

REZUMAT

SECȚIUNEA 1 – INTRODUCERE ȘI ATENȚIONĂRI

<i>Denumirea valorilor mobiliare</i>	Obligațiuni Corelate cu Obiective de Sustenabilitate
<i>ISIN</i>	ROF1QD89E0Z9
<i>Emitent</i>	Autonom Services S.A., o societate pe acțiuni, înmatriculată în România la data de 28 februarie 2006, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului Neamț sub numărul J27/280/2006, CUI 18433260, având sediul social în strada Fermelor, nr. 4, municipiul Piatra-Neamț, județul Neamț, România, număr de telefon 0233.229.616, fax 0233.206.143, codul LEI 3157007ZVHICAG5O4183. Website-ul Societății este disponibil la adresa www.autonom.ro . Societatea este totodată ofertantul și solicitantul admiterii la tranzacționare a Obligațiunilor.
<i>Autoritate competentă</i>	Autoritatea de Supraveghere Financiară din România, cu sediul în Splaiul Independenței, nr. 15, sector 5, cod poștal 050092, București, fax 021.659.60.51, număr de telefon 021-65.96.271, e-mail office@asfromania.ro .
<i>Data aprobării Prospectului</i>	10 noiembrie 2021

Atenționări:

- **Prezentul rezumat trebuie să fie citit ca introducere la Prospect.**
- **Orice decizie de a investi în Obligațiuni trebuie să se bazeze pe o examinare a întregului Prospect de către investitor, precum și pe examinarea Condițiilor Finale la care prezentul rezumat este anexat.**
- **Investitorul ar putea să piardă întregul capital investit sau o parte a acestuia.**
- **În cazul în care se intențează o acțiune în fața unei instanțe privind informațiile cuprinse în Prospect, se poate ca investitorul reclamant, în conformitate cu legislația națională, să trebuiască să suporte cheltuielile de traducere a Prospectului (și a Condițiilor Finale, după caz) înaintea începerii procedurii judiciare.**
- **Răspunderea civilă revine doar persoanelor care au elaborat rezumatul, inclusiv orice traducere a acestuia, dar doar atunci când acesta este înșelător, inexact sau contradictoriu în raport cu celelalte părți ale Prospectului (și ale Condițiilor Finale, după caz), sau atunci când acesta nu furnizează, în raport cu celelalte părți ale Prospectului (și ale Condițiilor Finale, după caz), informațiile esențiale pentru a ajuta investitorii să decidă dacă să investească în Obligațiuni.**

SECȚIUNEA 2 – INFORMAȚII ESENȚIALE PRIVIND EMITENTUL

Cine este emitentul valorilor mobiliare?

<i>Denumire</i>	Autonom Services S.A.
<i>Sediu social</i>	strada Fermelor, nr. 4, municipiul Piatra-Neamț, județul Neamț, România
<i>Forma juridică</i>	societate pe acțiuni
<i>Cod LEI</i>	3157007ZVHICAG5O4183
<i>Data aprobării Prospectului</i>	10 noiembrie 2021
<i>Dreptul în temeiul căruia își desfășoară activitatea</i>	dreptul român (Legea societăților nr. 31/1990 și celelalte legi din România relevante prin raportare la specificul activității Societății)
<i>Țara în care a fost constituit</i>	România
<i>Activități principale</i>	Activități de închiriere și leasing cu autoturisme și autovehicule rutiere ușoare (CAEN 7711).
<i>Aționari majoritari și control</i>	<ul style="list-style-type: none">• Autonom International S.R.L. deține un număr de 1.960.000 de acțiuni, reprezentând 98% din capitalul social;• Dan-George Ștefan deține 20.000 de acțiuni (1% din capitalul social); și

- Marius Ștefan deține 20.000 de acțiuni (1% din capitalul social).

Autonom International S.R.L. este o entitate controlată în procente egale (50%) de către frații Dan-George Ștefan și Marius Ștefan, aceștia exercitând controlul asupra Societății.

Societatea este administrată de un **Consiliu de Administrație** alcătuit din 3 (trei) administratori numiți pentru un mandat de 4 (patru) ani care va expira la 1 noiembrie 2022:

- Mihaela-Angela Irimia (Președinte al Consiliului de Administrație);
- Elena-Gianina Gherman (Membru în Consiliul de Administrație); și
- Dan Iacob (Membru în Consiliul de Administrație).

