



## MEMORANDUM

IN VEDEREA ADMITERII LA TRANZACTIONARE PE SISTEMUL MULTILATERAL DE TRANZACTIONARE A OBLIGATIUNILOR CORPORATIVE, LIBER TRANSFERABILE, NECONVERTIBILE, NESUBORDONATE SI NEGARANTATE CU SCADENTA IN 2023

ALV23

*Legal Advisor*



*Consultant Autorizat BVB - SMT*



17 martie 2021

## CUPRINS

<i>NOTA CATRE INVESTITORI</i> .....	3
1. PERSOANE RESPONSABILE .....	8
2. SCURT ISTORIC SI PRIVIRE DE ANSAMBLU ASUPRA EMITENTULUI .....	8
3. INFORMATII CU PRIVIRE LA ACTIUNI SI STRUCTURA ACTIONARIATULUI.....	16
4. ADMINISTRATEA SI CONDUCEREA EMITENTULUI.....	16
5. ORGANIGRAMA EMITENTULUI .....	18
6. DETALIEREA STRUCTURII CIFREI DE AFACERI PE SEGMENTE DE ACTIVITATE SAU LINII DE BUSINESS .....	20
7. FACTORI DE RISC .....	25
8. PLANURI LEGATE DE OPERATIUNI VIITOARE PE PIATA DE CAPITAL .....	28
9. DREPTURILE AFERENTE DETINATORILOR DE OBLIGATIUNI .....	28
10. INFORMATII GENERALE PRIVIND OFERTA .....	29
11. ADMITEREA LA TRANZACTIONARE A OBLIGATIUNILOR .....	31
12. RASCUMPARAREA OBLIGATIUNILOR .....	32
13. INFORMATII CU PRIVIRE LA POLITICA SI PRACTICA PRIVIND PROGNOZELE, IN CONCORDANTA CU PRINCIPIILE DE GUVERNANTA CORPORATIVA .....	32
14. INFORMATII CU PRIVIRE LA POLITICA SI PRACTICA PRIVIND DIVIDENDELE, IN CONCORDANTA CU PRINCIPIILE DE GUVERNANTA CORPORATIVA .....	32
15. DESCRIEREA PLANULUI DE DEZVOLTARE A AFACERII .....	32
16. NUMELE AUDITORILOR .....	33
17. SOCIETATI AFILIATE SI PROCENTUL DE ACTIUNI DETINUTE .....	34
18. LEGISLATIA APLICABILA.....	34

## **NOTA CATRE INVESTITORI**

Prezentul Memorandum contine informatii necesare aditerii la tranzactionare in cadrul Sistemului Multilateral de Tranzactionare (SMT) operat de Bursa de Valori Bucuresti (BVB) a 100.000 de obligatiuni nominative, liber transferabile, neconvertibile, nesubordonate si negarantate („Obligatiunile”), denominate in RON, cu valoarea nominala de 100 lei, emise in 23 decembrie 2020, cu scadenta in 23 decembrie 2023, in valoare nominala totala de 10.000.000 RON, emise de catre Alive Capital S.A. denumit in continuare „Emitentul” sau „Societatea”. Caracteristicile emisiunii de obligatiuni sunt: ISIN RO5HFLV9R1X2, CFI DBFUGR, FISN ALIVE CAP/8 BD 20231218 UNSEC.



Oferta de obligatiuni emise de Alive Capital S.A. a fost aprobata prin Hotararea Adunarii Generale Extraordinara a Actionarilor nr. 2 din data de 11.11.2020, iar obligatiunile au fost oferite in Romania printr-o oferta adresata unui numar mai mic de 150 de investitori, persoane fizice si/sau juridice, in cadrul unui plasament privat fara intocmirea si publicarea unui prospect.

Se recomanda ca investitorii sa ia decizii bazate pe propria lor analiza a situatiei Emitentului, luand in considerare avantajele si riscurile evidentiate in prezentul Memorandum. Estimările si planurile Emitentului prezentate in prezentul Memorandum sunt oferite cu buna credinta si nu pot fi considerate ca angajamente din partea Emitentului. Fiecare subscriitor de obligatiuni trebuie sa cunoasca si sa respecte toate legile si regulamentele in vigoare si trebuie sa obtina toate aprobarile si autorizatiile necesare in acest sens.

Acest Memorandum contine, printre altele, declaratii care reflecta asteptarile conducerii Emitentului referitoare la oportunitatile de afaceri, planurile de dezvoltare si, in general, perspectivele Emitentului. Declaratiile privind perspectivele de acest gen sunt oferite cu buna credinta de catre Emitent si nu pot fi considerate ca angajamente din partea Emitentului deoarece acestea implica riscuri cunoscute, dar si riscuri necunoscute, un anumit grad de incertitudine, precum si alti factori importanti din afara Emitentului, care, in viitor, pot modifica substantial rezultatele efective, performanta sau realizarile curente ale Emitentului sa fie in mod semnificativ diferite. Exista posibilitatea ca anumite predictii, perspective, proiectii sau alte declaratii privind perspectivele sa nu fie indeplinite. Factorii care pot conduce la astfel de modificari includ, fara insa a se limita la acestea, aspectele prezentate in Capitolul “Factorii de Risc”. Enumerarea factorilor de risc nu este exhaustiva.

Aceste declaratii privind perspectivele sunt valabile doar la data intocmirii prezentului Memorandum. Emitentul isi declina expres orice responsabilitate de a actualiza declaratiile de perspectiva incluse in Memorandum pentru a reflecta eventualele modificari ale previziunilor Emitentului sau modificarile survenite in situatia, conditiile sau circumstantele pe care s-au bazat respectivele declaratii.

*Dupa parcurgerea prezentului Memorandum, Emitentul declara ca, in baza cunostintelor pe care le detine, prezentul Memorandum dezvaluie toate informatiile importante cu privire la Emitent si la obligatiunile ce emise de acesta, informatiile sunt adevarate si exacte sub toate aspectele importante.*

*Avand in vedere cele de mai sus, investitorii sunt avertizati sa nu se bazeze exclusiv pe astfel de declaratii de perspectiva.*

*Conventii de scriere: Pe parcursul acestui document nu am folosit caractere diacritice, am utilizat virgula („ , ”) ca separator de mie si punctul („ . ”) ca separator zecimal.*

**Giacomo Billi,**

**Presedinte al Consiliului de Administratie**

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'G. Billi', is positioned below the printed name and title.

## SCURTA PREZENTARE

---

### EMITENT

<b>Denumire:</b>	<b>ALIVE CAPITAL S.A.</b>
<b>Sediul social:</b>	Calea Floreasca nr. 194, etaj 3, Floreasca Lake Offices, Sector 1, Bucuresti
<b>Numele persoanei de legatura cu BVB:</b>	Giacomo Billi
<b>E-mail:</b>	g.billi@alivecapital.ro
<b>Telefon:</b>	031 4378 891
<b>Fax:</b>	031 4378 951
<b>Persoana responsabila in relatia cu BVB</b>	Giacomo Billi
<b>Web:</b>	www.alivecapital.ro
<b>Cod CAEN – obiect principal de activitate</b>	3514 “Comercializarea energiei electrice”
<b>Cod Fiscal/Cod Unic de Inregistrare:</b>	RO31672699
<b>Numar inregistrare la Registrul Comertului:</b>	J40/6464/21.05.2013
<b>Coduri LEI ISIN FISN, CFI</b>	LEI: 259400GMLV3ZCMKIKS49 ISIN: RO5HFLV9R1X2 FISN: ALIVE CAP/8 BD 20231218 UNSEC CFI: DBFUGR
<b>Forma juridica</b>	Societate pe actiuni
<b>Capital social</b>	100.000 lei
<b>Durata</b>	Neliminata

### CONSULTANT AUTORIZAT

<b>Denumire:</b>	<b>INTERCAPITAL INVEST S.A.</b>
<b>Sediul social:</b>	Str. Buzesti nr.75-77, et.9 birou 5, sector 1, Bucuresti
<b>Telefon:</b>	021 589 74 28
<b>Fax:</b>	021 203 14 14
<b>E-mail:</b>	contact@intercapital.ro
<b>Website:</b>	www.intercapital.ro
<b>Decizie BVB:</b>	nr. 4012/22.07.2020
<b>Cod Fiscal:</b>	7631041
<b>Numar inregistrare la Registrul Comertului:</b>	J40/6447/1995

---

## DEFINITII

In cuprinsul prezentului Memorandum, cu exceptia cazului in care se prevede expres contrariul, urmatoorii termeni vor avea urmatoarele semnificatii, aplicabile deopotriwa formelor de plural si de singular:

<b>Act Constitutiv</b>	Actul Constitutiv al Emitentului
<b>ASF</b>	Autoritatea de Supraveghere Financiara
<b>Agentul de Plata</b>	Emitentul cel tarziu pana la data admitterii la tranzactionare a obligatiunilor emise, iar ulterior datei admitterii la tranzactionare a obligatiunilor, Agentul de Plata desemnat de catre Emitent este Banca Transilvania
<b>ANRE</b>	Autoritatea Nationala de Reglementare in domeniul Energiei
<b>BVB</b>	Bursa de Valori Bucuresti
<b>CAEN</b>	Clasificarea Activitatilor in Economia Nationala
<b>Certificat Verde</b>	Document care atesta producerea unei cantitati de energie electrica de 1 MWh din surse regenerabile de energie
<b>Cupon (Dobanda)</b>	Suma de bani corespunzatoare dobanzii calculate pentru perioada cupon a acestuia, datorata periodic de catre Emitent detinatorilor de obligatiuni si la plata careia acesta s-a angajat prin Memorandum
<b>Data de Referinta</b>	Reprezinta data cu 5 (cinci) zile lucratoare inainte de Data Cupon sau de Data Scadentei, dupa caz
<b>Depozitarul Central</b>	Inseamna societatea de registru a valorilor mobiliare din Romania, cu sediul in Bld. Carol nr. 34-36, Bucuresti, Romania, autorizata si supravegheata de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara, ce ofera servicii de depozitare, registru, compensare-decontare, in legatura cu instrumentele financiare tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti
<b>Detinatorul de Obligatiuni</b>	Reprezinta persoana pe al carui nume sunt inregistrate Obligatiunile la Data de Referinta in Registrul Detinatorilor de Obligatiuni
<b>Data de Emisiune</b>	Reprezinta data la care sunt emise obligatiunile si de la care incepe sa se acumuleze dobanda corespunzatoare primului cupon, respectiv 23.12.2020
<b>Data Scadentei</b>	23.12.2023
<b>Data Cupon</b>	Reprezinta fiecare dintre urmatoarele date: 23.06.2021, 23.12.2021, 23.06.2022, 23.12.2022, 23.06.2023
<b>Data de Rascumparare</b>	Data la care Obligatiunile vor fi rascumparate la valoarea nominala, respectiv Data Scadentei, 23.12.2023
<b>Data Rascumpararii anticipate</b>	Oricand dupa primele 12 luni de la Data emiterii obligatiunilor, respectiv 23.12.2021
<b>Rata cupon</b>	Reprezinta o rata fixa a dobanzii de 8% per an
<b>Emitentul sau Compania</b>	ALIVE CAPITAL S.A. cu sediul in Calea Floreasca nr. 194, etaj 3, Floreasca Lake Offices, Sector 1, Bucuresti

<b>Consultant autorizat BVB</b>	Intercapital Invest SA cu sediul in Bucuresti, sector 1, str. Buzesti nr. 75-77, et.9, birou 5.
<b>Lei sau RON</b>	Reprezinta moneda nationala a Romaniei
<b>Obligatiunile</b>	Obligatiuni negarantate, denuminate in lei, cu o valoare nominala individuala de 100 lei si o valoare totala de 10.000.000 RON, emise in 23.12.2020, cu scadenta in 23.12.2021 emise in baza unui plasament privat derulat in perioada 18.11.2020-23.12.2020
<b>OPCOM</b>	Operatorul pietei de energie electrica si de gaze naturale din Romania
<b>Memorandum</b>	Acest document de prezentare intocmit in vederea aditerii la tranzactionare in cadrul BVB - SMT a obligatiunilor emise de ALIVE CAPITAL S.A.

## 1. PERSOANE RESPONSABILE

Persoanele responsabile de întocmirea Memorandumului sunt Emitentul si Consultantul Autorizat.

Informatiile utilizate in redactarea prezentului Memorandum, referitoare la Emitent si la activitatea acestuia, au fost furnizate de catre Alive Capital S.A., societate pe actiuni inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/6464/21.05.2013, CUI RO31672699, sediu social in Calea Floreasca nr. 194, etaj 3, Floreasca Lake Offices, Sector 1, Bucuresti, reprezentata de Dl. Giacomo Billi in calitate de Presedinte al Consiliului de Administratie.

In urma verificarii informatiilor prezentate in cadrul prezentului Memorandum, Alive Capital S.A. confirma ca, dupa toate cunostintele sale, acesta contine toate informatiile importante cu privire la Emitent, ca ele sunt reale si corecte in privinta aspectelor semnificative, el fiind responsabil pentru totalitatea informatiilor incluse in prezentul Memorandum. Totodata, precizam ca toate opiniile, previziunile si intentiile Emitentului consemnate in acest document sunt exprimate cu buna credinta si ca nu exista niciun alt fapt sau aspect care sa fi fost omis si care ar fi fost necesar investitorilor si consilierilor acestora pentru a face o evaluare corecta a tuturor activelor si pasivelor, a situatiei financiare, a profitului si a perspectivelor Emitentului, omisiune in masura sa conduca la formarea unei opinii eronate privind unele aspecte relevante ale activitatii Emitentului.

Consultantul Autorizat care a elaborat prezentul Memorandum realizat conform „*Precizarilor Tehnice privind Documentul de Prezentare intocmit pentru admiterea in cadrul sectiunii de Instrumente Financiare Listate pe SMT*” aprobate prin Decizia Directorului General al BVB nr. 401 / 22.07.2020 este Intercapital Invest S.A. Societatea de consultanta are sediul în Bucuresti, Sector 1, str. Buzesti nr.75-77 et.9, birou 5, tel: 021 589 74 28 si este înregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/6447/1995, având cod unic de înregistrare RO7631041, reprezentata prin Mihaela Stoica în calitate de Director General.

