contabilizata ca o cheltuiala specifica de depreciere sau ca o modificare a estimarii contabile prin deprecieri prospective.Grupul monitorizeaza indeaproape modificarile valorilor reziduale contractuale utilizate in contractele de leasing operational.
Determinarea oricarei ajustari din depreciere in ceea ce priveste activele de leasing operational depinde in principal de valoarea reziduala care poate fi obtinuta la sfarsitul contractului de leasing.

Grupul evalueaza durata de viata utila ramasa si valorile reziduale ale elementelor bunurilor si echipamentelor cel putin la fiecare sfarsit de an financiar. In cazul in care asteptarile sunt diferite de estimarile anterioare, modificarile sunt contabilizate drept o modificare a estimarilor contabile, in conformitate cu IAS 8 „Politici contabile, modificari in estimarile contabile si erori". Aceste estimari pot sa aiba un impact semnificativ asupra sumei valorilor contabile ale activelor inchiriate (de natura imobilizarilor corporale) si asupra deprecierii recunoscute in contul de profit si pierdere.
Valorile reziduale sunt estimate pe baza valorii de vanzare la sfarsitul contractelor si sunt influentate in mare parte de numarul de km parcursi de masina, producator, starea vehiculului , precum si de situatia pietelor de vehicule second-hand la data cand vehiculele sunt returnate etc. La 30 Iunie 2020, valoarea reziduala se situeaza in intervalul 31% si 63%.

Se fac estimari similare pentru vehiculele achizitionate in cadrul contractelor de leasing (Grupul ca locatar). Aceste active aferente dreptului de utilizare sunt amortizate pe o politica similara celei descrise mai sus, cu estimari similare in ceea ce priveste valoarea reziduala si durata de viata utila estimata a activelor.

3.RATIONAMENTE, ESTIMARI SI IPOTEZE CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Pierderi din deprecierea autovehiculelor din flota auto de inchiriere

In evaluarea anuala a activelor , daca exista vreun semn ca vreun activ s-ar putea deprecia, Grupul ia in considerare atat surse de informatii externe, cat si interne.

Daca exista criterii pentru depreciere, se realizeaza o analiza pentru a evalua daca valoarea contabila a activului sau a unitatii generatoare de numerar in cadrul unui contract de leasing operational depaseste valoarea recuperabila, este mai mare decat valoarea justa, mai putin costurile de vanzare si valoarea de utilizare. Valoarea de utilizare este determinata ca valoarea actuala a fluxurilor de numerar viitoare preconizate sa fie obtinute din obiectul sau unitatea generatoare de numerar.

Stocuri – autovehicule – valoarea realizabila neta

Stocurile sunt evaluate in functie de valoarea lor realizabila neta. Aceste valori sunt determinate pe baza datelor disponibile din tranzactiile de vanzare cu caracter obligatoriu, efectuate in conditii de concurenta deplina, pentru active similare sau preturi de piata observabile, mai putin costurile incrementale pentru cedarea activului. Dupa reclasificare, deprecierea este inregistrata la : Alte castiguri/pierderi -net"

Pierderi din deprecierea creantelor comerciale

Masurarea indicatorului pierderilor anticipate de creante pentru activele financiare este un domeniu care necesita utilizarea de modele complexe si estimari cu privire la conditiile economice viitoare si comportamentul de credit comercial (de exemplu, probabilitatea de a da nastere ratelor de probabilitate de incapacitate de plata la clienti si pierderile rezultate din acestea). Rationamentul este necesar din partea conducerii pentru a aplica estimari adecvate si pentru a stabili argumente pentru masurarea pierderilor anticipate de creante.
Metodologia si ipotezele, inclusiv previziunile privind conditiile economice viitoare, sunt analizate periodic de catre conducere. Modelele de depreciere sunt supuse revizuirii anuale pentru a se asigura ca raman actuale si potrivite pentru scop iar utilizarea si performanta continua sa corespunda standardelor Grupului.

