MEMORANDUM

întocmit pentru admiterea la tranzacționare a obligațiunilor corporative emise de

OCEAN CREDIT IFN S.A.

în cadrul SMT

(Document de prezentare)

Data întocmirii documentului: 20.10.2021

Potențialii investitori trebuie să fie în cunoștință de cauză cu privire la faptul că Sistemul Multilateral de Tranzacționare este o piață pentru care există tendința să se atașeze un risc investițional mai ridicat decât pentru instrumentele financiare admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

CONSULTANT AUTORIZAT:

G O L D R I N G

Decizie CNVM: 2734/08.08.2003 ● Nr. Registru CNVM: PJR01SSIF/260045 ● Atestat CNVM: 372/29.05.2006
Reg. Com: J26/440/1998 ● CUI: RO10679295 ● Capital social: 400.000 lei

Notă către investitori

Prezentul Memorandum conține informații necesare admiterii la tranzacționare, în cadrul Sistemului Multilateral de Tranzacționare administrat de Bursa de Valori București, a unui număr de 18.668 obligațiuni corporative subordonate, nominative, dematerializate, indivizibile, negarantate, denominate în euro, cu scadența în 2026 și cu posibilitatea rambursării anticipate, a căror valoare nominală totală este de 1.866.800 euro emise de către Ocean Credit IFN S.A. (denumit în continuare „Emitentul" sau „Societatea"), care au fost ofertate, în cadrul plasamentului privat derulat în perioada 07 iulie 2021 – 20 iulie 2021, prin intermediul SSIF Goldring S.A. Rata anuală fixă a cuponului este de 8,75%/an, iar plata cuponului se va face trimestrial. Emisiunea de obligațiuni și ofertarea lor a fost aprobată prin Hotărârea Adunării Generale a Acționarilor Societății nr. OC001696/ 14.06.2021.

Informațiile din prezentul Memorandum ("Document" sau "Memorandum") au fost furnizate de către Emitent sau derivă din alte surse publice care sunt indicate în conținutul Memorandumului. Nicio altă persoană fizică sau juridică, în afară de Emitent, nu a fost autorizată să furnizeze informații sau documente referitoare la prezentul Memorandum, și nicio altă persoană fizică sau juridică nu a fost autorizată să furnizeze informații, declarații, aprecieri sau documente referitoare la Emitent, altele decât cele cuprinse în acest Document și în informațiile încorporate prin referință în acesta. Orice informații sau documente furnizate în afara prezentului Document nu trebuie luate în considerare ca fiind autorizate de către Emitent sau de către Consultantul Autorizat, care nu își asumă nicio răspundere în acest sens.

Se recomandă ca, pe baza informațiilor prezentate în acest Document și a propriilor analize asupra Emitentului, a pieței în care acesta activează, a riscurilor aferente investiției, a costurilor de oportunitate și alternativelor investiționale, investitorul să facă o evaluare independentă, prin propriile mijloace, cu raportare în mod corespunzător la obiectivele sale investiționale, la orizontul de timp și la toleranța proprie față de risc. Fiecare investitor va trebui sa își consulte proprii consultanți juridici, financiari, fiscali sau de altă natură, în legătură cu aspectele juridice, fiscale, de afaceri, financiare implicate de decizia sa. Emitentul și Consultantul nu își asumă nicio responsabilitate cu privire la aceste aspecte.

Emitentul declară că, după cunoștința sa, prezentul Document cuprinde toate informațiile semnificative cu privire la Emitent și instrumentele financiare, că informațiile cuprinse în acest Document sau la care acesta face referire sunt conforme cu realitatea sub toate aspectele importante și nu conțin omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul acestuia, iar opiniile și intențiile exprimate în prezentul Document sunt declarate în mod onest. Estimările, previziunile și planurile Emitentului prezentate în acest document sunt oferite cu bună credință și nu pot fi considerate ca angajamente sau reprezentări din partea Emitentului.

Includerea de previziuni, prognoze și/sau estimări prospective în prezentul Document nu vor fi considerate ca angajamente sau reprezentări din partea Emitentului în sensul că acestea se vor realiza în fapt, în totalitate sau parțial sau că acestea se vor confirma în rezultatele și performanța efectivă a Emitentului. Investitorii își vor face propriile analize independente cu privire la aceste previziuni, prognoze și/sau estimări prospective. Investitorii sunt avertizați să nu efectueze investiții bazate exclusiv pe prognoze privind industria sau piața pe care activează Emitentul.

Consultantul Autorizat declară că, după cunoștința sa și în baza documentelor și informațiilor puse la dispoziție de către Emitent, informațiile cuprinse în Document sunt conforme cu realitatea și nu conțin omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul său. Totodată, Consultantul declară că nu a făcut o

verificare independentă a informațiilor puse la dispoziție de către Emitent și redate în conținutul prezentului Document și nu acordă nicio declarație sau garanție, expresă sau implicită, cu privire la acuratețea sau completitudinea acestor informații. Nimic din conținutul prezentului Document nu este și nu va fi considerat a fi o promisiune sau o garanție a Consultantului în nicio privință și acesta declină orice răspundere în legătură cu performanțele viitoare ale Emitentului sau cu evoluția cotației instrumentelor financiare la BVB.

Cuprins

1. Persoane responsabile 5
2. Nume emitent 5
3. Domeniu de activitate 5
4. Cod CAEN 5
5. Cod fiscal/CUI 6
6. Număr înregistrare la Registrul Comerțului 6
7. Adresa 6
8. Date de contact 6
9. Numele persoanei de legătura cu BVB 6
10. Simbolul de tranzacționare: 6
11. Cod ISIN, LEI, FISN 6
12. Scurt istoric al Societății 7
    12.1 Evoluții recente semnificative 9
13. Descrierea activității 12
    13.1 Modelul de business 13
    13.2 Oferta Ocean Credit IFN 15
    13.3 Parteneriat strategic OCEAN 19
    13.4 Analiza SWOT 20
14. Informații cu privire la acțiuni și la structura acționariatului 20
15. Conducerea Societății 21
16. Detalii cu privire la angajați 22
17. Cota de piață/Principalii competitori 23
    17.1 Cota de piață ..... **Error! Bookmark not defined.**
18. Detalierea structurii cifrei de afaceri pe segmente de activitate sau linii de business 28
19. Clienți principali/Contracte semnificative 29
20. Principalii indicatori operaționali 29
    20.1. Structura portofoliului de credite pe categorii 30
21. Scurtă descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile (anuale, semestriale și/sau trimestriale) și gradul de îndatorare al Societății 31

22. Declarație referitoare la politica și practica privind prognozele, în concordanță cu Principiile de Guvernanță Corporativă pentru societățile admise in cadrul SMT 35
23. O declarație referitoare la politica și practica privind dividendele, în concordanță cu Principiile de Guvernanță Corporativă pentru societățile admise în cadrul SMT 35
24. Descrierea planului de dezvoltare a afacerii, aprobat de către Consiliu 35
24.1 Obiective și direcții strategice de dezvoltare 35
24.2 Structura de finanțare a strategiei 37
24.3 Strategii și instrumente de marketing și promovare 38
24.4 Premise și previziuni 39
25. Factori de risc 44
25.1 Riscuri asociate instrumentelor financiare 44
25.2 Riscuri asociate Emitentului 46
26. Informații cu privire la oferta de valori mobiliare derulate în perioada de 12 luni anterioare listării ... 52
27. Planuri legate de operațiuni viitoare pe piața de capital, dacă există 57
28. Numele auditorului dacă este cazul 57
29. Societăți afiliate și procentul de acțiuni deținute 58
30. ANEXE 59

1. Persoane responsabile

Pentru caracterul fidel, complet, nedistorsionat și conform cu realitatea al prezentului document în toate aspectele sale importante, persoana responsabilă este domnul Radu Ciorbă, Director General al Ocean Credit IFN S.A., denumită în continuare ,,Ocean Credit", respectiv ,,Societatea" sau ,,Emitentul".

După realizarea verificărilor rezonabile și a luării tuturor măsurilor rezonabile în acest sens, Emitentul declară că, după cunoștința sa, prezentul document cuprinde toate informațiile semnificative cu privire la Emitent, că informațiile cuprinse în acest document sau la care acesta face referire sunt conforme cu realitatea sub toate aspectele importante și nu conțin omisiunii de natură să afecteze semnificativ conținutul acestuia, iar opiniile și intențiile exprimate sunt declarate în mod onest. Estimările, previziunile și planurile Emitentului prezentate în acest document sunt oferite cu bună credință și nu pot fi considerate ca angajamente din partea Emitentului.

Consultantul Autorizat contractat în vederea admiterii la tranzacționare a obligațiunilor Societății este SSIF GOLDRING S.A., reprezentată de dl. Zahan Virgil Adrian, în calitate de Director General, care își asumă răspunderea pentru profesionalismul și calitatea prelucrării și prezentării informației oferite de Emitent. De asemenea, Consultantul declară că, după cunoștința, prezentul Memorandum oferă informații conforme cu realitatea și nu prezintă omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul acestuia. Totodată, declară că nu a făcut o verificare independentă a informațiilor puse la dispoziție de către Emitent și nu acordă nicio declarație sau garanție, expresă sau implicită, cu privire la acuratețea sau completitudinea acestor informații. Nimic din conținutul prezentului document nu este și nu va fi considerat a fi o promisiune sau o garanție a Consultantului în nicio privință și acesta declină orice răspundere în legătură cu acest Memorandum și cu performanțele viitoare ale Emitentului.

2. Nume emitent

Emitentul obligațiunilor obiect al prezentului Memorandum este Ocean Credit IFN S.A., societate pe acțiuni administrată în sistem unitar și funcționând în conformitate cu legile române aplicabile, fiind înregistrată în Registrul General ținut la Banca Națională a României sub numărul RF-PJR-41-110300/28.08.2015.

3. Domeniu de activitate

Domeniul principal de activitate al emitentului îl reprezintă serviciile de creditare non-bancară.

4. Cod CAEN

Potrivit Actului Constitutiv al Societății, activitatea principală se încadrează în codul **CAEN 6492** ,,Alte activități de creditare".

5. Cod fiscal/CUI

Codul de înregistrare fiscală este RO34353350.

6. Număr înregistrare la Registrul Comerțului

Societatea este înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului cu numărul de înregistrare J40/4381/2015.

7. Adresa

Ocean Credit IFN S.A. are sediul social în București, Calea Floreasca nr. 112, etaj 2, sector 1.

8. Date de contact

Persoana de contact: Dan Masut, manager, responsabil pentru relația cu investitorii
E-mail: info@oceancredit.ro
Website: www.oceancredit.ro

9. Numele persoanei de legătura cu BVB

Numele persoanei de legătură cu BVB este domnul Radu Ciorbă, Director General al Societății.

10. Simbolul de tranzacționare:

OCIFN26E

11. Cod ISIN, LEI

Cod ISIN: ROLZ3TDKE984
Cod LEI: 7872009CD6R0MGROKO61

12. Scurt istoric al Societății

Înființată în anul **2015** de către directorul general actual al societății și principalul acționar, domnul Radu Ciorbă, Ocean Credit IFN a urmat o strategie precis articulată de creștere organică, naturală, în ritm cu piața pe care și-a propus să o formeze: piața consumatorului de servicii de creditare non-bancară complet digitalizate.

În doar trei luni de la autorizarea BNR din luna august 2015, Ocean Credit IFN lansează prima versiune a pachetului său de servicii care conține un produs de creditare 100% digital, și în luna decembrie încheie primele contracte de creditare.

Ritmul de creștere al afacerii semnalează oportunitatea dezvoltării echipei proprii de experți IT încă de la începutul anului **2016**, care, împreună cu echipa managerială, valorifică la maxim oportunitatea grantului de 200.000 euro obținut prin Programul Operațional Competitivitate (POC 2014 - 2020), pentru proiectul *„Procese inovative pentru aplicații TIC in domeniu financiar - INOVATIC", cod proiect P_38_912*, în cadrul Axei Prioritare 1 – Cercetare, dezvoltare tehnologica si inovare (CDI). **Obiectivul general** al proiectului constă în dezvoltarea și punerea în producție a unor procese IT semnificativ îmbunătățite de acordare de credite tip "*overdraft*" (descoperiri de cont), de transfer de bani și de plăți electronice. Proiectul s-a concretizat într-un proces automatizat de *credit-scoring* dezvoltat; un model al sistemului de transfer rapid de bani către carduri bancare și integrarea serviciului de transfer; o interfață programatică având scopul de a facilita accesarea serviciilor financiare oferite; fezabilitatea și performanța standardului de autentificare și autorizare Oauth 2.0 evaluate; componenta de validare a identității utilizatorului folosind tehnologii de recunoaștere optică a scrisului, aplicate asupra documentelor furnizate de utilizator.

Valoarea totală a proiectului este de 928.857,73 lei valoare eligibilă (din care FEDR 668.777,56 lei și cofinanțare 167.194,39 lei), iar durata sa a fost de 20 luni.

La sfârșitul lunii decembrie a anului 2017, Ocean Credit IFN lansează produsul Pinguin, împreună cu noua platformă de gestiune MyOcean.

Maturizarea afacerii este validată prin constituirea propriului laborator Fintech – o unitate organizatorică proprie de dezvoltare de software – care inaugurează, în aprilie 2017, în versiune de test (MVP), VOLT, prima aplicație românească de transfer instantaneu și independent de momentul zilei, de fonduri bănești, de tip P2P, de la un card bancar la altul, cardurile putând fi emise de bănci diferite. **Tehnologia de transfer a fost construită în colaborare cu MasterCard și Visa**.

În doar șase luni de la lansare, Volt s-a remarcat ca un succes deplin chiar din prima fază a dezvoltării sale.

În ianuarie 2018, Ocean Credit IFN aduce pe piață o nouă versiune a ofertei sale, Ocean 2.0, care are ca vârf de lance creditul în trei rate destinat clienților *near-prime banking*. Pe planul dezvoltării tehnologice, în luna mai, 2018, Ocean Credit IFN salută parteneriatul cu Biroul de Credit, precum și validarea **primului sistem bazat pe AI** (Inteligență artificială) **de aprobare a solicitării de credit** în timp ce, în luna septembrie, echipa lărgită de experți IT inițiază dezvoltarea unei noi versiuni a Volt (Volt 2.0) și Societatea primește un grant de marketing de 50.000 euro de la partenerul Mastercard.

Ocean aduce în echipa de specialiști fintech primul expert în analiza și procesarea informației digitale complexe (*Data Scientist*) cu rol important în decizia managerială și inițiază procesul de remodelare a sistemului AI propriu de aprobare de credit. Anul 2019 înregistrează alte două noi realizări ale dezvoltării de produs fintech:

- în luna iulie 2019, se lansează Volt 2.0, care introduce în aplicație facilitatea *Grupului* (prieteni și familie)
- în luna noiembrie 2019, se finalizează pachetul Ocean 2.5 care va fi disponibil pentru clienții Ocean Credit IFN, integrând un nou produs, *@Fico Scoring Analytical Dashboard*. Sistemul de scoring este o inovație Ocean construită să contribuie la educația financiară și echilibrul îndatorării clienților săi.

În martie 2020, se constituie o echipă proprie de marketing digital cu obiectivul de a pregăti o nouă linie de business conexă activității principale, respectiv dezvoltarea unei platforme automate de comunicare personalizată și de segmentare *real time marketing* care se va transforma, în următoarea perioadă, într-un marketplace fintech, pe o piață locală cu potențial ridicat dar și cu posibilitate facilă de scalare.

În cursul anului 2020 se încheie trei noi parteneriate cu TBI Bank, Libra Internet Bank și Patria Bank care privesc aplicația Volt, iar produsele OCEAN devin accesibile prin Volt începând cu luna decembrie a anului 2020.

Pe plan operațional-managerial, precum și cel al pârghiilor, instrumentelor și politicilor de finanțare, s-au dezvoltat structuri și departamente distincte care să susțină strategia de dezvoltare.

În contextul pandemiei COVID19, caracterul de fintech al Ocean Credit IFN s-a dovedit a fi un element diferențiator puternic, susținând o rată de recurență de aprox. 85%.

Ocean Credit a lansat noul produs Delfin la 1 octombrie 2021. Acesta va permite împrumuturi de până la 8.000 lei în format „revolving”, linie de credit pe o perioadă de 12 luni. Astfel, compania marchează faza a treia a dezvoltării afacerii Ocean Credit IFN (Ocean 3.0). Aceasta se evidențiază prin elemente de diferențiere înalt competitive, precum:

- scoring instant de la Biroul de Credit
- tablou de bord personalizat care utilizează și prelucrează date din istoricul de creditare al clientului (efectiv sau potențial)
- oferte de soluții personalizate de creditare
- educație financiară în timp real

În același timp, pentru Ocean Credit IFN, această etapă înseamnă:

- costuri și mai reduse pe fiecare client nou,
- rate mai mari de retenție
- incidența mai mică a riscului de credit
- trafic mai mare
- rate mai mari de profitabilitate

Sinergia dintre Ocean Credit IFN și Volt, pe de altă parte, aduce avantajul amplificării traficului pe pagina de internet Ocean atras din *marketplaces* precum OLX, Fixers, Ocazii etc., a efectului de rețea dar și al atragerii de lead-uri calificate pentru produsele de creditare.

Fig. 1 Evoluția creditelor Ocean 2016-2021

Descriere	Ocean 1.0 (2016)	Ocean 2.0 (2018)	Ocean 3.0 (2021)
Valoarea creditului	250 – 1.500 lei	500 – 3.500 lei	500 – 8.000 lei
Dobânda	1,2% / zi	0,19 % / zi	0,19 % – 1% / zi
Termene de rambursare	1 lună	3 luni	3 luni – 12 luni (opțiune pentru credit de tip revolving)
Durata transferului (debursării)	1 – 4 zile	instant	instant 1 minut
Durata procesului de aprobare			1 minut
Durata procesului de analiză			1 minut
Rata de recurență (% clienți)			
Rata creditelor neperformante			
Rata conversiei lead-urilor în noi clienți			

12.1 Evoluții recente semnificative

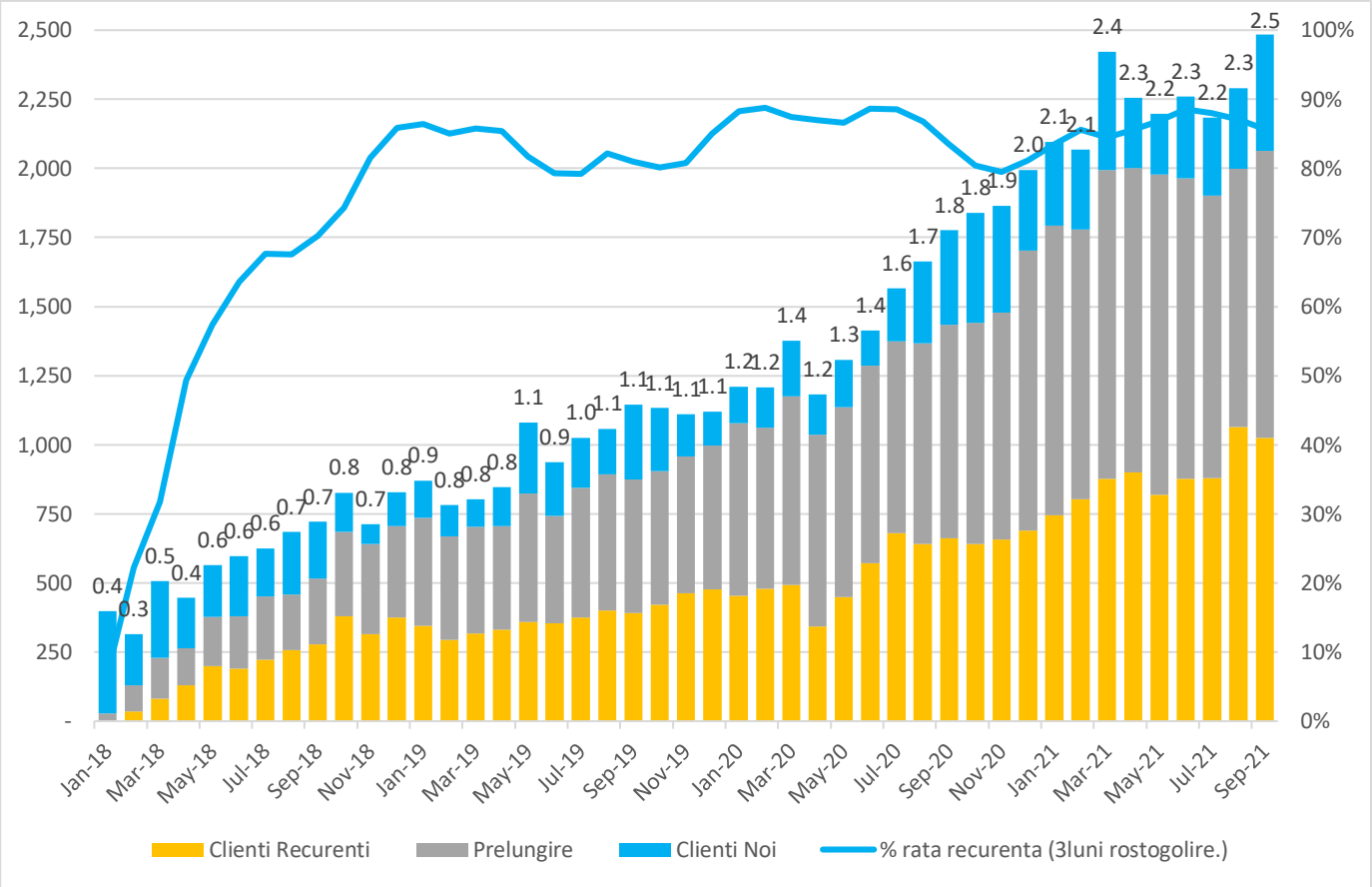
De la lansarea produsului Pinguin în decembrie 2017 și până la finalul anului 2020, Ocean a acordat credite în valoare totală de aproximativ 45 mil. lei. Afacerea a crescut organic, odată cu piața, dar și cu activul cheie al resursei umane specializate în dezvoltare de software, digital marketing și produs, **numărul lunar de credite majorându-se de la 398 în ianuarie 2018, la 1.875 în decembrie 2020 și până la aproape 2.485 în septembrie 2021**. În cifre anuale, numărul de credite acordate a crescut de la 7.225 în 2018, la peste 18.000 în anul 2020.