Administratori principali

Conducerea Societății este delegată de către Consiliul de Administrație unui director general. În prezent, directorul general al Societății este doamna Mihaela-Angela Irimia, numită în această calitate la data de 1 noiembrie 2014 și reconfirmată la 4 noiembrie 2019, pentru o durată nedeterminată.

Auditorul statutar

Ernst & Young Assurance Services S.R.L., o societate de audit independentă, cu sediul social în Bd. Ion Mihalache 15-17, sector 1, Bucharest Tower Center Building, etaj 21, București, România, înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J40/10259/1992, având cod unic de înregistrare 11909783, înregistrată în Registrul Public Electronic cu numărul FA77.

Care sunt informațiile financiare esențiale referitoare la emitent?

Următoarele informații financiare au fost extrase din: (i) situațiile financiare interimare consolidate neauditate revizuite pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2021, întocmite în conformitate cu Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea regulamentelor contabile în conformitate cu standardele internaționale de raportare financiară, cu modificările și completările ulterioare, (ii) situațiile financiare interimare consolidate simplificate neauditate nerevizuite pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2020, întocmite în conformitate cu Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea regulamentelor contabile în conformitate cu standardele internaționale de raportare financiară, cu modificările și completările ulterioare, (iii) situațiile financiare consolidate auditate ale Societății pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020, respectiv 31 decembrie 2019, întocmite în conformitate cu Ordinul Ministerului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea regulamentelor contabile în conformitate cu standardele internaționale de raportare financiară, cu modificările și completările ulterioare.

Contul de profit și pierdere

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie RON		Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie RON	
	2021 <i>Neauditare Revizuite</i>	2020 <i>Neauditare Nerevizuite</i>	2020 <i>Auditate</i>	2019 <i>Auditate</i>
Total venituri din exploatare	178.106.103	147.492.157	327.028.313	338.713.583
Total cheltuieli de exploatare	(151.073.159)	(127.332.121)	(293.759.831)	(297.703.660)
Profit operațional	27.032.944	20.160.036	33.268.482	41.009.923
Profit înainte de impozitare	15.470.578	5.397.077	9.324.259	19.791.406
Profitul net al exercițiului financiar	12.517.653	4.150.739	7.206.972	17.566.180
Total rezultat global	12.517.653	4.150.739	7.206.972	17.566.180
Rezultatul pe acțiune de baza și diluat	6,26	2,08	3,60	8,78

Bilanțul

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie RON		Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie RON	
	2021		2020	2019
	Neauditare Revizuite		Auditate	Auditate
Total active	681.531.834		641.462.666	656.070.120
Total capital propriu	119.406.890		106.889.238	99.684.553
Datorii pe termen lung	373.615.917		379.353.020	380.379.524
Datorii curente	188.509.027		155.220.408	176.006.043
Datoria financiară netă	-		425.764.500	435.223.139
Rata de acoperire a dobânzii	8,93		7,64	9,83

Situația fluxurilor de trezorerie

	Perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie RON		Pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie RON	
	2021		2020	2019
	Neauditare Revizuite	Neauditare Nerevizuite	Auditate	Auditate
Profit înainte de impozitare	15.470.578	5.397.077	9.324.259	19.791.406
Fluxuri nete de trezorerie din activități de exploatare	2.397.956	57.857.272	122.114.506	134.828.060
Fluxuri de trezorerie nete folosite în activități de investiții	(4.340.892)	(1.187.927)	(634.951)	(5.983.790)
Fluxuri de trezorerie nete folosite în activități de finanțare	(51.461.940)	(59.341.143)	(145.566.382)	(41.022.760)

Care sunt principalele riscuri specifice emitentului?

Factorii de risc specifici emitentului prezentați mai jos au fost considerați ca fiind importanți pentru ca investitorii să ia o decizie de investiții în cunoștință de cauză, însă trebuie analizați doar împreună cu ceilalți factori de risc și cu informațiile prezentate în Prospect.

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

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

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

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

Cererea pentru serviciile Societății depinde de condițiile macroeconomice și este afectată de volatilitatea prețurilor și de alți factori independenți de controlul Societății. Cererea privind închirierile de mașini, inclusiv pe segmentul corporate, poate fi afectată de intensitatea activității economice surprinse prin dinamica PIB-ului României. O scădere sau stagnare a PIB-ului național afectează negativ nivelul cererii privind închirierile de autovehicule. Nivelul cererii depinde de o revenire economică

fluctuantă în funcție de evoluția pandemiei COVID-19 și există riscul ca Societatea să nu poată calibra suficient de rapid oferta încât să satisfacă complet dinamica cererii.