Taxe
Toate sumele datorate autoritatilor de stat pentru impozite au fost platite sau acumulate la data bilantului. Sistemul fiscal din Romania este supus unui proces de consolidare si este in curs de armonizare cu legislatia europeana. La nivelul autoritatilor fiscale pot exista interpretari diferite in ceea ce priveste legislatia fiscala, care pot duce la plata unor impozite si sanctiuni suplimentare. In cazul in care autoritatile de stat au constatari in urma unor examinari privind incalcarea legislatiei fiscale a Romaniei, iar reglementarile conexe pot avea drept rezultat: Confiscarea sumelor in cauza; plata unor obligatii fiscale suplimentare; amenzi si sanctiuni (acestea se aplica sumei totale restante). Ca urmare, sanctiunile fiscale care rezulta din incalcarea dispozitiilor legale pot avea drept rezultat o suma semnificativa platibila bugetului de stat.

4. CREDITE SI IMPRUMUTURI PURTATOARE DE DOBANZI

Obligatiuni corporative negarantate
In noiembrie 2019 Grupul a emis obligatiuni negarantate de 20 milioane EURO. Obligatiunile emise in euro pe cinci ani au scadenta la 5 noiembrie 2024 si prezinta o rata fixa a dobanzii de 4.45 %.
Angajamentele financiare la obligatiunile negarantate cu rata fixa sunt calculate utilizand informatiile financiare din situatiile financiare consolidate interimare ale Grupului si includ Rata de acoperire a dobanzii consolidata, cu un minim de 4% si Datorii financiare nete/EBITDA care trebuie sa fie mimim sau egal cu 3.5.
Angajamentele financiare referitoare la obligatiuni sunt indeplinite la 30 IUNIE 2020.

Rata dobanzii:
Ratele dobanzii pentru imprumuturile in moneda locala sunt ROBOR 1M si ROBOR 3M plus marja fixa negociata cu bancile. Pentru imprumuturile denominate in moneda straina sunt utilizate EURIBOR 3M si EURIBOR 6M plus marja fixa negociata cu bancile.

5. MANAGEMENTUL RISCURILOR PRIVIND INSTRUMENTELE FINANCIARE

Principalele datorii financiare ale Grupului cuprind credite si imprumuturi, inclusiv leasing financiar si datorii comerciale si alte datorii. Principalul scop al acestor datorii financiare este de a finanta operatiunile Grupului. Activele financiare ale Grupului sunt reprezentate de imprumuturi, creante comerciale si alte creante, numerar si depozite pe termen scurt care rezulta direct din operatiunile sale, precum si depozite pe termen lung pentru garantarea datoriilor privind chiriile.

Grupul este expus la riscul ratei dobanzii, la riscul de curs valutar, la riscul de credit si la riscul de lichiditate. Conducerea Grupului supravegheaza gestionarea acestor riscuri. Conducerea Grupului se asigura privind faptul ca activitatile prin care Grupul isi asuma riscuri financiare sunt guvernate de proceduri adecvate si ca riscurile financiare sunt identificate, cuantificate si gestionate in conformitate cu apetitul pentru risc al Grupului.

Riscul ratei dobanzii

Veniturile si fluxurile de trezorerie din exploatare ale Grupului sunt semnificativ independente de modificarile ratelor dobanzilor de pe piata. Creantele si datoriile comerciale si alte creante si datorii sunt active si datorii financiare nepurtatoare de dobanda. Imprumuturile sunt de obicei expuse la riscul ratei dobanzii prin fluctuatiile valorii de piata a facilitatilor de credit pe termen lung si scurt purtatoare de dobanda. Ratele dobanzii pentru creditele si imprumuturile Grupului sunt variabile. Modificarea ratelor dobanzii afecteaza in primul rand creditele si imprumuturile prin modificarea fluxurilor de trezorerie aferente (datorie cu rata variabila). Politica conducerii este sa apeleze in principal la finantare cu rata variabila. Totusi, la momentul obtinerii unor noi credite sau imprumuturi, conducerea face o evaluare pentru a hotari daca o rata fixa sau variabila ar fi mai favorabila pentru Grup pe perioada preconizata pana la scadenta.