Succesul instrumentelor de marketing digital, dar și efectul de rețea se reflectă în creșterea **numărului lunar de noi clienți Ocean de la 130, în ianuarie 2020, la 340 în decembrie 2020 și 421 în septembrie 2021,** după ce în luna martie 2021, a fost atins un vârf de maxim, de 428 de noi beneficiar ai serviciilor Ocean Credit IFN.

Pe de altă parte, **rata de recurență** validează calitatea produsului Ocean, dar și alinierea afacerii la misiunea și valorile asumate de către conducerea companiei. Procentul clienților loializați în totalul persoanelor deservite de Ocean, actualizat lunar, a crescut, de la 7% în ianuarie 2018, **până la un nivel maxim de 89%** în luna martie 2021, încheind luna septembrie, 2021, la 86%. Exprimată anual, rata de recurență a evoluat de la 67,3% în anul 2018, la 86,1% în 2019 și, respectiv, 84,8%, în 2020. Precizăm că în calculul ratei de recurență, s-a cumulat numărul clienților recurenți și, respectiv, al prelungirilor de credit. Politica de creditare a Ocean Credit presupune flexibilitate pentru clientul care dorește să își reeșaloneze ratele, fiind un instrument eficace în gestiunea creditelor în dificultate. Opțiunea se poate exercita pe o perioadă maximă de 12 luni. În anul pandemic 2020, solicitările de reeșalonare au depășit statisticile din anii anteriori. La 31 decembrie 2020, numărul creditelor prelungite reprezenta 45,7% din numărul total de credite și, respectiv, 40,7% din valoarea totală a portofoliului de credite active al Ocean

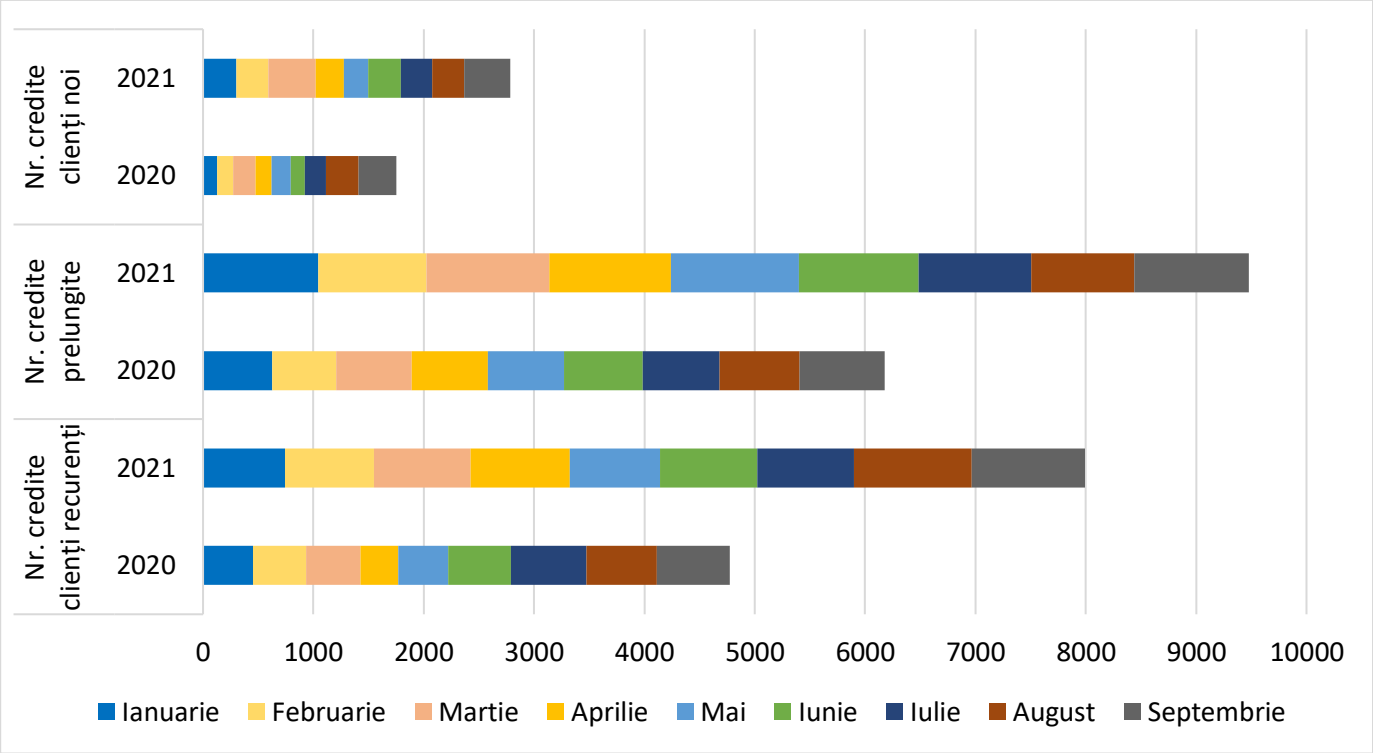
Credit IFN. Subliniem faptul că aceste ponderi sunt specifice contextului COVID19 în care, Ocean Credit, consecvent valorilor și misiunii sale, a căutat cele mai bune soluții pentru a oferi suport clienților săi în această perioadă dificilă, asigurând, în același timp, cea mai înaltă rată de onorare a angajamentelor acestora, cu putință. **Statistic, peste 90% din valoarea contractelor de creditare prelungite sunt onorate la termen / nu ajung să înregistreze întârzieri de peste 90 zile față de datele scadente**.

Fig. 2. Evoluția lunară a portofoliului de clienți și a ratei de recurență



În primele nouă luni ale anului curent, cumulat, numărul de noi credite acordate clienților recurenți a crescut cu 67% față de aceeași perioadă a anului 2020, în timp ce numărul de noi clienți care au beneficiat de creditul Ocean a crescut cu 59%, de la 1750 în trimestrele I-III 2020, la 2.787, la 30.09.2021.

Fig. 3. Evoluție nr. clienți, T1-T3 2021 vs T1-T3 2020

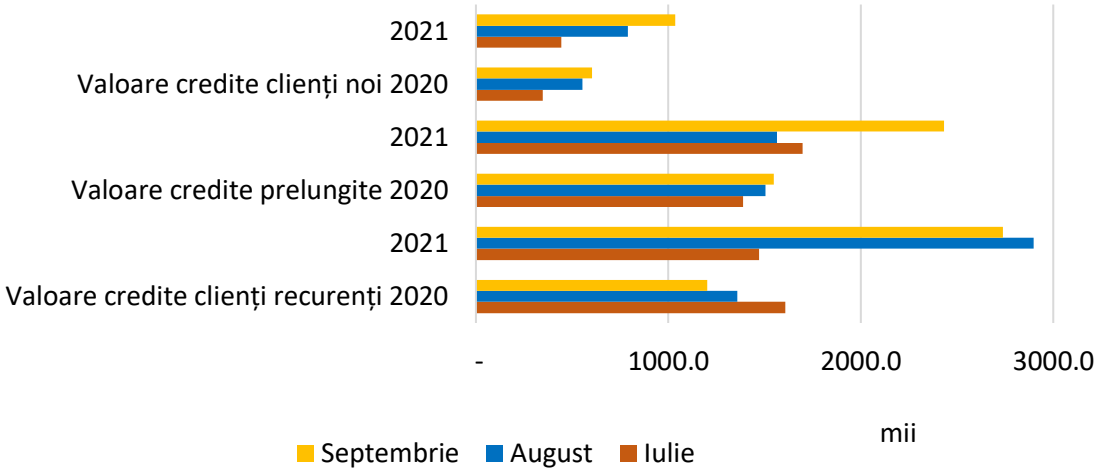


Traficul pe site-ul Ocean s-a intensificat continuu, doar în anul 2020 cuantificându-se 352.000 de accesări unice, peste 40 mii contacte telefonice validate și 31 mii interogări de scor Fico. Ratele de conversie sunt foarte bune și în creștere, numărul de noi clienți depășind 2.700. În luna septembrie 2021, dintre cele puțin peste 34.000 de accesări ale paginii, 2.264 de noi numere de telefon au fost validate, 419 persoane s-au înrolat ca noi clienți. Tot în luna septembrie, 1027 de clienți Ocean au contractat credite noi, iar 939 au optat pentru prelungire.

Valoric, portofoliul net de credite Ocean s-a majorat de la 896.000 lei în ianuarie 2018, la 4.450.935 lei la 31.12.2020 și 6.541.836 la 30.09.2021. Valoarea creditelor acordate noilor clienți în perioada ianuarie – septembrie 2021 reprezenta 14% din totalul portofoliului de credite, a celor acordate clienților recurenți, 42,6%, iar valoarea contractelor de creditare prelungite constituia 43,4%. În luna septembrie 2021, ponderea creditelor acordate către clienți noi Ocean Credit a crescut la 27,5%.

În Trimestrul al III-lea (T3) al anului 2021, valoarea portofoliului net de credite a înregistrat rate de creștere de 8% în iulie, 54% în august, de 174% în septembrie 2021 și, respectiv, de 67% cumulat pe întregul trimestru, față de aceleași perioade ale anului 2020.

Fig. 4. Evoluție portofoliu de credite, T3 2021 vs T3 2020



Ocean Credit IFN urmărește ca, păstrând și optimizând factorii de retenție a clienților care au asigurat rate de revenire la niveluri atât de ridicate, pe de o parte, și, pe de altă parte, accelerând ritmul de atragere de noi clienți prin implementarea, în continuare, a strategiei de dezvoltare de produs integrat și a celei de marketing digital, valoarea brută a portofoliului de credite acordate de Ocean să crească, de la 7.314,2 mii lei, la 31.12.2020, la 17.401 mii lei la finalul exercițiului 2021 și, mai departe, la 33,6 mil. lei în 2022. Finanțarea obținută prin emisiunea de obligațiuni obiect al prezentului Document va avea un rol important în realizarea acestor obiective.

13. Descrierea activității

Ocean Credit IFN este primul IFN *Fintech* care a adus, pe piața românească a creditării nonbancare, o experiență de creditare 100% online și o aplicație de *scoring* menită să crească nivelul de educație și să asigure echilibrul în ceea ce privește îndatorarea (creditarea financiară) pentru clienții săi și piața țintă.

Proiectate și articulate de o echipă care combină, sinergetic, calități, competențe și expertiză multidisciplinară, viziunea și strategia Ocean Credit sunt definite prin dinamism, inovare, tehnologie dar și prin apropierea de consumatorul țintă, bine definit și eficient targetat, pe care îl deservește în condiții de strictă responsabilitate, prudență și control al riscului.

Din anul 2015 și până în prezent, Ocean Credit a debursat peste 45 milioane lei către cei aprox. 5.000 clienți unici ai Ocean Credit IFN. În prezent, aceștia accesează credite în valoare medie de 2.800 lei pentru o perioadă de 90 zile și dintre care aproape 85% sunt clienți recurenți. Pentru IFN, satisfacția clienților săi se regăsește într-o rată compusă anuală de creștere a portofoliului net de peste 153% în perioada 2017-2021, dar și în niveluri favorabile ai indicatorilor de performanță economico-financiară. Situațiile financiare auditate la 31.12.2020 indică venituri de 5,3 mil. lei și o rată EBITDA de 2 mil. lei, în condițiile unor capitaluri proprii de 3 mil. lei.

Produsele Ocean Credit, prezentate prietenos și simplu în tonuri de Ocean – Pinguin, Delfin, Crab – sunt produse de credit *sub-prime* care se adresează unor nevoi temporare și acute de finanțare ale segmentului de populație tânără, educată și cu apetit pentru produse și servicii *fintech*. Caracterul inovativ este dat de automatizarea completă a procesului de creditare, controlat de algoritmi și *machine learning* și supus optimizării continue. Modelul de afaceri este multivectorial, fiind, pe de o parte, construit pe paradigma multiprodus, valorificare multiplă și parteneriate strategice și, pe de altă parte, alimentat și susținut de platforma de scoring și de aplicația fintech *Volt* de transfer de fonduri instant între carduri, cu efect de pârghie solidă atât pentru activitatea de creditare, cât și pentru serviciile conexe B2B.

Astfel, modelul de business integrează, alături de serviciile *core* de creditare non-bancară destinate consumatorului final eligibil, servicii de marketing digital inteligent, *real time* pentru parteneri instituții bancare generând leaduri la costuri mici de achiziție. Prin *Volt*, Ocean Credit va construi un „credit card marketplace" unic și de referință pentru instituțiile financiare bancare și nonbancare.

Ca și perspective, modelul de afaceri se dezvoltă prin lărgirea nișei de piață vizate în prezent prin produsul Pinguin *(sub-prime către near-prime)* cu integrarea segmentului *prime* către care Ocean Credit IFN va oferta noul produs, Delfin, o soluție de creditare de tip revolving, cu termen de maturitate de 12 luni și limita de credit de pana la 8.000 lei. Nivelul de adresabilitate a ofertei Ocean Credit va fi intensiv accelerat prin lansarea aplicației Volt 2.0 de transfer instant de fonduri care, prin interdependențele la nivel de marketing digital, dar și de ofertă, cu Ocean Credit, va amplifica traficul de internet, numărul de lead-uri, de aplicanți și de clienți noi și recurenți ai Ocean. Pe de altă parte, prin această aplicație și interferențele cu activitatea sa de creditare, Ocean Credit dorește să dezvolte o platformă de tip *marketplace* pentru sectorul creditelor de consum negarantate din România.

13.1 Modelul de business

Ocean Credit IFN S.A. oferă credite de consum negarantate, către persoane fizice, în regim 100% online, instant, pe baza unui proces dirijat de algoritmi și *machine learning* (AI), optimizat permanent prin echipa de experți IT în dezvoltare de software și analize de date.

Conexe serviciilor de creditare, Ocean oferă și

- accesul la servicii gratuite de autoevaluare a echilibrului financiar (*scoring*) și de educație financiară,
- servicii de transfer de fonduri în timp real de la persoană la persoană (între credite bancare emise de aceeași bancă sau de bănci diferite), dar și
- facilitatea monitorizării și gestionării produsului de creditare. Produsele Ocean sunt complet digitalizate și în continuă perfecționare.

Concentrată, de la început, pe interacțiunea cu clientul utilizator preponderent de telefon mobil, aceste terminale absorb, și în prezent, peste 90% din traficul înregistrat de societate.

Misiunea OCEAN Credit este aceea de a transforma accesul la finanțare într-o experiență digitală prietenoasă, simplă, rapidă, dar responsabilă, completată cu rolul asumat de promotor al echilibrului și sănătății financiare pentru clienții Ocean, prin instrumentele și programele continue de educație și informare.

Viziunea Ocean Credit IFN este de a deveni un jucător important pe piața românească a creditării persoanelor fizice, atât prin oferta pachetului integrat de cele mai bune servicii digitale de creditare nonbancară și servicii conexe, cât și **prin lansarea primei platforme de finanțare FinTech** din România, un pilon de referință de mediere între cererea și oferta de creditare, cu impact economic și social important în zonele deservite. Prin aceasta, OCEAN CREDIT IFN S.A. conștientizează și își asumă rolul de formator și modelator al potențialilor clienți, prin informare, împuternicire și consultanță.

Valorile pe care modelul de business este construit sunt de profundă responsabilitate atât față de clientul potențial, dar și față de misiunea asumată a companiei:

- Încredere – fundamentul modelului Ocean este parteneriatul bazat pe încredere între IFN și clienți, elementul de rezistență al unui model sustenabil de afaceri. Pentru Ocean, eliberarea clientului potențial de orice formă de stres asociată deciziei de îndatorare primează înaintea tuturor celorlalte criterii sau obiective de afaceri.
- Transparență – sistemul de tarifare și comisionare este construit într-un mod transparent și simplu, fără elemente ascunse, fără modificări de comision cu impact major asupra clientului.
- Integritate – motorul automat de scor și consultanță de tip educațional este construit astfel încât să genereze recomandări care prioritizează sănătatea și bunăstarea financiară a clientului potențial. De asemenea, resursa umană, în etapa / situația în care este implicată în procesul de creditare, este formată și monitorizată în sensul integrității fără compromis și fără excepție în acordarea de consultanță pentru identificarea celor mai convenabile și sustenabile soluții pentru nevoile financiare ale clientului potențial.

Rata de revenire de 85% confirmă că aceste valori sunt cu adevărat încorporate în fiecare element al produsului și în fiecare etapă a procesului de creditare.

Realizarea misiunii organizației este mijlocită și susținută prin focalizarea pe **obiectivul strategic** al OCEAN CREDIT care presupune dezvoltare atât extensivă cât și intensivă: *creștere sustenabilă prin lărgirea bazei de clienți și construcția de relații durabile și multivalente cu aceștia.* Ocean Credit urmărește loializarea clienților prin asigurarea accesului liber și facil la serviciile de consultanță, *credit scoring* și monitorizare a echilibrului financiar.

Direcțiile strategice care deservesc obiectivul strategic vizează, în mod firesc, pe de o parte, dezvoltarea continuă de produse și servicii, atât în sens calitativ cât și al diversificării și optimizării ofertei OCEAN CREDIT și, pe de altă parte, informarea și educarea financiară a clienților.

Paradigma Ocean este construită pe abordarea creditării inteligente care combină tehnologie, expertiză în analiza de date și procesele automate pentru o ofertă competitivă de produs de credit deservită sub forma unei experiențe 100% digitale.

Procesul de creditare se sprijină pe educație financiară, consum responsabil de servicii de creditare și, ca instrument de bază, pe scorul @Fico accesibil în timp real clientului interesat de produsul Ocean.

Procesul de subscriere și sistemul de control al riscului sunt dirijate de procesarea unor baze mari de date, de către motoare de scoring de credit construite să optimizeze continuu costul creditului prin tehnologii de tip *machine self learning*.

Clientul este abordat printr-un produs centrat pe consumator, 100% online care asigură cea mai bună experiență de utilizator digital și de satisfacție a clientului.

13.2 Oferta Ocean Credit IFN

Pe piața românească încă emergentă, dar puternic concurențială a creditării non-bancare, Ocean pătrunde cu o ofertă de produse inovatoare care, încorporând tehnologie, procese de învățare automată (*machine learning*) și prelucrare automată de baze largi de date, se adresează pieței țintă cu o experiență de creditare 100% digitală și orientată spre satisfacția clientului, în condiții de consum responsabil pentru client și risc controlat pentru IFN. Produsele OCEAN sunt credite de consum fără garanție oferite digital prin tehnologie *Fintech* și servicii de transfer instant.

Toate produsele sunt digitale și sunt supuse unui proces continuu de îmbunătățire, pentru a oferi clienților confort și plata instantanee, în timp real. Firma a urmărit crearea și adaptarea de produse și servicii care să formeze o ofertă completă și integrată de soluții pentru nevoile clientului, caracterizată prin flexibilitate, dar și responsabilitate.

La momentul redactării Memorandumului, gama de produse Ocean Credit IFN SA cuprinde:

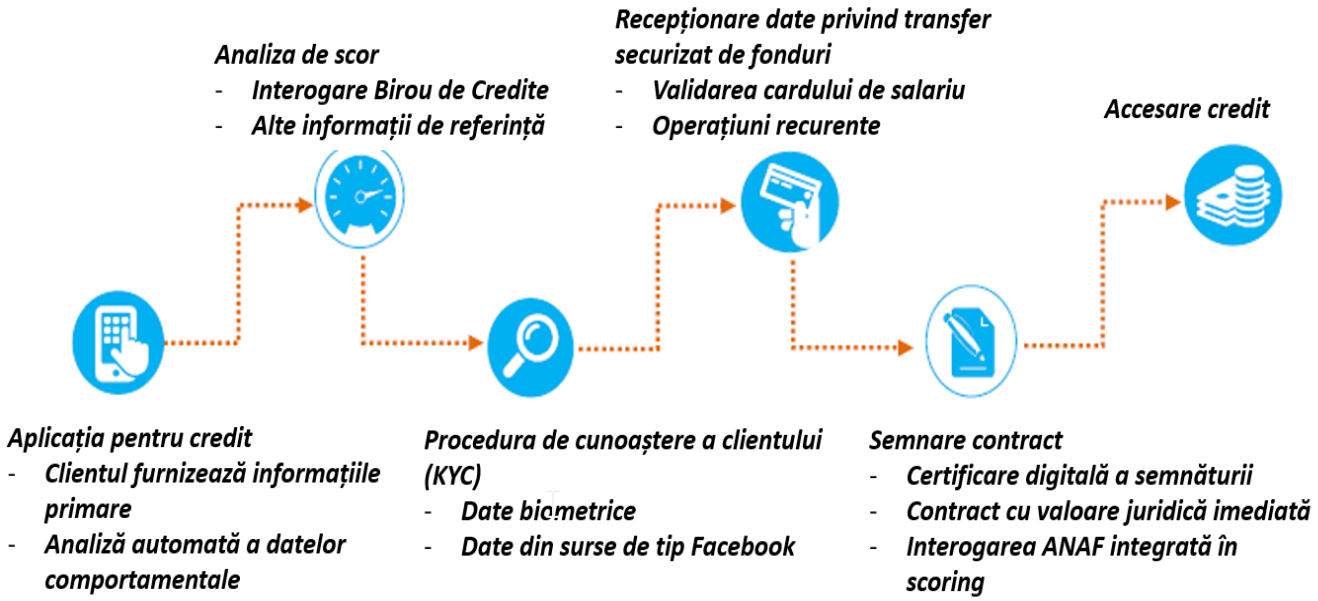
Tabel 1. Gama de produse Ocean Credit IFN SA

Produs	Maturitate	Dobandă	Dobânda Anuală Efectivă (DAE)
CRAB – rambursare in tranșă unică	**15 zile**	**0,311 %/zi** sau 4,66 % pentru maturitatea produsului	**199%** (DAE depinde de maturitatea creditului. Cu cat termenul de maturitate este mai mare, cu atât DAE este mai scăzută)
Pinguin – credit in 3 rate	**90 zile**	**0,199 %/zi** sau 17,9%/90 de zile	**99,92 %** (DAE depinde de maturitatea creditului. Cu cat termenul de maturitate este mai mare, cu atât DAE este mai scăzută)
DELFIN (din octombrie 2021)	**linie de credit – 12 luni**	Până la 9.000 lei. Prin aplicația VOLT, **OCEAN va putea transforma orice card de debit / salariu al clienților într-un card de credit OCEAN**, alimentarea cardului și debitarea acestuia pentru rambursarea sumelor utilizate vor fi posibile prin aplicația VOLT	

Principalul produs actual este Pinguin, care a fost completat, începând cu 1 octombrie 2021, de Delfin, un produs inovativ de tip linie de credit *revolving* cu maturitate de 12 luni.