## 2. SCURT ISTORIC SI PRIVIRE DE ANSAMBLU ASUPRA EMITENTULUI

Prima denumire a societatii comerciale a fost ALEA ID ADVISOR SRL, inregistrata la ONRC sub nr. J40/6464/2013, avand CUI 31672699 din 21.05.2013. cu activitate incadrata in codul CAEN 7022 – Activitati de consultanta pentru afaceri si management.

Ulterior, societatea comerciala a devenit Alive Capital SRL care a extins obiectul de activitate, cu o prioritizare a activitatilor legate de domeniul energiilor regenerabile si al energiei in general.

In perioada de la infiintare si pana in 2020, Alive Capital SRL a implementat activitati specifice de “assets management” specifice producatorilor de energie electrica din surse regenerabile, iar din anul 2016 dupa obtinerea licentei de furnizare a energiei electrice emisa de ANRE a dezvoltat participarea pe pietele centralizate de energie electrica administrate de OPCOM.



Din anul 2019 este licentiata de catre ANRE ca furnizor de gaze naturale, iar de la inceputul anului 2021 are licenta de exploatare comerciala pentru o capacitate de productie a energiei electrice din sursa fotovoltaica.

In anul 2020, punerea in functiune a investitiei "Dispecerat Energetic Local – DLC Alive Capital" a intregit oferta societatii adresata producatorilor de energie electrica din surse regenerabile, Alive Capital devenind un partener ce poate asigura integral activitatile necesare unei functionari optime pentru orice participant la piata de energie electrica .

Dezvoltarea permanenta a societatii comerciale a impus, in mod firesc, modificarea formei juridice din "societate comerciala cu raspundere limitata" in "societate pe actiuni", cu rezultat pozitiv in cresterea increderii din partea partenerilor de afaceri si implementarea unei administrari mai eficiente .

Astfel, in baza Rezolutiei ONRC nr. 140238/04.11.2020 si a certificatului de mentiuni nr. 527177/2020 a fost emis certificatul de inregistrare Seria B Nr.4077433 pentru Societatea Comerciala Alive Capital S.A. avand numarul de ordine in registrul comertului J40/6464/21.05.2013. si CUI 31672699 din 21.05.2013.

Acivitatea principala mentionata in certificatul de inregistrare este conform Codului CAEN 3514 – Comercializarea energiei electrice.

Serviciile oferite de Alive Capital S.A. sunt:

- Management integrat pentru producatorii de energie electrica din surse regenerabile
- Furnizarea de energie electrica
- Furnizare de gaze naturale
- Dispecerizare/monitorizare centrale electrice din surse regenerabile prin Dispecerat Energetic propriu
- Consultanta de specialitate pe orice problema din domeniul comercializarii energiei electrice.



Alive Capital S.A. este o societate romaneasca, cu capital integral privat, infiintata in 2013 de profesionisti cu decenii de experienta cumulata in domeniul energiei. Scopul initial a fost acela de a furniza servicii de management integrate producatorilor de energie regenerabila din Romania.

Incepand cu anul 2016, compania este autorizata de Autoritatea Nationala de Reglementare in Domeniul Energiei (ANRE) sa functioneze ca furnizor si trader de energie electrica, fiind in prezent inregistrata si operand pe cele mai importante piete centralizate de energie gestionate de operatorul national OPCOM: PZU, PI, PC-OTC, PCCB-LE-flex, PCCB-NC, PCSCV, PCTCV, PCE-ESRE-CV.

Astazi, Alive Capital S.A. a devenit un punct de referinta pe piata romaneasca in ceea ce privesc standardele si eficienta managementului integrat oferite producatorilor de energie electrica din surse regenerabile.

Viziunea Emitentului si munca asidua in serviciul partenerilor s-au concretizat intr-o expansiune rapida: portofoliul actual include atat clienti locali, cat si clienti din afara Romaniei, investitori privati sau multinationale.

Alive Capital S.A. are drept nucleu de performanta o echipa de profesioniști specializati multidisciplinar. Isi concentreaza cunostintele in domeniul ingineriei, energiei, finantelor si managementului, pentru a oferi clientilor servicii competitive si complexe.

Alive Capital S.A. detine urmatoarele certificari:

**Certificarea ISO 9001:2015 „Quality Management System”** - are in vedere o abordare bazata pe managementul proceselor organizatiei si, de aici, o structura mult mai logica, orientarea catre client si evaluarea satisfactiei acestuia, precum si angajamentul top managementului pentru o imbunatatire continua.

**Certificare ISO 9001:2015 „Consultanta in afaceri si Management. Furnizare energie electrica”** - stabileste cadrul si criteriile pe care o organizatie il poate urma pentru a avea un sistem eficient de management al calitatii. Acesta poate fi implementat in orice tip de companie, indiferent de domeniul de activitate in care activeaza.

❖ **In domeniul energiei regenerabile ofera servicii de:**

**Asset Management** - care se adreseaza investitorilor care au in portofoliu centrale de productie a energiei electrice din surse regenerabile.

Pachetul de servicii de Asset Management cuprinde asadar trei axe principale de activitate:

- Indeplinirea obligatiilor operationale si de raportare conform reglementarilor si conditiilor asociate Licentei de producator de energie electrica;
- Maximizarea veniturilor prin valorificarea energiei si a certificatelor verzi;
- Consultanta si asistenta in vederea adaptarii la conditiile de piata si legislative aflate in continua schimbare.

**Tranzactionarea energiei** - care se adreseaza tuturor detinatorilor de centrale electrice din surse regenerabile, indiferent de tipul de tehnologie folosit sau de puterea instalata.

In prezent, Alive Capital S.A. gestioneaza si tranzactioneaza energia produsa de un portofoliu de peste 380 MW instalati in centrale de productie a energiei din surse regenerabile. Emitentul poate sa optimizeze costurile de echilibrare avand in vedere ca portofoliul de clienti pe care ii gestioneaza este diversificat, cuprinzand toata gama de tehnologii pentru producerea de energie electrica din surse regenerabile: solar, eolian, hidro, biomasa, biogaz.

Pachetul Alive Capital S.A. de servicii de tranzactionare ofera:

- Solutii adaptate necesitatilor si cerintelor specifice fiecarui client;
- Flexibilitate operationala si o viziune profesionista asupra pietei si a serviciilor;



- Servicii complete: acces la piete, echilibrare, prognoza de productie, notificari, raportari;
- Garantia securitatii si a confidentialitatii;
- Siguranta in fata fluctuatiilor de pret pe bursa energiei si a veniturilor si costurilor;
- Analize de piata si consultanta specifica;
- Servicii aditionale.

Alive Capital S.A. ofera producatorilor de energie electrica din surse regenerabile posibilitatea de a-si alege modul de valorificare a energiei electrice produse, prin mai multe tipuri de servicii:

- Servicii de Secured Energy Price - Clientul va beneficia de un Venit de Referinta garantat, raportat la productia de energie electrica realizata lunar de centrala electrica;
- Servicii de Trading - Clientul va beneficia de un Venit Variabil, dependent de fluctuatiile preturilor din piata de energie electrica, aferent prognozei de productie de energie electrica realizata lunar pentru centrala electrica.

**Prognoza productiei** - serviciile de prognoza a productiei de energie electrica se adreseaza tuturor producatorilor de energie electrica din surse regenerabile, indiferent daca sunt unitati dispecerizabile sau nu.

Un serviciu de prognoza de calitate este esential pentru:

- Maximizarea veniturilor pe PZU (Piata pentru Ziua Urmatoare) si PI (Piata Intrazilnica), prin notificarea unei cantitati de energie ce urmeaza a fi vanduta cat mai apropiata de cantitatea reala produsa;
- Reducerea costurilor de echilibrare;
- Facilitarea derularii contractelor bilaterale de energie electrica.

Alive Capital S.A. pune la dispozitia clientilor sai un serviciu de prognoza cu o inalta acuratete, bazat pe analiza datelor meteorologice (prognoza meteo si monitorizarea online a radiatiei solare/vitezei vantului, temperatura ambientala etc.) provenite din mai multe surse, a specificitatilor locale (monitorizarea micro-climatului de pe amplasament) si a istoricului de prognoza si productie al fiecarei centrale in parte. Toate aceste date sunt agregate si procesate intr-un soft specializat. Sistemul de prognoza utilizat este unul adaptabil necesitatilor si specificului fiecarei centrale in parte.

**Operare si mentenanta** - care se adreseaza proprietarilor centralelor de productie a energiei electrice din surse regenerabile, interesati de functionarea centralelor in parametri optimi din punct de vedere tehnic. Alive Capital S.A. asigura lucrarile de mentenanta preventiva si corectiva, precum si serviciile auxiliare de monitorizarea la distanta a performantelor centralei.

Gratie unei abordari preventive si promptitudinii cu care intervine, serviciul Alive Capital S.A. de operare si mentenanta ajuta la evitarea situatiilor de functionare la randament redus sau chiar de indisponibilizare a centralei, ce pot determina pierderea unor venituri substantiale.

**Management de proiect** - care se adreseaza investitorilor interesati de dezvoltarea unor proiecte de energie regenerabila in Romania.



❖ **In domeniul energiei electrice ofera servicii de:**

**Furnizare de energie** - Alive Capital S.A. incepand cu anul 2016 s-a indreptat si asupra serviciului de furnizare a energiei electrice catre consumatorii finali.

Pachetul de servicii de furnizare a energiei electrice vizeaza o serie de activitati cum ar fi: consultanta si asistenta precontractuala, profilarea consumului, pregatirea documentelor pentru schimbarea furnizorului, gestionarea relatiei cu operatorul de transport, cu operatorul de distributie, notificarea intreruperilor programate si a avariilor, managementul plangerilor/reclamatiiilor si echilibrarea dinamica a consumului.

**Trading de energie** - incepand cu anul 2016 de cand societatea a fost licentiata de ANRE, activitatea companiei a fost orientata si catre operatiuni de trading. Alive Capital S.A. si-a consolidat pozitia pe piata, diversificandu-si gama de produse de trading - activitatea de trading de energie avand la baza o implicare activa pe pietele centralizate de energie administrate de OPCOM.

❖ **In domeniul gazelor naturale ofera servicii de:**

**Furnizare si trading de gaze naturale** - In anul 2019 compania a obtinut licenta si pentru desfasurarea activitatii de furnizare a gazelor naturale, asigurand astfel o buna diversificare a gamei de servicii comerciale. De asemenea compania este pregatita in vederea efectuarii serviciului de cross-selling pe activitatea de furnizare a gazelor naturale in pachet oferta comuna cu furnizarea de energie electrica si alte servicii din domeniul energiei electrice.

❖ **In domeniul dispecerizarii centralelor electrice din surse regenerabile de energie ofera servicii de:**

**Dispecerizare, monitorizare si control** - Din anul 2020, Alive Capital S.A. ofera servicii de dispecerizare, monitorizare si control a centralelor electrice din surse regenerabile de energie si asigura conducerea operativa a acestora. Competitivitatea companiei consta in prestarea gamei complete a serviciilor necesare functionarii optime a unei centrale electrice, prin participarea activa a dispecerilor alaturi de o echipa de specialisti care activeaza pe pietele centralizate de energie electrica din Romania. Centrul de date Alive Capital S.A. asigura protectia si securitatea datelor prin folosirea de cai de comunicatii si servere de ultima generatie.

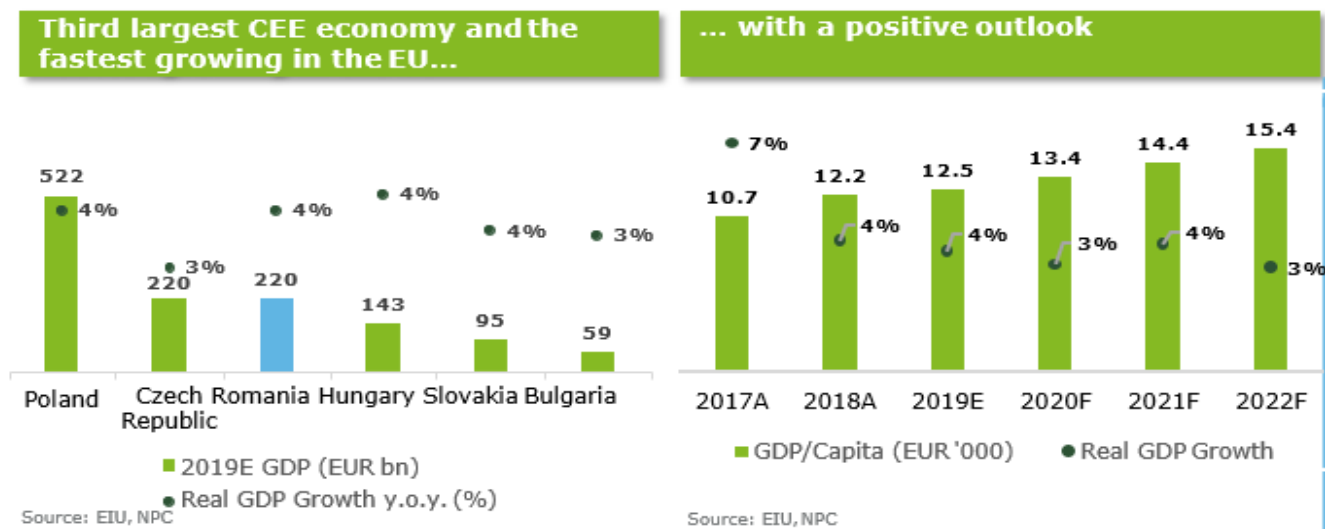
Principalele caracteristici ale dispeceratului sunt:

- centru de dispecerat specializat;
- personal specializat si acreditat;
- colaborare cu dispeceratele ierarhice superioare;
- flexibilitatea in integrarea centralelor prin 7 protocoale diferite disponibile pentru colectarea si transmiterea de date;
- colaborarea cu unul dintre cei mai buni operatori de sistem SCADA.