Riscul de credit

Riscul de credit se refera la riscul ca un partener de afaceri sa nu reuseasca sa isi indeplineasca obligatiile contractuale sau sa inregistreze dificultati financiare, generand astfel o pierdere financiara pentru Grup. Grupul este expus riscului de credit din activitatile operationale (in principal creantele comerciale) si din activitatile de finantare, inclusiv depozite la banci si institutii financiare.

Riscul de credit al Grupului este atribuit in principal creantelor comerciale si altor creante, precum si soldurilor de la banci..
Grupul investeste numerar si echivalente de numerar la institutii financiare de incredere. Grupul are doar depozite obisnuite la banci cu buna reputatie, care nu au inregistrat nici un fel de dificultati in anul 2020 sau pana la data aprobarii acestor situatii financiare consolidate interimare.

Nu exista o concentrare semnificativa a riscului de credit in ceea ce priveste creantele comerciale si alte creante deoarece Grupul are un portofoliu mare de clienti.

Pentru a identifica expunerea la riscul de credit, Grupul face evaluari ale pozitiilor financiare a contrapartidelor. Grupul are reguli interne si proceduri cu privire la analiza si aprobarea contractelor de leasing operational, diferentiat pe nivelul de expunere.

Grupul are reguli si proceduri interne pentru monitorizarea concentrarii expunerilor pe sector de activitate, pe tip de client, pe tip de activ finantat, pe zona geografica, pe categorie de risc.

Creante comerciale

Riscul de credit al clientului este gestionat de catre fiecare unitate conform politicilor, procedurilor si controlului Grupului cu privire la gestionarea riscului de credit. Bonitatea unui client se bazeaza pe istoricul de colectare al respectivului client. Creantele restante si activele contractuale sunt monitorizate constant si planurile de colectare sau recuperare se discuta cu clientii imediat ce plati semnificative devin restante.

5.MANAGEMENTUL RISCURILOR PRIVIND INSTRUMENTELE FINANCIARE (CONTINUARE)

O analiza a deprecierii este efectuata la fiecare perioada de raportare utilizand matricea de provizioane pentru a calcula pierderile de credit anticipate. Procentele provizioanelor sunt bazate pe experienta istorica reala pentru creante in intervale de vechime relevante. De regula, o perioada de observare de 12 luni este utilizata, totusi perioade mai scurte au fost utilizate pentru anumite portofolii unde date istorice nu au fost disponibile. Baza de date de clienti din cadrul Grupului este omogena din punctul de vedere al caracteristicilor riscului de credit, prin urmare urmatoarele criterii au fost utilizate pentru segmentare creantelor comerciale:

3. Entitatea de grup (adica, creantele comerciale si activele contractuale au fost analizate in segmente separate pentru fiecare entitate pe baza unei metodologii similare de estimare a pierderilor de credit); si
4. intervale de vechime relevante.

Calculul reflecta rezultatul ponderat in probabilitate, valoarea timpului in bani si informatii rezonabile si acceptabile care sunt disponibile la data raportarii despre evenimentele anterioare, conditiile actuale si prognozele conditiilor economice viitoare. Grupul nu detine garantii materiale de la clienti. Mai mult decat atat, nu exista imbunatatiri de credit obtinute de Grup care ar modifica semnificativ riscul de credit sau ar afecta alocatia rezervata pentru riscul de credit.

In general, creantele comerciale sunt anulate daca sunt scadente mai mult de un an si nu sunt supuse activitatii de executare silita.

Riscul de lichiditate

Grupul a adoptat o abordare de gestionare prudenta a lichiditatii financiare, pornind de la premisa ca sunt mentinute numerar si echivalente de numerar suficiente si ca in viitor va exista finantare din fondurile garantate din liniile de credit.