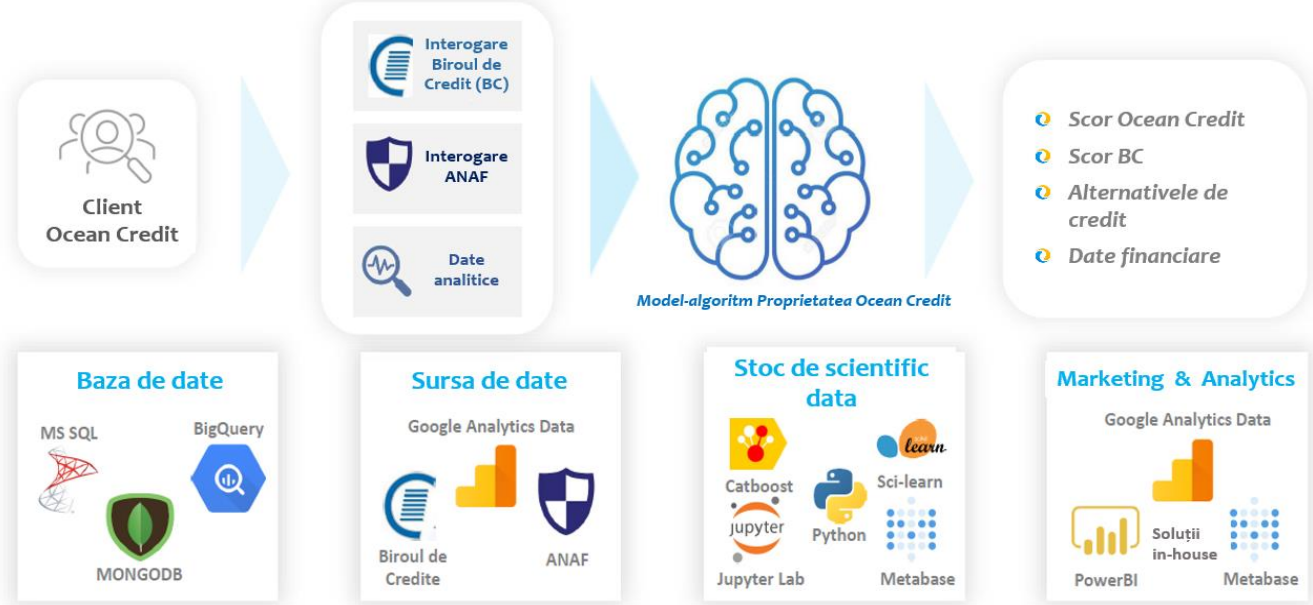
Procesul de creditare presupune parcurgerea unor etape intuitive și simplificate, astfel încât în aproximativ 8 minute, solicitantul de credit evaluat ca eligibil poate intra în posesia sumei pentru care se califică, complet și transparent informat cu privire la toate condițiile de creditare.

Fig. 5. Procesul de creditare Ocean Credit



Tehnologia de învățare automată încorporată în produsul OCEAN (de tip *machine learning*) presupune un algoritm al Ocean Credit care evaluează eligibilitatea și bonitatea clientului potențial pe baza verificărilor cu Biroul de Credit, ANAF dar și pe baza altor date analitice. Acestea includ informații de tip biometric și de pe rețele de socializare (Facebook) pentru a căror procesare clientul își dă acordul.

Fig. 6. Tehnologia de învățare automată a produselor Ocean

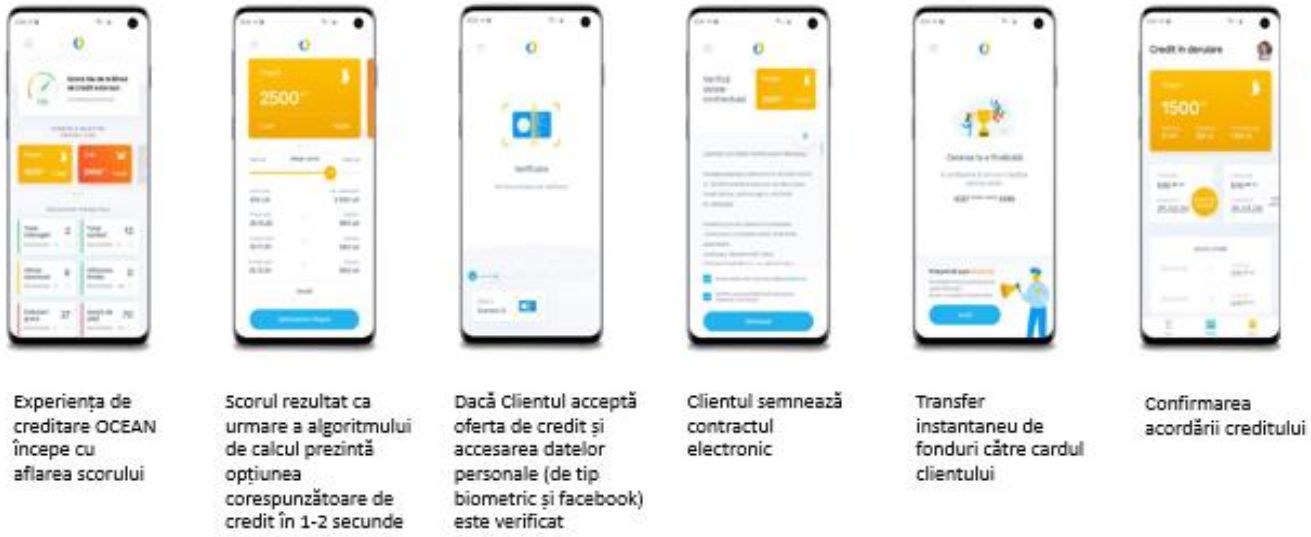


De la inițierea contactului cu clientul potențial și până la semnarea contractului de creditare, precum și pe întreg parcursul derulării perioadei contractuale, fiecare fază și fiecare etapă sunt detaliat procedurizate, monitorizate și revizuite, pentru ca în procesul OCEAN CREDIT să se regăsească, fără compromis, atât standardele înalte de calitate în managementul relației cu clientul cât și rigorile politicilor de management al riscului. Întrucât componenta psiho-emoțională s-a dovedit a fi un element decisiv în procesul decizional referitor la furnizorul de creditare non-bancară, obiectivul calității experienței de împrumut și îmbunătățirea continuă a acesteia reprezintă un vector al optimizării ofertei Ocean, validat de rata de recurență de 85%, dar și de numărul în creștere de clienți noi, dintre care o mare parte apelează la Ocean la recomandarea prietenilor lor.

Firma oferă accesabilitate simplă și rapidă la produsele sale, cu focus pe traficul de pe mobil, care înregistrează peste 90% din totalul traficului înregistrat de către firmă. Experiența de creditare a clientului presupune o succesiune de pași simpli de parcurs printr-o aplicație prietenoasă de mobil.

Procedura de aplicare pentru creditele OCEAN

Fig. 7. Etapele procesul de creditare Ocean



1 @FICO Score

Scorul @FICO materializează valorile modelului de afaceri oferind clientului potențial informații și recomandări consistente privind situația sa financiară. Rezultatul evaluării este prezentat în formă figurativă, grafică, ușor de înțeles. Aplicația permite, de asemenea, integrarea opțiunii de împrumut în contextul mai larg al veniturilor și, dacă sunt disponibile, al cheltuielilor lunare.

2 Algoritm de învățare automată – proprietate OCEAN CREDIT

Aplicând în mod integrat modele sociologice și metode de analiză statistică într-un algoritm de tip „*machine learning*" care elimină în mod automat rezultate fals negative sau pozitive, programul generează un scor unic pentru fiecare client pe baza căruia clientul primește alternative customizate la profilul și nevoile sale specifice. Consecință a implementării ultimei versiuni de soft, rata de aprobare a creditelor fără intervenție umană este de 24%, iar ponderea creditelor neperformante în totalul creditelor acordate a scăzut de la aproximativ 12%, până sub 6%.

3 Proces confortabil de „cunoaștere a clientului"

Procedura de cunoaștere a clientului (KYC) răspunde cerințelor legale de validare a identității reale a clientului. În același timp, pentru clienții familiarizați cu procesele de înregistrare online și dispuși să ofere acces la contul lor de Facebook, procesul este simplu și durează, în medie, 1 minut.

4 Soluție integrata de semnătură electronica calificata (Alphatrust)

5 Transfer imediat de fonduri

Prin VOLT, fondurile împrumutate sunt transferate instantaneu pe cardul clientului Visa Direct și Master Card.

6 Tablou de bord ultra compatibil cu toate platformele, dar cu precădere pentru terminalele mobile

13.3 Parteneriate strategice

OCEAN este înregistrată în Registrul General ținut la Banca Națională a României sub numărul RF-PJR-41-110300/28.08.2015 și are acces la Biroul de Credit.

De asemenea, OCEAN CREDIT IFN este partener al Romcard, companie care oferă o gamă completă de servicii pentru prelucrarea tranzacțiilor cu carduri bancare, servicii antifraudă și servicii de securitate cibernetică specializată pe transferuri prin card bancar.

MasterCard și Visa Card au compatibilizat aplicația VOLT la cardurile premium, iar MasterCard a acordat un grant de marketing de 50.000 euro pentru promovarea aplicației.

OCEAN a încheiat de curând parteneriate cu TBI Bank, Libra Internet Bank și Patria Bank pentru aplicația VOLT. Împreună cu *@FICO score*, acestea generează *leaduri* importante pentru ofertanții de credite de consum bancare.

În prezent, OCEAN CREDIT se află în faza de implementare privind parteneriatul cu platforma P2P IUVO pentru finanțarea produselor de credit cu termen scurt (1-3 luni) cu profitabilitate ridicată. De asemenea, Ocean Credit este în curs de a încheia un parteneriat valoros cu o bancă germană specializată în finanțarea afacerilor FinTech, care este interesată să susțină lansarea produselor de creditare care se adresează categoriei de clienți din categoria de bonitate *near-prime* și, chiar *prime* (eligibili bancar), o categorie cu potențial deosebit de creștere, reprezentând 60% dintre totalul clienților potențiali (creditabili). Spre comparație, categoria sub-prime deține o pondere de 20%, restul de 20% fiind consumatori care nu pot fi finanțați, având un istoric de credit sau penal nefavorabil.

13.4 Analiza SWOT

Fig. 8. Analiza SWOT - Ocean Credit

Puncte Forte

- **Digitalizare completă** a procesului de creditare – **avantaje de cost și de timp** importante în raport cu alternativele tradiționale
- Primul IFN românesc care oferă **împrumuturi „la distanță"**
- **Rata de recurență** – numărul clienților care revin s-a dublat în anul 2020
- **Nivel al dobânzii și condiții de creditare avantajoase**
- **Aplicația de scoring** permite clientului evaluarea capacității de împrumut și echilibrul financiar
- **Acces instantaneu la informațiile oferite de Biroul de Credit**
- **Acces la baza de date ANAF** pentru informații privind venitul clientului
- **Modelul de business - scalabil** și, prin integrare cu aplicația Volt, permite **cross-selling – sinergie**
- **Piața țintă** – persoane cu venituri peste medie și nevoi temporare de cash, premise pentru un portofoliul de calitate și o cerere mai puțin elastică în raport cu evoluțiile macroeconomice
- **Modelul de finanțare** – până în prezent, gradul de îndatorare este redus, permițând Ocean Credit să își susțină etapa de creștere Ocean 3 cu surse externe de finanțare
- **Personalul –** echipa proprie de experți în *fintech* asigură continuitatea și traiectoria ascendentă a procesului de îmbunătățire a sistemului informatic care susține modelul de business
- **Capacitate managerială dovedită**, echipă managerială multivalentă și performantă

Vulnerabilități

- **Nevoia de acces la finanțare** pentru a putea răspunde cererii în creștere pentru produsele Ocean Credit
- **Necesitatea investiției în promovare – digital marketing**, strategia curentă axându-se doar pe Google și Facebook
- **Necesitatea îmbunătățirii calității portofoliului** - adresată, de către conducere, prin noile dezvoltări informatice pentru procesul de analiză și scoring
- **Dependența de resursă umană înalt calificată** – adresată, de către conducere, prin sistemul de remunerare și cointeresare a resursei umane cheie

Oportunități

- **Tendința de digitizare a serviciilor financiare** - dezvoltarea de sisteme automate care utilizează atât algoritmi de tip *machine learning* cât și instrumente online care facilitează procesul de achiziție, reduce costurile cu resursa umană și timp de procesare. Prezentul – fereastră de oportunitate pentru consolidarea poziției pe piață.
- **Parteneriate strategice cu instituțiile bancare** – prin atragerea și redirecționarea, reciprocă, a clienților eligibili pentru creditare bancară / creditare nonbancară

Amenințări

- **Concurența** - competitori noi, atât direcți (furnizori de fintech de produse de creditare) cât și indirecți (transfer de fonduri) pot apărea în contextul tendinței de digitizare a serviciilor financiare.
- **Modificări legislative** - precum limitarea gradului maxim de îndatorare pentru client, la 40% din venitul net, comparativ cu 70% în 2018

14. Informații cu privire la acțiuni și la structura acționariatului

La data redactării prezentului Memorandum, capitalul social subscris și vărsat integral este de 3,000,000 lei, împărțit în 3,000,000 acțiuni ordinare, nominative, indivizibile și dematerializate având o valoare nominală de 1 leu și conferind drepturi egale deținătorilor.

Tabel 2. Structura acționariatului

Nr. crt.	Acționar	Aport la capitalul social (lei)	Nr. acțiuni deținute	Procent la capitalul social
1.	OC GLOBAL LIMITED, Cipru	2.990.000 lei	2.990.000 acțiuni	99,6667%
2.	Ionescu Augustin Dan	10.000 lei	10.000 acțiuni	0,3333%
TOTAL		3.000.000 lei	3.000.000 acțiuni	100%

Capitalul social al OC Global Limited este deținut în proporție de 100% de către dl. Ciorba Radu, cetățean român, domiciliat în București.

15. Conducerea Societății

Potrivit actului constitutiv și normelor BNR, conducerea Ocean Credit IFN S.A. este asigurată de un Consiliu de Administrație alcătuit de 3 membri numiți de Adunarea Generală a Acționarilor Societății.

La data Memorandumului, membrii Consiliului de administrație sunt:

Domnul Radu Ciorbă, Președinte al Consiliului de administrație, Director General și Conducător al IFN cu puteri depline, este dublu licențiat în economie (finanțe și bănci) și drept administrativ, absolvent de studii post-universitare la Boumemouth University, Marea Britanie, de unde a obținut o diplomă de MBA (Master in Business and Administration).

Domnul Radu Ciorbă este antreprenor și administrator de succes care, în cei puțin peste 14 ani de experiență, a înființat și/sau dezvoltat, în calitate de fondator și administrator unic, 4 societăți cu activitate în microfinanțare și sisteme de plăți electronice și 1 societate specializată în construcții industriale:

- Nordik Capital SRL (fondator și director general), societate de servicii de microfinanțare către persoane fizice în Rep. Moldova în perioada 2007-2009, în care societatea s-a clasat pe locul 5 din 24 după rentabilitatea financiară, locul 7 după valoarea capitalurilor proprii și a creditelor bancare și împrumuturilor obținute, locul 8 și, respectiv, 9 după portofoliul de credite acordate și valoarea activelor
- Cirasico SRL, București. Sub conducerea dumnealui în calitate de administrator unic, cifra de afaceri a societății a crescut 8,6 ori în perioada 2010 – 2014, ajungând la aproape 1 mil. euro
- ZEBRAPAY SRL, (administrator unic), furnizor / operator de terminale electronice de plăți către furnizorii de utilități, comercianți și instituții publice între care se numărau Orange, Vodafone, Cosmote, CFR Călători etc. În perioada 2009 – 2014, cifra de afaceri a Zebrapay a crescut de la 282,1 mii lei, la 28.121 mii lei, respectiv de 100 ori, numărul de clienți plătitori la terminalele ZebraPay ajungând la 400.000 iar sumele procesate prin acestea, la 96,4 mil. lei în doar primul semestru al anului 2015.
- Începând cu anul 2015, Radu Ciorbă se concentrează pe afacerile sinergic interconectate – de microcreditare și transferuri electronice – înființând și administrând societățile OCEAN CREDIT IFN S.A. și VOLT FINANCE S.A. În mai puțin de un an de la lansare, Volt Finance a înregistrat aproape 20.000 utilizatori unici și venituri pe tendință susținută de creștere odată cu lansarea abonamentelor în lunga august 2020.
- În perioada 2016 – 2020, veniturile din activitatea de creditare ale Ocean Credit IFN S.A. au crescut de la 3.196,2 mii lei la 5.310,8 mii lei, iar valoarea brută anuală a creditelor acordate s-a majorat de aproape trei ori, de la 7.172,6 mii lei în 2016, la 20.227,1 mii lei în 2020.

Acesta deține, indirect, 99,6667% din capitalul social al Societății.

Domnul Simion Ciorbă, administrator ne-executiv, cetățean român domiciliat în București, este antreprenor și administrator de succes. Experiența profesională își are debutul în anul 1991, iar tipul activității este comerț și dezvoltare imobiliară. În perioada 2010-2011, a fost Director Tehnic în construcții la ICS Restart Business SRL.

Domnul Dan Augustin Ionescu, administrator ne-executiv, cetățean român domiciliat în București, este economist. In perioada 1978-1990, a activat în cadrul Rom Control Data Bucuresti, în zona de producție

și comercializare tehnică de calcul. În perioada 1990 – 1997, domnul Ionescu a fost Director General și Acționar în cadrul societății KT COMPUTERS București. Între anii 1996 și 2000, dumnealui și-a adus aportul ca acționar și membru al Consiliilor de administrație ale PC Net SA, Global Net SA, Advanced Network Technologies SA; Banca de Export Import a României (EXIM Bank).

In perioada 2012-2015 a fost CEO (Director General) la Clinica Medicala Anima, unde a coordona întreaga activitate.

Din anul 2015 până în prezent, este Acționar la societățile Ocean Credit IFN S.A si Studioset Production SRL, oferind consultanță strategică în activitatea financiară și, respectiv, de promovare.

Acesta deține 0,3333% din capitalul social al Societății.

16. Detalii cu privire la angajați

Personalul CREDIT OCEAN IFN S.A. reprezintă un activ strategic prioritar pentru conducerea și acționariatul societății, având în vedere caracterul intensiv în tehnologie al proceselor și produselor Ocean Credit. Resursa umană reprezentată de experții IT este concentrată în unitatea de dezvoltare și optimizare de software (FinTEch Lab SRL). Prin conținutul lor, dar și prin contextul macroeconomic specific Republicii Moldova, raporturile contractuale între Fintech Lab SRL și personalul său sunt solide și relativ predictibile, riscul de fluctuație fiind apreciat ca „redus" de către conducerea Ocean Credit.

La 31 decembrie 2020, echipa Ocean număra 16 persoane, din care 69% cu vârsta sub 40 de ani și 75% (12 persoane) cu studii terțiare. Din cele 16 persoane, 11 sunt în raporturi contractuale sub forma contractelor de colaborare și o persoană lucrează pentru Ocean în baza unui contract de drepturi de autor. În raporturile de muncă, se aplică principiul conducerii colaborative, politica de remunerare prezintă elemente de stimulare și aliniere a intereselor personalului cheie cu cele ale conducerii și acționariatului, iar posibilitatea de activitate in format telemuncă asigură continuitatea activității indiferent de eventuale restricții de mobilitate. În condițiile stabilității relațiilor de colaborare dintre Societate și resursa umană, fluctuația de personal este în prezent limitată la pozițiile de entry level.

Tabel 3. Structura personalului

Poziție	Dec. 2018	Dec 2019	Dec 2020
Management superior însumează 35 de ani de expertiză financiar bancară	**2**	**2**	**3**
Personal suport (admin + financiar + resurse umane)	**4**	**4**	**4**
Marketing + analiză date	**3**	**3**	**3**
Laborator FinTech			
GDPR	**1**	1	**1**
Recuperare creanțe / debite	**3**	**3**	**3**
Analist credite	**1**	**1**	**2**
Personal total	**14**	14	**16**

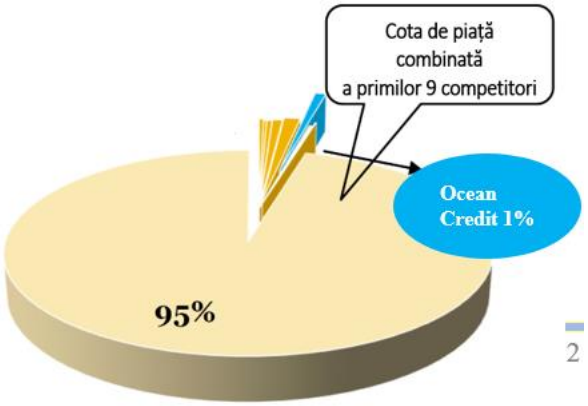
Personalul societății își desfășoară activitatea în parametrii definiți prin sistemul integrat și complex delimitat de regulamentele interne, asigurându-se un comportament profesional, etic și conform cu valorile și cultura organizațională a OCEAN CREDIT. Politicile și procedurile de resurse umane stabilesc drepturile și îndatoririle personalului, evidența salariaților, beneficiile, condițiile de lucru și conduita profesională.