## ❖ Analiza macroeconomiei la nivel de UE

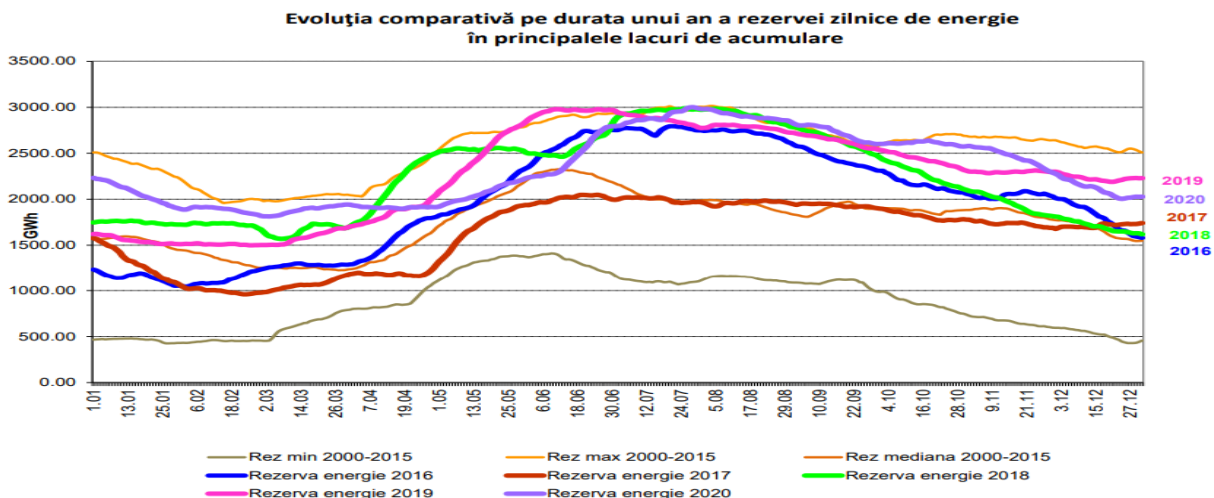
Dupa ce a cunoscut o crestere economica continua si o dinamica macroeconomica pozitiva in ultimii ani, Romania in prezent isi consolideaza prezenta economica in spatiul CEE.

Din punct de vedere macroeconomic, Romania trece printr-o perioada de provocari generate de pandemia de COVID-19 ce a dus la rectificari in sens negativ pentru majoritatea indicatorilor macroeconomici. De exemplu, deficitul comercial avea o tinta de 8.6% pentru finalul anului 2020, dar in momentul actual asteptarile sunt in zona lui 9.1%, iar rata somajului se pastreaza in tinta propusa de BNR de 2.5%. Cu fundamentele macroeconomice stabile, cum ar fi datoria publica scazuta, precum si datoria externa scazuta, impreuna cu o tendinta ascendenta in industrie si servicii (in special IT), perspectivele generale ale Romaniei raman pozitive.



## ❖ Prezentarea pietei de energie din Romania

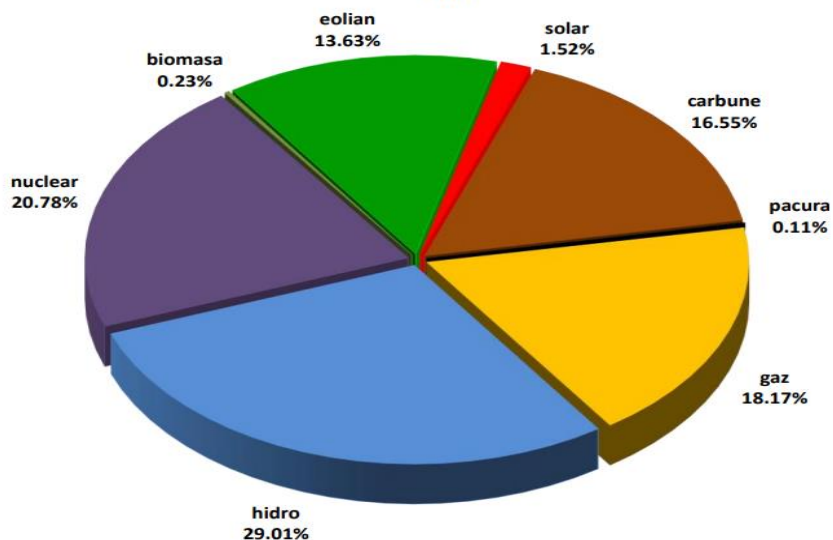
Producția de energie electrică din resursă hidro este dependentă de rezerva de energie din principalele lacuri de acumulare, dar în același timp o și influențează. Evoluția nivelului zilnic al acesteia în anul 2020, comparativ cu valorile zilnice din ultimii 4 ani și cu minima, maxima și mediana realizate pentru fiecare zi din perioada 2000 - 2015, sunt prezentate în graficul următor:



Sursa: Raportările lunare ale Hidroelectrică S.A. – prelucrare SMPEE

La decembrie 2020, producția de energie electrică din cadrul SEN era în proporție de 29.01% produsă pe baza de surse hidro. Producția de energie electrică din surse pe baza de carbune și nuclear are valori apropiate, cu o proporție de 16.55% carbune, respectiv 20.78% nuclear. Gazul natural reprezintă o proporție de 18.17% din producția națională de energie electrică, fiind urmat de eolian cu 13.63%. Producția din surse cum ar fi pacura, solar și biomasa este scăzută, acestea reprezentând o proporție foarte mică.

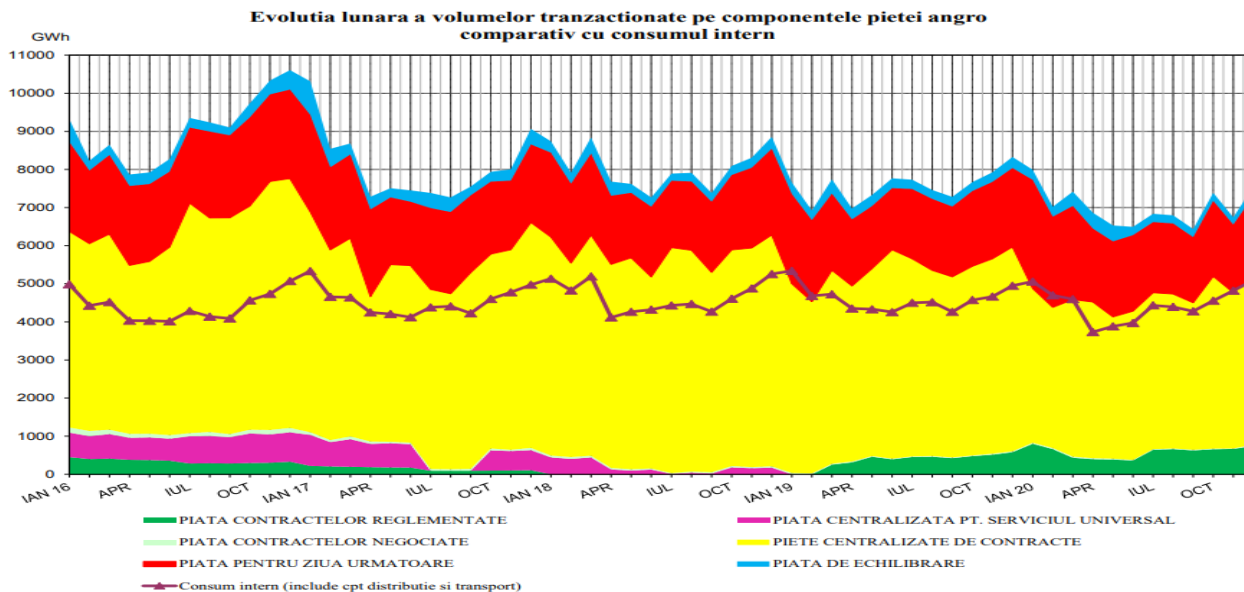
**Structura pe tipuri de resurse a energiei electrice livrate în rețele de producătorii cu unități dispecerizabile - 2020-**



Sursa: Raportările lunare ale producătorilor – prelucrare SMPEE

Sursa: <https://www.anre.ro>

Evoluția relației între volumele tranzacționate pe fiecare din aceste piețe și consumul intern estimat în perioada septembrie 2015 - dec 2020, este prezentată în graficul următor:



Sursa: Raportările lunare ale operatorilor economici participanți la piața angro, OPCOM S.A. și CNTEE TRANSELECTRICA S.A. – prelucrare SMPEE

**Notă:** Volumele tranzacționate pe piața contractelor bilaterale negociate, prezentate în graficul anterior, nu includ cantitățile contractelor de export.

Sursa: <https://www.anre.ro>



Sectorul energiei electrice regenerabile a crescut rapid din 2008, prin implementarea schemei de sprijin cu certificate verzi, atingand 4.842 MW in ceea ce priveste capacitatea instalata (date la 19 noiembrie 2020). La nivelul anului 2020, din totalul puterii instalate de productie a energiei electrice din surse regenerabile, energia eoliana reprezenta 62% (3.012 MW), urmata de energie solara cu 28.5% (1.380 MW), microhidro cu 7% (351 MW), biogaz cu 0.5% (20MW) si biomasa cu 2% (77 MW).

Proprietatea asupra E-RES romaneasca ar putea fi impartita in 2 categorii principale:

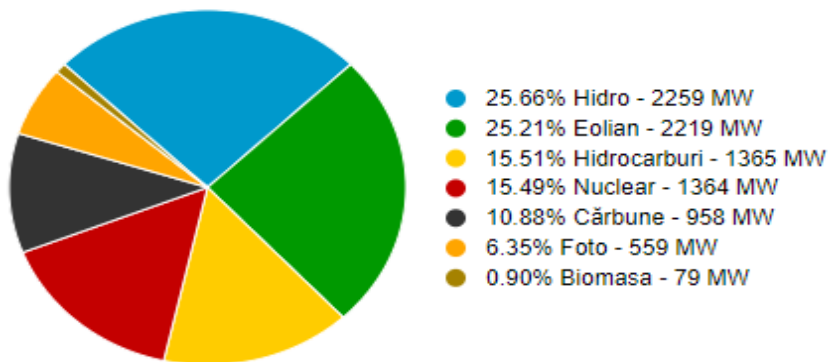
- Grupuri mari: 2.388 MW (48%);
- Independenti: 2.568 MW (52%).

E-RES sunt operate de:

- Grupuri mari: 2.441 MW (49%);
- Independenti: 2.522 MW (51%).

Piata potentiala pentru AMS este reprezentata de restul de 2.158 MW care este detinute de jucatori independenti.

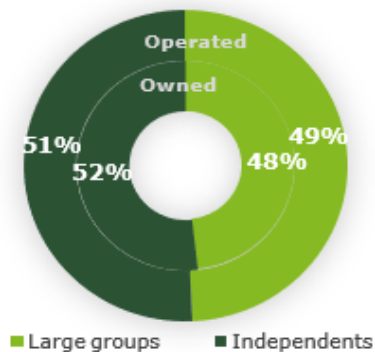
La 25.03.2021 structura Sistemului National de Energie arata astfel:



Total 8803 MW - Productia in 25-03-2021 ora 13:35:03

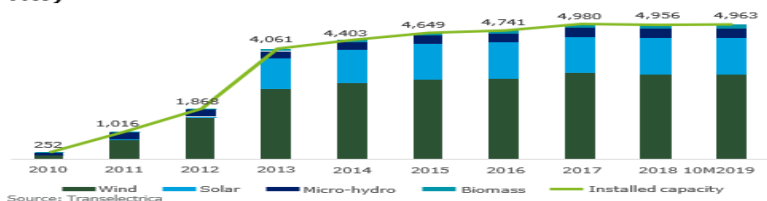
<https://www.transelectrica.ro/web/tel/sistemul-energetic-national>

### E-RES structure (10m2019)

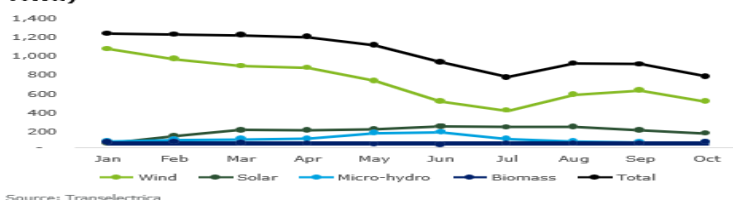


Source: Deloitte research

### Evolution of renewables installed capacity (2010-10M2019 period, MW)



### Net average hourly production (per month by source 10M2019, MWh)



Source: Transelectrica

### 3. INFORMATII CU PRIVIRE LA ACTIUNI SI STRUCTURA ACTIONARIATULUI

La data intocmirii acestui document, capitalul social subscris si varsat al Alive Capital S.A. este in valoare de 100.000 lei, divizat in 1.000.000 actiuni nominative emise in forma dematerializata, cu valoare nominala de 0.1 lei fiecare actiune, iar structura actionariatului Alive Capital S.A. este urmatoarea:

Denumire actionar	Numar actiuni detinute	Valoare	Procent detinut (%)
Giacomo Billi	995,000	99,500.00	99.50%
Alive Energy SRL	5,000	500.00	0.50%
<b>Total</b>	<b>1,000,000</b>	<b>100,000.00</b>	<b>100.00%</b>

Sursa: Alive Capital S.A.

Fiecare actiune emisa de Societate confera dreptul la un vot in Adunarea Generala a Actionarilor. In conformitate cu prevederile Actului Constitutiv al emitentului, nici unul dintre actionarii societatii nu are drept de vot diferit. Participarea la profit si pierderi a actionarilor se va realiza proportional cu actiunile subscrise de fiecare dintre actionari, exceptie facand pierderile produse prin fraudă de catre oricare dintre parti. La data prezentului document, registrul actionarilor este administrat si gestionat de catre Emitent.

### 4. ADMINISTRATEA SI CONDUCEREA EMITENTULUI

Conducerea societatii este asigurata de Adunarea Generala a Actionarilor care este Ordinara si Extraordinara si care decide asupra activitatii acesteia si asigura politica economica si comerciala.

In conformitate cu prevederile Actului Constitutiv, actualizat ca urmare a transformarii din SRL in SA proces care a avut loc in luna octombrie a anului 2020, administrarea si reprezentarea Alive Capital S.A. (in relatiile cu tertii) este asigurata de catre Consiliul de Administratie numit prin Decizia Asociatului Unic al Alive Capital SRL din data de 28.10.2020 si este format din 5 (cinci) membri:

- ✓ **BILLI GIACOMO** in calitate de Presedinte al Consiliului de Administratie;
- ✓ **BURLACU MIRELA-GEORGIANA** in calitate de membru al Consiliului de Administratie;
- ✓ **BENGHEA-MALAIIES ANDREI-GABRIEL** in calitate de membru al Consiliului de Administratie;
- ✓ **CUMPANASU STEFAN-LUCIAN** in calitate de membru al Consiliului de Administratie;
- ✓ **PETRICCIONE MARCO** in calitate de membru al Consiliului de Administratie.