La data de 30 IUNIE 2020, Grupul avea disponibil neutilizat in facilitatile de credit o suma de numerar de 95 mil.RON (30 Iunie 2019: 33.204.307 RON) prin urmare fiind capabila sa raspunda oricaror necesitati neprevazute.

Administrarea capitalului

Capitalul include capitalul propriu atribuibil detinatorilor de capital ai entitatii-mama.

Obiectivul principal al administrarii capitalului Grupului este de a asigura ca pastreaza un rating de credit bun si indicatori de capital sanatosi pentru a-si sustine activitatea si a maximiza valoarea actionariatului. Agenţia Fitch a acordat Autonom ServicesSA, ratingul B+, aceasta fiind singura firmă antreprenorială cu obligaţiuni corporative listate la BVB care primeşte un rating de la agenţia internaţională. Fitch menţionează că ratingul Autonom reflectă profilul de companie relativ mică, dar în creştere, cu profitabilitate adecvată, calitate rezonabilă a activelor, o echipă de conducere cu experienţă şi profil de finanţare predominant garantat. Perspectiva negativă adăugată ratingului se referă în primul rând la potenţialul impact al pandemiei de coronavirus asupra calităţii activelor şi profitabilităţii companiei. În acelaşi timp, raportul Fitch recunoaşte că Autonom a reacţionat rapid la criza de COVID-19.

Grupul isi administreaza structura capitalului si face modificari asupra acesteia conform modificarilor conditiilor economice si cerintelor din angajamentele financiare. Pentru a mentine sau ajusta structura capitalului, Grupul poate ajusta plata de dividende catre actionari, poate rambursa capitalul catre actionari sau emite noi actiuni.

Valori juste

Grupul nu are instrumente financiare inregistrate la valoarea justa in situatia pozitiei financiare.

Valoarea contabila a creditelor si imprumuturilor purtatoare de dobanzi este aproximativ aceeasi cu valoarea justa.

5.MANAGEMENTUL RISCURILOR PRIVIND INSTRUMENTELE FINANCIARE (CONTINUARE)

Conducerea estimeaza ca marja de profit aplicabila comparativ cu Euribor la data bilantului ar fi similara celor de la datele la care au avut loc retragerile anterioare, deoarece Grupul a mentinut in ultimii ani o cota redusa a indatorarii si o situatie financiara stabila si, de asemenea, pe baza statisticilor publicate de Banca Nationala a Romaniei.

Instrumentele financiare care nu sunt inregistrate la valoarea justa in situatia pozitiei financiare includ si depozitele pentru garantarea chiriilor, creantele comerciale si alte creante, numerarul si echivalentele de numerar si datoriile comerciale si alte datorii.

Conducerea considera ca valorile contabile ale acestor instrumente financiare sunt aproximativ aceleasi cu valorile lor juste avand in vedere scadenta pe termen scurt a acestora (in majoritate) si costurile de tranzactionare reduse ale acestor instrumente.

6. STOCURI

	31 Decembrie 2019	30 Iunie 2020
Autovehicule oferite spre vanzare	11,229,716	6.504.542
Ajustari pentru stocuri	(668,126)	-
Total stocuri	**10,561,590**	**6.504.542**

Stocurile sunt constituie in principal de masini pentru vanzare si veniturile din aceste vanzari sunt gajate sub contractele de leasing financiar pe care Grupul le are in vigoare cu bancile.

7. CAPITAL EMIS si REZERVE DE CAPITAL

Structura actionariatului la 30 Iunie 2020 si 31 Decembrie 2019 este:

Actionari	Numar de actiuni	Valoare (RON)	%
Stefan Dan George	20,000	200,000	1
Stefan Marius	20,000	200,000	1
Autonom International	1,960,000	19,600,000	98
Total:	**2,000,000**	**20,000,000**	**100**

Valoarea capitalului autorizat la data de 30 IUNIE 2020 este de 20.000.000 RON (31 Decembrie 2019: 20.000.000 RON) reprezentand 2.000.000 actiuni (31 Decembrie 2019: 2.000.000 actiuni). Toate actiunile sunt nominale, subscrise si platite integral la 30 Iunie 2020. Toate actiunile au acelasi drept de vot si o valoare nominala de 10 RON/actiune (31 Decembrie 2019: 10 RON/actiune).