Referitor la gradul de sindicalizare al forței de muncă, angajații sunt reprezentați în relația cu Societatea de către un reprezentant ales din rândul personalului.

17. Cota de piață/Principalii competitori

Cota de piață, calculată ca pondere a valorii portofoliului de credite debursate în totalul creditelor acordate de IFN-urile din România, a fost, în anul 2020, de 0,1%.

Fig. 9. Cota de piață a Ocean Credit – 2020

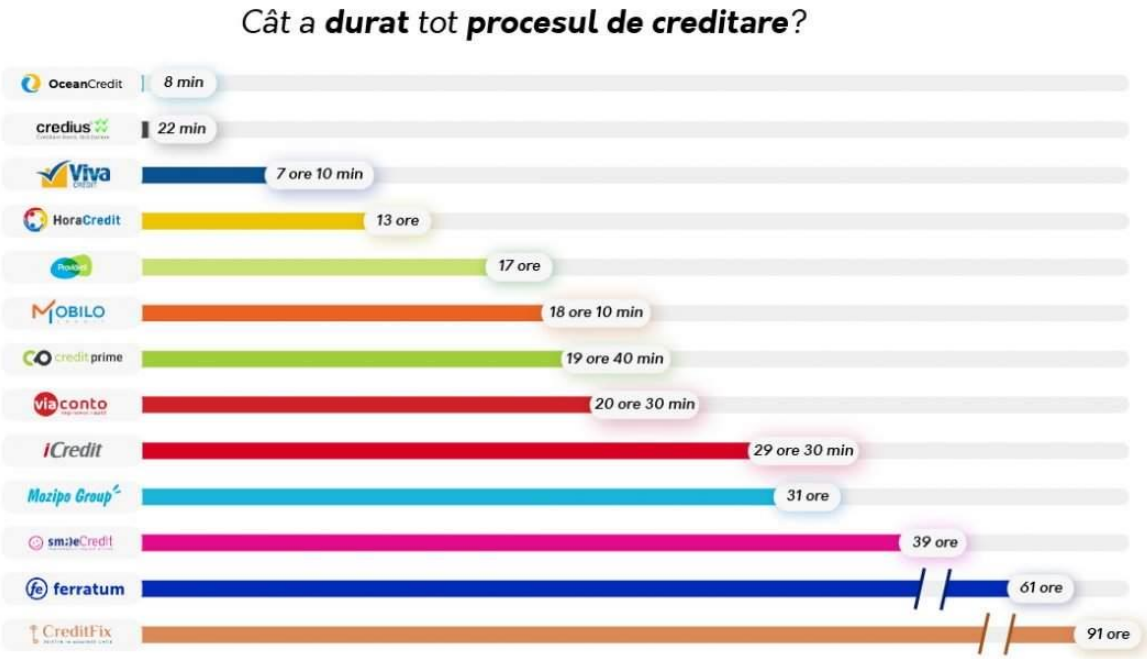


Din perspectiva pieței, Ocean Credit se situează printre primele locuri pe piața IFN-urilor din punctul de vedere al caracteristicilor ofertei sale, conform analizei făcute de platforma creditrapid.ro, dar și de furnizorul de informație financiară financialmarket.ro:

Fig. 10. Poziție concurențială în clasificarea creditrapid.ro:

Fig. 11. Poziție concurențială în clasificarea financialmarket.ro, scor compus pe criterii multiple:

*Fig. 12. Poziție financiară în clasificarea wall-street.ro, **martie 2021***



Cât de **repede** am obținut **oferta de credit**?

Cât de **repede** am încasat banii după **aprobarea creditului**?

Piața românească de *FinTech*, deși într-un stadiu incipient de dezvoltare, se caracterizează prin dinamism, pe fondul emergenței multor start-up-uri locale dar și a penetrării pieței de către furnizori companii multinaționale. Pe această piață, Ocean Credit se remarcă a fi una dintre cele mai profitabile companii IFN cu profil *FinTech* care oferă credite de consum, cu o marjă de profit de 2,74% la 31.12.2020, fiind clasificată, în anul 2018, în top 20 cele mai de succes companii Fintech după profitabilitate.

Cota de piață, calculată ca pondere a valorii portofoliului de credite debursate în totalul creditelor acordate de IFN, era, în anul 2020, de 0,1%.

Diferențiatori

Avantajele competitive ale produselor Ocean derivă din profilul *FinTech* care îi asigură un avans important și sustenabil în fața concurenței, pe măsură ce Ocean Credit își scalează business-ul și câștigă cotă de piață.

Sintetizate, acestea sunt:

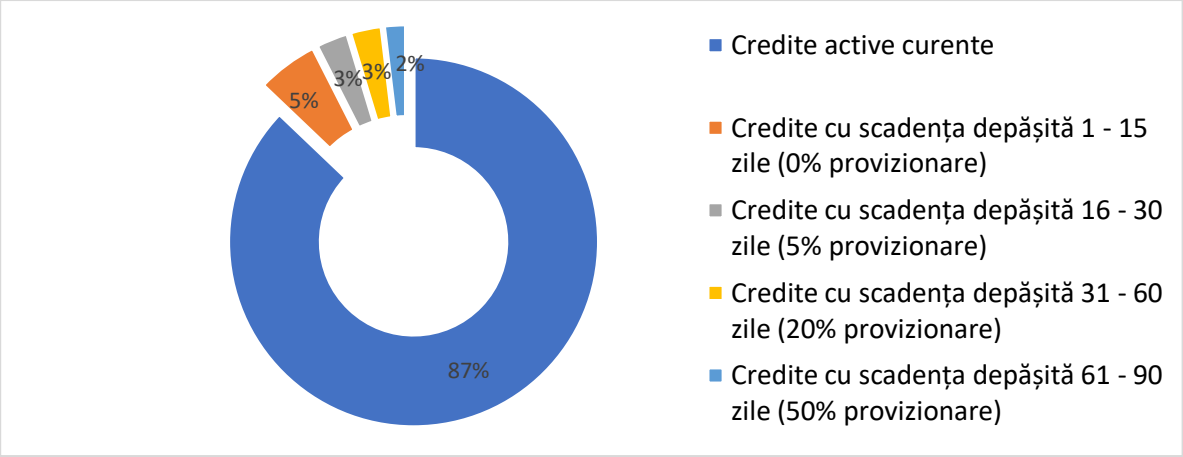
- Serviciul complet automatizat al procesului de creditare
- Serviciu disponibil non-stop, inclusiv aprobarea solicitărilor de credit și transferul instant al fondurilor către client
- Dobânzi extrem de competitive (5,97% și 9,33% lunar, comparativ cu concurența care percepe dobânzi între 20% și 36% lunar), susținând strategia de targetare a pieței sub-prime banking, care include clienții bancari care caută un preț comparabil.
- Interacțiunea cu personalul Ocean are loc doar în situații excepționale, când clienții solicită asistență, creându-se confortul personal în parcurgerea etapelor procesului de evaluare și acordare a creditului.
- Rambursarea creditelor se face, de asemenea, automat, clientul fiind nevoit doar să asigure disponibilitatea sumei necesare rambursării în propriul său cont curent.
- Evaluarea bonității clientului se face în baza unui scor pe baza unui program configurat să încorporeze *machine learning* și inteligență artificială. Acesta filtrează solicitările de credit atât în baza comportamentului de plată, cât și în baza calculelor de solvabilitate. Bazele de date interogate sunt cele ale Biroului de Credit și ANAF, dar și date biometrice și de tipul celor disponibile pe rețelele de socializare (Facebook), la care clientul permite accesul în mod direct și fără echivoc.
- Rating-ul OCEAN pe GOOGLE este de 4,5

18. Detalierea structurii cifrei de afaceri pe segmente de activitate sau linii de business

Societatea OCEAN CREDIT IFN S.A. are o singură linie de business, toate veniturile fiind obținute din activitatea de creditare.

La 30.09.2021, ***structura portofoliului net de credite***[1] se prezenta astfel:

Fig. 13. Structura portofoliului net de credite



Ponderea creditelor cu termenul de scadență depășit cu mai mult de 90 zile (PAR90) în total portofoliu brut de credite era, la aceeași dată 30.09.2021, de 24%, în scădere față de luna septembrie a anului 2020 când același indicator avea valoarea de 31,1%.

Rata medie lunară de creștere a valorii PAR90 calculată pentru un an calendaristic, astfel încât indicatorul să incorporeze ciclicitatea specifică incidenței și valorii întârzierilor la scadență, s-a diminuat de la 5,9% în anul 2019, la 3,47% în anul 2020, pentru ca, pentru primele trei luni ale anului 2021, rata medie lunară de creștere a PAR90 (a creditelor cu termenele întârziate cu peste 90 de zile) să fie de doar 2,84%. În același timp, valoarea netă a portofoliului de credite (fără valoarea provizionărilor specifice fiecărei categorii de credit restant), a crescut, lunar, în medie, cu 4,4% în anul 2019 și, respectiv, cu 4% în anul 2020.

În ceea ce privește politicile de management a riscului de credit și măsurile pentru diminuarea portofoliului PAR90 și creșterea ponderii creditelor în termen, Ocean a conservat stocul de credite 90+ de la lansarea produselor sale, fapt ce a antrenat un nivel relativ ridicat, în valoare absolută și relativă a acestora. Începând cu anul 2021, Ocean Credit a implementat planul de colectare prin executare și monitorizare a încasărilor, cu consecința lichidării portofoliului neproductiv. De asemenea, începând cu produsul Delfin, s-a implementat un sistem de colectare dublă, care va cumula forța internă de colectare cu subcontractarea acestor servicii către companii specializate. Pentru a mări rotația capitalului, se va avea în vedere și vânzarea periodică a pachetelor de creanțe.

[1] Valoarea netă a portofoliului de credite = valoarea brută – valoarea provizionată pentru acoperirea pierderilor potențiale

19.Clienți principali/Contracte semnificative

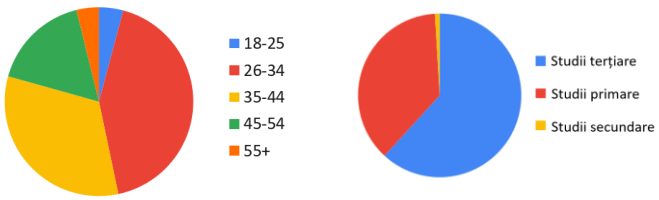
Portofoliul de clienți al OCEAN CREDIT IFN S.A., format exclusiv din persoane fizice care accesează microcredite, se caracterizează printr-un număr ridicat de clienți și, deci, printr-o rată redusă de concentrare.

20. Principalii indicatori operaționali

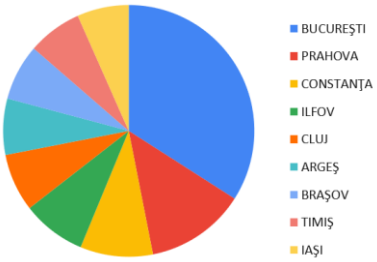
În urma analizelor de structură a portofoliului curent de clienți, se observă predominanța intervalului de vârstă 26 – 34 ani, a persoanelor cu nivel terțiar de educație formală, a rezidenților capitalei și marilor orașe, precum și a persoanelor angajate în economia privată. După nivelul veniturilor lunare nete, cei mai mult clienți Ocean se încadrează în intervalele 2.000 – 3.000 lei și 3.000 – 4.000:

Fig. 14. Structura portofoliului de clienți Ocean, după caracteristici socio-demografice

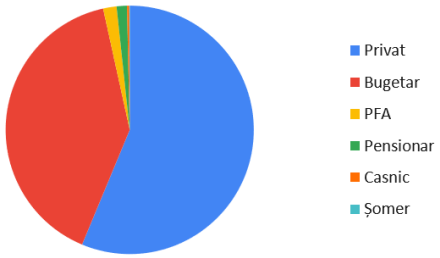
a) după vârstă și nivel de educație



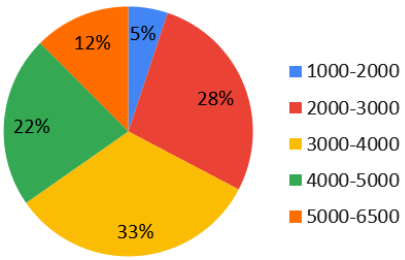
b) după orașul de reședință



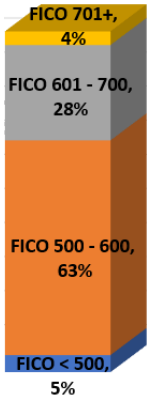
c) după ocupație



d) după nivelul de venit (lei, lunar net)



20.1. Structura portofoliului de credite pe categorii

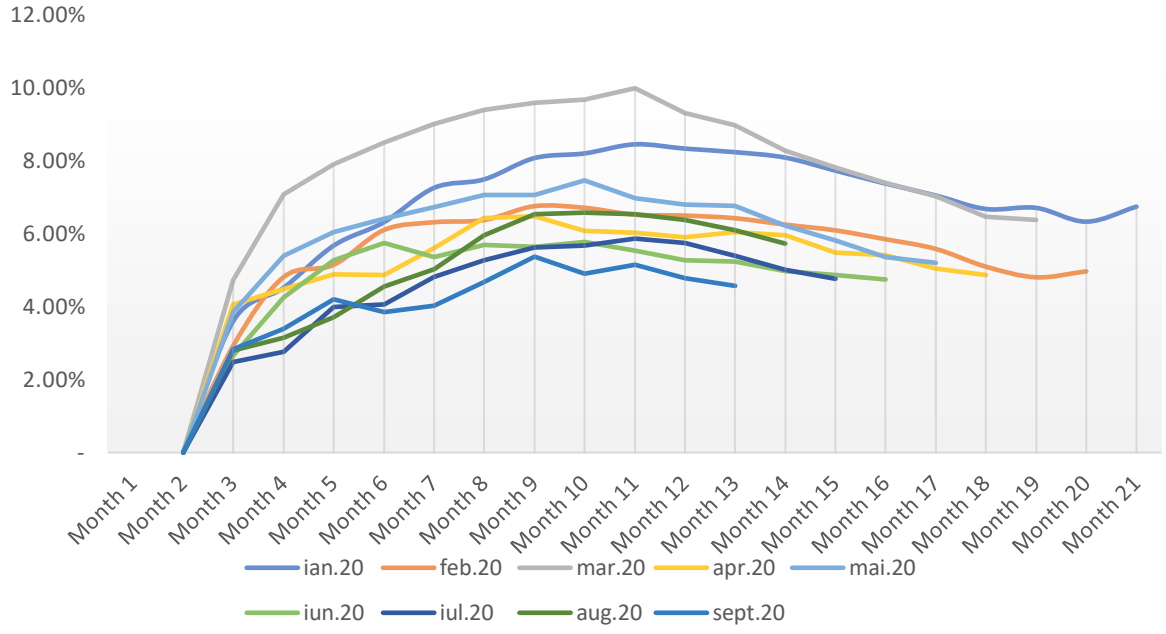


La 31.12.2020, în portofoliul de credite Pinguin, produs de creditare cu scadența de trei luni și de valoare maximă de 4.500 lei, creditele la termen reprezentau 64%, în timp ce ponderea creditelor cu scadența depășită cu peste 90 zile era de 28%.

Din punctul de vedere al calității portofoliului de credite, în condițiile în care acestea sunt negarantate, iar costurile, pentru client, sunt printre cele mai mici, nivelul PAR30[2] și PAR90[3] sunt favorabile Ocean Credit IFN. La finalul anului 2020, 64% din valoarea tuturor creditelor acordate reprezentau credite cu plata la termen, în timp ce ponderea contractelor cu termenele depășite cu peste 30 de zile era de 33%, dintre care 87,4%, contracte în care numărul de zile de întârziere depășeau 90. Pentru anul 2020, valoarea creditelor scoase în afara bilanțului, de 1.233 mii lei, reprezenta 15,6% din valoarea tuturor creditelor acordate în cursul anului.

Strategia de îmbunătățire a calității portofoliului de credite se bazează pe dezvoltarea, în continuare, de procese automatizate care încorporează inteligență artificială și învățare automată. Eficiența acestora se reflectă, deja, în tendința descrescătoare înregistrată pentru creșterea marginală lunară a valorii creditelor cu întârzieri la plată de peste 30 de zile:

Fig. 15. Evoluția lunară a creșterii valorii creditelor cu întârzieri la plată mai mari de 30 zile (ΔPAR30) raportată la valoarea creditelor acordate lunar



[2] PAR30 – *portfolio at risk 30* – indicator consacrat în activitatea de creditare, exprimând valoarea portofoliului de credite în dreptul cărora termenele de scadență au fost depășite cu mai mult de 30 zile.

[3] PAR90 – *portfolio at risk 90* – indicator consacrat în activitatea de creditare, exprimând valoarea portofoliului de credite în dreptul cărora termenele de scadență au fost depășite cu mai mult de 90 zile. Pentru această categorie de credite, provizionarea se face în proporție de 100%

În procesul de validare a unei solicitări de credit, o condiție de eligibilitate este scorul FICO. La finalul anului 2020, structura portofoliului de clienți ai Ocean Credit IFN, după scorul FICO, evidențiază poziționarea unei largi majorități în intervalul de scor 500 – 600, unde, un scor de 850 reprezintă echilibru financiar și risc minim de nerambursare. Clienții cu scor sub 500 se califică doar în condiții excepționale, în timp ce cei mai mulți aplicanți cu scor mai mare de 600 sunt eligibili pentru creditare bancară.

Ocean Credit își propune ca în perioada ulterioara lansării produsului Delfin, respectiv 2021 - 2023, intervalul de scor 601-700 să devină majoritar. Acest interval de scor reprezintă categoria de clienți prime.

Politica de provizionare respectă în totalitate cerințele BNR, creditele cu întârzieri de plată la scadență cu peste 90 zile fiind provizionate în proporție de 100%, cele cu întârzieri între 61-90 zile, în proporție de 50%, între 31 și 60 zile, în proporție de 20%.

21. Scurtă descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile (anuale, semestriale și/sau trimestriale) și gradul de îndatorare al Societății

Această secțiune descrie succint, principalele evoluții privind performanța și poziția financiară a Emitentului, factorii determinanți și natura acestora. Informațiile au fost preluate din situațiile financiare întocmite de către Societate în sistem de raportare RAS. Situațiile financiare aferente exercițiilor financiare încheiate în perioada de analiză au fost auditate, concluziile raportului de audit fiind prezentate în continuarea prezentei secțiuni.

Tabel 3. ***Indicator de rezultat***	**2018**	**2019**	**2020**	***Δ 2020 /2019***	**30.06. 2020**	**30.06. 2021**	**Δ S1 2021 /S1 2020**
Dobânzi de primit și venituri asimilate	3.585.148	2.387.134	3.288.570	37,76%	1.392.392	2.329.646	67,31%
Dobânzi de plătit și cheltuieli asimilate	0	0	59.735	-	0	141.578	-
Venituri din comisioane	225.519	1.111.828	2.022.272	81,89%	909.409	1.494.131	64,30%
Cheltuieli cu comisioane	103.853	95.012	175.292	84,49%	61.358	167.912	173,66%
Profit sau pierdere netă din operațiuni financiare	-1.262	-3.649	-11.693	-220,44%	-3.030	-9.811	-223,80%
Alte venituri din exploatare	636.094	963.279	10.315	-98,93%	3.315	21.268	541,57%
Cheltuieli cu personalul	767.039	523.451	218.217	-58,31%	147.659	151.253	2,43%
Alte cheltuieli administrative	879.506	1.394.127	2.191.903	57,22%	916.773	1.399.522	52,66%
Corecții asupra valorii imobilizărilor necorporale si corporale	88.868	77.415	57.761	-25,39%	37.606	30.242	-19,58%
Alte cheltuieli de exploatare	239.686	359.511	1.578.739	339,14%	469.508	963.322	105,18%
Corecții asupra valorii creanțelor si provizioanelor pentru datorii	2.308.125	9.437.228	1.231.283	-86,95%	524.505	1.550.140	195,54%
contingente si angajamente							
Reluări din corecții asupra valorii creanțelor si provizioanelor pentru datorii contingente si angajamente	706.644	8.087.993	345.452	-95,73%	218.395	835.171	282,41%

REZULTATUL ACTIVITATII CURENTE	765.066	659.841	141.986	-78,48%	363.072	266.436	-26,62%
Venituri totale	5.153.405	12.550.234	5.666.609	-54,85%	2.523.511	4.680.216	85,46%
Cheltuieli totale	4.388.339	11.890.393	5.524.623	-53,54%	2.160.439	4.413.780	104,30%
REZULTATUL BRUT	765.066	659.841	141.986	-78,48%	363.072	266.436	-26,62%
Impozitul pe profit	0	0	14.399	-	52.932	40.875	-22,78%
REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR	765.066	659.841	127.587	-80,66%	310.140	225.561	-27,27%

În ritm cu creșterea portofoliului de credite acordate, veniturile din activitatea de creditare ale Ocean Credit IFN au urmat o traiectorie ascendentă susținută, ajungând ca, la 31.12.2020, acestea să fie de 1,39 ori mai mari decât cele aferente anului 2018 și cu 51,78% mai mari decât în exercițiul anterior. Ca structură, veniturile din dobânzi și alte venituri asimilate reprezintă o pondere de 61,92% din totalul veniturilor obținute din activitatea de creditare, restul provenind din comisioane. Creșterea aferentă anului 2020 a fost generată preponderent de creșterea veniturilor din comisioane, acestea fiind corelate, în principal, cu solicitările prelungite a termenelor de scadență.

Cheltuielile cu activitatea de creditare au crescut, în anul 2020 față de anul anterior, într-un ritm de 1,85 de ori mai alert decât cel al veniturilor din activitatea de creditare.