Membrii Consiliului de Administratie sunt persoane cu experienta relevanta in domenii diferite in vederea asigurarii unui sistem de management eficient in procesul de guvernanta al companiei.



DI. Giacomo Billi este Fondator si Presedinte al Consiliului de Administratie al Alive Capital SA, societate comerciala care a fost infiintata in luna mai 2013. Are o vasta experienta in domeniul economiei si surselor regenerabile de energie, ocupand numeroase functii de conducere la importante companii din Italia si Anglia dintre care amintim pozitii de Director Divizia Solara - Mabo Edilizia ed Energia SpA, Director de Investitii - Mabo Properties SRL, Country Manager, Manager de fonduri - RREEF Fondimmobiliari SGR SpA (Membru al Deutsche Bank Group), Corporate & Asset Manager - Colliers Elitrade SpA, etc. Este licentiat in Finante – Banci in cadrul Libera Universita Maria Ss. Assunta din Roma si detine un MBA in cadrul Luiss Business School – Division of Universita Luiss "Guido Carlo". Vorbeste fluent romana, engleza si italiana.

DI. Petriccione Marco este in prezent CEO al BDB Network, a ocupat pozitii precum cea de Vicepresedinte pentru Confindustria Romania, managing partner in cadrul Value Consulting, Head of retail &SME pentru Intesa Sanpaolo Bank, Director in cadrul Bancii Italo Romena, VolksBank Romania si Austria.

DI. Lucian Cumpanasu, avocat cu aproape 20 de ani de experienta in avocatura de business, de 10 ani managing partner al unor societatii de avocatura omonime, anterior branch manager al unei societati de avocati internationale. Focus profesional specific in domeniile energiei regenerabile (E-SRE) si corporate M&A, asistenta acordata companii precum traderi, furnizori de energie electrica si gaze naturale, operatori EPC specializati in infrastructura energetica, asistenta si consultant in legatura cu interpretarea si aplicarea cadrului normativ in materie de energie regenerabila, precum si in cadrul disputelor solutionate de comisiile de arbitraj din cadrul ANRE sau de instantele judecatoresti specializate.

Dna. Mirela-Georgiana Burlacu absolventa a Facultatii de Limbi și Literaturi Străine în cadrul Universității din București, ulterior finalizând programul Fashion Business and Marketing la Istituto Marangoni din Milano. Cu o experiență în domeniul modei, dobândită la o companie românească de succes, a ales apoi să meargă pe un drum diferit și anume s-a reprofilat in domeniul charity, acum ocupând o funcție de management la o fundație locală.

DI. Benghea-Malaies Andrei-Gabriel in prezent CFO al Companiei Naționale de Transporturi Aeriene Romane TAROM SA, fondator si co-fondator pt start-up-uri in zona B2B2C precum Credia Fintech, DentIntel, Mailon Fintech. Din experienta dlui. amintim pozitii precum cea de partener asociat in cadrul companiei Ernst & Young Bucuresti Romania, consultant asociat in cadrul McKinsey & Company, partener in cadrul Renaissance Advisors, director de cabinet al Ministrului de Finante.

Presedintele Consiliului de Administratie este DI. Giacomo Billi, care are puteri depline conform prevederilor Actului Constitutiv de a angaja societatea si de a actiona in orice situatie in numele acesteia pentru realizarea interesului social, in limitele urmatoarelor puteri care se vor exercita in mod individual:

- a. incheierea, incetarea si modificarea contractelor inviduale de munca si a contractelor cu administratorii numiti de catre Consiliul de Administratie;
- b. convocarea Consiliului si a adunarii generale a Actionarilor;
- c. semneaza, modifica, cesioneaza si/sau inceteaza actele de dobandire, instrainare, schimb sau de constituirea de garantii asupra unor active din categoria activelor imobilizate ale Societatii, in limitele mentionate din Actul Constitutiv;

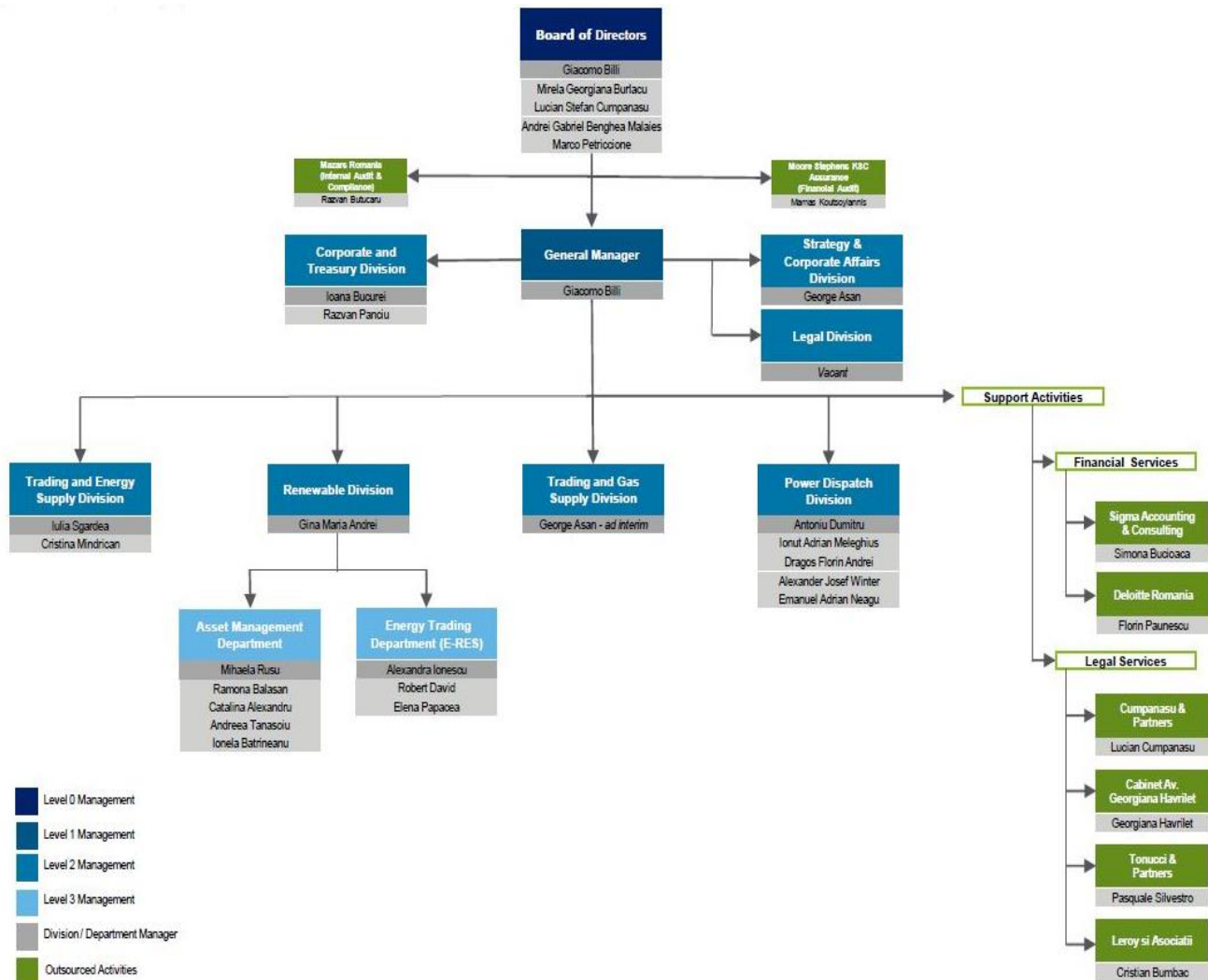
- d. incheie (cu introducerea tuturor clauzelor adecvate, inclusiv de arbitraj), modifica, inceteaza si cesioneaza contractele de vanzare si schimb de bunuri mobile, inclusiv cele inregistrate in registrele publice, precum si cu privire la spatii si perioade de executare a contractelor de publicitate, a contractelor de inchiriere si locatiune si financiara (inclusiv a contractelor de leasing), de consultanta, de prestare de servicii, de transport si expeditie, de antrepriza, de asigurare, de mediere si intermediere in afaceri, de mandat, de comision, de agentie, precum si orice alte contracte care sunt utile sau necesare in cursul derularii activitatii Societatii;
- e. decide participarea la procedurile de achizitii publice si licitatii organizate de administratiile publice in general, aproba depunerea ofertelor si semneaza contractelor aferente in cazul atribuirii acestora;
- f. incheie, modifica si inceteaza cu terte parti, publice si private, si in special cu institutiile de credit si oficiile postale, a liniilor de credit sub diverse forme contractuale, a contractelor de cont curent, inclusiv de descoperit de cont, de depozit, casete de valori, linii cash, linii non-cash de tip scrisori de garantie bancara si orice alte produse similare;
- g. deschide si inchide conturi curente, efectueaza operatiuni in conturile curente ale Societatii deschise la institutiile de credit si oficiile postale, in oricare forma si fara nicio limita, avand dreptul sa delege aceste atributii si sa imputerniceasca terti in vederea efectuarii unor astfel de operatiuni;
- h. emite, opereaza, incaseaza cecurile, solicita emiterea, girarea si incasarea cecurilor circulare si a biletelor la ordin;
- i. realizeaza operatiuni financiare active si pasive in general;
- j. incaseaza sume, mandate, bonuri de tezaur, bilete la ordin, cecuri de orice tip, depozite de garantare de la institutiile emitente, de la trezoreriile de stat si de la celelalte institutii publice teritoriale, de la oficiile postale, de la oricare oficiu public sau privat in general si scuteste platitorii de raspundere, eliberand chitante;
- k. reprezinta Societatea in adunarile ordinare si extraordinare ale societatilor in care aceasta detine participatii;
- l. reprezinta Societatea in fata oricarei instante de drept comun si specializate, nationale si regionale, in orice faza si grad, in orice actiuni introduse de societate sau impotriva acesteia, cu puterea de a initia, de a incheia acorduri de conciliere, tranzactii in orice litigii, de a renunta si/sau de accepta renuntarea la judecata, cu puterea de a-si substitui, cu limitare la fiecare dintre acestea, mandatarii speciali pentru exercitarea puterilor care le sunt incredintate;
- m. formuleaza cereri, contestatii, reclamatii, plangeri in fata autoritatii administrative centrale si locale;
- n. semneaza declaratiile cerute de legile fiscale in vigoare cu privire la activitatea Societatii, negocieaza si determina impunerile respective in raport oficiile administratiei financiare;
- o. semneaza documentele contabile si orice alte documente de natura financiar-contabila necesare in cursul activitatii Societatii;
- p. numeste avocati si reprezentanti in orice judecata, inclusiv in procedurile executorii, in orice faza si grad, in fata instantelor de drept comun si specializate, nationale si regionale;
- q. decide solutionarea litigiilor prin arbitraj, atat ad-hoc cat si institutionalizat, numeste arbitrii;
- r. reprezinta Societatea prin participarea la procedurile colective si declararea creantelor in cadrul procedurilor de insolventa;
- s. indeplineste orice alte operatiuni si/sau proiecte pe care Consiliul sau adunarea generala a actionarilor le-a stabilit in sarcina sa;
- t. indeplineste orice alte activitati si semneaza orice documente necesare in cursul desfasurarii activitatii Societatii;
- u. numeste mandatarii speciali sau generali in vederea indeplinirii anumitor acte sau categorii de acte de competenta Presedintelui.

## 5. ORGANIGRAMA EMITENTULUI

La data intocmirii prezentului document, Alive Capital S.A. are un numar de 22 de angajati, iar activitatea desfasurata este sustinuta de echipamente tehnologice de ultima generatie, cu grad ridicat de digitalizare care sunt autonome din punct de vedere al necesitatii asistentei umane in cadrul activitatilor operationale avand integrate mecanisme de alerta si control. Totodata, emitentul are externalizate activitati precum cele specifice administrarii resurselor umane, protectiei muncii, securitate si paza, servicii de audit financiar.

Numar de Salariati	2017	2018	2019	E 2020
Mediu	7	7	10	≥17
Efectiv	7	8	13	22

Organigrama societatii are urmatoarea structura:



Sursa: Alive Capital S.A.

## 6. DETALIEREA STRUCTURII CIFREI DE AFACERI PE SEGMENTE DE ACTIVITATE SAU LINII DE BUSINESS

Societatea a generat in 2020 venituri din 3 linii principale de activitati:

- ✓ Servicii de gestionare a activelor (AMS) reprezentand 13% din venituri;
- ✓ Serviciile de comercializare a energiei electrice (ETS) reprezentand 78.5% din venituri;
- ✓ Servicii de furnizare a energiei electrice (ESS) reprezentand 7.5% din venituri;

Pe langa aceste servicii principale, societatea a lansat in 2020 inca 2 linii de afaceri care au generat venituri:

- ✓ Furnizarea de gaze naturale reprezentand 0.09% din venituri;
- ✓ Dispecerizare/monitorizare centrale electrice din surse regenerabile reprezentand 0.03% din venituri.

Societatea gestioneaza 470 MW instalati in capacitati de productie a energiei electrice din surse regenerabile, ceea ce reprezinta aproximativ 9% din totalul capacitatii E-RES din Romania (octombrie 2020).

