

GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS (DEUTSCHE ZUSAMMENFASSUNG)

Zusammenfassung des Prospektes

Abschnitt A

Einleitung und Warnhinweise

Dieser Prospekt bezieht sich auf das öffentliche Angebot von Schuldverschreibungen des **“Green Finance Capital AG Subordinated Step-Up Bond 2022-2030”** (**“Schuldverschreibungen”**). Die Schuldverschreibungen werden von der Green Finance Capital AG („**Emittentin**“) emittiert und im Fürstentum Liechtenstein sowie in Österreich, Bulgarien, Kroatien, Tschechien, Deutschland, Italien, Luxemburg, Polen, Rumänien, Slowakei, Slowenien und in der Schweiz („**Angebotsstaaten**“) öffentlich angeboten. Die Schuldverschreibungen weisen einen Gesamtnennbetrag von bis zu EUR 25.000.000,00 auf und sind in untereinander gleichberechtigte, fix verzinsliche Schuldverschreibungen im Nennbetrag von EUR 1,00 je Stück eingeteilt. Die Laufzeit der Schuldverschreibungen endet am 30. Juni 2030 (inklusive). Die Schuldverschreibungen sind am 2. Juli 2030 zur Zahlung fällig („**Maturity Date**“) und sind untereinander gleichberechtigte, unbesicherte, unmittelbare, unbedingte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin.

Warnhinweise

Die Zusammenfassung sollte als Prospektinleitung verstanden werden. Ein Anleger sollte sich daher bei einer Entscheidung, in die Wertpapiere (Schuldverschreibungen) zu investieren, auf den Prospekt als Ganzes stützen. Anleger können das gesamte angelegte Kapital oder einen Teil davon verlieren. Ein Anleger, der aufgrund der in dem Prospekt enthaltenen Informationen als Kläger Ansprüche vor einem Gericht geltend machen möchte, könnte nach nationalem Recht verpflichtet sein, die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Prozessbeginn tragen zu müssen. Zivilrechtlich haften nur diejenigen Personen, die die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt haben, und dies auch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist oder dass sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, nicht die Basisinformationen vermittelt, die in Bezug auf Anlagen in die Schuldverschreibungen für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen würden.

Bezeichnung und die internationale Wertpapier-Identifikationsnummer (ISIN) der Wertpapiere

Die Bezeichnung der Schuldverschreibungen ist **Green Finance Capital AG Subordinated Step-Up Bond 2022-2030**. Die internationale Wertpapier-Identifikationsnummer (International Securities Identification Number; (ISIN)) lautet: LI1193740761.

Identität und Kontaktdaten des Emittenten, einschließlich der Rechtsträgerkennung (LEI);

Die Emittentin ist Green Finance Capital AG. Die Adresse und die Kontaktdaten der Emittentin sind: FL-9490 Vaduz, Fürst-Franz-Josef-Straße 68, Fürstentum Liechtenstein, Telefon: +423 376 44 88, E-Mail: office[at]greenfinance-capital.com. Die Rechtsträgerkennung (Legal Entity Identifier (LEI)) der Emittentin ist: 52990003C6FKCKSZS240.

Identität und Kontaktdaten der zuständigen Behörde, die den Prospekt billigt, und der zuständigen Behörde, die das Registrierungsformular oder das einheitliche Registrierungsformular gebilligt hat, sofern sie nicht mit der erstgenannten Behörde identisch ist.

Der Prospekt ist von der Finanzmarktaufsicht Liechtenstein als der zuständigen Behörde gemäß der Verordnung (EU) 2017/1129 des europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 über den Prospekt, der beim öffentlichen Angebot von Wertpapieren oder bei deren Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt zu veröffentlichen ist und zur Aufhebung der Richtlinie 2003/71/EG zuständige Behörde gebilligt worden.

Die Adresse der Finanzmarktaufsicht Liechtenstein lautet: Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein. Telefonnummer: +423 236 73 73, Telefax: +423 236 73 74, E-Mail info@fma-li.li

Datum der Billigung des Prospekts

Der Prospekt ist am 1. Juni 2022 gebilligt worden.

Abschnitt B – Die Emittentin

Wer ist der Emittent der Wertpapiere

Die Emittentin ist Green Finance Capital AG, eine nach dem Recht des Fürstentum Liechtenstein errichtete Aktiengesellschaft und im Handelsregister des Amtes für Justiz unter der Registernummer FL- 0002.581.256-8 seit 4. Mai 2018 eingetragen.