Categoria ,,altor cheltuieli de exploatare" înregistrează o creștere semnificativă de 339,14% față de anul precedent. Această evoluție reflectă intensificarea costurilor impuse de pregătirea următoarei etape în strategia de dezvoltare a Ocean Credit. În anul 2020, societatea înregistrează o creștere a altor cheltuielilor administrative, de la 1.3 mil lei, la 2.1 mil lei, acestea incluzând, în anul 2020, în cea mai mare parte, contravaloarea costurilor cu licența de utilizare a platformei de achiziție de clienți și de management al creditelor acordate, de la originare până la colectare.

În anul 2020, cheltuielile cu serviciile de consultanță, audit și servicii juridice s-au majorat, de asemenea, cu 94,5%, ajungând la aproape 550 mii lei. Cheltuielile cu cercetarea-dezvoltarea de software, înregistrate în categoria cheltuielilor curente și nu de capital, cheltuielile cu software, de marketing și promovare și alte cheltuieli cu servicii prestate de terți s-au majorat, de asemenea, de la 667 mii lei, la 1 mil lei. Conducerea societății preconizează că rezultatul acestor eforturi investiționale se vor reflecta în indicatorii de performanță ai anului 2021 și 2022.

În consecință, rezultatul exercițiului aferent anului 2020 este negativ, respectiv o pierdere de 110 mii lei. Ajustat, însă, cu venituri care se referă la venitul net din corecții asupra provizioanelor pentru deprecierea portofoliului de credite, în valoare de 302 mii lei, conduce la un rezultat net pozitiv de 127 mii lei. Valoarea corecțiilor marchează o creștere în linie cu creșterea volumului de credite acordate, situație specifică activității de creditare pe care Societatea o întreprinde.

În primul semestru al anului 2021, veniturile provenite din activitatea de creditare continuă să marcheze o evoluție favorabilă, valoarea acestora fiind cu **66,12% mai mari comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent.**

La 30.06.2021, corecțiile privind provizioanele constituite reflectă majorarea semnificativă a portofoliului de credite cu valoare mai mare, valoarea acestora fiind de 2,9 ori mai mare decât în primul semestru al anului precedent.

Tabel 4. *Indicatori ai poziției financiare*	2018	2019	2020	Δ 2020 /2019	30.06. 2021	Δ S1 2021 / 31.12.2020
Casa și alte valori	658	6.057	6.678	10,25%	8451	26,55%
Creanțe asupra instituțiilor de credit	1.000.190	252.433	106.147	-57,95%	190.472	79,44%
Creanțe asupra clientelei	1.906.852	3.082.983	5.126.700	66,29%	5.654.993	10,30%
Imobilizări necorporale	73.531	50.736	24.074	-52,55%	19.503	-18,99%
Imobilizări corporale	56.463	44.380	153.347	245,53%	139.709	-8,89%
Alte active curente	822.415	273.472	64.348	-76,47%	127.641	98,36%
Cheltuieli înregistrate în avans si venituri angajate	229.420	362.985	700.660	93,03%	249.875	-64,34%
TOTAL ACTIVE	4.089.529	4.073.046	6.181.954	51,78%	6.390.644	3,38%
Datorii privind instituțiile de credit	0	0	1.587.926	-	2.573.200	62,05%
Datorii privind clientela	0	0	10.800	-	68.300	532,41%
Alte datorii pe termen scurt	1.818.768	1.228.296	1.363.747	11,03%	800.122	-41,33%
Alte datorii pe termen lung	0	0	0	-	0	-
Venituri înregistrate în avans si datorii angajate	347.127	261.275	508.415	94,59%	12.398	-97,56%
Capital social subscris	3.000.000	3.000.000	3.000.000	0,00%	3.000.000	0,00%
Rezerve legale	38.253	71.245	78.344	9,96%	78.344	0,00%
Rezultat reportat	-1.841.432	-1.114.619	-487.769	56,24%	-367.281	-24,70%
Rezultatul perioadei de raportare	765.066	659.841	127.587	-80,66%	225.561	76,79%
Repartizarea profitului	38.253	32.992	7.099	-78,48%	0	-100,00%
Total datorii si capitaluri proprii	4.089.529	4.073.046	6.181.954	51,78%	6.390.644	3,38%

Evoluția valorică și structurală a poziției economico-financiare, în anul 2020 față de 2019, reflectă dezvoltarea activității de creditare la nivelul atât al activelor curente cât și al datoriilor pe termen scurt. La 31.12.2020, activele curente, formate în proporție de 93,1% din soldul portofoliului activ de credite (împrumuturi și avansuri către clienți), s-au majorat cu 50%, respectiv cu 2 mil lei. În același timp, valoarea datoriilor pe termen scurt a crescut cu 1,3 mil lei, fată de exercițiul anterior, respectiv de la 1,2 mil lei la 2,6 mil lei, din care 1,5 mil lei reprezintă facilitatea de credit contractată la TBI în luna iulie 2021, pentru a susține finanțarea curentă a activității IFN de până la 2,5 mil lei.

Deși valoarea activelor fixe a crescut cu 86,53% aceasta rămâne într-o pondere redusă în total activ, de 2,86%. Menționăm faptul că infrastructura de IT, respectiv platforma online utilizată în activitatea de creditare a Ocean Credit IFN este închiriată de la o Fintech Lab SRL din Republica Moldova, parte afiliată a Ocean Credit prin acționarul majoritar comun (OC Global Limited, deținut, la rândul său de domnul Radu Ciorbă), care deține drepturile de proprietate intelectuală. OC Global Limited este acționarul majoritar al companiei de software care livrează aplicațiile informatice pentru companiile din grup.

Datoriile pe termen lung înregistrează în anul 2020 o valoare redusă, raportat la valoarea totală a pasivului Societății, în valoare de 346 mii lei.

Capitalurile proprii ale Societății s-au majorat în anul 2020 cu 5% prin încorporarea rezultatului perioadei de raportare, ajungând la 2,7 mil lei.

La 30.06.2021, valoarea creanțelor asupra instituțiilor de credit a marcat o creștere de 79,44% față de sfârșitul anului precedent, pe fondul intensificării activității. Totalul activelor curente, a înregistrat o ușoară creștere de 3,38% pusă pe seama creșterii activelor curente într-un ritm superior diminuării activelor fixe.

Categoria ,,altor datoriile curente" au scăzut cu 41,35% până la sfârșitul primului semestru al anului 2021, fiind restituite, în cea mai mare parte, datoriile primite de la acționari.

Gradul de îndatorare, calculat ca raport între [datorii către bănci, alte instituții financiare și împrumut obligatar] și [capitaluri proprii], este de 109,2% (1,1x) la 31.12.2020 și, respectiv, de 114,39% la 30.06.2021, niveluri apreciate drept confortabile în sectorul financiar al IFN-urilor, în care limitele pe care unii finanțatori ai acestora le impun ajung și la 5,5:1 (5,5x).

Concluziile raportului de audit. Situațiile financiare au fost auditate de către auditorul financiar al Societății, doamna Munteanu Ane-Mary-Svetlana, deținător al autorizației CAFR nr. 3972, CIF 20353869 care, în Raportul de audit apreciază următoarele:

Obiectul auditului a constat în auditarea situațiilor financiare ale Ocean Credit IFN S.A. care cuprind poziția financiară la 31 decembrie 2020, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalurilor proprii, situația fluxurilor de trezorerie la de la sfârșitul anului precum și un sumar al celor mai semnificative politici contabile.

,,În opinia noastră, situațiile financiare individuale anexate oferă o imagine fidelă asupra poziției financiare a Societății la 31 decembrie 2020, precum și asupra performanței financiare și a fluxurilor sale de trezorerie pentru anul încheiat, în conformitate cu legislația României, legea nr. 82/1991 și Ordinul Băncii Naționale a României nr. 6/2015 cu modificările, Regulamentul nr. 5/2012 privind clasificarea creditelor și constituirea, regularizarea și utilizarea provizioanelor specifice de risc de credit aplicabil entităților supravegheate de Banca Națională a României, altele decât instituțiile de credit și un sumar al politicilor contabile și ale notelor explicative."

Bază pentru opinie

,,Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (,,ISA"), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (,,Regulamentul") și Legea nr. 162/2017 (,,legea"). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde și reglementări sunt descrise detaliat în secțiunea *Responsabilitățile auditului într-un audit al situațiilor financiare* din raportul nostru. Considerăm că probele obținute sunt adecvate și suficiente în vederea formulării opiniei noastre.

22. Declarație referitoare la politica și practica privind prognozele, în concordanță cu Principiile de Guvernanță Corporativă pentru societățile admise in cadrul SMT

Echipa de management urmărește periodic indicatorii financiari ai Societății și informațiile relevante din piața pe care activează, pentru a pregăti bugetul și planul de dezvoltare. Emitentul va respecta cerințele de comunicare a bugetelor votate în cadrul Adunărilor Generale Ordinare Anuale a Acționarilor și va include proiecțiile bugetare ale exercițiilor în curs în raportul anual, iar politica privind prognozele va fi publicată pe pagina de internet Societății.

23. O declarație referitoare la politica și practica privind dividendele, în concordanță cu Principiile de Guvernanță Corporativă pentru societățile admise în cadrul SMT

În conformitate cu prevederile legale și ale actului constitutiv, profitul Societății este determinat în baza situațiilor financiare întocmite conform cerințelor legale și aprobate de Adunarea Generala Ordinară Anuală a Acționarilor. Adunarea Generală a Acționarilor este organul statutar care se pronunță, de drept, cu privire la modul de alocare a profitului aferent unui exercițiu financiar, acționarii având dreptul la dividende din profiturile determinate potrivit legii, proporțional cu acțiunile deținute în cadrul Societății. Având în vedere strategia de dezvoltare accelerată avută în vedere de către conducerea Societății, aceasta va propune, în perioada următoare, păstrarea profitului în companie, ca sursă complementară pentru investițiile viitoare necesare.

24. Descrierea planului de dezvoltare a afacerii, aprobat de către Consiliu

24.1 Obiective și direcții strategice de dezvoltare

Promovarea și valorificarea produsului Delfin lansat la 1 octombrie 2021 reprezintă obiectivul imediat următor pentru echipa Ocean Credit, o bornă care marchează următoarea fază în strategia de dezvoltare pe termen mediu a afacerii Ocean Credit IFN. Delfin reprezintă un produs de credit inovator, încorporând atât elemente caracteristice unei linii de credit, cât și cele specifice produselor de microfinanțare tradiționale.

Prin aplicația Volt, Delfin va fi o linie de credit de tip *revolving*, fără card fizic atașat, iar cardului de debit / salariu al clientului i se va atașa o funcție de card de credit, exclusiv prin Volt. Gestiunea liniei de credit, a operațiunilor de rambursări și trageri din limita de credit se vor face prin intermediul aplicației Volt, fără a mai fi necesar accesul în internet banking sau utilizarea conturilor bancare (model Revolut). Acest tip de gestiune pune accent pe self-service – clientul fiind direct implicat în modul în care își gestionează limita de credit, fără extrase de cont, fără a fi nevoie de contactarea *call center*-ului, a unui PIN emis de banca etc.

În versiunea sa finală, produsul va lua mai multe forme de utilizare, inclusiv funcționalități care să instrumenteze și intermedieze plata amânată (de tip „*buy-now – pay later”*). Conectat instant la cardul de

salarii, cu termen de maturitate de 12 luni și cu accesare de tip linie de credit, Delfin va oferi un nivel de cost extrem de competitiv clienților eligibili, respectiv persoanelor fizice al căror scor FICO va depăși 600, apropiindu-se de zona *„prime”* a cererii de servicii de creditare.

Unul din obiectivele pilon pentru strategia de dezvoltare pe termen mediu este consolidarea financiară și scalarea aplicației Volt, un produs cu efect de sinergie pentru afacerea Ocean Credit.

Volt este construit astfel încât să devină, în scurt timp, un consultant financiar personal, prin agregarea informațiilor stocate de Biroul de Credit. Conducerea societății urmărește ca, prin procesarea directă a acestor informații, utilizatorul să poată compara dobânzile creditelor acordate în piață, în funcție de destinație. De asemenea, Volt poate calcula gradul de îndatorare pe baza căruia va oferi recomandări privind creditarea responsabilă, evitarea dificultăților în rambursare, avertizări și *reminder* pentru scadențele curente etc.

Aplicația VOLT va permite:

- Eliminarea plasticului si a PIN-ului aferent, a comisionului de emitere sau reemitere. Eliminarea aglomerării de carduri si PIN-uri in portofel, încurajând astfel utilizarea permanentă a unui singur card favorit, cel de salariu.
- Eliminarea extrasului de cont. În majoritatea cazurilor, reprezintă o necunoscută prin modul de calcul a ratelor, a accesului la informația conținută, a sumelor de plata si dobânzilor, precum și a perioadelor de grație sau comisioanelor aferente operațiunilor în numerar. Soluția firmei este una simplificată și accesibilă digital non-stop. Aceasta va elimina, de asemenea, nevoia de comunicare într-un *call center* diferit de cel al băncii clientului.
- Eliminarea comisioanelor de retragere de numerar. Cardurile de salariu, făcând parte din pachete de cont curent, sunt de cele mai multe ori scutite total sau parțial de comisioanele de retragere la bancomat, atât în țara cât și în străinătate
- Auto-managementul la timp și fără costuri suplimentare a creditelor. Volt va avea funcția de *reminder* pentru ratele scadente ale tuturor produselor bancare ale clientului și va consolida într-un format prietenos plățile pentru serviciile bancare.
- Acces la situația clientului la Biroul de Credit
- Acces la consultanță financiară personalizată, care va fi customizată în funcție de gradul de îndatorare și profilul comportamental și istoricul clientului
- Funcție de comparare a dobânzilor la credite și accesul la produsele financiare ale altor jucători – bănci sau IFN-uri, direct din aplicația Volt, aceasta mijlocind crearea unui *marketplace* în jurul aplicației.

Rolul Volt va fi și mai important în contextul lansării produsului Delfin – linie de credit, pe care îl va face mai accesibil și atractiv, împuternicind clientul în a prelua controlul asupra gestiunii limitei acordate, pe de o parte, iar pe de alta, va putea înrola clienți proprii care nu doresc neapărat un credit de la Ocean Credit IFN.

Potențialul Volt in formula completă de consultant financiar este estimat la 1-2 mil clienți, iar conducerea Ocean Credit intenționează ca, în orizontul 2022, să exporte modelul VOLT în Polonia.

Diminuarea incidenței creditelor neperformante, prin optimizarea procesului automat de selecție a clienților. În acest sens, dezvoltarea continuă a arborelui decizional pe baza istoricului de rambursare a creditelor, va avea un rol determinant. **Cu ocazia lansării produsului Delfin, algoritmul a fost pregătit pentru a trece la un nivel superior de analiză a bonității clienților, respectiv modelul „*risk-based-price*": se estimează probabilitatea de *default* a creditului acordat, rezultând astfel o dobândă personalizată pe profilul de risc al clientului.**

24.2 Structura de finanțare a strategiei

Pentru derularea acțiunilor concrete necesare atingerii obiectivelor mai sus menționate, conducerea Societății urmărește un plan de atragere de finanțare din surse externe care să completeze resursele interne ale companiei. Acesta cuprinde mai multe dimensiuni, respectiv:

- Accesarea unei facilități de finanțare / refinanțare care este obiectul discuțiilor avansate dintre Ocean Credit și o instituție bancară locală, în valoare de 2,5 mil. lei în 2021, cu maturitate în decembrie 2022;
- Încheierea parteneriatului cu platforma de finanțare P2P IUVO, cu care Ocean Credit IFN se află, de asemenea, într-o fază avansată de discuții. Conducerea Societății preconizează că va atrage, prin platformă, pentru Ocean Credit, lunar, capital în valoare de 350 mii lei în 2021, 500 mii lei în 2022 și 1.000 mii lei în 2023.
- Emiterea de noi runde de emisiuni de obligațiuni. Pentru anul 2022, conducerea Emitentului intenționează o nouă emisiune de obligațiuni în valoare de 400.000 euro, cu maturitate de 5 ani.
- Încheierea parteneriatului cu o instituție bancară germană specializată în finanțarea *FinTech*, care va viza exclusiv finanțarea produsului Delfin targetat către segmentul *near-prime* și chiar *prime* a cererii de produse de credit – segment care reprezintă cea mai mare pondere și potențial pe piața creditelor de nevoi personale (60%), alături cu cel *subprime* (20%) și ne-eligibil (20%). În cadrul acestui parteneriat, Ocean Credit va urmări accesarea unei finanțări în valoare de 5.000 mii lei în 2021 și 10.000 mii lei în 2022.

În ipoteza concretizării tuturor direcțiilor de finanțare, a cărei probabilitate este, la momentul prezent, foarte ridicată, pe baza informațiilor privind piața și evoluția acesteia și având ca premisă realizarea cu succes a acțiunilor prevăzute pentru atingerea obiectivelor, neperturbată de alte evoluții socio-economice la nivel macro / global, conducerea Ocean Credit IFN bugetează dublarea valorii portofoliului brut de credite acordate la 31.12.2021 față de finalul anului 2020, care va continua să crească cu o rată anuală de 93% în anul 2022 și 82% în 2023. Structural, ponderea produsului Pinguin se va diminua de la 98% în prezent, la 64% la finalul anului 2023, în favoarea produsului Delfin. Această dinamică va avea impact pozitiv și asupra profitabilității activității, având în vedere cerințele de provizionare estimate semnificativ mai reduse pentru Delfin în raport cu Pinguin, date fiind criteriile de eligibilitate care se vor impune pentru clienții Delfin.

24.3 Strategii și instrumente de marketing și promovare

Strategia de piață principală a Ocean Credit este aceea de a atrage clienți cu termen lung de retenție prin utilizarea unor procese dezvoltate *in-house* și complet automatizate de RTM (marketing instant - în timp real).

Mesajele și comunicarea cu clientul țintă prezintă se caracterizează prin customizare la înalt nivel și promptitudine, iar mecanismele de urmărire a unui *lead* / client acoperă întreaga paletă de platforme, IP-uri, experiențe.

De asemenea, sistemul automatizat facilitează și urmărește *cross-selling*, respectiv direcționarea automată a unui client care optează pentru una din categoriile de servicii Ocean Credit IFN (servicii de transfer Volt, de creditare, de educație financiară etc.) către celelalte servicii din pachetul ofertat. În acest sens, aplicația Volt se dovedește a fi o sursă importantă de lead-uri și noi clienți, prin parteneriatele importante cu Visa și Mastercard, dar și prin efectul de *networking* bazat pe rețeaua de contacte ale fiecărui client.

SEO este o componentă importantă în strategia de marketing digital al Ocean Credit, având ca suport conținutul de natură educativă. Traficul pe ambele site-uri - Ocean Credit sau Volt – este încurajat și prin elemente incorporate de recomandări (referrals features) dar și prin instrumente precum micro-*influencer*-i și *blogger*-i.

Sintetizând, acțiunile de promovare și marketing ale Ocean Credit se concentrează pe 4 direcții:

PAID

„PAID". Campanii de promovare plătite, concepute și lansate în *social media*, youtube sau prin afiliați / *micro-influencers / bloggers*. Acestea se concentrează pe un format de prezentare simplu, adaptat identității de marcă Ocean Credit IFN.

PR

„PR". Campaniile de PR sunt concentrate către educarea financiară a clienților, punând la dispoziția și pe înțelesul acestora, informații din zona financiară care, de cele mai multe ori, nu sunt ușor accesibile. De asemenea, se utilizează campanii de email marketing, cu deplina respectare a Directivei europene privind circulația de date cu caracter personal (GDPR).

Growth Hacking

„Growth Hacking" este un model de promovare care implică generare continuă de *idei* de creștere din partea tuturor salariaților și colaboratorilor. Aceste idei se centralizează într-o aplicație dedicată, se filtrează de către un responsabil de marketing și se introduc în testare pe parcursul unui sprint de două săptămâni. Ca rezultat, acțiunile de *growth* presupun generare organică de plus de trafic pe website-ul Ocean Credit IFN.

Referral

Tactică de abordare prin care se încurajează transmiterea invitații pentru utilizarea serviciilor de către clienții Ocean Credit IFN către rețeaua lor de cunoscuți. Clienții loiali devin „ambasadori" Ocean Credit IFN.

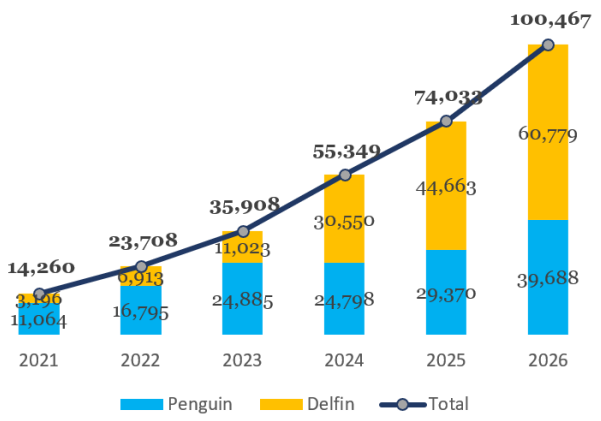
O dimensiune importantă a strategiei de marketing este evaluarea impactului instrumentelor și campaniilor inițiate. De asemenea, conducerea companiei acordă atenție evaluării calității serviciilor oferite și a satisfacției consumatorului de produs Ocean Credit IFN.

24.4 Premise și previziuni

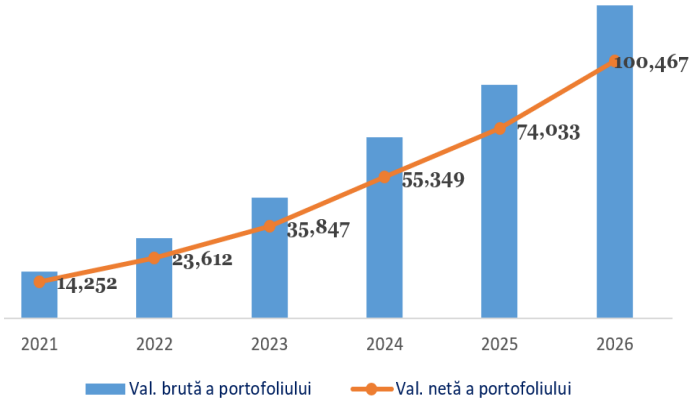
Din motive prudențiale din perspectiva investitorului în obligațiunile Ocean Credit IFN S.A., secțiunea de previziuni va prezenta exercițiul de *forecast* realizat pe un scenariu de bază cu premise pesimiste, în care se presupune că societatea ar putea accesa doar sursele relativ certe de finanțare.