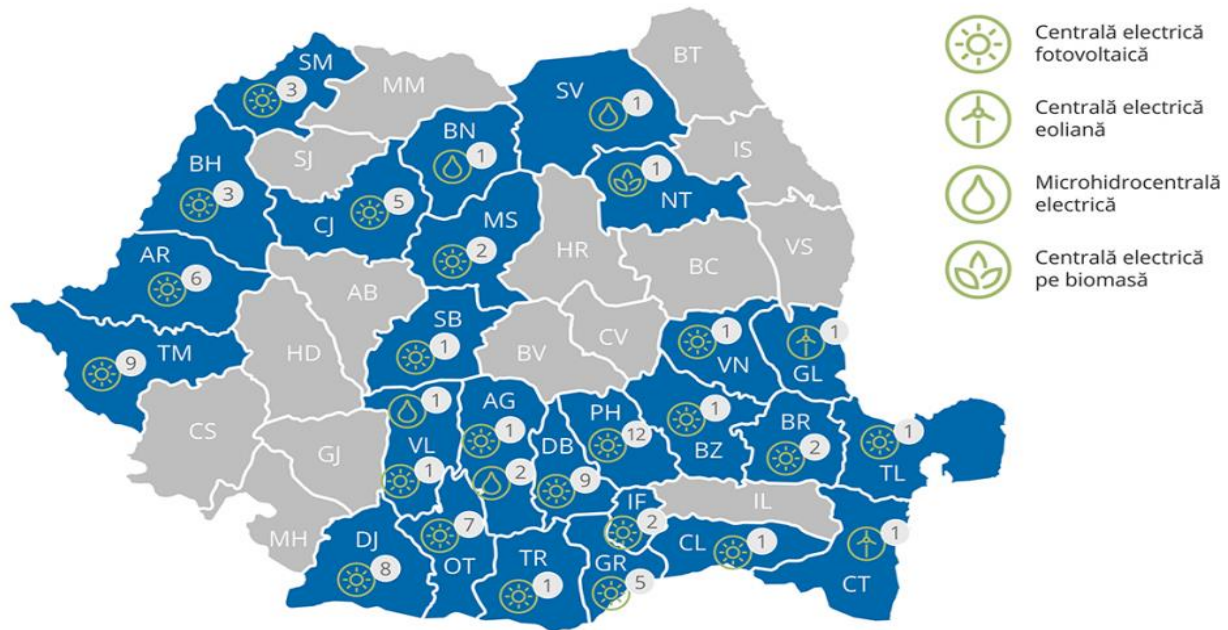
Obiectivele societatii de mentinere a increderii si satisfactiei clientilor se reflecta in evolutia financiara si dezvoltarea rapida a acesteia. In planul de afaceri la sept 2019 erau estimate 450 MW in asset under management atingandu-se 422 MW, iar la oct 2020 s-au atins 470 MW.

Structura cifrei de afaceri (CA) pentru perioada 2018 - 2020 este:

#	Principalele activitati/servicii	2018	% vanzari	2019	% vanzari	2020	% vanzari	2020	% vanzari	2020	% vanzari
		31.12.2018	(% in CA)	31.12.2019	(% in CA)	01.01-31.07.2020	(% in CA)	01.01-30.09.2020	(% in CA)	31.12.2020	(% in CA)
1	Vanzare energie electrica (inclus dezechilibre)	171,758,219.81	74.60%	139,101,748.00	79.23%	102,429,511.22	90.19%	134,905,764.00	84.51%	184,513,253	84.00%
2	Servicii trader energie electrica	12,898,668.80	5.60%	12,438,182.41	7.08%	-6,645,245.09	-5.85%	4,972,441.00	3.12%	6,322,636	2.88%
3	Servicii asset management	45,587,410.58	19.80%	23,985,555.48	13.66%	17,588,048.31	15.49%	19,543,846.00	12.24%	28,565,216	13.00%
4	Servicii dispecerat (01.09.2020_lansat)	0	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	3,643.00	0.00%	61,832	0.03%
5	Vanzare gaze naturale		0.00%	41,670.00	0.02%	198,989.00	0.18%	198,989.00	0.12%	198,989	0.09%
	<b>TOTAL CA</b>	<b>230,244,299.19</b>	<b>100.00%</b>	<b>175,567,155.89</b>	<b>100.00%</b>	<b>113,571,303.44</b>	<b>100.00%</b>	<b>159,624,683.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>219,661,926</b>	<b>100.00%</b>

Sursa: Alive Capital S.A.

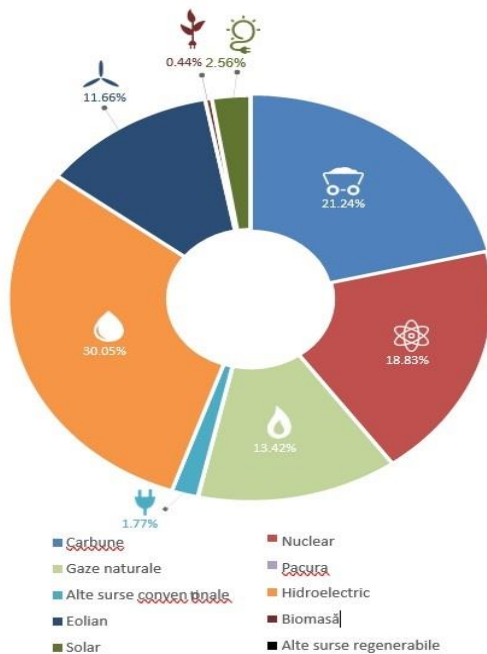
Numarul producatorilor de energie regenerabila gestionati de catre Alive Capital S.A. si amplasarea acestora pe fiecare judet se regasesc prezentati pe harta Romaniei pe tipuri de surse, ultima actualizare – aprilie 2020.



Sursa: Alive Capital S.A.

### Eticheta energiei electrice furnizata clientilor finali la 2019 este:

Perioada de referință: 1 ianuarie 2019 - 31 decembrie 2019



Sursă primară de energie	Energia electrică a furnizorului Alive Capital SRL [%]	Producție energie electrică în România în anul 2019 [%]
<b>Total din care:</b>	<b>A+B</b>	
<b>A. Surse convenționale</b>	<b>55.27%</b>	<b>57.84%</b>
Carbune	21.24%	22.89%
Nuclear	18.83%	18.98%
Gaze naturale	13.42%	13.95%
Păcură	0.01%	0.01%
Alte surse convenționale	1.77%	2.00%
<b>B. Surse regenerabile:</b>	<b>44.73%</b>	<b>42.16%</b>
Hidroelectric	30.05%	26.75%
Eolian	11.66%	12.09%
Biomasă	0.44%	0.68%
Solar	2.56%	2.62%
Alte surse regenerabile	0.01%	0.01%

0% din energia electrică vândută de ALIVE CAPITAL SRL este din import și nu este cuprinsă în detalierea de mai sus

Sursa: Alive Capital S.A.

### ALIVE CAPITAL S.A.

Emisii specifice de CO<sub>2</sub>: 254.186 g/kWh  
Deseuri radioactive: 0.00157 g/kWh

vs.

### Media la nivelul Romaniei

Emisii specifice de CO<sub>2</sub>: 264.69g/kWh  
Deseuri radioactive: 0.003 g/kWh

❖ O scurta prezentare a rezultatelor financiare aferente perioadei 2017 - 2020:

(lei)	2017	2018	2019	Iunie 2020	Septembrie 2020	Decembrie 2020
<b>Elemente de activ</b>						
Active Imobilizate	93,862.00	810,960.00	849,975.00	1,091,012.00	1,591,187.00	1,517,292.00
Active circulante	25,802,617.00	32,388,694.00	27,151,244.00	43,764,814.00	47,482,134.00	50,507,474.00
Cheltuieli in avans	57,602.00	89,639.00	174,490.00	144,625.00	103,117.00	109,383.00
<b>Total activ</b>	<b>12,051,189.00</b>	<b>20,052,785.00</b>	<b>14,897,059.00</b>	<b>45,000,451.00</b>	<b>49,176,438.00</b>	<b>52,134,149.00</b>

<b>Elemente de pasiv</b>						
Capitaluri proprii	9,179,067.00	17,472,175.00	11,141,240.00	16,526,950.00	10,669,817.00	13,899,374.00
Datorii totale, din care:	11,613,201.00	15,343,637.00	11,230,561.00	25,367,375.00	37,506,192.00	34,077,983.00
- sub 1 an	11,613,201.00	15,343,637.00	11,230,561.00	25,367,375.00	37,506,192.00	24,077,983.00
- peste 1 an	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10,000,000.00
Provizioane	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Venituri in avans	5,161,813.00	473,481.00	5,803,908.00	3,106,126.00	1,000,429.00	4,156,792.00
<b>Total pasiv</b>	<b>25,954,081.00</b>	<b>33,289,293.00</b>	<b>28,175,709.00</b>	<b>45,000,451.00</b>	<b>49,176,438.00</b>	<b>52,134,149.00</b>

Contul de profit si pierdere (lei)	2017	2018	2019	Iunie 2020	Septembrie 2020	Decembrie 2020
Cifra de afaceri	122,693,683.00	230,244,300.00	175,595,581.00	92,651,374.00	159,624,683.00	219,661,926.00
Cheltuielile din exploatare	113,092,777.00	210,117,135.00	162,904,035.00	99,298,534.00	165,643,976.00	222,816,437.00
Rezultat operational	11,836,630.00	20,214,977.00	12,706,467.00	105,394,079.00	12,119,815.00	16,082,561.00
Rezultat financiar	10,640,641.00	20,229,267.00	12,869,323.00	32,462.00	-39,391.00	-142,130.00
Rezultat brut	10,640,641.00	20,229,267.00	12,869,323.00	6,128,007.00	12,080,424.00	15,940,431.00
Rezultat net	9,118,434.00	17,411,542.00	11,080,607.00	5,385,711.00	10,609,184.00	13,788,741.00

<b>ROE (Return on Equity)</b>	<b>0.9934</b>	<b>0.9965</b>	<b>0.9946</b>	<b>0.3259</b>	<b>0.9943</b>
<b>ROA (Return on Total Assets) %</b>	<b>35.1329</b>	<b>52.3037</b>	<b>39.3268</b>	<b>11.9681</b>	<b>21.5737</b>
<b>Rentabilitatea financiara %</b>	<b>99.3394</b>	<b>99.6530</b>	<b>99.4558</b>	<b>32.5874</b>	<b>99.4317</b>

Ultimele rezultate financiare publicate sunt cele de la 6 luni pentru anul 2020. Din situatiile financiare reiese faptul ca pana in prezent societatea nu a avut datorii mai mari de 1 an si nu are credite bancare. Din aceasta situatie rezulta faptul ca, valoarea provizioanelor este egala cu 0 (zero).

Pentru societatile din domeniul energiei, rezultatele exercitiului financiar din semestrul al doilea predomina celor din primul semestru din perspectiva conditiile aduse de schimbarile de clima, astfel ca rezultatele la 6m 2020 nu reflecta rezultatele pentru sfarsit de an 2020.

**Gradul de indatorare:**

In cazul companiei Alive Capital S.A., simpla aplicare a formulei de calcul pentru gradul de indatorare  $[(\text{Datorii Totale}/\text{Active Totale}) * 100]$  este irelevanta.

Aceasta afirmatie este fundamentata cu situatiile financiare de unde rezulta faptul ca la nivelul indicatorului din bilant „Datorii Totale” si din informatiile primite din partea societatii, Alive Capital S.A. nu are contracte de creditare, emisiuni de obligatiuni sau alte tipuri de imprumuturi purtatoare de dobanda cu o maturitate mai mare de 12 luni. Dupa cum se poate observa si in tabelul de mai sus, societatea nu are datorii mai mari de un an, singurele datorii fiind cele curente cum ar fi: chirii, salarii, cheltuieli administrative, servicii IT, etc. Valoarea acestor servicii poate varia de la o perioada de raportare la alta in functie de scadente, termene de plata sau sezonalitatea unor servicii.

In acest context putem afirma faptul ca, nivelul **Gradului de indatorare al Alive Capital S.A. inainte de emisiunea de obligatiuni ALV23 a fost „zero”**.

**Situatiile financiare individuale aferente exercitiului financiar 2017**

In anul 2017 Alive Capital S.A. se afla in plina ascensiune ca si business de trading pe pietele de energie din Romania. Cifra de afaceri de 122,69 mil lei a asigurat dezvoltarea si plasarea Emitentului printre cei mai importanti participanti la pietele de energie. Cheltuielile din exploatare ating valoarea de 113.1 mil lei. In anul 2017 societatea a generat un profit net de 9.12 mil lei. Alive Capital S.A. nu a inregistrat datorii mai mari de un an si nu are linii de credit bancar, nu inregistreaza provizioane, valoarea lor fiind 0.

**Situatiile financiare individuale aferente exercitiului financiar 2018**

Anul 2018 este un an de exceptie pentru Emitent, cand a inregistrat cele mai ridicate valori din toate punctele de vedere. Aceste rezultate s-au datorat in mare masura pretului energiei electrice, pret ce a atins valori foarte ridicate. Aproape toate datele financiare au avut aprecieri de aproximativ 80% - 100%.

In aceste conditii de pret valoarea cifrei de afaceri a inregistrat o crestere de aproape 2 ori mai mare. Cheltuielile de exploatare au atins valoarea de 210.12 mil lei, valoare maxima inregistrata de societate pana in momentul de fata. Profitul aferent anului 2018 a fost de 17.4 mil lei. Situatiile mentionate anterior cu privire la datoriile mai mari de un an se mentine, respectiv societatea nu are datorii mai mari de un an si nu are nici linii de creditare. Profitul atinge de asemenea o valoare maxima pana la 17.41 mil lei, in crestere cu 90.9% in comparatie cu perioada precedenta similara.

**Situatiile financiare individuale aferente exercitiului financiar 2019**

Depinzand de preturile energiei, valoarea afacerilor societatii s-a diminuat sub valorile din anul precedent, dar peste valorile inregistrate in 2017, cu alte cuvinte anul 2019 este un an cu rezultate intermediare.

Cifra de afaceri a ajuns la valoarea de 175.6, in scadere cu 23.73% fata de anul 2018. Cheltuielile de exploatare au inregistrat un declin asemanator de 22.47%, respectiv de la valoarea de 210.18 mil lei inregistrata in 2018 la

valoarea de 162.9 mil lei inregistrata in 2019. Profitul a fost in valoare de 11.08 mil lei in scadere cu 36.36% in comparatie cu anul anterior cand valoarea acestuia a fost de 17.41 mil lei.

Scaderea cifrei de afaceri din 2019 fata de valoarea acesteia din 2018 s-a datorat evolutiei nefavorabile a preturilor angro din piata angro de energie electrica, care nu a permis realizarea de tranzactii comerciale la nivelul dorit si o scurta perioada de trei luni (Q1\_2019) acordata pentru reasezarea prioritatilor de dezvoltare ale societatii, deciziile luate fiind vizibile in anul 2020 prin rezultatele obtinute.