Haupttätigkeiten des Emittenten

Die Emittentin ist eine Zweckgesellschaft. Ihre Aufgabe besteht darin, Finanzinstrumente zu emittieren, anzubieten und bei Investoren zu platzieren. Die Erlöse aus dieser Emissionstätigkeit, den entsprechenden Angeboten und Platzierungen von Finanzinstrumenten wird die Emittentin den Green Finance Gruppengesellschaften über abzuschließende Kreditverträge zur Verfügung stellen. Zu den Green Finance Gruppengesellschaften („**Green Finance Gruppe**“) zählen im wesentlichen: Green Finance Group AG, Green Finance Capital AG, Green Finance Broker AG, ImmoWerte GmbH (früher: Green Finance GmbH), LVA24 Prozessfinanzierung GmbH, Green Business Center Linz GmbH, Green Business Center Graz GmbH, Green Assets AT GmbH und Zenith GmbH (im Folgenden die „**Gruppengesellschaften**“). Die kreditnehmenden Gruppengesellschaften werden die Mittel, die ihnen über Kreditverträge zur Verfügung gestellt werden und aus den Erlösen der Emittentin aus der Emissions-, Angebots- und Platzierungstätigkeit bedient werden, dafür verwenden, die jeweils betriebenen Unternehmensgegenstände zu betreiben. Die Haupttätigkeiten der Green Finance Gruppengesellschaften umfassen die Immobilienentwicklung, Erbringung von Finanzdienstleistungen, Prozesskostenfinanzierung, Versicherungsvermittlung, Vermietung, Handel mit Waren aller Art und die Vermittlung von Photovoltaikanlagen und von Verträgen im Zusammenhang mit „*Photovoltaic Contracting*“ (ein Geschäftsmodell, bei dem Kunden Flächen – in der Regel Dachflächen – für die Installation und den Betrieb einer Photovoltaik Anlage zur Verfügung stellen und die mit diesen Anlagen erzeugte Energie an den Kunden verkauft oder entgeltlich ins Netz eingespeist wird).

Hauptanteilseigner des Emittenten, einschließlich Angabe, ob an ihm unmittelbare oder mittelbare Beteiligungen oder Beherrschungsverhältnisse bestehen und wer die Beteiligungen hält bzw. die Beherrschung ausübt

Das Aktienkapital der Emittentin beträgt EUR 50.000,00 und ist in 100 Namenaktien zu je EUR 500,00 eingeteilt und im Handelsregister des Fürstentum Liechtenstein eingetragen. Die ausgegebenen Aktien sind vollständig eingezahlt. Im Zeitpunkt der Erstellung dieses Prospektes hält die Green Finance Group AG (Hauptanteilseigner) sämtliche Aktien an der Emittentin. Die Green Finance Group AG ist eine nach dem Recht des Fürstentum Liechtenstein errichtete Aktiengesellschaft und im Handelsregister des Amtes für Justiz unter der Registernummer FL-0002.576.495-3 eingetragen. Green Finance Group AG hat ihren Sitz in FL-9490 Vaduz, Fürst-Franz-Josef-Straße 68, Fürstentum Liechtenstein. Im Zeitpunkt dieses Prospektes ist Herr Christian Schauer Hauptanteilseigner Green Finance Group AG.

Identität der Hauptgeschäftsführer

Die Hauptgeschäftsführer der Emittentin ist Christian Schauer, der Mitglied des Verwaltungsrates der Emittentin ist.

Identität der Abschlussprüfer

Der Abschlussprüfer der Emittentin ist: Grant Thornton AG (zuvor: ReviTrust Grant Thornton AG), FL-9494 Schaan, Bahnhofstrasse 15, Fürstentum Liechtenstein (*Revisionsstelle*). Die Jahresrechnung der Emittentin für das Geschäftsjahr, das am 31. Dezember 2019 endete, wurde von der Deloitte (Liechtenstein) AG, FL-9495 Triesen, Landstrasse 123, Liechtenstein (*Revisionsstelle*) geprüft (Audit). Die Jahresrechnungen der Emittentin für die Geschäftsjahre, die am 31. Dezember 2018, beziehungsweise am 31. Dezember 2020, endeten, wurden von der Grant Thornton AG (*Revisionsstelle*) geprüft (Audit).

Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über den Emittenten?

Die unten angeführten wesentlichen Finanzinformationen sind den Jahresrechnungen der Emittentin für die Geschäftsjahre, die am 31. Dezember 2019, am 31. Dezember 2020, beziehungsweise am 31. Dezember 2021, endeten, entnommen. Die Jahresrechnungen der Emittentin werden unter Berücksichtigung der Vorschriften des liechtensteinischen Personen- und Gesellschaftsrechts sowie der Grundsätze ordnungsmässiger

Rechnungslegung erstellt. Die Quelle der folgenden Informationen sind die Jahresrechnungen der Emittentin zum 31. Dezember 2019, zum 31. Dezember 2020 und zum 31. Dezember 2021. Zu den englischen Übersetzungen der Jahresrechnungen wird angemerkt, dass Deloitte (Liechtenstein) AG eine andere Terminologie verwendete als Grant Thornton AG.