În acest scenariu „pesimist", care presupune un plan de finanțare a strategiei pe termen mediu limitat la prezenta rundă de emisiune de obligațiuni, finanțarea prin platforma de finanțare P2P IUVO și extinderea și menținerea liniei de credit acordată de TBI Bank, portofoliul net de credite Ocean Credit IFN va crește de la 5,1 mil. lei la 31.12.2020, la 35,9 mil. lei la finalul anului 2023 și, respectiv, 104,6 mil lei în 2026, astfel:

Fig. 16. Evoluția valorii portofoliului de credite (și avansuri) acordate clienților Ocean Credit (mii lei)



a) Valoarea netă a portofoliului de credite, pe tip de produs



b) Evoluția valorii brute / nete a portofoliului total de credite

În același timp, numărul de clienți va crește cu o rată medie anuală de 15,4%, de la 21.337 clienți în anul 2021, la 41.200 clienți în anul 2026, conducerea previzionând o pondere relativ constantă de 60% pentru clienții recurenți pe întreaga perioadă de *forecast*.

Pornind de la aceste premise, potrivit previziunilor conducerii Societății, poziția financiară va evolua conform tabelului de mai jos:

Tabel 5.	2021f	2022f	2023f	2024f	2025f	2026f
Indicator (mii lei)						
Casa și alte disponibilități în numerar	1,829	1,638	3,539	2,935	7,550	16,347
Împrumuturi și avansuri către clienți	13,554	24,085	36,963	57,164	76,594	104,046
Dobânzi și comisioane	1,298	1,918	3,007	5,609	9,893	13,631
Alte active	66	69	73	131	235	421
Active curente	**16,747**	**27,710**	**43,582**	**65,839**	**94,272**	**134,445**
Active necorporale	19	21	23	57	102	163
Active corporale	164	171	177	267	483	957
Active fixe	**183**	**192**	**200**	**324**	**585**	**1120**
Total Active	**16,930**	**27,902**	**43,782**	**66,163**	**94,857**	**135,565**
Alte datorii curente	1,569	1,726	1,899	2,331	2,626	2,959
Datorii față de personal	32	58	98	99	99	98
Datorii față de buget	265	268	270	305	343	387
Împrumut TBI	0	0	0	0	0	0
Leasing	52	17	0	0	0	0
Datorii pe termen scurt	**1,919**	**2,069**	**2,267**	**2,734**	**3,069**	**3,444**
Finanțare IUVO	1,217	1,907	3,199	2,786	1,591	731
Emisiune de obligațiuni	9,150	11,150	11,150	11,150	11,150	11,150
Datorii pe termen lung	**10,367**	**13,057**	**14,349**	**13,936**	**12,741**	**11,881**
Capital social	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000
Rezerve	71	71	71	71	71	71
Rezultat reportat	-360	1,573	9,704	24,094	46,421	75,977
Rezultatul perioadei	1,933	8,131	14,390	22,327	29,555	41,192
Capitaluri proprii	**4,644**	**12,776**	**27,166**	**49,493**	**79,048**	**120,240**
Total capitaluri și datorii	**16,930**	**27,902**	**43,782**	**66,163**	**94,857**	**135,565**
Gradul de îndatorare	**73%**	**54%**	**38%**	**25%**	**17%**	**11%**

Conform acestor previziuni, valoarea creditelor și avansurilor acordate de către Ocean Credit vor crește de la 5 mil lei în decembrie 2020, la 37 mil. lei în decembrie 2023 datorită:

(1) optimizării aplicației de scoring, care va permite o selecție mai bună a noilor clienți și reducerea numărului de credite neperformante;

(2) lansării și dezvoltării cu succes a produsului Delfin;

(3) îmbunătățirii ratelor de provizionare. Pentru produsul Delfin, rata de provizionare este apreciată la un nivel mediu de 5% în perioada 2021-2023, în timp ce, pentru produsul Pinguin, rata de provizionare va înregistra o diminuare treptată, marginală, de la 30%, în 2020, la 27% pentru perioada 2021-2023.

(4) creșterii disponibilului de cash asigurat prin strategia de finanțare a societății în scenariul pesimist:

i. emisiunea de obligațiuni în valoare de 2 mil. euro care se intenționează să fie suplimentată de o nouă rundă de obligațiuni în valoare de 400.000 eur în anul 2022;

ii. finanțare prin platforma P2P IUVO, prin care Ocean Credit IFN se așteaptă la o finanțare de 350 mii lei lunar în perioada august – decembrie 2021, valoare care va crește la 500 mii lei lunar în 2022 și 1 mil. lei lunar în 2023, cu o rată anuală a dobânzii de 11%. Calendarul de rambursare va fi construit pe bază lunară și va fi corelat cu noua structură mixtă de produs. Soldul mediu al creditelor tranzacționate pe platforma IUVO în anul 2021 va crește de la 1,2 mil. lei în 2021, până la 3 mil. lei în 2023.

Tabloul indicatorilor de performanță financiară proiectează venituri operaționale în creștere de la 8,3 mil. lei la finalul anului 2021, până la 19,9 mil. lei în 2023 și a marjei operaționale brute, de la 17% în 2021, la 47% în 2023 (tabel nr. 6):

Tabel 6. ***Indicatori (mii lei)***	**2021f**	**2022f**	**2023f**	**2024f**	**2025f**	**2026f**
Venituri din dobânzi și alte venituri asimilate, *din care:*	**5,558**	**13,329**	**19,824**	**29,065**	**38,294**	**53,302**
Pinguin	5,210	10,085	14,649	16,977	15,221	21,796
Delfin	347	3,244	5,175	12,089	23,072	31,506
Venituri din comisioane și alte venituri asimilate	3,748	7,679	11,702	14,369	14,465	18,944
Venituri operaționale	**9,306**	**21,007**	**31,526**	**43,434**	**52,758**	**72,246**
Cheltuieli cu taxe și comisioane	-353	-611	-936	-1,221	-1,521	-2,068
Cheltuieli cu personalul	-342	-629	-956	-1,116	-1,116	-1,116
Alte cheltuieli operaționale	-4,338	-5,220	-6,191	-7,027	-7,680	-9,011
Cheltuieli cu dobânzile	-534	-1,147	-1,376	-1,370	-1,256	-1,179
Deprecierea portofoliului de credite	-1,386	-3,636	-4,849	-6,032	-5,912	-9,745
Cheltuieli cu dobânzile la împrumuturile față de acționari	-30	-	-	-	-	-
Cheltuieli operaționale	**-6,983**	**-11,242**	**-14,308**	**-16,767**	**-17,485**	**-23,120**
Rezultat operațional	**2,323**	**9,765**	**17,218**	**26,668**	**35,273**	**49,127**
Marja operațională brută	25%	46%	55%	61%	67%	68%
Alte venituri (crab)	-4	-	-	-	-	-
Cheltuieli cu amortizarea	-61	-62	-62	-62	-62	-62
Alte cheltuieli	-15	-23	-26	-26	-26	-26
Profit brut	**2,243**	**9,680**	**17,130**	**26,580**	**35,185**	**49,039**
Impozit	-335	-1,549	-2,741	-4,253	-5,630	-7,846
Profit net	**1,908**	**8,131**	**14,390**	**22,327**	**29,555**	**41,192**
Marja netă	21%	39%	46%	51%	56%	57%
Gradul de acoperire a serviciului datoriei (DSCR)	**4.08**	**8.49**	**12.50**	**19.44**	**28.06**	**41.63**

În exercițiul de previziune, produsele Ocean Credit IFN vor asigura două tipuri de venituri din dobânzi, astfel:

(1) pentru creditul Pinguin, rata dobânzii este menținută la nivelul istoric (2020) de 5,97% din volumul de credite și avansuri acordate lunar clienților Ocean Credit IFN
(2) pentru produsul Delfin, estimările financiare s-au bazat pe ipotezele următoare: Valoarea medie a liniei de credit este de 3.500 lei și dobânda este stabilită de la 5 lei, la 9 lei pe zi.

Nivelul veniturilor din taxe și comisioane este păstrat constant în perioada de bugetare, reprezentând 0,5% din valoarea creditelor acordate clienților. Cheltuielile cu taxe și comisioane vor rămâne, de asemenea, la același nivel cu finalul anului 2020, respectiv 0,8% din împrumuturile acordate.

Valoarea altor cheltuieli operaționale va crește pe fondul intensificării activității de dezvoltare de programe și sisteme în laboratorul FinTech al Ocean Credit IFN care să permită automatizarea întregii afaceri. La rândul lor, cheltuielile cu dobânzile reflectă atragerea de fonduri potrivit cu sursele de finanțare prezentate mai sus.

Fluxurile de numerar pentru perioada de previziune vor varia astfel:

Tabel 7. Proiecția fluxurilor de numerar	**2021f**	**2022f**	**2023f**	**2024f**	**2025f**	**2026f**
Rezultat net	**1,103**	**6,383**	**7,756**	**9,845**	**11,056**	**13,975**
Cheltuieli cu deprecierea și amortizarea activelor fixe	61	62	62	62	62	62
Cheltuieli cu deprecierea creditelor *Crab*		-	-	-	-	-
Cheltuieli cu dobânzile	579	1,081	1,281	1,429	1,543	1,727
Cheltuieli cu impozitul pe profit	210	1,216	1,477	1,875	2,106	2,662
Flux de trezorerie înaintea variației activelor curente	**1,903**	**8,741**	**10,576**	**13,211**	**14,767**	**18,426**
Proiecția fluxurilor de numerar - *continuare*	**2021f**	**2022f**	**2023f**	**2024f**	**2025f**	**2026f**
Credite și avansuri acordate clienților	(6,631)	(5,343)	(4,548)	(6,896)	(5,273)	(7,620)
Plăți dobânzi și comisioane	(440)	(795)	(635)	(1,158)	(1,690)	(1,140)
Alte active	(25)	(3)	(3)	(58)	(104)	(187)
Datorii față de personal	20	21	40	-	-	-
Alte datorii	622	54	69	154	173	195
Datorii față de bugetul de stat	(1)	3	3	34	39	44
Disponibil net operațional după variația capitalului de lucru	**(4,551)**	**2,678**	**5,501**	**5,287**	**7,911**	**9,718**
Dobânzi plătite	(579)	(1,081)	(1,281)	(1,429)	(1,543)	(1,727)
Impozit pe profit plătit	(210)	(1,216)	(1,477)	(1,875)	(2,106)	(2,662)
Flux net de trezorerie din activitatea operațională	**(5,339)**	**381**	**2,743**	**1,983**	**4,262**	**5,328**
Investiții / Dezinvestire în active fixe	(71)	(70)	(70)	(185)	(323)	(596)
Flux net de trezorerie din activitatea de investiții	**(71)**	**(70)**	**(70)**	**(185)**	**(323)**	**(596)**

Variația datoriei față de acționari	(627)	-	-			
Variația datoriei față de alte surse de finanțare	8,831	1,129	2,118	1,378	1,038	1,618
Flux net de trezorerie din activitatea de finanțare	**8,203**	**1,129**	**2,118**	**1,378**	**1,038**	**1,618**
Flux net de trezorerie	2,793	1,440	4,791	3,175	4,977	6,350
Disponibil la începutul perioadei	144	2,937	4,377	9,168	12,343	17,320
Disponibil la finalul perioadei	**2,937**	**4,377**	**9,168**	**12,343**	**17,320**	**23,670**

Tabloului fluxurilor viitoare de numerar a fost construit pentru perioada de derulare a împrumutului obligatar în baza bugetului de venituri și cheltuieli aprobat în ședința Consiliului de administrație din data de 2 august 2021.

Situatia fluxurilor de numerar prezinta fluxurile operationale prin metoda indirectă, ajustand profitul net cu variațiile elementelor de activ si pasiv operaționale.Fluxul net de trezorerie din activitatea operațională este negativ în perioada de previziune, pe fondul utilizării întregului disponibil pentru acordarea de credite către clienții Ocean Credit IFN. Obiectivul Societății este de creștere sustenabilă, profitul obținut fiind reinvestit în activitatea IFN.

Fluxurile nete de numerar din activitatea de finanțare reflectă strategia de finanțare prezentată în această secțiune, respectiv extinderea – ca scadență și volum – a facilității de credit oferită de TBI, finanțarea prin platforma IUVO, prin programul de emisiune de obligațiuni, precum și prin finanțarea care urmează a fi obținută de la investitorul privat.

Testul de senzitivitate a modelului realizat de PwC, denotă rezistența acestuia în condiții de creditare mai restrictive:

Fig. 17. Testul de senzitivitate

25. Factori de risc

Atragem atenția asupra faptului că fiecare dintre riscurile cheie evidențiate mai jos ar putea avea un efect advers semnificativ asupra activităților, operațiunilor, situației financiare și de tranzacționare și perspectivelor Emitentului, care, la rândul lor, ar putea avea afecta negativ beneficiul obținut de investitori de pe urma Obligațiunilor.

25.1 Riscuri asociate instrumentelor financiare

Riscul de credit - caracterul de instrumente subordonate

Deținătorii de Obligațiuni ar trebui să fie conștienți asupra riscului asociat cu o investiție directă în Obligațiuni, care, în principal din cauza volatilității și evoluției impredictibile a prețului Obligațiunilor, atât pe termen scurt, cât și pe termen mediu si lung, prezintă un risc mai mare comparativ cu investițiile în titluri de stat sau participații în fonduri de investiții. În cazul unei situații nefavorabile, Emitentul poate ajunge în incapacitatea de a efectua plățile sub formă de cupoane și/sau principal și astfel, Emitentul poate ajunge în imposibilitatea rambursării sumelor aferente emisiunii de obligațiuni prezente.

Obligațiunile reprezintă obligații subordonate, necondiționate, neconvertibile şi negarantate ale Emitentului care, în eventualitatea unor proceduri de insolvență, au un rang de prioritate inferior și sunt în întregime subordonate plății creanțelor tuturor creditorilor nesubordonați ai Emitentului, fără a putea fi rambursate decât după lichidarea altor datorii nesubordonate datorate la momentul respectiv.

Prin urmare, obligațiunile nefiind garantate și întrunind criteriile de subordonare, conform prevederilor legale, Investitorii înțeleg că există riscul, nerecuperării, totale sau parțiale a sumelor investite în cadrul unor eventuale proceduri de insolvență ce ar implica Emitentul.

Nu există nici o prevedere în baza căreia Deținătorii de Obligațiuni pot modifica ordinea de prioritate la plată a creanțelor în temeiul Obligațiunilor, față de creditorii nesubordonați. Subscrierile realizate în cadrul Ofertei sunt irevocabile.

Obligațiunile vor avea același rang (*pari passu*) între ele, fără a exista vreun drept de preferință între Obligațiuni. Sub rezerva excepțiilor prevăzute la momentul relevant de legislația română (inclusiv, dar fără a se limita la, ordinea de preferință a creanțelor Emitentului în caz de insolvență) Obligațiunile vor avea același rang de preferință cu oricare alte obligații negarantate si subordonate ale Emitentului, fie ele obligații prezente ori viitoare.

Riscuri asociate cu admiterea și/sau tranzacționarea Obligațiunilor IFN pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare administrat de Bursa de Valori București S.A.

Riscul de lichiditate în tranzacționare a instrumentelor financiare

Ulterior admiterii la tranzacționare pe SMT administrată de Bursa de Valori București, este posibil ca piața pe care se tranzacționează Obligațiunile să nu fie foarte lichidă. Prin urmare, este posibil ca investitorii să nu reușească să își vândă obligațiunile cu ușurință sau la prețuri care să le asigure un randament comparabil cu cel obținut în cazul unor investiții similare care au dezvoltat o piață secundară.

Piața românească a obligațiunilor este relativ redusă în comparație cu alte piețe din țările europene, numărul emisiunilor de obligațiuni corporative ale societăților românești fiind limitat. Nu există nicio garanție că Obligațiunile vor fi tranzacționate în mod activ, și în caz contrar, o astfel de situație ar fi de natură să determine o creștere a volatilității prețului și/sau să aibă un impact nefavorabil asupra prețului Obligațiunilor.

Riscul suspendării de la tranzacționare

Investitorii trebuie sa fie conștienți de faptul că ASF este autorizată să suspende de la tranzacționare sau să solicite operatorului de piață/operatorului de sistem să suspende de la tranzacționare valorile mobiliare, în cazul în care situația emitentului în cauză este de așa manieră încât continuarea tranzacționării ar afecta interesele investitorilor. De asemenea, operatorul unei piețe reglementate/sistem multilateral de tranzacționare are dreptul de a suspenda de la tranzacționare obligațiunile și în alte cazuri, în conformitate cu reglementările sale. Orice eventuală suspendare ar putea afecta tranzacționarea Obligațiunilor emise de Emitent.

Riscul valorii de piață a Obligațiunilor

Valoarea Obligațiunilor depinde de o serie de factori interdependenți care includ evenimente economice, financiare și politice care au loc în România sau în altă parte a lumii, inclusiv factori care afectează piețele de capital în general și bursele de valori pe care se tranzacționează Obligațiunile. Prețul la care un Deținător de Obligațiuni va putea să vândă Obligațiunile înainte de scadență poate conține o reducere din prețul de cumpărare plătit de respectivul cumpărător care ar putea fi substanțială.

Riscul valutar aferent monedei de emitere a obligațiunii

Având în vedere faptul că obligațiunile vor fi emise în moneda EUR, cumpărătorii se expun riscului valutar de volatilitate/fluctuație aferent cursului RON/EUR, de la momentul achiziției obligațiunii până la valorificarea acestora.

Riscul de rată a dobânzii – risc de oportunitate

Având în vedere că Obligațiunile vor beneficia de o dobândă fixă pe întreaga perioadă a derulării împrumutului obligatar, rata de dobândă (rata de cupon) nefiind supusă actualizării la indici de referință, cumpărătorii se pot expune la riscul de fluctuație (evoluție negativă) a ratei dobânzii ca urmare a evoluției indicilor de referință Euribor, pe întreaga perioadă de la data achiziției Obligațiunilor și până la data de valorificare a acesteia.

25.2 Riscuri asociate Emitentului

Orice investiție în valori mobiliare implică anumite riscuri. În cazul în care oricare din riscurile prezentate mai jos s-ar materializa, aceasta ar putea afecta activitatea, situația financiară, rezultatele operaționale sau perspectivele Emitentului.

Această secțiune prezintă principalele riscuri și incertitudini apreciate drept semnificative pentru investitorul în obligațiunile Ocean Credit IFN, fără însă ca enumerarea să fie exhaustivă.

Risc de credit și contrapartidă.

Riscul de credit reprezintă riscul de pierdere financiară în cazul în care un client sau o contraparte nu își îndeplinește obligațiile contractuale. Expunerea Emitentului la riscul de credit este semnificativă prin prisma naturii activității sale principale de creditare.

Principalele elemente de risc de credit în activitatea de creditare, cu impact direct asupra veniturilor Emitentului și capitalului acesteia, provin din următoarele elemente:

- calitatea contrapartidei (inclusiv bonitatea acesteia) și politica de selectare a clientelei
- prezentarea unor documente / informații false / incorecte de către client în faza de analiză a documentației de credit
- nerespectarea/încălcarea de către contrapartidă a clauzelor/obligațiilor contractuale care ii revin acesteia
- modificări/incertitudini ale cadrului legislativ cu implicații directe asupra veniturilor/sursei de rambursare a clientului
- gradul de concentrare a expunerii pe anumite categorii/tipologii de clienți
- cadrul de monitorizare și raportare inadecvat a elementelor de risc care pot apărea pe perioada de viață a unui credit/portofoliu de credite, în vederea soluționării dificultăților clienților în timp util
- limitarea/lipsa supravegherii adecvate a activităților legate de împrumuturi
- pierderea calității de salariat/diminuării veniturilor/caz de boală/deces pentru clienții Ocean Credit
- crize macroeconomice cu efect direct asupra veniturilor clienților și implicit asupra capacității de rambursare a acestora
- compoziția actuală și viitoare a bazei sale de clienți sau scăderea bazei de clienți și implicit a valorii portofoliului de credite, cu implicații asupra veniturilor și profitabilității Emitentului

Orice modificare dintre cele menționate mai sus ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare sau rezultatelor operaționale ale Emitentului.

Cu toate acestea, având în vedere (1) atomicitatea clientelei Ocean Credit, (2) valorile limitate și relativ reduse ale creditelor asociate produselor Ocean Credit IFN, (3) politicile și instrumentele de selecție a clienților eligibili pentru creditare și de recuperare a creditelor neperformante, precum și (4) politica de provizionare, **considerăm că expunerea Ocean Credit este controlată și Societatea aplică un management sustenabil al acestui risc.**

Probabilitatea manifestării riscului de credit și severitatea impactului acestuia cresc în condițiile unor evoluții macroeconomice adverse cu impact larg asupra economiei, asupra veniturilor unei categorii largi ale populației din segmentul celei cu venituri peste medie.

Risc de lichiditate. Riscul ca Emitentul să nu își poată onora obligațiile financiare este asociat activităților de finanțare și de management al pozițiilor de active curente. Acest risc include riscul incapacității de a finanța activele în conformitate cu obligațiile contractuale asumate (Creditele) precum și riscul imposibilității lichidării unui activ la un preț rezonabil și într-un orizont de timp satisfăcător.

Pentru un echilibru între continuitatea finanțării și flexibilitate, Emitentul apelează la împrumuturi cu condiții diferite privind serviciul datoriei și exigibilitatea lor. Pe de altă parte, termenele de maturitate limitate la 3 luni pentru produsul Pinguin și caracterul revolving al produsului Delfin se asociază unui ciclu scurt de rotație a creanțelor / de lichiditate.