### Situatiile financiare individuale aferente exercitiului financiar 2020

Cifra de afaceri a ajuns la valoarea de 219.67 in crestere fata de 2019 si de asemenea s-a inregistrat o crestere si a rezultatului brut la 15.94 si a celui net la nivelul de 13.78.

### Principalii indicatori ai societatii sunt:

Nr. crt	Perioada/Indicator	Indicator de referinta	2017	2018	2019	2020
A	Profit (121)		9,118,434	17,411,542	11,080,607	13,788,741
	Cost dobanzi		0	0	0	251,174
	Impozit datorat		1,522,207	2,817,725	1,788,716	2,151,690
	<b>EBIT</b>		<b>10,640,641</b>	<b>20,229,267</b>	<b>12,869,323</b>	<b>16,191,605</b>
	<b>(i) Raport EBITsi dobanzi</b>	<b>2.5</b>	-	-	-	<b>64</b>
	Amortizari si deprecieri		142,581	268,583	375,795	286,408
	<b>EBITDA</b>		<b>10,783,222</b>	<b>20,497,850</b>	<b>13,245,118</b>	<b>16,478,013</b>
	Total Datorii		11,613,201	15,343,637	11,230,561	34,077,983
	<b>(ii) Raport EBITDA si Total Datorii</b>	<b>25%</b>	<b>93%</b>	<b>134%</b>	<b>118%</b>	<b>48%</b>
	Capitaluri proprii		9,179,067	17,472,175	11,141,240	13,899,374
	<b>(iii) Raport TotalDatorii si Capitalizare Totala</b>	<b>110%</b>	127%	88%	101%	245%
B	Imobilizari necorporale		26,719	412,488	184,001	135,538
	<b>Activ net corporal</b>		<b>9,152,348</b>	<b>17,059,687</b>	<b>10,957,239</b>	<b>13,763,836</b>
	<b>Diminuare activ net corporal</b>	<b>25%</b>		-86%	36%	-26%
	Active imobilizate		96,722	810,960	849,975	1,517,292
	Active circulante		25,799,757	32,388,694	27,151,244	50,507,474
	Cheltuieli inregistrate in avans		57,602	89,639	174,490	109,383
	<b>Total active</b>		<b>25,954,081</b>	<b>33,289,293</b>	<b>28,175,709</b>	<b>52,134,149</b>
	<b>Rentabilitatea activelor (ROA)</b>		<b>0.35</b>	<b>0.52</b>	<b>0.39</b>	<b>0.26</b>
	<b>Rezultat din exploatare</b>		<b>11,836,630</b>	<b>20,214,977</b>	<b>12,706,467</b>	<b>16,082,561</b>
	<b>Rentabilitatea economica</b>		<b>0.46</b>	<b>0.61</b>	<b>0.45</b>	<b>0.31</b>
	<b>Rentabilitate financiara</b>		<b>0.99</b>	<b>1.00</b>	<b>0.99</b>	<b>0.99</b>
	<b>Rata solvabilitatii generale</b>		<b>2.23</b>	<b>2.17</b>	<b>2.51</b>	<b>1.53</b>
	Datorii pe termen scurt		11,613,201	15,343,637	11,230,561	24,077,983
	<b>Rata lichiditatii curente</b>		<b>2.22</b>	<b>2.11</b>	<b>2.42</b>	<b>2.10</b>
	Stocuri		7,000,967	31,081	4,099,719	126,859
	<b>Rata lichiditatii imediate</b>					
	<b>GRAD INDATORARE</b>		<b>1.62</b>	<b>2.11</b>	<b>2.05</b>	<b>2.09</b>



## Previziuni ale rezultatelor financiare pentru perioada 2021 - 2024

Pentru perioada 2021 - 2024 se estimeaza cresterea profitului brut ca urmare a intrarii de lichiditati obtinute din vanzarea de energie electrica, crestere in linie cu trendul la nivelul Uniunii Europene - se estimeaza cresterea ponderii energiei regenerabile in productia totala a Uniunii Europene de pana la 32% in 2030, fata de cota actuala care este de 24%.

Pentru a indeplini acest angajament, Uniunea Europeana a stabilit obiective concrete pentru anul 2030 in ceea ce priveste consumul de energie electrica din surse regenerabile de energie regenerabile, printr-o crestere a ponderii la 32% din totalul consumului si o interconectare a pietei de energie electrica la un nivel de 15%, conform informatiilor din Planul National Integrat in domeniul Energiei si a Schimbarilor Climatice 2021 - 2030.

In consecinta, pentru a garanta indeplinirea acestor obiective, fiecare stat membru al Uniunii Europene printre care si Romania a transmis Comisiei Europene un Proiect al Planului National Integrat in Domeniul Energiei si Schimbarilor Climatice (PNIESC) pentru perioada 2021 - 2030 in care sunt stabilite obiectivele de crestere si nivelul contributiilor nationale in vederea realizarii obiectivelor UE privind schimbarile climatice. In ceea ce priveste cota de energie regenerabila, Comisia Europeana a recomandat Romaniei sa creasca nivelul pentru 2030, pana la o pondere a energiei din surse regenerabile de cel putin 34% fata de nivelul de 27,9% propus initial de Romania.

Asa cum se vede din estimarile pentru 2020 - 2024, nivelul veniturilor obtinute de Alive Capital S.A. din vanzarea de energie si prestarea de servicii va avea un trend de crestere.

### Estimari pentru perioada 2021-2024

Contul de profit si pierderi (lei)	2020	2021	2022	2023	2024
Cifra de afaceri	215,000,000.00	300,000,000.00	325,000,000.00	350,000,000.00	375,000,000.00
Asset Under Managment (Installed Capacity MWp)	477.00	550.00	600.00	650.00	700.00
Asset in Ownership (Installed Capacity MWp)	3.50	20.00	25.00	30.00	35.00
Rezultat brut	16,125,000.00	22,500,000.00	24,375,000.00	26,250,000.00	28,125,000.00
Rezultat net	13,545,000.00	18,900,000.00	20,475,000.00	22,050,000.00	23,625,000.00
Rezultat net pe actiune (lei)	13.55	18.90	20.48	22.05	23.63

### Cienti principali

Se estimeaza ca in 2020 linia de afaceri ETS va genera un venit de cca. 40,00 mil Eur (incluzand venituri din dezechilibre pozitive) si un EBITDA normalizat de 1,75 mio Eur in 2020F. Linia de afaceri ofera solutii de tranzactionare a energiei electrice, echilibrare si asistenta la finalizarea tranzactiilor de energie electrica pe toate pietele centralizate, oferind clientilor termeni financiari buni si disponibilitate imediata.

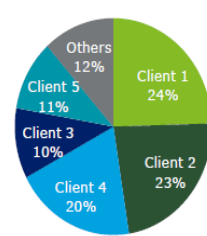
Pana in septembrie 2020 volumele de energie electrica livrate au ajuns la 538.922 MWh, iar la nivelul anului 2019 volumele vandute au fost de 514.691 MWh.

Avand in vedere analiza de risc atenta pe care compania o are implementata, Alive Capital S.A. are un numar selectat de parteneri de pe piata angro astfel ca, la nivelul anului 2019 primii 10 clienti au reprezentat 98% din toata energia tranzactionata in timp ce primii 10 furnizori au reprezentat 85% din valorile totale.

Electricity clients (9M2019, EUR '000)

Client	Revenue	MWh	%
Client 1	4,401	94,671	27%
Client 2	3,546	87,935	25%
Client 3	4,109	61,662	18%
Client 4	1,884	32,750	9%
Client 5	1,899	32,750	9%
Client 6	211	11,035	3%
Client 7	519	8,732	2%
Client 8	156	5,280	2%
Client 9	80	4,878	1%
Client 10	583	3,625	1%
Others	106	6,032	2%
<b>Total</b>	<b>17,496</b>	<b>349,350</b>	<b>100%</b>

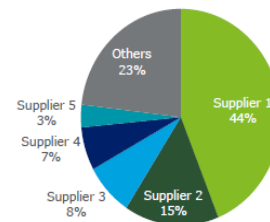
Electricity clients (9M2019, value)



Electricity suppliers (9M2019, EUR '000)

Suppliers	Cost	MWh	%
Supplier 1	(8,430)	158,027	45%
Supplier 2	(2,942)	59,244	17%
Supplier 3	(455)	28,691	8%
Supplier 4	(206)	21,605	6%
Supplier 5	(193)	11,035	3%
Supplier 6	(98)	8,640	2%
Supplier 7	(1,242)	4,190	1%
Supplier 8	(62)	3,625	1%
Supplier 9	(18)	2,521	1%
Supplier 10	(0)	1,891	1%
Others	(649)	53,284	15%
<b>Total</b>	<b>(14,296)</b>	<b>352,752</b>	<b>100%</b>

Electricity suppliers (9M2019, value)



Source: Management information

Source: Management information

Intr-o anumita masura acest business este unul caracterizat de sezonabilitate, ceea ce inseamna ca in ultimele luni ale fiecarui an se inregistreaza valori mai mari ale profitabilitatii Emitentului decat in cele de la inceput de an. Valoarea vanzarilor de la finalul anului 2020 surprinde in mod pozitiv, societatea estimand o cifra de afaceri pentru anul 2020 de aprox. 215 mil RON.

Beneficiari ai centralelor de productie din surse regenerabile pe care le gestioneaza societatea sunt jucatori internationali care provin din mai multe tari din afara de Romaniei precum Olanda, Elvetia, China, Italia, Cehia, Luxembourg, Grecia, Cipru, etc..

Principalii parteneri ai Alive Capital S.A. de pe pietele angro sunt: EON Energie Romania S.A., Engie Romania S.A., ALRO S.A., Enel Energie S.A., Electrica Furnizare S.A. si OMV Petrom S.A.

## 7. FACTORI DE RISC

Investitiile in Obligatiuni implica anumite riscuri si sunt adecvate pentru investitori care (singuri sau impreuna cu un consultant specializat in domeniul financiar) sunt capabili sa evalueze riscurile si avantajele unei astfel de investitii si care dispun de resurse financiare suficiente pentru a suporta eventualele pierderi care ar putea rezulta din aceasta. Inainte de a investi in obligatiuni, investitorii trebuie sa analizeze cu atentie factorii de risc asociati oricarei investitii in obligatiuni, activitatea Emitentului din industria in care isi desfasoara activitatea, precum si toate celelalte informatii continute in acest document.

Aparitia oricarui dintre riscurile ce urmeaza a fi descrise mai jos ar putea afecta in mod negativ activitatea, perspectivele, rezultatele operationale si situatia financiara ale Emitentului, respectiv ar putea afecta abilitatea acestuia de a-si indeplini obligatiile aferente obligatiunilor, iar detinatorii de obligatiuni ar putea pierde investitia in mod integral sau partial.

Ordinea prezentarii factorilor de risc este aleatorie si nu reprezinta o ordine a importantei acestora. De asemenea, lista nu se rezuma doar la factorii ce urmeaza a fi enumerati, abilitatea Emitentului de a-si onora obligatiile in

legatura cu obligatiunile poate fi afectata si de alti factori de risc suplimentari pe care Emitentul nu i-a considerat factori de risc la momentul intocmirii acestui Document.

## **Riscuri legate de natura activitatii**

### **Riscul de piata**

Activitatea societatii depinde de evolutiile economice, demografice si de piata din Romania. Emitentul opereaza pe o piata in care specificul acestei activitati implica riscuri in activitatea operationala curenta.

Comparativ cu pietele dezvoltate, economia romaneasca se confrunta cu riscuri ceva mai mari, aceste riscuri putand fi atat de natura economica cat si de natura politica si legislativa. De asemenea, influentele economice si politice nefavorabile din tarile vecine sau inregistrate chiar la nivel global care sunt in afara controlului nostru, precum turbulente economice, schimbari in cerintele de reglementare, starea pietelor financiare si evolutiile ratelor de dobanda si a inflatiei, pot avea si efect negativ de contagiune asupra PIB-ului Romaniei, comertului extern sau al economiei in ansamblu. Astfel de evenimente coroborate cu deteriorarea conditiilor economice din Romania sau la nivel global pot conduce la evolutia negativa a principalilor indicatori macroeconomici si la deteriorarea mediului de afaceri care poate influenta situatia financiara atat a Emitentului, cat si partenerilor de afaceri.

### **Riscul valutar si de inflatie**

In prezent, Leul este supus unui regim al cursului de schimb de variatie controlata, in care valoarea monedei nationale fata de monedele straine este determinata pe piata valutara interbancara. Acest regim de variatie controlata a cursului de schimb al leului fata de monedele straine presupune utilizarea tintelor de inflatie ca ancora principala pentru politica monetara, oferind posibilitatea unui raspuns flexibil din partea politicii monetare la socurile neprevazute ce pot impacta in mod negativ economia. Orice degradare viitoare a perspectivelor economice mondiale poate conduce la deprecierea ulterioara a monedei nationale, ce ar putea afecta negativ situatia economica si financiara a tarii. De asemenea, o rata a inflatiei peste nivelul asteptat ar putea determina scaderea puterii de cumparare si poate afecta increderea consumatorilor, aspecte ce pot avea un impact negativ semnificativ asupra situatiei financiare a Emitentului, prin scaderea veniturilor.

### **Schimbari ale sistemului juridic si cadrul legislativ din Romania**

Reprezinta riscul de modificare a cadrului legislativ privind energia regenerabila. In acest sens, legislatia referitoare la energia regenerabila a suferit mai multe modificari in ultimii ani, printre cele cu impact semnificativ enumerandu-se modificarea cadrului legal referitor la piata centralizata de certificate verzi si cel referitor la piata contractelor bilaterale.

### **Modificarea reglementarilor fiscale**

In ultimii ani, cadrul legislativ-fiscal din Romania a suferit modificari frecvente ceea ce a condus la caracterizarea mediului fiscal autohton ca fiind unul imprezicibil. Luand in considerare situatia actuala a economiei Romanesti si a activitatii de comert exterior, guvernul Romaniei a urmarit si va urmari in continuare implementarea unor masuri de austeritate pentru a corecta atat dezechilibrul inregistrat la nivel bugetar cat si cel inregistrat la nivelul balantei

comerciale. Modificarile viitoare aduse politicii fiscale, coroborate cu frecventa acestor modificari pot afecta in sens negativ atat mediul economic cat si activitatea si perspectivele de dezvoltare ale Emitentului.