Actiunile Autonom International sunt detinute de asemenea de cei doi actionari ai Autonom Services (Stefan Dan George si Stefan Marius, fiecare detinand 50% din actiunile Autonom International).

8. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE

Leasing financiar

Grupul detine contracte de leasing financiar pentru vehicule. Obligatiile Grupului in baza contractelor de leasing sunt garantate prin proprietatea locatorului asupra activelor inchiriate.

8. ANGAJAMENTE SI CONTINGENTE (continuare)

Investigatia Consiliului Concurentei

In anul 2017, Consiliul Concurentei a anuntat o investigatie pentru piata de leasing operational cu privire la legalitatea schimbului de informatii intre companiile de leasing (una dintre companiile investigate fiind BT Operational Leasing).
La aceasta data, investigatia este in curs de desfasurare si nu sunt indicii clare cu privire la rezultat, prin urmare nu poate fi evaluat in mod rezonabil daca este probabil ca o iesire de resurse care sa includa beneficii economice sa fie necesara pentru a stabili obligatia si nici nu poate fi facuta o estimare fiabila a valorii obligatiei, daca exista. In consecinta, nu au fost inregistrate dispozitii in acest sens.

Impozitare
Toate sumele datorate de autoritatile statului pentru impozite au fost platite sau acumulate la data bilantului. Sistemul fiscal din Romania trece printr-un proces de consolidare si este in curs de armonizare cu legislatia europeana. La nivelul autoritatilor fiscale pot exista diferite interpretari in legatura cu legislatia fiscala care poate duce la impozite si penalitati suplimentare care trebuie platite. In cazul in care autoritatile statului ar descoperi incalcari ale legilor fiscale si reglementarilor aferente, acestea pot duce la: confiscarea sumelor, de asemenea obligatii fiscale suplimentare pot fi aplicate; amenzi si penalitati (care se aplica asupra sumei restante totale). Drept urmare, sanctiunile fiscale rezultate din incalcarea dispozitiilor legale pot duce la o suma semnificativa platibila statului. Grupul considera ca a platit la timp si in totalitate toate impozitele aplicabile, penalitatile si dobanzile, in masura aplicabila.

Preturile de transfer

Legislatia fiscala din Romania include principiul „valorii de piata", conform caruia tranzactiile intre partile afiliate trebuie sa se desfasoare la valoarea de piata. Conform acestui concept, preturile de transfer ar trebui sa fie ajustate in asa fel incat sa reflecte preturile pietei care ar fi fost stabilite intre companiii neafiliate. Exista probabilitatea ca verificari ale pretului de transfer sa fie efectuate in viitor pentru a evalua daca politica pretului de transfer respecta principiul valorii de piata obiective si prin urmare nu exista distorsiuni care sa poata afecta baza taxabila a platitorului de taxe roman.

9. PREZENTAREA INFORMATIILOR PRIVIND PARTILE AFILIATE

In perioada 1 ianuarie 2020 - 30 IUNIE 2020 Grupul a desfasurat tranzactii cu urmatoarele parti afiliate:

Parti afiliate	Tara de inregistrare	Natura relatiei	Natura tranzactiei
ELS Retail SRL	Romania	entitate aflata sub control comun	Vanzare/Achizitie de bunuri si servicii
Standard Marketing SRL	Romania	entitate aflata sub control comun	Vanzare/Achizitie de bunuri si servicii
Stefan Autoservice SRL	Romania	entitate aflata sub control comun	Vanzare/Achizitie de bunuri si servicii
Stefan si Compania SRL	Romania	entitate aflata sub control comun	Vanzare/Achizitie de bunuri si servicii, imprumuturi acordate
United Properties SRL	Romania	entitate aflata sub control comun	Vanzare/Achizitie de bunuri si servicii
Autonom International SRL	Romania	actionar	Vanzare/Achizitie de bunuri si servicii, imprumuturi acordate
Autonom Hungary KFT	Hungary	entitate aflata sub control comun	Vanzare/Achizitie de bunuri si servicii
VMS (Vehicle Management Solution)	Romania	entitate aflata sub control comun	Vanzare/Achizitie de bunuri si servicii, imprumuturi acordate
CMS (City Shuttle Management Services)	Romania	entitate aflata sub control comun	Vanzare/Achizitie de bunuri si servicii
Carcentric SRL	Romania	entitate aflata sub control comun	Vanzare/Achizitie de bunuri si servicii
Proasissta Auto SRL	Romania	entitate aflata sub control comun	Vanzare/Achizitie de bunuri si servicii
Clockwise SRL	Romania	entitate aflata sub control comun	Vanzare/Achizitie de bunuri si servicii, imprumuturi acordate

9. PREZENTAREA INFORMATIILOR PRIVIND PARTILE AFILIATE (continuare)

Compania a acordat un imprumut purtator de dobanda catre Autonom International SRL.

	31 Decembrie 2019	30 Iunie 2020
Valoarea contabila a imprumutului Autonom International SRL	8,411,556	7,774,494

10. EVENIMENTE ULTERIOARE

Credite si imprumuturi

In perioada scursa de la 1 Ianuarie 2020 si data acestor situatii financiare , Grupul a contractat imprumuturi suplimentare in suma totala de 15 mil euro.

Alte aspecte

Criza Coronavirus a izbucnit la o data apropiata de data raportarii si situatia a continuat sa evolueze pe parcursul perioadei aprobarii situatiilor financiare consolidate interimare.

Estimarile conducerii sunt ca masurile luate de diverse autoritati ale statului in 2020 nu reprezinta un eveniment care poate fi ajustat si nu ar trebui sa fie reflectat in masurarea activelor si datoriilor Grupului la data de 30 Iunie 2020.

Pe plan intern, grupul depune toate eforturile necesare pentru a diminua efectele pandemiei la nivelul activitatii economice și pentru a reduce la minimum riscul de imbolnavire a angajatilor in cadrul companiei și pentru a asigura dezinfectarea adecvata a vehiculelor care urmeaza sa fie inchiriate.

Nivelul ridicat de incertitudine cauzat de epidemia coronavirus va duce la un mediu de piata extrem de volatil in lunile urmatoare, iar masurile impuse de autoritati vor avea, de asemenea, un impact negativ asupra operatiunilor actuale globale și asupra rezultatelor grupului pentru perioada urmatoare.

Actiunile intreprinse sau in curs de desfasurare care urmeaza sa fie intreprinse de grup pentru a mentine viabilitatea grupului si a liniilor sale de activitate includ, fara a se limita la, reducerea cheltuielilor operationale, mentinand in acelasi timp venitul din leasing operational la nivelul anului precedent; negocierile in curs cu furnizorii de servicii pentru a suspenda sau a reduce in mod semnificativ tarifele pentru serviciile lor, daca nu sunt esentiale.

Pozitia conducerii este ca masurile adoptate in prezent vor asigura continuitatea activitatii si, prin urmare, principiul continuitatii activitatii ramane aplicabil pentru aceste situatii financiare .

Aceste situatii financiare consolidate interimare de la pagina 3 la pagina 33 au fost aprobate de Consiliul de Administratie si au fost autorizate spre emitere in data de 30 Septembrie 2020.

Mihaela Angela Irimia
Nume
Presedintele Consiliului de Administratie

SC AVH CONSULTING SRL
Nume : Huian Angelica
Nr.inreg.organism profesional 5138