Riscuri operaționale. Riscul operațional reprezintă riscul de pierdere determinat fie de utilizarea unor procese, sisteme tehnologice, infrastructură și resurse umane inadecvate sau care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător, fie de evenimente și acțiuni externe, altele decât riscul de credit, de piață și de lichiditate. Acestea includ erori, omisiuni, căderi de sistem, dezastre naturale, activitate frauduloasă, modificări legale și de reglementare etc. Riscurile operaționale se pot manifesta în legătură cu oricare dintre operațiunile Emitentului.

Riscul operațional include și riscul legal ce derivă din aplicarea unor sancțiuni Emitentului precum amenzi și penalități, în caz de neaplicare sau aplicare defectuoasă a dispozițiilor legale sau contractuale, cât și din faptul că drepturile și obligațiile contractuale al IFN-ului și/sau ale contrapartidei sale nu sunt stabilite în mod corespunzător.

De asemenea, riscul operațional include și riscul aferent tehnologiei informației (IT) care se referă la riscul actual sau viitor de afectare negativă a rezultatelor și capitalului, determinat de inadecvarea strategiei și politicii IT și a procesării informației, cu referire la capacitatea de gestionare, integritatea, controlabilitatea și continuitatea acesteia, sau de utilizarea necorespunzătoare a tehnologiei informației.

Având în vedere caracterul FinTech al activității și produselor Ocean Credit IFN, laboratorul FinTech și echipa proprie de experți IT este preocupată și bine pregătită să asigure continuitatea și funcționalitatea sistemului.

Riscul de deficit de resursă umană. Ocean Credit IFN este un business de microcreditare de tip FinTech care este intensiv în tehnologie, direct dependent de o echipă puternică de experți în IT și dezvoltatori de software, cu care societatea are încheiate, preponderent, contracte de colaborare și nu contracte de muncă pe termen nedeterminat.

Riscul reputațional. Riscul reputațional reprezintă riscul actual sau viitor de afectare negativă a rezultatelor și capitalului determinat de percepția nefavorabilă asupra imaginii Emitentului de către client, contrapartide, acționari, investitori sau autoritatea de supraveghere.

Principalii factori interni care pot genera riscul reputațional la nivelul Emitentului sunt următorii:

- Lipsa conformități sau încălcarea reglementărilor interne pot conduce la aplicarea de sancțiuni contravenționale care, publicate în presa central și locală, pot afecta reputația Emitentului
- Aplicarea de către autoritatea de reglementare a unor sancțiuni sau interdicții acționarilor săi
- Oferirea de informații clienților în mod insuficient sau incorect cu privire la modul de utilizare și funcționare a serviciilor IFN-ului
- Comportamentul necorespunzător al angajaților în relația cu clienții Emitentului

- Necunoașterea sau insuficienta cunoaștere a caracteristicilor produselor Emitentului din cadrul portofoliului de produse și cea a reglementărilor interne și/sau externe
- Transmiterea de către Emitent a unor informații eronate/neconforme către mass-media, client și diferite organisme externe
    - Acționarii semnificativi ai Emitentului
    - Practicile de afaceri ale Emitentului sau persoanele legate de acesta
- Acțiuni deliberate ale unui individ sau grup de interese având ca scop reducerea credibilității Emitentului
- Afectarea gravă a securității Emitentului în urma unor atacuri interne sau externe asupra sistemului informatic
- Întâmpinarea de către client a unor probleme în utilizarea anumitor produse fără a avea suficiente informații despre acestea și fără a cunoaște procedurile de remediere a problemelor respective
- Interpretarea în mod eronat de către public a anumitor informații, afectând astfel percepția asupra Emitentului
- Declanșarea unor procese în care IFN-ul ar putea fi implicat vizând societăți sau persoane publice intens mediatizate sau apariția unor procese în care ar putea fi implicate angajați sau acționari ai Emitentului cercetați pentru săvârșirea de infracțiuni
- Eventualele situații de criză în urma cărora imaginea Emitentului a fost afectată negativ
- Modificări în condițiile economice, schimbările legislative sau legate de mediul concurențial în sectorul de microcreditare.

Orice percepție nefavorabilă asupra imaginii Emitentului de către client ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, capacității instituției de a-și păstra baza de clienți/furnizori actuali, cu impact asupra veniturilor Emitentului și chiar asupra continuității activității sale.

Riscul strategic. Riscul strategic reprezintă riscul actual sau viitor de afectare negativă a rezultatelor și capitalului determinat de schimbări în mediul de afaceri sau de decizii de afaceri nefavorabile, de implementarea inadecvată a deciziilor sau de lipsa de reacție la schimbările din mediul de afaceri.

Riscul strategic la care poate fi expus Emitentul poate fi cauzat de următorii factori:

- Prognozarea unor condiții și ipoteze de lucru nerealiste sau neancorate în modificările mediului concurențial/de afaceri/legislativ și economic în care Emitentul își desfășoară activitatea
- Fixarea unor valori țintă necorespunzătoare pentru principalii indicatori strategici
- Lipsa unui echilibru între resurse și plasamente
- Necorelarea indicatorilor din bugetul de venituri și cheltuieli cu cei din alte documente de planificare al Emitentului

Suplimentar, introducerea de noi produse și servicii de către IFN și/sau începerea sau continuarea activităților în piețe noi, poate duce la riscuri suplimentare care pot afecta în mod negativ activitatea, planul de afaceri și rezultatele Emitentului.

De asemenea, Emitentul ar putea sa nu își mai poată menține sau majora marjele de dobândă sau comisioanele aplicabile creditelor ca urmare a unor presiuni concurențiale în piață sau alți factori, situație care ar putea afecta planul de afaceri al Emitentului și rezultatelor viitoare.

Orice modificare a mediului de afaceri, orice decizie de afacere nefavorabilă sau implementarea inadecvată a unor decizii ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare sau rezultatelor operaționale al Emitentului. De asemenea, toate aceste elemente, precum și altele similare, pot duce la modificarea planului de afaceri și rezultatelor viitoare al IFN-ului.

Riscul de conformitate. Riscul de conformitate reprezintă riscul actual sau viitor de afectare a rezultatelor și a capitalului, care poate conduce la aplicarea unor sancțiuni Emitentului, obligarea acestuia la plata unor prejudicii sau daune constatate și/sau rezilierea de contracte sau care pot afecta reputația Emitentului, ca urmare a încălcărilor sau neconformării cu cadrul legal și de reglementare, cu acordurile, practicile recomandate sau standardele etice.

Riscul de conformitate poate apărea ca urmare a unei conduite necorespunzătoare existente la nivel de organizație, în oferirea de produse și servicii de microcreditare în relația cu clientela, a personalului propriu și a comportamentului clienților în relația cu IFN-ul.

Neconformarea de către Emitent la cadrul legal și de reglementare incident ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare sau rezultatelor operaționale al Emitentului.

Activitatea Emitentului este puternic și în mod extensiv reglementată. Aplicarea unor cerințe de reglementare viitoare ce pot fi impuse prin legislația europeană sau națională și/sau ca urmare a dispozițiilor autorității de supraveghere, pot duce la angrenarea de costuri substanțiale cu monitorizarea și respectarea acestor cerințe, cu efecte financiare negative semnificative asupra Emitentului, și ar putea crea un risc mai mare de pierdere pentru deținătorii de Obligațiuni.

Activitatea Emitentului poate fi influențată negativ de modificări legislative, cum ar fi cele din domeniul fiscalității aplicabile instituțiilor financiar-bancare, modificări legislative care ar putea crea un risc mai mare de pierdere pentru deținătorii de Obligațiuni.

Riscul de piață. Riscul de piață reprezintă riscul de a înregistra pierderi aferente pozițiilor din bilanț și în afara bilanțului datorită fluctuațiilor nefavorabile pe piață ale prețurilor (cum ar fi, de exemplu, ratele de dobândă, cursurile de schimb valutar)

OCEAN CREDIT IFN S.A. poate fi expusă riscului de piață cauzat în principal de:

- fluctuațiile ratei dobânzii la care se raportează instrumentele din portofoliul de tranzacționare a IFN-ului
- variația/fluctuația negativă a cursului de schimb valutar, în special cursul de schimb RON/EUR
- posibila creștere a diferenței dintre active și pasive pe diferite benzi, având în vedere perioadele diferențiate pentru actualizarea dobânzii aferentă activelor și pasivelor din portofoliul Emitentului, cu potențial efect negativ asupra valorii economice a acestuia.

Orice modificare dintre cele menționate mai sus ar avea un potențial efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare sau rezultatelor operaționale a Emitentului.

Modificarea ratelor dobânzii din afara portofoliului de tranzacționare ar putea afecta în mod negativ activitatea Emitentului

IFN-ul ar putea fi expusă la riscul de rată a dobânzii din cauza elementelor din bilanțul acestuia, risc ce provine din volatilitatea evoluției ratelor de referință a dobânzilor (ROBOR, EURIBOR și LIBOR), precum și potențialului dezechilibru ce poate apărea în volum și pe termene de maturitate reziduală a elementelor bilanțiere în lei și valută, care sunt purtătoare de dobânzi fixe sau variabile, ceea ce ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare sau rezultatelor operaționale a Emitentului. În politica de preț, respectiv, de rată a dobânzii, Ocean Credit urmărește principiul ajustării dobânzilor aplicate la evoluția ratei dobânzii pe piața monetară cu păstrarea proporțională a ecartului dintre dobânda practicată de IFN și cea de pe piața creditării non-bancare, pentru prezervarea avantajului competitiv de preț.

Riscul de curs valutar. Operațiunile societății se derulează în lei, riscul de curs valutar fiind potențial în raport cu finanțarea externă denominată în valută, respectiv cu serviciul datoriei aferent împrumutului obligatar și a altor împrumuturi care urmează a fi încheiate în valută. Dacă, în urma analizei de senzitivitate față de modificările de curs valutar asupra profitabilității companiei, rezultă un nivel de expunere important, conducerea Societății va lua în calcul utilizarea unor instrumente specifice, precum operațiunea de *hedging*.

Riscul legal – privind litigiile. La data Documentului, Emitentul este implicat în următoarele litigii de valoare semnificativă::

Litigiu (nr. dosar, parte, instanță, termen)	Obiect	Stadiu dosar	Valoare aferentă
Nr. Dosar 27430/299/2021 **Parti: Reclamant- Ocean Credit IFN S.A** **Pârât- Supreme Concept Construct SRL** **Instanta: Judecatoria Sector 1** **Termen: - fara**	**Acțiune în constatare**	**Fond**	**12.000 EURO**

Riscuri sistemice privind Emitentul

OCEAN CREDIT IFN S.A. este expus riscurilor asociate funcționării pieței financiare locale, precum și a celor asociate condițiilor economice globale și locale, în general.

Riscul de țară. Acest risc are în vedere posibilitatea ca, la nivel de țară, să survină dificultăți în onorarea angajamentelor financiare, afectând toate instrumentele financiare interne, cât și unele instrumente externe. Impactul acestui risc are caracter general, generând efecte echidistante pentru toate sectoarele și domeniile de activitate.

În contextul actual intern caracterizat de stabilitate precară la nivelul politicilor și mediului politic și economic, de evoluții economice și sociale divergente, precum și în contextul internațional marcat de pandemia COVID 19, dar și de dinamica neuniformă și imprevizibilă a factorilor și proceselor pe scena geopolitică regională și globală, de interdependențe multiple și strâns corelate la scară globală pe plan

economic și financiar, evaluarea riscului de țară reprezintă o provocare pentru specialiști și investitori. Conform raportului FITCH privind riscul de țară aferent trimestrului I al anului 2021, scorul indicatorului de risc politic pe termen scurt este de 59 (din 100), iar cel de risc economic este de 54 (din 100). Potrivit raportului MARSH aferent anului 2020, România este încadrată în categoria de risc mediu din punct de vedere al riscului de țară, cumulând 65,8 puncte din 100 puncte corespunzător nivelului minim de risc, cu 0,92% peste nivelul raportat în anul 2019, relevând o stabilizare a riscului la nivel național. Din perspectivă politică, pe termen lung România are un risc evaluat la 70,6 puncte, fiind încadrată în aceeași categorie de risc cu țări precum Italia, Spania, Belgia, Bulgaria, Croația.

La 26 aprilie 2021, Fitch acorda României același nivel de rating de BBB- cu perspective negative, păstrându-și ratingul investițional, nivelul costurilor de împrumut și al atractivității pentru fluxurile investiționale de capital.

Potrivit agenției de rating Fitch, economia României va crește cu o rată anuală medie de 5,8% în perioada 2021-2022, deasupra valorii mediane a lotului aferent clasei ‚BBB' de 4,4%, fiind susținută de un *momentum* investițional puternic și de revenirea graduală a volumului exporturilor și a consumului din sectorul privat. Contracția anuală de doar 3,9% demonstrează reziliența unor sectoare-pilon, precum cel al construcțiilor și al serviciilor. De asemenea, pe termen mediu, se preconizează că României îi vor fi alocate fonduri europene de până la 13% din PIB.

Ca și elemente de vulnerabilitate, se remarcă o posibilă accelerare a creșterii datoriei publice, deteriorarea balanței externe de plăți și impactul pandemiei asupra finanțelor publice.

Impactul și natura precisă a tuturor riscurilor și incertitudinilor la care este expus Emitentul ca urmare a condițiilor economice actuale nu pot fi prevăzute și multe din aceste riscuri sunt în afara controlului acesteia.

Orice modificare a pieței financiare locale, a condițiilor economice globale și locale ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare sau rezultatelor operaționale ale Emitentului.

Riscul șocurilor economice, financiare sau sociale la nivel macroeconomic, regional sau global cu impact important asupra comportamentelor și modelelor de consum, respectiv asupra puterii de cumpărare pe piața pe care activează OCEAN CREDIT IFN rămâne un risc important, mai ales în contextul evoluției pandemiei COVID 19 și a efectelor economice și sociale ale politicilor sanitare de control ale acesteia.

Modificări ale cadrului legislativ. Emitentul se află sub incidența unui cadru legislativ atent și bine reglementat prin normele BNR și depune toate eforturile pentru a se alinia pe deplin cerințelor acestuia. Modificările asupra acestuia, precum și cele din aria de reglementare fiscală, contabilă sau a resursei umane pot afecta activitatea Emitentului, la nivel de previziuni, poziție financiară, costuri, rezultate sau fluxuri de numerar.

Riscuri privind prognoze și estimări conținute în Ofertă

Prezentul Document conține și face trimitere la anumite prognoze și estimări privind evoluția financiară a Emitentului și a pieței pe care acesta activează. Aceste prognoze și estimări sunt realizate pe baza informațiilor actuale ale Emitentului, determinate cu bună-credință, pot implica sau pot fi supuse unor riscuri și incertitudini și, respectiv, pot fi afectate în mod negativ semnificativ de către diverși factori cunoscuți și necunoscuți sau de materializarea oricăror riscuri, atât cunoscute cât și necunoscute, inclusiv riscurile enunțate în prezenta secțiune.

Prognozele conținute în prezenta Ofertă privind evoluția financiară a Emitentului și a pieței pe care acesta activează, sunt supuse unor factori cunoscuți și necunoscuți, uneori în afara controlului Emitentului și care pot conduce la situații în care rezultatele sau performanța efectivă a Emitentului să difere semnificativ față de cele exprimate sau presupuse în cadrul respectivelor prognoze și estimări.

Emitentul nu se obligă, față de Investitori, la realizarea integrală a prognozelor și estimărilor prevăzute conform acestui Document. Mai mult, factori neprevăzuți pot conduce la schimbarea substanțială a estimărilor sau prognozelor estimate.

26. Informații cu privire la oferta de valori mobiliare derulate în perioada de 12 luni anterioare listării

Prezentul Memorandum a fost întocmit în vederea admiterii la tranzacționare, în cadrul Sistemului Multilateral de Tranzacționare administrat de Bursa de Valori București S.A., a obligațiunilor emise de OCEAN CREDIT IFN S.A. și ofertate, prin intermediar SSIF GOLDRING S.A., în perioada de ofertă 24 iunie 2021 – 30 iulie 2021. Ca urmare a depășirii pragului de succes de 1.000.000 euro, stabilit în baza hotărârii Directorului General de stabilire a caracteristicilor emisiunii și termenilor ofertei de obligațiuni nr. OC1698/14.06.2021, Oferta a fost închisă anticipat, la data de 20.07.2021.

Potrivit cu prevederile Legii nr. 93/2009 privind instituțiile financiare nebancare, la ofertă au participat exclusiv investitori calificați (clienți profesionali ai intermediarului / distribuitorilor autorizați) așa cum sunt aceștia definiți prin art. 2 pct. 21 din Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și prin art. 2 al Anexei nr. 2 din Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare.

Emisiunea și oferta de obligațiuni au fost hotărâte în cadrul Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Societății nr. OC001696/14.06.2021, ale cărei prevederi au fost completate prin decizia Directorului General din data de 14.06.2021. Potrivit acestora și în urma încheierii ofertei, instrumentele financiare obiect al prezentului Memorandum sunt un număr de **18.668 obligațiuni corporative nominative, denominate în euro, de valoare nominală de 100 euro fiecare, emise în formă dematerializată, subordonate, negarantate, neconvertibile, cu scadența de 5 ani de la data de emisiune, rata cuponului fixă de 8,75% anual și plătibilă trimestrial.**

Data de Emisiune: 23.07.2021

Data Scadenței: 23.07.2026

Plata Cuponului: trimestrial. Perioada de Cupon se va derula începând cu Data de Emisiune. Cuponul (Dobânda) se calculează prin raportarea numărului efectiv de zile ce au trecut dintr-o perioadă cupon la un număr de 365 de zile reprezentând un an.

Formula de calcul al Cuponului: VO x R_d x $\frac{\text{Numărul de zile de la ultimul cupon până la data cuponului}}{\text{Numărul de zile din an}}$ unde VO – valoarea nominală a obligațiunilor subscrise, R_d – rata anuală a cuponului (a dobânzii).

Primul cupon va fi calculat astfel: VO x R_d x $\frac{\text{Numărul de zile de la data de alocare până la data cuponului}}{\text{Numărul de zile din an}}$

Dată Plată Cupon: Plata se va efectua trimestrial către Deținătorii de Obligațiuni înregistrați în Registrul Deținătorilor de Obligațiuni la Datele de Referință, în termen de 10 Zile Lucrătoare de la Datele de Referință stabilite, până la maturitatea emisiunii, cu excepția ultimului cupon care se va plăti la Data Scadenței.

Calendarul de plată a cuponului și principalului este prezentat mai jos:

Nr. crt.	Rată cupon %	Data cupon precedent	Data de referință	Data cupon curent	Data ex-cupon	Valoare brută cupon / obligațiune (eur)	Nr. zile cupon
1	8,75%	23 iulie 2021	7 octombrie 2021	23 octombrie 2021	8 octombrie 2021	2,2055	92
2	8,75%	23 octombrie 2021	7 ianuarie 2022	23 ianuarie 2022	10 ianuarie 2022	2,2055	92
3	8,75%	23 ianuarie 2022	7 aprilie 2022	23 aprilie 2022	8 aprilie 2022	2,1575	90
4	8,75%	23 aprilie 2022	8 iulie 2022	23 iulie 2022	11 iulie 2022	2,1815	91
5	8,75%	23 iulie 2022	7 octombrie 2022	23 octombrie 2022	10 octombrie 2022	2,2055	92
6	8,75%	23 octombrie 2022	9 ianuarie 2023	23 ianuarie 2023	10 ianuarie 2023	2,2055	92
7	8,75%	23 ianuarie 2023	5 aprilie 2023	23 aprilie 2023	6 aprilie 2023	2,1575	90
8	8,75%	23 aprilie 2023	7 iulie 2023	23 iulie 2023	10 iulie 2023	2,1815	91
9	8,75%	23 iulie 2023	9 octombrie 2023	23 octombrie 2023	10 octombrie 2023	2,2055	92
10	8,75%	23 octombrie 2023	9 ianuarie 2024	23 ianuarie 2024	10 ianuarie 2024	2,2055	92
11	8,75%	23 ianuarie 2024	9 aprilie 2024	23 aprilie 2024	10 aprilie 2024	2,1815	91
12	8,75%	23 aprilie 2024	9 iulie 2024	23 iulie 2024	10 iulie 2024	2,1815	91
13	8,75%	23 iulie 2024	9 octombrie 2024	23 octombrie 2024	10 octombrie 2024	2,2055	92
14	8,75%	23 octombrie 2024	9 ianuarie 2025	23 ianuarie 2025	10 ianuarie 2025	2,2055	92
15	8,75%	23 ianuarie 2025	7 aprilie 2025	23 aprilie 2025	8 aprilie 2025	2,1575	90
16	8,75%	23 aprilie 2025	9 iulie 2025	23 iulie 2025	10 iulie 2025	2,1815	91
17	8,75%	23 iulie 2025	9 octombrie 2025	23 octombrie 2025	10 octombrie 2025	2,2055	92
18	8,75%	23 octombrie 2025	9 ianuarie 2026	23 ianuarie 2026	12 ianuarie 2026	2,2055	92
19	8,75%	23 ianuarie 2026	9 aprilie 2026	23 aprilie 2026	10 aprilie 2026	2,1575	90
20	8,75%	23 aprilie 2026	9 iulie 2026	23 iulie 2026	10 iulie 2026	2,1815	91

Agent de calcul și de plată a dobânzii: Emitentul va acționa ca Agent de Calcul în legătură cu Obligațiunile și va calcula plățile de principal și dobânzi către Obligatari. Având în vedere faptul că, fiind denominată în euro, emisiunea este admisă în cadrul *TARGET2Securities (T2S)*, Emitentul va efectua plățile prin intermediul Depozitarului Central și a platformei T2S. Obligațiunile vor fi înregistrate în T2S iar plățile aferente cuponului și principalului vor fi efectuate prin intermediul participanților la sistemul Depozitarului Central, sumele cuvenite deținătorilor de obligațiuni fiind virate în conturile de tranzacționare ale acestora deschise la participanți.