Bilanz (in EUR)	31. Dezember 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
Aktiven			
A. Anlagevermögen			
I. Finanzanlagen	27.637.522,02	11.578.184,09	5.377.000,00
B. Umlaufvermögen			
I. Forderungen	91,390.00	182.780,00	91.390,00
II. Guthaben bei Banken, Post und Kassa	425,173.33	48.535,41	71.071,83
Bankguthaben			
C. Aktive Rechnungsabgrenzungsposten*	11.764,36	56.710,44	217.875,27
Total Umlaufvermögen*	516,563.33	231.315.41* (288.025,85)*	380.337,10
Total Aktiven	28,165.849,71	11.866.209,94	5.757.337,10
Passiven			
A. Eigenkapital			
I. Gezeichnetes Aktienkapital	50.000,00	50.000,00	50.000,00
II. Gesetzliche Reserven	1.023,00	459,00	165,00
III. Gewinnvortrag	0	0	3.130,52
IV. Jahresgewinn	9.651,41	11.287,58	5.880,53
Total Eigenkapital	60.674,41	61.746,58	59.176,05
Fremdkapital			
B. Verbindlichkeiten			
Verbindlichkeiten aus Lieferung Leistung	0	2.110,00	36.000,00
MWST Lastkonto	2.587,00	0	2.772,00
Darlehen	28.093.805,82	11.793.310,56	5.593.978,98
Verrechnungskonto	96,38	1.830,90	0
C. Passive Rechnungsabgrenzungsposten			
Transitorische Passiven	0	0	61.796,07
Transitorische Passiven CHF 3.000	6.948,70	5.547,60	2.760,00
D. Rückstellungen	1.737,20	1.664,30	854,00
Total Fremdkapital	28.105.175,30	11.804.463,36	5.698.161,05
Total Passiven	28.165.849,71	11.866.209,94	5.757.337,10

*In der Jahresrechnung für das Geschäftsjahr, das am 31/12/2020 endete, wurde der Betrag, der unter „aktive Rechnungsabgrenzungsposten“ angeführt wird (EUR 56.710,44) dem „Total Umlaufvermögen“ hinzugerechnet (für das Geschäftsjahr, das am 31/12/2020 endete). In der Jahresrechnung für das Geschäftsjahr, das am 31/12/2021 endete, werden für das Geschäftsjahr, das am 31/12/2020 endete, die aktive Rechnungsabgrenzungsposten“ (EUR 56.710,44) nicht dem „Total Umlaufvermögen“ hinzugerechnet.

Erfolgsrechnungen

Erfolgsrechnung	1. Jänner 2021 bis zum 31. Dezember 2021	1. Jänner 2020 bis zum 31. Dezember 2020	1. Jänner 2019 bis zum 31. Dezember 2019
(in EUR)			
Rohergebnis	0	0	0
Sonstiger Betriebsaufwand			
a) Verwaltungsaufwand/ Beratungen	-65.266,57	-33.570,27	-13.886,79
b) Werbeaufwand	-36.187,20	0	-38.772,00
c) übriger Betriebsaufwand	-4.587,21	-5.632,37	-513,61
Zinsen und ähnliche Aufwendungen			
a) Zinsaufwand	-796.554,63	-437.534,30	-206.192,26
b) Aufwand Fremdwährungsdifferenzen	-2,05	-145,96	0
Zinsen und ähnliche Erträge			
a) Zinsertrag	914.047,93	490.698,82	266.195,21
b) Ertrag Fremdwährungsdifferenzen	12,19	0	0
Ergebnis der gewöhnlichen Tätigkeit	11.462,46	13.815,92	6.830,55
Steuern	-1.811,05	-2.528,34	-950,02
Jahresergebnis (+Gewinn/-Verlust)	9.651,41	11.287,58	5.880,53

Kapitalflussrechnungen

Kapitalflussrechnungen	1. Jänner 2021 bis zum 31. Dezember 2021	1. Jänner 2020 bis zum 31. Dezember 2020	1. Jänner 2019 bis zum 31. Dezember 2019
(in EUR)			
Jahresergebnis (+Gewinn/- Verlust)	9,651	11.288	5.881
Veränderungen Rückstellungen	73	810	-743
Veränderungen Forderungen	91.390	-91.390	-49.590
Veränderungen Darlehen	-16.059.338	-6.201.184	-4.959.000
Veränderungen aktive	44.946	161.165	-210.468

Rechnungsabgrenzungsposten			
Veränderungen Verbindlichkeiten	16.299.238	6.164.500	5.189.351
Veränderungen passive Rechnungsabgrenzungsposten	1.401	-59.008	61.894
Cash flow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	387.361	-13.819	37.325
Cash flow aus Investitionstätigkeiten	0	0	0
Ausschüttungen	-10.724	-8.717,05	0
Cash flow aus Finanzierungstätigkeiten	-10.724	-8.717,05	0
Veränderungen Liquide Mittel / kurzfristige Veranlagungen	376.638	-22.536	37.325
Liquide Mittel / kurzfristige Veranlagungen zum 1. Jänner	48.535	71.072	33.747
Liquide Mittel / kurzfristige Veranlagungen zum 31. Dezember	425.173	48.535	71.072
Veränderungen Liquide Mittel / kurzfristige Veranlagungen	376.638	-22.536	37.325

Welches sind die zentralen Risiken, die für den Emittenten spezifisch sind?