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

În ultimii ani, mediul politic din România a fost instabil și dominat de existența conflictelor politice și a protestelor de stradă, care au determinat demiterea mai multor Guverne. Instabilitatea politică este susținută și în anul 2021, în contextul în care în octombrie 2021 Guvernul României a fost demis ca urmare a adoptării unei moțiuni de cenzură de către Parlamentul României. Lipsa unui acord al partidelor politice parlamentare cu privire la numirea unui nou Guvern și, implicit, posibilitatea prelungirii crizei politice pot avea un impact negativ în ceea ce privește dezvoltarea calității infrastructurii din România. De asemenea, pot avea consecința imposibilității instituirii unei formule de guvernare stabile care să asigure o administrare adecvată a elementelor esențiale care influențează percepția de risc de țară a României, în special din perspectiva agențiilor de rating (evoluția deficitului bugetului de stat, a deficitului de cont curent, a deficitului balanței comerciale, precum și a evoluției cursului de schimb, a dinamicii investițiilor străine directe și de portofoliu, nivelul investițiilor guvernamentale în economie etc).

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

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

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

Societatea își asumă riscul valorii reziduale a autovehiculelor pe care le exploatează în cadrul serviciului de leasing operațional și de închiriere pe termen scurt (*rent-a-car*) și pe care le vinde la sfârșitul contractului de leasing operațional, respectiv, în cazul activității de închiriere pe termen scurt, de regulă, cu excepția cazului în care autovehiculele respective sunt returnate în baza unui contract de leasing operațional încheiat cu furnizorul inițial. În contextul pandemiei COVID-19, termenul de 27 luni ar putea să crească, afectând potențial prețul de vânzare. Societatea desfășoară aceste operațiuni de vânzare sistematic pentru o proporție semnificativă din flota auto aflată în portofoliu (un număr de 2.407 autovehicule în 2020), generând astfel profit sau pierdere din aceste activități. Date fiind incertitudinile existente cu privire la evoluția pieței de autovehicule rulate pe perioada contractelor de leasing, există riscul ca Societatea să estimeze, la începutul derulării unui contract de leasing, valori reziduale superioare prețurilor de pe piața *second-hand* de la momentul vânzării efective de către Societate a autovehiculelor respective.

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

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

Angajamentele din contractele de finanțare pot restricționa activitatea Societății

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

SECȚIUNEA 3 – INFORMAȚII ESENȚIALE PRIVIND OBLIGAȚIUNILE

Care sunt principalele caracteristici ale valorilor mobiliare?

Obligațiunile sunt nominative, neconvertibile, negarantate, emise de Societate în formă dematerializată prin înscriere în cont și fac parte din aceeași clasă de valori mobiliare. Codul ISIN al Obligațiunilor este ROF1QD89E0Z9. Societatea emite prezenta Tranșă de Obligațiuni într-un număr de 4.803, moneda de emisiune fiind EUR. Valoarea nominală unitară a Obligațiunilor este 10.000 EUR, iar scadența acestora va fi la data de 23 noiembrie 2026. Rata dobânzii este fixă, fiind stabilită la 4,11%, ajustabilă potrivit mecanismului de step up cu 0,30 puncte procentuale pe an în cazul neîndeplinirii de către Societate a Obiectivelor de Performanță în Sustenabilitate.

Angajamentele Financiare asumate de Societate sunt (i) Rata de acoperire a Dobânzii cel puțin egală sau mai mare decât 4 și (ii) Raportul Datorie Financiară Netă/ EBITDA cel mult egal sau mai mic decât 3,5 până în data care survine mai întâi dintre (i) 12 noiembrie 2024, data maturității obligațiunilor ce se identifică cu ISIN ROQJ7UBXL253 („**Obligațiuni AUT24E**”) și (ii) data răscumpărării, astfel cum a fost definită în Prospectul privind admiterea la tranzacționare a Obligațiunilor AUT24E, aprobat de ASF prin Decizia nr. 1486 din 27 noiembrie 2019, respectiv cel mult egal sau mai mic decât 4 începând cu data care survine mai întâi dintre (i) data de 13 noiembrie 2024 și (ii) prima zi de după data răscumpărării astfel cum a fost definită în Prospectul privind admiterea la tranzacționare a Obligațiunilor AUT24E, aprobat de ASF prin Decizia nr. 1486 din 27 noiembrie 2019.