### **Riscuri generale privind obligatiunile**

Fiecare potential investitor in Obligatiuni trebuie sa stabileasca, in baza propriei sale analize independente si/sau a recomandarilor profesionale pe care le considera adecvate in conditiile date, oportunitatea investitiei respective.

Fiecare potential investitor ar trebui, in special:

- sa dispuna de cunostinte suficiente si de experienta pentru a realiza o evaluare semnificativa a Obligatiunilor, a avantajelor si riscurilor pe care le presupune investitia in Obligatiuni si a informatiilor continute in prezentul document sau in orice supliment al acestuia;
- sa aiba acces si sa detina informatiile necesare cu privire la metodele si instrumentele analitice adecvate pentru a evalua, in contextul situatiei sale financiare specifice, o investitie in Obligatiuni si impactul Obligatiunilor asupra portofoliului sau general de investitii;
- sa dispuna de resurse financiare si de lichiditati pentru a suporta eventuale riscuri aferente investitii in Obligatiuni;
- sa inteleaga pe deplin termenii Obligatiunilor si sa fie familiarizat cu modul in care evolueaza pietele financiare relevante; si
- sa poata sa evalueze (fie pe cont propriu, fie asistat de un consultant financiar) posibilele scenarii privind factorii economici, rata dobanzii si alti factori care pot afecta investitia, precum si capacitatea sa de a suporta riscurile aferente.

### **Regimul fiscal**

Potentialii cumparatori si vanzatori de Obligatiuni ar trebui sa aiba in vedere ca li se poate cere sa plateasca impozite sau alte taxe documentate sau comisioane in conformitate cu legile si practicile din Romania. Potentialilor investitori li se recomanda sa nu se bazeze doar pe informatiile de natura fiscala continute in prezentul Document, ci sa apeleze la proprii consultanti in legatura cu obligatiile lor fiscale specifice aplicabile achizitiei, detinerii, vanzarii si rascumpararii de Obligatiuni. Doar acesti consultanti sunt in masura sa aprecieze in mod corect situatia particulara a fiecarui potential investitor. Aceasta analiza cu privire la investitie se impune a fi coroborata cu sectiunile privind regimul fiscal din acest Document.

### **Modificari legislative**

Conditiiile Obligatiunilor (inclusiv orice obligatii necontractuale care rezulta din acestea sau in legatura cu acestea) se bazeaza pe legile relevante in vigoare la data acestui Document. Nu se pot oferi asigurari in ceea ce priveste impactul oricarei posibile hotarari judecatoresti sau modificari legislative sau aplicari ori interpretari oficiale ale unor astfel de legi sau practici administrative ulterioare datei prezentului Document.

### **Risc de piata**

Piata romaneasca a obligatiunilor este mai redusa in comparatie cu alte piete din tarile europene dar in continua dezvoltare. Nu exista nicio garantie ca Obligatiunile, chiar si in cazul in care se asteapta sa fie admise la tranzactionare in cadrul SMT al BVB, vor fi tranzactionate in mod activ, si in caz contrar, o astfel de situatie ar fi

de natura sa determine o crestere a volatilitatii pretului si/sau sa aiba un impact nefavorabil asupra pretului Obligatiunilor.

Valoarea obligatiunilor depinde de o serie de factori interdependenti care includ: evenimente economice, financiare si politice care au loc in Romania sau in alta parte din lume, inclusiv factori care afecteaza pietele de capital in general si bursele de valori pe care se tranzactioneaza obligatiunile. Pretul la care un detinator de obligatiuni va putea sa vanda obligatiunile inainte de scadenta poate contine o reducere din pretul de emisiune sau pretul de cumparare platit de respectivul cumparator care ar putea fi substantiala.

Risc de litigii – nu exista la acest moment.

### **Riscuri izvorate din drepturile Detinatorilor de Obligatiuni**

Termenii si conditiile obligatiunilor contin prevederi care reglementeaza convocarea de adunari ale Detinatorilor de Obligatiuni pentru a dezbate aspecte care afecteaza interesele de ordin general ale acestora. Hotararile adunarilor generale ale Detinatorilor de Obligatiuni pot fi luate cu majoritati diferite de majoritatile necesare pentru adoptarea unor hotarari echivalente in alte state membre UE. De asemenea, majoritatile stabilite pot angaja raspunderea tuturor Detinatorilor de Obligatiuni, inclusiv a celor care nu au participat si nu au votat in cadrul respectivei adunari precum si a acelor Detinatori de Obligatiuni care au votat contrar votului exprimat de majoritatea participantilor.

## **8.PLANURI LEGATE DE OPERATIUNI VIITOARE PE PIATA DE CAPITAL**

Emitentul deruleaza in prezent procesul de admitere la tranzactionare a prezentei emisiuni de obligatiuni pe piata SMT operata de Bursa de Valori Bucuresti si are in vedere si astfel de actiuni viitoare.

## **9. DREPTURILE AFERENTE DETINATORILOR DE OBLIGATIUNI**

Detinatorii de obligatiuni se pot intruni in adunari generale pentru a decide asupra intereselor lor (fiecare astfel de adunare fiind denumita "Adunarea detinatorilor de obligatiuni"). Aceste adunari vor fi tinute pe cheltuiala Emitentului si vor fi convocate de Emitent (1) la solicitarea scrisa a Detinatorilor de Obligatiuni care detin cel putin o patrime (1/4) din valoarea nominala totala a tuturor Obligatiunilor sau (2) dupa numirea Reprezentantului Detinatorilor de obligatiuni, la cererea acestuia.

Adunarea Detinatorilor de obligatiuni este autorizata (printre altele), conform Legii societatilor comerciale nr. 31/1990, cu modificarile si completarile ulterioare ("Legea Societatilor"):

- a. sa numeasca un reprezentant al Detinatorilor de obligatiuni ("Reprezentantul Detinatorilor de obligatiuni") si unul sau mai multi supleanti (care vor avea dreptul de a ii reprezenta in fata Emitentului si a instantelor judecatoresti si vor putea participa la Adunarile Generale ale Actionarilor Emitentului) si sa decida asupra remuneratiei lor;
- b. sa execute toate actele de supraveghere si aparare a intereselor comune ale Detinatorilor;

- c. sa constituie un fond care poate fi alcatuit din dobanzile convenite Detinatorilor de obligatiuni, pentru acoperirea cheltuielilor necesare pentru apararea drepturilor acestora, stabilind in acelasi timp regulile de gestionare a unui astfel de fond;
- d. sa se opuna oricarei modificare a Actului constitutiv al Emitentului sau la Termenii si Conditiiile Obligatiunilor, prin care ar putea fi afectate drepturile Detinatorilor de obligatiuni;
- e. isi exprima opinia cu privire la emiterea de noi obligatiuni.

Deciziile mentionate la alin. (a) - (c) se iau cu o majoritate reprezentand cel putin o treime (1/3) din valoarea nominala totala a tuturor Obligatiunilor nerambursate. In celelalte cazuri, mentionate la punctele (d) - (e) de mai sus, prezenta a cel putin doua treimi (2/3) din valoarea nominala totala a tuturor obligatiunilor nerambursate si votul favorabil de cel putin patru cincimi (4/5) din obligatiunile reprezentate la Adunarea Detinatorilor de obligatiuni. Deciziile adunarii detinatorilor de obligatiuni sunt, de asemenea, obligatorii pentru detinatorii de obligatiuni care nu au fost prezenti la reuniune sau au votat impotriva acestei decizii. Deciziile Adunarii Detinatorilor de obligatiuni pot fi contestate in instanta de catre Detinatorii de obligatiuni care nu au participat la Adunare sau au votat impotriva deciziei si au solicitat ca opozitia lor sa fie mentionata in procesul-verbal al Adunarii. Conducerea si competentele Adunarii detinatorilor de obligatiuni sunt reglementate de prevederile Legii societatilor. Modificarea sau inlocuirea unor astfel de prevederi legale relevante poate avea ca rezultat modificari ale modului de desfasurare si a prerogativelor Adunarii Detinatorilor de obligatiuni.

## 10. INFORMATII GENERALE PRIVIND OFERTA

Energia electrica din portofoliul furnizorului Alive Capital S.A. aferenta anului 2019, este formata din 55,27% din sursa conventionala si 44,73% din sursa regenerabila. Avand in vedere faptul ca Alive Capital S.A. a atras fondurile pentru investitii in zona de productie a energiei electrice din surse regenerabile si in zona de suport tehnic a activitatilor de servicii integrate, am putea afirma faptul ca, desi nu exista inca un cadru local de reglementare specific produselor „verzi”, obligatiunile ALV23 sunt de tip „verzi” atat din perspectiva modului de organizare al societatii, cat si din perspectiva serviciilor oferite, incurajand astfel eficienta energetica, sustenabilitatea si mediul.

Oferta de vanzare a obligatiunilor s-a derulat sub forma unui plasament privat avand urmatoarele caracteristici:

**Obiectul ofertei de obligatiuni:** Emisiune de obligatiuni corporative nominative, dematerializate, neconvertibile, nesubordonate si negarantate, in valoare totala de **10.000.000 RON, cu valoare nominala de 100 RON per obligatiune, reprezentand un numar maxim de 100.000 de obligatiuni cu scadenta de 36 de luni si cu o rata a dobanzii anuale de 8% la lei per an.**

**Tipul valorilor mobiliare:** Obligatiuni nominative, liber transferabile, negarantate, nesubordonate si neconvertibile.

**Investitori:** Persoane fizice si juridice.

**Valoarea ofertei:** 10.000.000 RON.

**Numar obligatiuni:** 100.000

**Data de inchidere a ofertei:** 23.12.2020

**Simbol tranzactionare:** ALV23

**Valoarea nominala:** 100 RON/obligatiune.

**Moneda de emisiune:** RON.

**Data de Emisiune:** Reprezinta **Data Alocarii, respectiv 23.12.2020**

**Scadenta finala:** 36 de luni de la Data de Emisiune, data clara

**Modalitatea de plata a principalului:** Integral, la scadenta finala.

**Rata anuala a cuponului:** Rata nominala de 8%, calculata pe baza numarului efectiv de zile care au trecut din perioada de dobanda.

Sumele subscribe in perioada de derulare a ofertei au fost remunerate cu o dobanda de 8% per an la lei, calculata la numarul de zile de la data intrarii sumelor in contul colector pentru subscrieri si pana la data inchiderii ofertei (se va folosi baza de calcul de 365 de zile pentru calculul mentionat). Plata dobanzilor din perioada de derulare a ofertei a fost efectuata in termen de 5 (cinci) zile lucratoare de la data alocarii obligatiunilor in contul bancar mentionat in Formularul de subscriere. Regimul fiscal aplicabil acestor dobanzi este similar cu cel prevazut in cadrul prezentului document, pentru platile de principal si dobanda.

**Frecventa de plata a cuponului:** Semestriala

**Data Scadentei:** 23.12.2023.

**Rambursare principal:** In termen de max. 10 (zece) zile calendaristice de la Data Scadentei.

**Registrul obligatarilor:** Va fi tinut de catre Emitent, iar ulterior listarii obligatiunilor in cadrul Sistemului Multilateral de Tranzactionare (SMT) administrat de Bursa de Valori Bucuresti (BVB) acesta va fi administrat de catre Depozitarul Central (DC).

**Destinatia fondurilor:** Fondurile atrase in urma plasamentului privat vor fi folosite in linie cu strategia de dezvoltare a Alive Capital S.A. respectiv, in investitii in zona de productie a energiei electrice din surse regenerabile si in zona de suport tehnic a activitatilor de servicii integrate, aferente producerii si vanzarii de energie electrica detalii care pot fi regasite la capitolul „Descrierea planului de dezvoltare a afacerii”.

**Agent de plata:** Este Emitentul, cel tarziu pana la data admitterii la tranzactionare a obligatiunilor emise. Ulterior datei admitterii la tranzactionare a obligatiunilor, Emitentul a nominalizat banca Transilvania in calitate de Agent de Plata agreat de catre Depozitarul Central. Emitentul isi rezerva dreptul de a schimba Agentul de Plata in orice moment cu conditia sa existe, in orice moment, un Agent de Plata cu sediul in Romania. Orice astfel de modificare va produce efecte numai in baza unei notificari transmisa Detinatorilor de Obligatiuni cu 30 de zile calendaristice inainte de a fi efectuata. Notificarea mentionata va fi furnizata in mod valabil Detinatorilor de Obligatiuni prin publicarea acesteia sub forma unui Raport Curent pe website-ul Bursei de Valori Bucuresti (BVB).

**Agent de calcul al dobanzii:** Emitentul.

**Detaliile cu privire la plata dobanzii sunt prezentate in tabelul de mai jos:**

Data de plata a dobanzii anterioare	Data de referinta	Data de calcul a dobanzii curente	Numarul de zile calculate in conformitate cu sectiunea (Dobanda anuala)
23.12.2020	16.06.2021	23.06.2021	182
23.06.2021	16.12.2021	23.12.2021	183
23.12.2021	16.06.2022	23.06.2022	182
23.06.2022	16.12.2022	23.12.2022	183
23.12.2022	16.06.2023	23.06.2023	182
23.06.2023	18.12.2023	23.12.2023	183

Principiul de calcul al dobanzii este „prima zi din perioada de calcul inclusa, ultima zi din perioada de calcul exclusa”. In situatia in care Data de Plata a Cuponului va cadea intr-o zi care nu este zi lucratoare, plata cuponului se va efectua in ziua lucratoare imediat urmatoare datei respective.

Platile cupoanelor se vor efectua in termen de 5 (cinci) zile lucratoare de la data de referinta, mai putin ultimul cupon care se va achita in termen de max. 10 (zece) zile calendaristice de la Data Scadentei in contul bancar mentionat in Formularul de Subscriere.

Orice taxe percepute de bancile intermediare pentru platile efectuate in baza prezentului document vor fi suportate de catre Detinatorii de obligatiuni.

## 11. ADMITEREA LA TRANZACTIONARE A OBLIGATIUNILOR

In termen de maxim 12 luni de la data de emisiune, obligatiunile nou emise vor face obiectul unei cereri de admitere la tranzactionare in cadrul Sistemului Multilateral de Tranzactionare (SMT) administrat de catre Bursa de Valori Bucuresti (BVB).