In jeder Kategorie sind die Risikofaktoren in der Reihenfolge ihrer Bedeutung für die Emittentin angeordnet, um die Wesentlichkeit eines Risikofaktors für die Emittentin, die Wahrscheinlichkeit eines Eintritts und die negativen Auswirkungen auf die Emittentin hervorzuheben.

Risiken, die für die Emittentin spezifisch und wesentlich sind.

Die Emittentin betreibt kein operativ tätiges Unternehmen.

Als Zweckgesellschaft besteht der Unternehmensgegenstand der Emittentin darin, Finanzinstrumente zu emittieren und die Erträge aus dieser Emissionstätigkeit mit Kreditverträgen den Gruppengesellschaften zur Verfügung zu stellen, um es den kreditnehmenden Gruppengesellschaften zu ermöglichen, den jeweils betriebenen Unternehmensgegenstand weiter zu führen. Die Emittentin betreibt darüber hinaus keine weiteren Tätigkeiten.

Um ihren Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen nachkommen zu können, ist die Emittentin daher von den kreditnehmenden Gruppengesellschaften abhängig, weil Zahlungen aus den Schuldverschreibungen (Rückzahlungen der Nennbeträge sowie Zinszahlungen) faktisch aus den Umsatzerlösen und dem Cash-Flow der kreditnehmenden Gruppengesellschaften bedient werden. Die Emittentin hat keine Möglichkeiten, auf die Unternehmensführung, Corporate Governance und die Entscheidungen der kreditnehmenden Gruppengesellschaften einzuwirken oder diese zu beeinflussen.

Investoren, die Schuldverschreibungen gezeichnet haben („Anleihegläubiger“) sind nicht berechtigt (und werden nicht berechtigt sein), Ansprüche aus jenen Kreditverträgen, die die Emittentin mit den Gruppengesellschaften abgeschlossen hat, geltend zu machen. Anleihegläubiger haben daher keine Rückgriffsrechte oder direkte Klagerechte gegen die Gruppengesellschaften aus oder im Zusammenhang mit diesen Kreditverträgen. Anleihegläubiger (oder sonstige Gläubiger der Emittentin) sind nicht berechtigt, Forderungen gegen die Emittentin aus den Schuldverschreibungen in einem allfälligen Insolvenzverfahren über das Vermögen einer Gruppengesellschaft anzumelden.

Die Emittentin unterliegt keinen Einschränkungen bei der Aufnahme weiteren Fremdkapitals oder im Zusammenhang mit der Einholung von Garantien.

Die Emittentin hat sich im Zusammenhang mit der Begebung der Schuldverschreibungen nicht verpflichtet, die Aufnahme weiteren Fremdkapitals oder die Einholung von Garantien zu unterlassen, weswegen sie dementsprechend berechtigt ist, zusätzliches Fremdkapital aufzunehmen oder Garantien einzuholen, deren Verpflichtungen mit jenen aus den Schuldverschreibungen gleichrangig sind oder diesen im Rang gegenüber vorgehen. Die Emittentin ist auch berechtigt, weitere Finanzinstrumente zu begeben und Kredite aufzunehmen, womit der Marktwert der Schuldverschreibungen negativ beeinflusst werden könnte.

Anleihegläubiger sind zudem dem Risiko ausgesetzt, dass die Emittentin in Verträgen mit Dritten über die Aufnahme von Fremdkapital günstigere Bedingungen zugunsten der Vertragspartner vereinbart, als sie in den Anleihebedingungen vorgesehen sind. Diese günstigeren Bedingungen könnten beispielsweise kürzere Laufzeiten, leichteren Kündigungsmöglichkeiten und/oder besseren Zinssätze umfassen. Die Aufnahme zusätzlichen Fremdkapitals könnte dazu führen, dass die finanziellen Möglichkeiten der Emittentin, ihren Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen nachzukommen, eingeschränkt sind und die finanziellen Mittel verringert werden, mit denen die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen zurück bezahlt werden. Mit der Aufnahme zusätzlichen Fremdkapitals erhöht sich ferner das Risiko, dass die Emittentin mit ihren Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen (Zinszahlungen und Rückzahlungen) entweder in Verzug gerät oder diesen Zahlungsverpflichtungen gar nicht oder nicht vollständig nachkommt. Ebenso besteht im Fall der Insolvenz oder der Liquidation der Emittentin das Risiko, dass nicht ausreichend Mittel zur Verfügung stehen, die Forderungen der Anleihegläubiger zu bedienen. Das Aktienkapital der Emittentin beträgt im Zeitpunkt der Erstellung dieses Prospektes EUR 50.000,00. Im Fall der Aufnahme zusätzlichen Fremdkapitals oder im Fall der erfolgreichen Platzierung der Schuldverschreibungen (abhängig vom platziertem Volumen), wird der Verschuldungsgrad der Emittentin in hohem Ausmaß ansteigen.

Abhängigkeit von Schlüsselkräften.