Principalele drepturi aferente Obligațiunilor sunt reprezentate de dreptul la rambursarea valorii nominale și a dobânzii acumulate până la data restituirii și dreptul deținătorilor de obligațiuni de a se întruni în cadrul unei adunări generale a obligatarilor.

Obligațiunile sunt negarantate. În cazul falimentului Societății, creanțele cu privire la Obligațiuni vor avea un rang inferior. Obligațiunile vor avea același rang de preferință cu oricare alte obligații negarantate și nesubordonate ale Societății, fie ele obligații prezente ori viitoare (inclusiv, dar fără a se limita la, orice alte emisiuni de obligațiuni negarantate viitoare ale Societății).

Referitor la restricțiile impuse asupra liberei transferabilități a Obligațiunilor, Societatea nu a înregistrat și nu intenționează să înregistreze Obligațiunile în conformitate cu Legea privind valorile mobiliare din S.U.A. sau cu orice alte legi privind valorile mobiliare ale oricărui stat sau ale oricărei altă jurisdicții a Statelor Unite. Deținătorii de Obligațiuni nu pot oferi spre vânzare Obligațiunile, cu excepția situației în care o asemenea ofertă este desfășurată în temeiul unei excepții prevăzute de Legea privind valorile mobiliare din S.U.A. sau în cadrul unei tranzacții care nu face obiectul cerințelor de înregistrare prevăzute de Legea privind valorile mobiliare din S.U.A. și de legile privind valorile mobiliare aplicabile în orice stat sau jurisdicție a Statelor Unite. În plus, Societatea nu a înregistrat și nu intenționează să înregistreze Obligațiunile în conformitate cu legile privind valorile mobiliare ale unei alte țări decât România.

Unde vor fi tranzacționate valorile mobiliare?

Societatea a obținut în data de 28 octombrie 2021 acordul de principiu al BVB privind admiterea la tranzacționare pe piața reglementată administrată de BVB a tuturor obligațiunilor emise de Societate în baza Prospectului, inclusiv a Obligațiunilor. Ulterior admiterii la tranzacționare, Obligațiunile vor fi tranzacționate sub codul ISIN ROF1QD89E0Z9, simbolul atribuit acestora fiind AUT26E. Obligațiunile vor fi identificate prin codul CFI DBFUCR.

Care sunt principalele riscuri specifice valorilor mobiliare?

Factorii de risc specifici valorilor mobiliare prezentați mai jos au fost considerați ca fiind importanți pentru ca investitorii să ia o decizie de investiții în cunoștință de cauză, însă trebuie analizați doar împreună cu ceilalți factori de risc și cu informațiile prezentate în Prospect.

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

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

În cazul în care Societatea nu îndeplinește Indicatorul Cheie de Performanță în raport cu Obiectivele de Performanță în Sustenabilitate sau nu pune la dispoziția investitorilor raportul de verificare anual aferent anului 2026 în termenul asumat, acestea nu numai că ar conduce la o creștere a ratei dobânzii potrivit mecanismului de step up, implicit la creșterea costurilor pentru Societate, dar ar putea afecta și reputația Societății și în consecință ar putea avea un efect negativ asupra valorii de piață a Obligațiunilor admise la tranzacționare emise de Societate, dar și asupra activității Societății în general.

Există riscuri cu privire la valoarea de piață a Obligațiunilor

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

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

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

Tranșele de Obligațiuni corelate cu Obiective de Performanță în Sustenabilitate sunt supuse, în conformitate cu opțiunea exprimată în Condițiile Finale, unui mecanism de ajustare de tip step up, în funcție de neîndeplinirea Obiectivelor de Performanță în Sustenabilitate. Cu toate acestea, astfel de Obligațiuni ar putea să nu satisfacă cerințele investitorilor sau orice alte standarde viitoare legale ori cvasi-legale pentru investiții în active având caracteristici de sustenabilitate. Societatea se așteaptă să utilizeze fondurile nete obținute din ofertele desfășurate în cadrul Programului în scopuri generale de finanțare a activității și, prin urmare, Societatea nu intenționează să aloce aceste fonduri în mod specific proiectelor sau activităților comerciale care îndeplinesc criteriile de mediu sau de sustenabilitate.