Posibilitatea de rambursare anticipată: Da, exclusiv la inițiativa Emitentului. Potrivit hotărârii Directorului General de stabilire a caracteristicilor emisiunii și termenilor ofertei de obligațiuni nr. OC1698/14.06.2021, Emitentul își păstrează opțiunea de a răscumpăra Obligațiunile înaintea Datei de Scadență, doar integral, în orice moment după trecerea primilor doi ani de la Data de Emisiune, în baza unei notificări prealabile transmisă Deținătorilor de Obligațiuni cu cel puțin 30 zile înainte de data răscumpărării anticipate. Notificarea va fi furnizată în mod valabil prin publicarea sa într-un ziar cu acoperire națională în România, pe pagina de internet a Emitentului și, respectiv, pe pagina de internet a Bursei de Valori București,

în calitate de operator de piață, dacă Obligațiunile vor fi admise la tranzacționare pe SMT, precum și prin orice alte forme de raportare impuse de lege, sau printr-un email trimis la adresele de email precizate în Registrul Deținătorilor de Obligațiuni, dacă acestea nu vor fi admise la tranzacționare pe piața de capital.

Ca urmare a notificării transmise, Emitentul își rezervă dreptul, iar investitorii nu se pot opune, de a răscumpăra anticipat Obligațiunile emise, în integralitatea lor, iar acestea vor fi răscumpărate la valoarea nominală. În acest caz, Emitentul va achita Obligatarilor pentru fiecare Obligațiune deținută: dobânda aferentă acumulată la zi până la data răscumpărării anticipate, valoarea nominală a Obligațiunii și va acorda o primă unitară de rambursare anticipată de 1,5% din valoarea principalului (valoarea nominală a Obligațiunii).

Pe toată durata împrumutului obligatar, Emitentul va putea achiziționa, în orice moment, direct de pe piața pe care se tranzacționează Obligațiunile și la orice preț, în limitele permise de lege, Obligațiunile emise, care vor fi anulate și nu vor putea fi revândute sau re-emise.

Destinația fondurilor atrase: finanțarea strategiei de dezvoltare prin creșterea capacității de creditare și investiții în fintech.

Registrul Deținătorilor de Obligațiuni: Pe întreaga perioadă a derulării contractului de servicii de registru încheiat între Emitent și Depozitarul Central S.A., inclusiv de la data de emisiune a Obligațiunilor și până după admiterea la tranzacționare a Obligațiunilor pe SMT, evidența înscrierilor și modificărilor din Registrul Deținătorilor de Obligațiuni va fi ținută de către Depozitarul Central S.A. iar transferul titlului de proprietate asupra Obligațiunilor se va face în conformitate cu prevederile Codului Depozitarului Central și, respectiv, ale legislației pieței de capital.

În cazul încetării contractului cu Depozitarul Central ca urmare a neadmiterii la tranzacționare a Obligațiunilor pe SMT, evidența Obligațiunilor va fi ținută în cadrul Registrului Deținătorilor de Obligațiuni de către Emitent, prin grija Consiliului de Administrație.

Plata oricăror sume în legătură cu Obligațiunile (inclusiv, dar fără a se limita la, valoarea nominală si dobândă) va fi realizată către Obligatarii identificați ca îndreptățiți la Data de Referință relevantă.

Piața țintă *a instrumentelor obiect al prezentului Memorandum: După admiterea la tranzacționare a obligațiunilor* Ocean Credit IFN S.A. la Bursa de Valori București, având în vedere clasificarea acestui produs ca „instrument financiar care nu este complex" în sensul alineatului (5) al art. 88 din Legea 126/2018 privind piețele de instrumente financiare, piața țintă va cuprinde investitorii care dețin un nivel minim de cunoștințe și experiență. Precizăm că, potrivit legii, limitarea pieței țintă la investitori calificați cerută prin art. 15 alin (2) lit. (b) din Legea 93/2009 privind instituțiile financiare nebancare se aplică la emisiunea de obligațiuni prin ofertă publică, respectiv pe piața primară, nu pe cea secundară.

Piața țintă negativă: Distribuitorul consideră că acest produs **NU** este adecvat investitorilor care:

i. doresc protecția integrală a capitalului și/sau certitudinea rambursării sumelor investite;
ii. au o toleranță scăzuta la risc, nefiindu-le potrivite investițiile bursiere

Regimul Obligațiunilor: Obligațiunile reprezintă titluri de datorie, obligații subordonate, negarantate și neconvertibile. Deținătorii Obligațiunilor iau la cunoștință și își asumă faptul că Obligațiunile reprezintă datorii subordonate și au un rang inferior în raport cu creanțele nesubordonate ale tuturor celorlalți creditori ai Emitentului, dar au rang *pari passu* cu orice alte datorii subordonate ale Emitentului. În eventualitatea unor proceduri de insolvență sau altă formă de lichidare sau executare silită, au același rang de prioritate în

raport cu creanțelor tuturor creditorilor subordonați ai Emitentului. Obligațiunile vor avea același rang (*pari passu*) între ele, fără a exista vreun drept de preferință între Obligațiuni. Sub rezerva excepțiilor prevăzute la momentul relevant de legislația română, Obligațiunile vor avea același rang de preferință cu oricare alte obligații negarantate si subordonate ale Emitentului, fie ele obligații prezente ori viitoare.

Obligațiunile nu sunt garantate și nici nu fac obiectul unei garanții sau altor dispoziții ale prezentei Oferte care să crească rangul de prioritate la plată a acestora. Dispozițiile Ofertei nu dau dreptul la plata anticipată, răscumpărarea la inițiativa Deținătorilor de Obligațiuni sau revocarea Obligațiunilor și nici nu dau dreptul la accelerarea viitoarelor plăți programate ale dobânzii sau ale principalului în baza Obligațiunilor.

Legea aplicabilă: Termenii și condițiile Ofertei sunt guvernate de legea română, iar în cazul unor litigii, vor fi competente instanțele române.

Impozitare: Toate plăţile în legătură cu Obligaţiunile, fie aferente valorii nominale ori dobânzii, vor fi efectuate de către Emitent cu reținere la sursă sau deducere în scop fiscal, în măsura în care o astfel de reținere la sursă sau deducere este cerută de lege. Emitentul nu va avea obligația de a suporta orice sume de bani reţinute la sursă sau deduse în scop fiscal si va plăti Deţinătorilor de Obligaţiuni doar sumele nete ramase după realizarea acestor operațiuni. Niciun Deţinător de Obligaţiuni nu va avea dreptul să pretindă de la Emitent nicio despăgubire sau sumă de bani în legătură cu orice consecințe fiscale pentru Deţinătorii de Obligaţiuni în mod individual, în limitele menționate mai sus.

Emitentul nu reține la sursă și nu calculează sumele aferente contribuției de asigurări sociale de sănătate pe care investitorul le-ar putea datora în urma realizării veniturilor din investiții în conformitate cu Codul fiscal în vigoare.

Adunarea Generală a Deţinătorilor de Obligaţiuni: Deținătorii de Obligațiuni se pot întruni în cadrul adunărilor generale ale Deținătorilor de Obligațiuni (fiecare, o „**Adunare Generală**”) în scopul de a delibera cu privire la interesele lor.

Organizarea si atribuțiile Adunării Generale sunt guvernate de dispozițiile Legii Societăților nr.31/1990 republicata cu modificările si completările ulterioare, ale Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și ale Regulamentului nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.

Orice modificare a prevederilor actelor normative menționate poate avea drept efect modificarea regulilor privind Adunările Generale, inclusiv cu privire la organizarea si atribuţiile Adunării Generale detaliate mai jos sau în vigoare la data prezentului Document.

a. *Convocarea Adunării Generale*: Adunarea Generală poate fi convocată (i) la cererea unuia sau a mai multor Deţinători de Obligaţiuni reprezentând cel puţin o pătrime (1/4) din valoarea nominală a Obligaţiunilor emise şi rămase în circulaţie (nerambursate) sau (ii) după numirea reprezentanţilor Deţinătorilor de Obligaţiuni („**Reprezentanţii**”), la cererea Reprezentanților.

Convocatorul Adunării Generale va fi (i) publicat în Monitorul Oficial si într-un ziar de largă circulaţie din Timișoara sau (ii) transmis prin scrisoare recomandată Deţinatorilor de Obligaţiuni relevanţi, la adresele din Registrul Deţinătorilor de Obligațiuni, precum şi, în fiecare caz, va fi publicat pe website-ul Emitentului la adresa www.oceancredit.ro și pe website-ul BVB la adresa www.bvb.ro după listarea obligațiunilor. Convocatorul Adunării Generale va fi publicat cu cel puţin 30 de zile înainte de data la care este programată Adunarea Generală şi va indica atât data de referinţă, locul si data ţinerii Adunării

Generale, cât şi ordinea de zi. De asemenea, convocatorul Adunării Generale poate include locul, data și ora ţinerii celei de-a doua Adunări Generale pentru cazul în care prima Adunare Generală nu poate fi întrunită în mod valabil.

Unul sau mai mulţi Deţinători de Obligaţiuni reprezentând, individual sau împreună, cel puţin 5% din valoarea nominală a Obligaţiunilor emise şi aflate în circulație , au dreptul de a adauga puncte noi pe ordinea de zi a Adunării Generale, în termen de cel mult 15 zile calendaristice de la publicarea convocatorului. Ordinea de zi revizuită va fi publicată în conformitate cu prevederile legale privitoare la convocarea Adunării Generale, cu cel puţin 10 zile anterior datei la care este programată Adunarea Generală conform convocatorului inițial.

b. *Tinerea Adunarii Generale*: Deţinătorii de Obligaţiuni vor putea fi reprezentaţi prin mandatari, altii decât administratorii, directorii, cenzorii sau funcţionarii Emitentului, după caz. Procurile vor fi depuse în original cu cel puţin 48 de ore înainte de Adunarea Generală sau în orice alt termen prevăzut în actul constitutiv al Emitentului la momentul relevant. Omisiunea depunerii acestor procuri în original în termenul menţionat va avea drept consecinţă pierderea dreptului de vot al Deţinătorului de Obligaţiuni relevant în respectiva Adunare Generală. Hotărârile Adunării Generale se adoptă prin vot deschis.

c. *Reprezentanții și atribuțiile acestora*: Adunarea Generală poate numi un Reprezentant al Deținătorilor de Obligațiuni și unul sau mai mulți Reprezentanți supleanți. Reprezentantul și reprezentantul/reprezentanții supleant/supleanți nu pot fi implicați în administrarea Emitentului, dar vor putea asista la adunările sale generale. Funcția de Reprezentant poate fi conferită oricărei persoane, indiferent de naționalitatea acesteia. În caz de incompatibilitate, demisie sau revocare a unui Reprezentant, va fi ales în cadrul Adunării Generale un reprezentant înlocuitor, cu excepția cazului în care există un Reprezentant supleant care își va asuma rolul de Reprezentant. Toate părțile interesate vor avea oricând dreptul de a obține informații privind numele și adresa Reprezentantului/Reprezentanților la sediul social al Emitentului. Reprezentantul / Reprezentanţii (i) va/vor avea dreptul de a reprezenta Deţinătorii de Obligaţiuni în raporturile cu Emitentul si în faţa instanţelor de judecată şi (ii) va/vor putea fi însărcinat/însărcinaţi de către Adunarea Generală cu efectuarea acțiunilor de supraveghere si protejare a intereselor comune ale Deținătorilor de Obligaţiuni.

d. *Atribuţiile Adunării Generale:* Adunarea Generală are puterea de a delibera cu privire la stabilirea remuneraţiei Reprezentantului şi a Reprezentanţilor supleanți (daca este cazul), precum şi cu privire la demiterea si înlocuirea acestora. De asemenea, Adunarea Generală poate să hotărască cu privire la orice altă chestiune care se referă la drepturile comune, acţiunile şi beneficiile corespunzătoare Obligaţiunilor în prezent sau în viitor, inclusiv cu privire la autorizarea Reprezentantului să actioneze în justiţie în calitate procesuală de reclamant ori pârât.

În plus faţă de orice alte atribuţii prevăzute în prezenta secţiune, Adunarea Generală are următoarele competenţe: (a) să indeplinească toate actele de supraveghere şi de apărare a intereselor comune ale Deţinătorilor de Obligaţiuni sau să autorizeze un reprezentant pentru îndeplinirea acestor acţiuni; (b) să creeze un fond care poate fi finanţat din sumele reprezentând dobânda la care sunt îndreptăţiţi Deţinătorii de Obligaţiuni, în scopul de a acoperi cheltuielile necesare apărării drepturilor Deţinătorilor de Obligaţiuni , precum si să stabilească regulile pentru gestiunea acestui fond; (c) să se opună oricărei modificări a actului constitutiv al Emitentului sau a Termenilor şi Conditilor Obligaţiunilor prin care s-ar putea aduce o atingere drepturilor Deţinătorilor de Obligaţiuni; (d) să se pronunţe asupra emisiunii de noi obligaţiuni de către Emitent. Pentru evitarea oricărui dubiu, orice punct de vedere exprimat de Adunarea Generală în exercitarea competenţei prevăzute la prezenta litera d) nu va împiedica Emitentul să emită orice noi obligaţiuni.

e. *Hotărârile Adunării Generale:* Hotărârile Adunării Generale privind numirea Reprezentantului, Reprezentantului supleant şi fixarea remunerației acestora, precum şi hotărârile privitoare la aspectele menţionate la literele (a) şi (b) de mai sus se vor adopta în mod valabil numai cu o majoritate care reprezintă cel puţin o treime (1/3) din valoarea nominală a Obligaţiunilor emise și aflate în circulație reprezentate în Adunarea Generală. În orice alt caz, hotărârile Adunării Generale pot fi adoptate în mod valabil în prezenţa Deţinătorilor de Obligaţiuni reprezentând cel puţin două treimi (2/3) din valoarea nominală a Obligatiunilor emise și aflate în circulație şi cu o majoritate care reprezintă cel puţin patru cincimi (4/5) din valoarea nominală a Obligaţiunilor emise şi aflate în circulație reprezentate în cadrul Adunării Generale .

Dreptul fiecărui Deținător de Obligațiuni de a participa în cadrul Adunărilor Generale va fi evidențiat prin înscrierea în registrul titularului contului respectiv a denumirii acelui Deținător de Obligațiuni la data de referință menționată în convocatorul Adunării Generale.

Hotărârile Adunării Generale sunt obligatorii pentru toți Deținătorii de Obligațiuni, inclusiv pentru cei care nu au participat la Adunarea Generală sau au votat contra.

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

g. Cheltuieli: Emitentul va suporta toate cheltuielile ocazionate de convocarea și desfășurarea Adunărilor Generale și în general toate cheltuielile administrative ocazionate de Adunările Generale, fiind în mod expres stabilit că nu pot fi imputate cheltuieli în raport cu dobânzile plătibile pentru Obligațiuni.

h. Notificarea hotărârilor: Emitentului i se vor aduce la cunoștință hotărârile Adunărilor Generale în termen de cel mult trei zile de la adoptarea acestora. În consecință, Emitentul va respecta toate obligațiile de raportare care îi revin în virtutea legislației aplicabile în legătură cu astfel de hotărâri. Hotărârile Adunărilor Generale vor fi opozabile Emitentului, care va respecta aceste hotărâri în măsura în care acestea sunt considerate obligatorii în conformitate cu acești Termeni și Condiții sau în conformitate cu prevederile legale aplicabile.

27. Planuri legate de operațiuni viitoare pe piața de capital, dacă există

OCEAN CREDIT IFN S.A. are în vedere, ca parte a planului său de dezvoltare strategică prezentat în secțiunea 24, să emită obligațiuni în cadrul altor runde de finanțare. Pentru anul 2022, Emitentul intenționează o nouă emisiune de obligațiuni în valoare de 400.000 euro.

28. Numele auditorului dacă este cazul

Auditorul financiar al Societății este doamna Munteanu Ane-Mary-Svetlana, deținător al autorizației CAFR nr. 3972, CIF 20353869.

Doamna Munteanu Ane-Mary-Svetlana a auditat rezultatele financiare anuale 2018-2020. Exercițiul financiar 2020 este auditat, concluziile raportului de audit fiind prezentate la secțiunea privind analiza economico-financiară.

29. Societăți afiliate și procentul de acțiuni deținute

Ocean Credit IFN S.A. este unul din pilonii modelului de business proiectat și realizat de acționarul principal, domnul Radu Ciorbă. Acest model **integrează**, alături de Ocean Credit instituție de microcreditare digitală, **alte două entități**, cu efect sistemic de sinergie:

- **VOLT FINANCE S.A.**, societate cu sediul social în București, Calea Floreasca nr. 112, et. 2, sector 1, CUI 35545523, înregistrată la ONRC sub numărul J40/1251/2016;
- **FINTECH LAB SRL**, societate cu sediu social în Chișinău, sec. Rîscani str. Dimo Nicolae nr. 1 înființată în anul 2017, CUI1017600012413, nr. de înregistrare 41176283. În ambele companii, acționarul principal al Ocean Credit IFN S.A. deține 99% din capitalul social. Prin acționarul principal al Ocean Credit IFN S.A, societatea se află în relații de afiliere cu VOLT FINANCE S.A.

Acționarii VOLT FINANCE S.A. sunt OC GLOBAL LIMITED, acționarul majoritar al Ocean Credit IFN S.A., cu o deținere de 98,88% din capitalul social, domnul Ciorbă Radu, administrator al Ocean Credit IFN S.A. dar și al Volt Finance S.A., cu aport la capital de 0,02% și domnul Reuland James Michael, cetățean american cu domiciliul în SUA, al cărui aport la capitalul social al Volt Finance S.A. este de 1,1%.

Volt Finance S.A., a cărei activitate principală este încadrată în cod CAEN 6499, „Alte intermedieri financiare n.c.a.”, a fost vehicolul prin care conducerea Ocean Credit IFN a dezvoltat aplicația Volt de transfer instant de bani între carduri aparținând, sau nu, unor bănci diferite, care, în viziunea sa, are un rol complementar și de potențare în raport cu afacerea de microcreditare a Ocean Credit IFN S.A.

FINTECH LAB SRL reunește echipa de experți IT care asigură infrastructura de tech-AI, care dezvoltă și optimizează soluțiile digitale pentru serviciile de microcreditare online și de transfer de fonduri. FINTECH LAB SRL este deținută în proporție de 100% de către OC Global Limited, acționarul majoritar al Ocean Credit IFN S.A.

Între FinTech Lab SRL și Ocean Credit IFN S.A. există relații comerciale generate de contractul de închiriere, de către Ocean Credit IFN S.A., a platformei de microcreditare deținută și dezvoltată de FinTech Lab, cele două societății funcționând, operațional, ca părți interdependente ale aceleiași afaceri. Între Volt Finance S.A. și Ocean Credit IFN S.A. există raporturi comerciale incipiente generate de efectul de cross-selling, Volt promovând produsele Ocean Credit.

În următorii ani Volt va deveni furnizor principal de aplicații de credit pentru Ocean Credit IFN. Conducerea IFN apreciază că ponderea aplicațiilor de credit generate de traficul aplicației Volt să ajungă, în 3 ani, la 30%.

30. ANEXE

La prezentul Memorandum sunt anexate următoarele documente care fac parte integrantă din acesta:

Anexa 1: Sinteza rezultatelor financiare pentru ultimele 3 exerciții financiare

Anexa 2: Sinteza poziției financiare pentru ultimele 3 exerciții financiare

Anexa 3: Bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul în curs și următorii 4 ani

EMITENT
OCEAN CREDIT IFN S.A
prin
Radu Ciorbă
Director General

CONSULTANT AUTORIZAT
SSIF GOLDRING S.A.
prin
Virgil Adrian Zahan
Director General

ANEXA 1. Sinteza rezultatelor financiare pentru ultimele trei exerciții financiare si pe ultimul semestru

Contul de profit si pierdere (mii lei)	2018	2019	2020	*30.06.2020*	*30.06.2021*
Dobânzi de primit și venituri asimilate	3.585.148	2.387.134	3.288.570	1.392.392	2.329.646
Venituri din comisioane	225.519	1.111.828	2.022.272	909.409	1.494.131
Cheltuieli cu comisioane	103.853	95.012	175.292	61.358	167.912
Profit sau pierdere netă din operațiuni financiare	-1.262	-3.649	-11.693	-3.030	-9.811
Rezultatul activității curente	765.066	659.841	141.986	363.072	266.436
Venituri totale	5.153.405	12.550.234	5.666.609	2.523.511	4.680.216
Cheltuieli totale	4.388.339	11.890.393	5.524.623	2.160.439	4.413.780
Rezultatul net al exercițiului financiar	765.066	659.841	127.587	310.140	225.561

ANEXA 2. Sinteza poziției financiare pentru ultimele trei exerciții financiare

Elemente de bilanț (mii lei)	2018	2019	2020	*30.06.2021*
Creanțe asupra instituțiilor de credit	1.000.190	252.433	106.147	190.472
Creanțe asupra clientelei	1.906.852	3.082.983	5.126.700	5.654.993
Imobilizări necorporale	73.531	50.736	24.074	19.503
Imobilizări corporale	56.463	44.380	153.347	139.709
TOTAL ACTIVE	4.089.529	4.073.046	6.181.954	6.390.644
Rezultatul perioadei de raportare	**765.066**	**659.841**	**127.587**	**225.561**
Total datorii si capitaluri proprii	**4.089.529**	**4.073.046**	**6.181.954**	**6.390.644**

ANEXA 3. Bugetul de Venituri si Cheltuieli

Contul de profit si pierdere (mii lei)	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Cifra de afaceri	**9.306**	**21.007**	**31.526**	**43.434**	**52.758**	**72.246**
Cheltuieli de exploatare	**6.983**	**11.242**	**14.308**	**16.767**	**17.485**	**23.120**
Rezultat operațional	**2.323**	**9.765**	**17.218**	**26.668**	**35.273**	**49.127**
Rezultat brut	**2.243**	**9.680**	**17.130**	**26.580**	**35.185**	**49.039**
Rezultat net	**1.908**	**8.131**	**14.390**	**22.327**	**29.555**	**41.192**

Prezentul buget a fost aprobat prin hotărârea Consiliului de administrație din data de 2 august 2021