Christian Schauer ist sowohl Mitglied des Verwaltungsrates der Emittentin als auch Mitglied des Verwaltungsrates der Green Finance Group AG. Darüber hinaus nimmt er Geschäftsführungsfunktionen in verschiedenen Tochtergesellschaften der Green Finance Group AG ein. Der Erfolg der Green Finance Gruppe hängt im wesentlichen von seinen Entscheidungen im Zusammenhang mit beispielsweise Strategie, Investitionen, etc... ab. Jede Entscheidung, die er in einer dieser Funktionen für eine Gruppengesellschaft trifft, kann negative Auswirkungen auf die übrigen Gruppengesellschaften haben. Ferner ist keine Gruppengesellschaft verpflichtet, Kreditverträge mit der Emittentin abzuschließen. Gruppengesellschaften können sich auch an dritte Kreditgeber wenden.

Risiken, die in Bezug auf die Geschäftstätigkeit und die Branche der Emittentin spezifisch sind.

Die Emittentin sowie ihrer Fähigkeit, Zinsen aus den Schuldverschreibungen zu bedienen und Rückzahlungen auf die Schuldverschreibungen zu leisten, unterliegen denselben Risiken wie die kreditnehmenden Gruppengesellschaften.

Als Gesellschaft, die intern die Finanzierung der Gruppengesellschaften übernommen hat, ist sie in ihre Fähigkeit, Zinsen aus den Schuldverschreibungen zu bedienen und entsprechende Rückzahlungen zu leisten, davon abhängig, ob sie selbst Zinsen und Rückzahlungen aus den unbesicherten Kreditverträgen erhält, die sie mit den kreditnehmenden Gruppengesellschaften abschließt. Die Emittentin ist sohin dem Risiko ausgesetzt, dass Gruppengesellschaften, denen die Emittentin Kredite gewährt und ausbezahlt, mit Zinszahlungen und Rückzahlungen aus den Krediten in Verzug geraten. Sollten daher Zinszahlungen und Rückzahlungen durch die Green Finance Gruppengesellschaften ausbleiben oder nicht in einem Ausmaß bedient werden, die es der Emittentin ermöglicht, fällige Beträge aus den Schuldverschreibungen zu bezahlen, könnte die Emittentin ihren Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen, nämlich Zinsen zu bedienen und Rückzahlungen bei entsprechender Fälligkeit zu leisten, nicht nachkommen. Die Emittentin unterliegt daher im Zusammenhang mit ihren Verpflichtungen, Rückzahlungen und Zinszahlungen aufgrund der Schuldverschreibungen zu leisten jenen Risiken, denen auch die Gruppengesellschaften unterliegen. Die Gruppengesellschaften sind im Zusammenhang mit den jeweils betriebenen Unternehmensgegenständen zahlreichen gesetzlichen sowie regulatorischen Vorschriften unterworfen und könnten aufgrund der geltenden Rechtslage verpflichtet sein, entsprechende Berechtigungen, Konzessionen und sonstige Bewilligungen einzuholen. Die Einholung entsprechender Konzessionen, Berechtigungen und Bewilligungen könnte ein komplexer sowie zeitintensiver Aufwand sein und zudem mit hohem finanziellen Aufwand verbunden sein. Die einzelnen Gruppengesellschaften unterliegen sohin auch dem Risiko, nicht über alle Konzessionen, Berechtigungen und

Bewilligungen zu verfügen, die im Zusammenhang mit dem jeweils betriebenen Unternehmensgegenstand vorausgesetzt und notwendig sind. Die ImmoWerte GmbH (früher: Green Finance GmbH) und die LVA24 Prozessfinanzierung GmbH sind zudem intensiv in Rechtsstreitigkeiten verwickelt, die wesentliche und nachteilige Auswirkungen auf diese Gesellschaften haben könnten, sollte man in diesen Verfahren unterliegen. Jene Gruppengesellschaften der Green Finance Gruppe, die im Immobilienmarkt tätig sind, sind dem Risiko ausgesetzt, dass die jeweils gehaltenen Vermögenswerte aufgrund eines Nachfragerückgangs oder eines generellen Konjunkturabschwungs wesentlich an Wert verlieren könnten. Ebenso sind diese Gesellschaften dem Risiko ausgesetzt, Mieter und Käufer nicht in ausreichender Anzahl zu finden. Die Verbindlichkeiten der ImmoWerte GmbH (früher: Green Finance GmbH) betragen EUR 16.632.718,13. LVA24 Prozessfinanzierung GmbH erbringt Dienstleistungen im Zusammenhang mit Prozesskostenfinanzierungen und ist dementsprechend dem Risiko ausgesetzt, dass eine zuverlässige Prognose über Prozessausgänge nicht möglich ist und dass Verfahrensergebnisse dementsprechend auch nicht garantiert werden können. Im Jahresabschluss zum 31. Dezember 2020 weist die LVA24 Prozessfinanzierung GmbH ein negatives Eigenkapital in Höhe von EUR 1.141.251,35 aus.

Abschnitt C – Schuldverschreibungen

Welches sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?