Nu se oferă vreo garanție și nu se asumă vreun angajament cu privire la adecvarea sau fiabilitatea în orice scop a oricărui raport, evaluări, opinii sau certificări oferite de o terță-partă (solicitată sau nu de Societate), care ar putea fi emisă în legătură cu emisiunea oricăror Obligațiuni Corelate cu Obiective de Sustenabilitate și, în special, a oricărei strategii de sustenabilitate și îndeplinirea de către aceasta a oricăror criterii de mediu, sustenabilitate, sociale și/ sau de altă natură. Pentru a înlătura orice dubiu, orice astfel de raport, evaluare, opinie sau certificare din partea unei terțe-părți nu este și nici nu va fi considerată a fi inclusă sau a face parte din prezentul Prospect.

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

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

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

La data admiterii la tranzacționare a acestora, este posibil ca Obligațiunile să nu aibă o piață de tranzacționare lichidă și, de asemenea, este posibil ca o asemenea piață să nu se dezvolte niciodată în mod semnificativ, deținătorii de Obligațiuni fiind expuși riscului să nu reușească să vândă Obligațiunile cu ușurință sau la prețuri care să le asigure un randament comparabil cu cel obținut în cazul unor investiții similare care au dezvoltat o piață secundară.

Obligațiunile sunt subordonate majorității pasivelor Societății

Obligațiunile sunt negarantate. În cazul falimentului Societății, creanțele cu privire la Obligațiuni vor avea un rang inferior, anumite categorii de creanțe prevăzute de lege urmând a fi plătite cu prioritate. Astfel, dacă în caz de faliment al Societății, activele Societății nu sunt suficiente pentru a permite Societății să ramburseze integral creanțele creditorilor cu rang prioritar Obligațiunilor, deținătorii de Obligațiuni își vor pierde întreaga investiție în Obligațiuni. Totodată, Obligațiunile vor avea același rang anumite categorii de creanțe expres prevăzute de lege. Prin urmare, în cazul în care fondurile Societății sunt suficiente pentru a plăti în întregime creanțele creditorilor cu rang prioritar Obligațiunilor, dar insuficiente pentru a-i permite să plătească creanțele pentru obligațiile ce îi revin în legătură cu Obligațiunile și toate celelalte creanțe care au același rang cu Obligațiunile, deținătorii de Obligațiuni vor pierde o parte (care poate fi cvasitotalitatea) din investiția lor în Obligațiuni. Pe de altă parte, având în vedere că majoritatea datoriilor financiare ale Societății sunt garantate, iar Obligațiunile sunt negarantate, există riscul ca, în cazul executării silite a unor bunuri ale Societății, bunurile rămase să fie insuficiente pentru îndeplinirea deținătorilor de Obligațiuni. Într-un astfel de caz, aceștia s-ar putea să nu obțină decât o parte din investiția lor în Obligațiuni sau să piardă în întregime această investiție.

SECȚIUNEA 4 – INFORMAȚII ESENȚIALE PRIVIND ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE PE O PIAȚĂ REGLEMENTATĂ

Care sunt condițiile și calendarul pentru a investi în Obligațiuni?

Obligațiunile au făcut anterior admiterii la tranzacționare obiectul Plasamentului.

De ce a fost elaborat Prospectul?

Societatea a elaborat Prospectul pentru a constitui un program de ofertă în cadrul căruia Societatea poate emite în mod repetat Obligațiuni cu o valoare nominală totală de până la 250 milioane EUR (sau echivalentul acestei sume în RON). Fondurile nete obținute din emisiunea prezentei Tranșe de Obligațiuni, estimate la 48.030.000 EUR, vor fi utilizate de Societate în scopuri generale de finanțare a activității și a proiectelor acesteia (inclusiv a proiectelor de achiziții viitoare de societăți/ portofolii, dacă va fi cazul).

Societatea nu a identificat existența unor conflicte de interese care ar putea influența semnificativ admiterea la tranzacționare a Obligațiunilor emise pe piața reglementată administrată de BVB. Coordonatorul Unic, Managerul și/ sau afiliații acestora au furnizat și pot furniza în viitor servicii financiare, de investiții, de marketing sau orice alte tipuri de servicii Societății, acționarilor sau administratorilor acestora, servicii în schimbul cărora au primit sau vor primi o remunerație, fără ca această situație să fie de natură a genera conflicte de interese cu privire la programul de ofertă descris în Prospect sau cu privire la orice emisiune realizată ca parte a programului.