In acest sens, Alive Capital S.A. a contractat serviciile societatii Intercapital Invest S.A., consultant autorizat de BVB in vederea admiterii la tranzactionare in cadrul Sistemului Multilateral de Tranzactionare (SMT) conform Decizie BVB nr. 4012/22.07.2020. Intercapital Invest S.A. are sediul in Bucuresti, str. Buzesti nr. 75-77, etaj 9, biroul nr. 5, sector 1, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/6447/1995, CUI RO7631041.

**Intercapital Invest S.A.** este Consultant Autorizat de BVB pentru segmentul SMT si ofera servicii specializate cu privire la finantarea companiilor prin emisiuni de obligatiuni sau actiuni emise in baza legii nr. 31/1990 privind societatile comerciale. Societatea este prezenta in piata de capital din Romania inca din anul 1995, de la momentul infiintarii Bursei de Valori Bucuresti, iar dintre rezultatele notabile ale companiei putem aminti: listarea actiunilor BVB pe propria piata, listarea pe piata reglementata a companiilor Electromagnetica si Artego Targu Jiu, in calitate de intermediar unic, participarea la importante IPO-uri (Transgaz, Romgaz), precum si intermedierea ofertei publice de obligatiuni in RON a Bancii Mondiale.

**Societatea Civila de Avocați Cumpanasu si Asociații** a fost selectata de Alive Capital S.A. in vederea acordării asistentei si consultantei juridice in etapele pregătitoare ale prezentei emisiuni de obligațiuni, incluzând faza de transformare a formei juridice a societății din anul 2020 si adoptarea noii configurații a guvernantei corporative a societății, adaptate noii etape de dezvoltare pe care Alive Capital S.A. a hotărât sa o abordeze. Cumpanasu si Asociații SCA este o casa de avocatura cu experienta consolidata si experientă națională si internațională in domeniile corporate M&A, energie, infrastructura si construcții, finance, achiziții publice, real estate, litigii, restructurare si insolventa, avand sediul profesional principal in Bucuresti.



## **12. RASCUMPARAREA OBLIGATIUNILOR**

Obligatiunile emise de Alive Capital S.A. vor fi rascumparate la valoarea lor nominala in termen de 10 zile calendaristice de la Data Scadentei conform Deciziei CA din data de 16.11.2020.

De asemenea, Emitentul va avea posibilitatea rascumpararii anticipate a obligatiunilor emise care poate fi initiata oricand dupa primele 12 luni de la Data emiterii obligatiunilor, respectiv 23.12.2021 la pretul de rascumparare anticipata. Ca urmare a rascumpararii anticipate, detinatorii de obligatiuni nu se pot opune, daca Emitentul plateste pretul de rascumparare anticipata in integralitate.

Pretul de rascumparare anticipata va fi egal cu 100,1% din valoarea nominala plus dobanda acumulata calculata de la data ultimului cupon platit si pana la data efectiva a rascumpararii.

## **13. INFORMATII CU PRIVIRE LA POLITICA SI PRACTICA PRIVIND PROGNOZELE IN CONCORDANTA CU PRINCIPIILE DE GUVERNANTA CORPORATIVA**

Alive Capital S.A. intocmeste propriile prognoze referitoare la impactul economic si referitor la piata pe care isi desfasoara activitatea, prognoze ce sunt utilizate in aplicarea deciziilor strategice necesare desfasurarii activitatii curente. Respectivele prognoze vor putea fi mentionate in rapoartele anuale pe care Emitentul le va intocmi si care vor fi comunicate investitorilor in conformitate cu prevederile legale aplicabile.

## **14. INFORMATII CU PRIVIRE LA POLITICA SI PRACTICA PRIVIND DIVIDENDELE IN CONCORDANTA CU PRINCIPIILE DE GUVERNANTA CORPORATIVA**

In functie de performantele financiare inregistrate in cadrul unui an financiar, Adunarea Generala a Actionarilor poate aproba distribuirea sub forma de dividende a unei cote parti din profitul realizat de catre Emitent.

## **15. DESCRIEREA PLANULUI DE DEZVOLTARE AL AFACERII**

Fondurile atrase in urma emisiunii de obligatiuni realizata prin plasament privat, vor fi folosite in linie cu strategia de dezvoltare a Alive Capital S.A., respectiv in investitii in zona de productie a energiei electrice din surse regenerabile si in zona de suport tehnic a activitatilor de servicii integrate aferente producerii si vanzarii de energie electrica, respectiv:

- a. achizitia de capacitati de productie a energiei electrice din surse regenerabile in vederea obtinerii licentei de exploatare comerciala a capacitatilor de productie a energiei electrice (licenta de producator), ceea ce va permite realizarea agregarii comerciale a producatorilor din portofoliul Alive Capital S.A., cu beneficii importante in cresterea marjelor prin micșorarea costurilor cu dezechilibrele aferente Pietei de Echilibrare;
- b. realizarea "agregarii comerciale" a producatorilor de energie electrica din surse regenerabile din portofoliul Alive Capital S.A., intr-o unitate agregata, in vederea participarii pe pietele de energie electrica si certificate verzi administrate de Operatorul Comercial al Pietei de Energie Electrica si Gaze Naturale - OPCOM S.A.. Alive Capital S.A., in calitate de reprezentant al entitatii agregate, va gestiona si optimizeza vanzarea de energie electrica prin

identificarea si ofertarea celor mai bune “produse” de piata in perioadele in care preturile de referinta ale pietei de energie electrica asigura o profitabilitate maxima;

c. realizarea “agregarii tehnice” pentru producatorii de energie electrica din surse regenerabile din portofoliul Alive Capital S.A., in conformitate cu prevederile Ordinelor Presedintelui ANRE nr. 196/2020 si nr. 197/2020, ordine cu intrare in vigoare la data de 01 Ianuarie 2021. Precizam ca in acest moment Alive Capital S.A. a implementat in 2020 cu succes un nou departament “Dispecerat Energetic Local - DLC Alive Capital”, reusind ca in primele 4 luni de la punerea in functiune a acestuia, sa obtina investirea acordata de Transelectrica S.A. pentru activitatile de dispecerizare si monitorizare a unui numar de 15 producatori de energie electrica din surse regenerabile. Dezvoltarea acestei activitati de dispecerizare si monitorizare a producatorilor de energie electrica din surse regenerabile prevede ca, in prima jumătate a anului 2021, sa fie integrat un numar de inca 30 de capacitati de productie, cu dezvoltarea aferenta a sistemelor de preluare/prelucrare a datelor, si a sistemelor de comunicatii, fibra optica si GSM;

d. dezvoltarea portofoliului de capacitati de productie a energiei electrice din surse regenerabile administrate de Alive Capital S.A. prin transmiterea de oferte complete catre producatori independent sau aflati in portofoliul altor companii. Oferta de servicii integrate a Alive Capital S.A. cuprinde intreaga gama de servicii aferente pietei de energie electrica respectiv:

- prognoza de productie;
- monitorizare/dispecerizare productie;
- vanzare a energiei electrice si a certificatelor verzi pe pietele administrate de OPCOM;
- asigurarea mentenantei, prin companii partenere;
- intocmire raportari catre autoritatile si institutiile cu atributii in piata de energie electrica;
- reprezentare in relatia cu Partea Responsabila cu Echilibrarea - PRE;
- transmiterea de rapoarte cu rezultatele obtinute pe piete;
- consultanta de specialitate in domeniul energiei electrice (investitii, operare, mentenanta, ofertare-vanzare);
- consultanta pe probleme de natura juridica aferente pietei de energie electrica;
- consultanta aferenta pietei de energie electrica.

## 16. AUDITORUL FINANCIAR STATUTAR

Societatea are un singur auditor financiar statutar numit pe termen de 3 (trei) ani incepand cu data numirii in aceasta functie, in conformitate cu dispozitiile prevazute de Legea nr. 31/1990 privind societatile comerciale incepand cu data de 21.10.2020.

Auditorul financiar statutar al Societatii este **Moore Stephens Ksc Assurance S.R.L.**, societate care este organizata si care functioneaza potrivit legilor din Romania, avand sediul social in Calea Floreasca, nr. 175, etaj 2, Sector 1, Bucuresti, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/3156/2013, Cod Unic de Inregistrare 31345220, membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania conform Autorizatiei nr. 1266 emisa la data de 07.09.2015, reprezentanta prin administrator dl. Mamas Koutsoyiannis, membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania conform carnetului nr. 1515/25.09.2003.

Atributiile, drepturile si obligatiile auditorului financiar statutar se completeaza cu dispozitiile legale in materie. Societatea va organiza activitatea de audit intern in conformitate cu normele elaborate de Camera Auditorilor Financiari din Romania si cu prevederile Legii nr.31/1990 privind societatile comerciale.

## **17. SOCIETATI AFILIATE SI ACTIONARI CU PROCENTUL DE ACTIUNI DETINUTE**

Conform declaratiei Alive Capital S.A., societatile afiliate si procentul de actiuni detinute sunt:

- ALIVE PROPERTY S.R.L. - Billi Giacomo 100.00%
- ALIVE ENERGY S.R.L. - Billi Giacomo 100.00%
- ALIVE RENEWABLES S.R.L. - Alive Energy S.R.L. 100.00%
- ALIVE GENERATION S.R.L. - Alive Energy S.R.L. 100.00%
- RAZ CONSULT S.R.L. - Alive Energy S.R.L. 100.00%

## **18. LEGISLATIA APLICABILA**

Obligatiunile si toate obligatiile necontractuale care deriva din sau in legatura cu Obligatiunile, sunt reglementate de legea romana si se interpreteaza in conformitate cu aceasta. Orice disputa care decurge din sau in legatura cu Obligatiunile emise va fi inaintata instantelor competente din Romania.

### **ANEXE:**

- 1. SINTEZA REZULTATELOR FINANCIARE**
- 2. BUGETUL DE VENITURI SI CHELTUIELI**

**ALIVE CAPITAL S.A.**

Giacomo Billi  
Presedinte al Consiliului de Administratie



**Intercapital Invest S.A.**

Mihaela Stoica  
Director General

## 1. SINTEZA REZULTATELOR FINANCIARE

(lei)	2017	2018	2019	Iunie 2020	Septembrie 2020	Decembrie 2020
<b>Elemente de activ</b>						
Active Imobilizate	93,862.00	810,960.00	849,975.00	1,091,012.00	1,591,187.00	1,517,292.00
Active circulante	25,802,617.00	32,388,694.00	27,151,244.00	43,764,814.00	47,482,134.00	50,507,474.00
Cheltuieli in avans	57,602.00	89,639.00	174,490.00	144,625.00	103,117.00	109,383.00
<b>Total activ</b>	<b>12,051,189.00</b>	<b>20,052,785.00</b>	<b>14,897,059.00</b>	<b>45,000,451.00</b>	<b>49,176,438.00</b>	<b>52,134,149.00</b>

<b>Elemente de pasiv</b>						
Capitaluri proprii	9,179,067.00	17,472,175.00	11,141,240.00	16,526,950.00	10,669,817.00	13,899,374.00
Datorii totale, din care:	11,613,201.00	15,343,637.00	11,230,561.00	25,367,375.00	37,506,192.00	34,077,983.00
- sub 1 an	11,613,201.00	15,343,637.00	11,230,561.00	25,367,375.00	37,506,192.00	24,077,983.00
- peste 1 an	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10,000,000.00
Provizioane	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Venituri in avans	5,161,813.00	473,481.00	5,803,908.00	3,106,126.00	1,000,429.00	4,156,792.00
<b>Total pasiv</b>	<b>25,954,081.00</b>	<b>33,289,293.00</b>	<b>28,175,709.00</b>	<b>45,000,451.00</b>	<b>49,176,438.00</b>	<b>52,134,149.00</b>

Contul de profit si pierdere (lei)	2017	2018	2019	Iunie 2020	Septembrie 2020	Decembrie 2020
Cifra de afaceri	122,693,683.00	230,244,300.00	175,595,581.00	92,651,374.00	159,624,683.00	219,661,926.00
Cheltuielile din exploatare	113,092,777.00	210,117,135.00	162,904,035.00	99,298,534.00	165,643,976.00	222,816,437.00
Rezultat operational	11,836,630.00	20,214,977.00	12,706,467.00	105,394,079.00	12,119,815.00	16,082,561.00
Rezultat financiar	10,640,641.00	20,229,267.00	12,869,323.00	32,462.00	-39,391.00	-142,130.00
Rezultat brut	10,640,641.00	20,229,267.00	12,869,323.00	6,128,007.00	12,080,424.00	15,940,431.00
Rezultat net	9,118,434.00	17,411,542.00	11,080,607.00	5,385,711.00	10,609,184.00	13,788,741.00

<b>ROE (Return on Equity)</b>	<b>0.9934</b>	<b>0.9965</b>	<b>0.9946</b>	<b>0.3259</b>	<b>0.9943</b>
<b>ROA (Return on Total Assets) %</b>	<b>35.1329</b>	<b>52.3037</b>	<b>39.3268</b>	<b>11.9681</b>	<b>21.5737</b>
<b>Rentabilitatea financiara %</b>	<b>99.3394</b>	<b>99.6530</b>	<b>99.4558</b>	<b>32.5874</b>	<b>99.4317</b>

## 2. BUGETUL DE VENITURI SI CHELTUIELI

Contul de profit si pierderi (lei)	2020	2021	2022	2023	2024
Cifra de afaceri	215,000,000.00	300,000,000.00	325,000,000.00	350,000,000.00	375,000,000.00
Asset Under Management (Installed Capacity MWp)	477.00	550.00	600.00	650.00	700.00
Asset in Ownership (Installed Capacity MWp)	3.50	20.00	25.00	30.00	35.00
Rezultat brut	16,125,000.00	22,500,000.00	24,375,000.00	26,250,000.00	28,125,000.00
Rezultat net	13,545,000.00	18,900,000.00	20,475,000.00	22,050,000.00	23,625,000.00
Rezultat net pe actiune (lei)	13.55	18.90	20.48	22.05	23.63

**ALIVE CAPITAL S.A.**

Giacomo **ALIVE CAPITAL**  
 Presedinte al Consiliului de Administratie