- Die Schuldverschreibungen, mit der internationalen Wertpapier-Identifikationsnummer (International Securities Identification Number; ISIN: LI1193740761), begründen untereinander gleichberechtigte, unmittelbare, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin.
- Die Schuldverschreibungen lauten auf EURO, werden in einer Stückelung von EUR 1,00 je Stück begeben und sind nur in Mindestnennbeträgen von EUR 1,00 oder einem ganzzahligen Vielfachen von EUR 1,00 über diesem Betrag übertragbar. Die Mindestzeichnungssumme beträgt EUR 500,00.
- Die Schuldverschreibungen haben eine Laufzeit von acht Jahren, vom 1. Juli 2022 (einschließlich) bis zum 30. Juni 2030 (einschließlich), und sind am 2. Juli 2030 ("**Maturity Date**") zur Rückzahlung fällig.
- Die Schuldverschreibungen werden (i) zwischen 1. Juli 2022 (einschließlich) und 30. Juni 2026 (einschließlich) mit jährlich 3 % vom Nennbetrag verzinst und (ii) vom 1. Juli 2026 (einschließlich) bis zum 30. Juni 2030 (einschließlich) mit jährlich 8 % vom Nennbetrag verzinst.
- Anleihegläubiger erhalten während der Laufzeit der Schuldverschreibungen keine Zinsen ausbezahlt. Die Emittentin bezahlt Zinseszinsen in Höhe von 3.00 % or 8.00 % (in Entsprechung der Interest Period) pro Jahr auf aufgelaufene und nicht ausbezahlte Zinsen. Dementsprechend werden die jährlichen Zinserträge einer Zinsperiode („Interest Period“) nach deren Ablauf berechnet und den Nennbeträgen der gezeichneten Schuldverschreibungen hinzugerechnet. Eine Zinsperiode („Interest Period“) ist der Zeitraum zwischen dem Erstvalutatag (wie unten in Abschnitt D definiert; einschließlich) oder einem Weiteren Valutatag (wie unten unter Abschnitt D definiert; einschließlich) bis zum 30. Juni 2023 (einschließlich) und danach vom 1 Juli jeden Jahres (einschließlich) bis zum 30. Juni jeden Jahres (einschließlich).
- Zinsen werden nicht laufend ausgeschüttet, sondern sind endfällig. Anleihegläubiger erhalten Zinszahlungen somit erst am Ende der Laufzeit der Schuldverschreibungen (am Maturity Date), oder – sofern die Schuldverschreibungen zuvor gekündigt werden – im Zeitpunkt der Rückzahlung des auf die Schuldverschreibungen einbezahlten Kapitals („Early Redemption Date“).

Wo werden die Wertpapiere gehandelt?

Die Emittentin beabsichtigt nicht, einen Antrag auf Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel an einem geregelten Markt in der Europäischen Union (gemäß Artikel 4 (1) Z 21 MiFID II) oder einen Antrag auf Einbeziehung der Schuldverschreibungen in ein multilaterales Handelssystem der Europäischen Union (gemäß Artikel 4 (1) Z 22 MiFID II) oder in ein organisiertes Handelssystem der Europäischen Union (gemäß Artikel 4 (1) Z 23 MiFID II), oder auch außerhalb davon, zu stellen.

Welches sind die zentralen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind?

Die Risikofaktoren sind in der Reihenfolge ihrer Bedeutung für die Emittentin angeordnet, um die Wesentlichkeit eines Risikofaktors für die Emittentin, die Wahrscheinlichkeit eines Eintritts und die negativen Auswirkungen auf die Emittentin hervorzuheben.

Die Schuldverschreibungen sind qualifiziert nachrangig.

Die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die (i) nachrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen nichtnachrangigen Finanzinstrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind; (ii) gleichrangig untereinander und zumindest gleichrangig mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen unbesicherten Finanzinstrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind, die nachrangig zu allen nicht-nachrangigen Verbindlichkeiten oder Finanzinstrumenten der Emittentin sind oder als nachrangig zu diesen bezeichnet werden.

Im Fall der Auflösung, Liquidation oder Insolvenz der Emittentin oder eines sonstigen Verfahrens zur Abwendung der Insolvenz der Emittentin, sind die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen im Rang gegenüber den Ansprüchen aller Inhaber nicht-nachrangiger Verbindlichkeiten nachrangig, so dass in diesen Fällen Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erst und nur dann erfolgen, wenn alle Ansprüche gegen die Emittentin aus Verbindlichkeiten, die den Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen im Rang vorgehen, vollständig befriedigt sind.

Anleihegläubiger erklären gemäß der Anleihebedingungen, dass kein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin aufgrund der Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen eröffnet werden muss. Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen werden bei der Überprüfung, ob die Verbindlichkeiten der Emittentin ihre Vermögenswerte übersteigen, nicht berücksichtigt; die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen werden daher nicht bei der Prüfung, ob eine Überschuldung vorliegt, berücksichtigt. Anleihegläubiger verpflichten sich, so lange keine Zahlungen aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen von der Emittentin zu verlangen, so lange das Eigenkapital der Emittentin negativ ist oder durch eine Zahlung der Emittentin aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen negativ werden könnte.

Infolge des Umstandes, dass die Emittentin über keinen eigenen Geschäftsbetrieb und keine Vermögenswerte verfügt, sind die Schuldverschreibungen auch strukturell nachrangig.

Anleihegläubiger unterliegen dem Risiko sehr geringer Liquidität der Schuldverschreibungen und sind dem Risiko ausgesetzt, dass sich kein Sekundärmarkt für die Schuldverschreibungen entwickelt.

Die Schuldverschreibungen werden weder zum Handel an einem geregelten Markt noch an einem multilateralen Handelssystem noch einem organisierten Handelssystem oder an einem sonstigen Handelsplatz einbezogen oder zum Handel zugelassen („Listing“). Daher wird die Liquidität in den Schuldverschreibungen, beziehungsweise deren Handelbarkeit, sehr gering sein. Anleihegläubiger sind daher den Risiken ausgesetzt, Schuldverschreibungen entweder gar nicht oder nur zu erschwerten Bedingungen oder nur zu einem geringeren als dem angestrebten Preis verkaufen zu können. Infolge des Umstandes, dass es kein Listing gibt, wird die Preisbildung, beziehungsweise die Bewertung des Marktwertes der Schuldverschreibungen erschwert (insbesondere eine kontinuierliche Bewertung).

Die Schuldverschreibungen sind weder besichert noch Sichteinlagen oder sonst versicherte Bankeinlagen. Die Schuldverschreibungen sind weder von einer staatlichen Sicherungseinrichtung noch einer anderen Einlagensicherungseinrichtung versichert oder garantiert.

Die Schuldverschreibungen sind weder besichert noch garantierte oder versicherte Bankeinlagen. Die Schuldverschreibungen sind weder von einer staatlichen Sicherungseinrichtung versichert oder garantiert noch unterliegen sie einer Einlagensicherung. Für den Fall, dass über das Vermögen der Emittentin ein Insolvenzverfahren eröffnet wird, dürfen und können Anleihegläubiger nicht damit rechnen, von einer dritten Person für einen Verlust des in die Schuldverschreibungen investierten Kapitals entschädigt zu werden.

Die Schuldverschreibungen sind komplexe Finanzinstrumente, die nicht für jeden Anleger angemessen oder geeignet sind.

Die Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen sind qualifiziert nachrangig und strukturell nachrangig. Rückzahlungen und Zahlungen von Zinsen erfolgen erst zum Laufzeitende der Schuldverschreibungen am Maturity Date oder im Fall der Kündigung der Schuldverschreibungen oder im Fall eines Rückkaufes durch die Emittentin. Während der Laufzeit der Schuldverschreibungen werden keine Zinsen ausbezahlt. Anlegern wird daher empfohlen, sich vor einer Entscheidung, Schuldverschreibungen zu zeichnen,

eingehend und unter Berücksichtigung ihrer bisherigen Kenntnisse, Erfahrungen, ihrer finanziellen Situation sowie ihrer Anlageziele und ihrer Risikoneigung beraten zu lassen.

Abschnitt D – Angebot

Zu welchen Konditionen und nach welchem Zeitplan kann ich in dieses Wertpapier investieren?

Die Schuldverschreibungen werden öffentlich nur jenen Anlegern angeboten, die ihren Aufenthalt oder Sitz in einem der Angebotsstaaten haben. Die Angebotsfrist beginnt voraussichtlich am 3. Juni 2022 und endet voraussichtlich am 1. Juni 2023.

Anleger, die beabsichtigen, Schuldverschreibungen zu zeichnen, sind eingeladen, ihre Zeichnungsangebote im Rahmen eines Online-Zeichnungsverfahrens (Zeichnungsplattform) direkt bei der Emittentin über deren Website <https://www.greenfinance-capital.com/bond22/> zu legen. Die Identifizierungen von Anlegern vor der entsprechenden Abgabe eines Zeichnungsangebotes erfolgt durch das Hochladen einer Kopie eines amtlichen Ausweisdokumentes auf der Zeichnungsplattform. Anleger werden über die Annahme oder Ablehnung eines Zeichnungsangebotes durch die Emittentin per E-Mail informiert. Gezeichnete Schuldverschreibungen sind erstmals am 1. Juli 2022 („**Erstvalutatag**“ oder „**First Value Date**“) zahlbar. Danach – falls die Schuldverschreibungen zu einem späteren Zeitpunkt gezeichnet werden – sind die Schuldverschreibung jeweils am 1. oder 15. Tag eines jeden Monats (jeweils ein „**Weiterer Valutatag**“ oder „**Further Value Date**“) zahlbar.

Weshalb wird dieser Prospekt erstellt?

Die Gruppengesellschaften sind im Zusammenhang mit der Führung und dem Ausbau des jeweils betriebenen Unternehmensgegenstandes auf die Aufnahme von Fremdkapital angewiesen. Mit dem Angebot der Schuldverschreibungen beabsichtigt die Emittentin, Fremdkapital aufzunehmen, das sie den kreditnehmenden Gruppengesellschaften per Kreditverträgen zur Verfügung stellen wird, um es den kreditnehmenden Gruppengesellschaften zu ermöglichen, den jeweils betriebenen Unternehmensgegenstand zu betreiben und auszubauen. Die Emittentin schätzt den Nettoemissionserlös abzüglich der Kosten und Spesen im Fall einer vollständigen Platzierung der Schuldverschreibungen auf EUR 23.750.000,00.

BULGARIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS

РЕЗЮМЕ

Раздел А

Въведение и предупреждения

Този проспект се отнася до емитирането облигациите на „**Green Finance Capital AG Subordinated Step-Up Bond 2022-2030**“ с общ номинален размер до 25 000 000.00 Евро, който се разделя на поименни облигации с фиксирана лихва с номинална сума от 1.00 Евро за облигация („**Облигация**“/“**Облигации**“) и с падеж на 2 юли 2030 г. („**Дата на падеж**“). Срокът на облигациите приключва на 30 юни 2030 г. (включително). Облигациите представляват преки, необезпечени и подчинени задължения на Емитента, равнозначни помежду си. Облигациите ще се емитират от Green Finance Capital AG („**Емитентът**“) и ще се предлагат публично в Лихтенщайн, Австрия, България, Хърватия, Чешката република, Германия, Италия, Люксембург, Полша, Румъния, Словакия, Словения, и Швейцария („**Даржави на предлагане**“).

Предупреждения

Това резюме следва да се схваща като въведение към проспекта. Всяко решение за инвестиране в облигациите трябва да се основава на разглеждане на целия проспект от инвеститор. Инвеститорите могат да загубят цялата или част от инвестирания капитал. Когато пред съд е предявен иск, свързан с информацията, съдържаща се в проспекта, ищецът инвеститор може, съгласно националното законодателство, да трябва да поеме разноските във връзка с превода на този проспект преди започване на съдебното производство. Гражданска отговорност носят само онези лица, които са изготвили резюмето, включително всеки негов превод, но само когато това резюме е подвеждащо, неточно или несъответстващо на останалите части на проспекта, когато се разглежда заедно с тях или когато не предоставя, разглеждано заедно с останалите части на проспекта, съществена информация, която да помогне на инвеститорите при преценката дали да инвестират в облигациите.

Наименование и международен идентификационен номер (ISIN) на облигациите;

Наименованието на облигациите е **Green Finance Capital AG Subordinated Step-Up Bond 2022-2030**. Международният идентификационен номер на ценни книжа (ISIN) е: LI1193740761.

Идентификационни данни и данни за контакт на Емитента, включително неговия идентификационен код на правен субект (ИКПС);

Емитентът е Green Finance Capital AG със седалище във FL-9490 Vaduz, Fürst-Franz-Josef-Straße 68, Лихтенщайн. Останалите данни за контакт са: телефонен номер +423 376 44 88, и-мейл: office@greenfinance-capital.com. Идентификационният код на правен субект (ИКПС) на Емитента е: 52990003C6FKCKSZS240

Идентификационни данни и данни за контакт на компетентния орган, който одобрява проспекта, а ако е различен, на компетентния орган, който е одобрил регистрационния документ или универсалния регистрационен документ

Този проспект е одобрен от Органа за финансов пазар Лихтенщайн като компетентен орган съгласно Регламента за проспекта (Регламент (ЕС) 2017/1129). Адресът и други данни за контакт на Органа за финансов пазар Лихтенщайн са Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein, телефонен номер +423 236 73 73, имейл info@fma-li.li и факс +423 236 73 74

Датата на одобряване на проспекта

Този проспект е одобрен на 01 юни 2022 г.

Раздел Б - Емитент

Подраздел

Кой е емитентът на облигациите?

Емитентът е Green Finance Capital AG, акционерно дружество, учредено, организирано и съществуващо съгласно законите на Лихтенщайн и регистрирано в търговския регистър на Служба на правосъдието Княжество Лихтенщайн („Търговския регистър“) с регистрационен номер FL-0002.581.256-8 от 4 май 2018 г.

Основни дейности на емитента?

Емитентът е юридическо лице със специално предназначение, което е създадено за емитиране на дългови инструменти, които да бъдат предлагани на и предназначени за инвеститори. Постъпленията, които ще бъдат събрани в хода на такива емисии, оферти и пласменти, ще бъдат предоставени чрез договори за заем на дружествата кредитополучатели от Green Finance Group („Green Finance Group“, състояща се основно от: Green Finance Group AG, Green Finance Capital AG, Green Finance Broker AG, ImmoWerte GmbH (по-рано: Green Finance GmbH), LVA24 Prozessfinanzierung GmbH, Green Business Center Linz GmbH, Green Business Center Graz GmbH, Green Assets AT GmbH и Zenith GmbH; „Дружества от групата“). Постъпленията от такива емисии, оферти и пласменти, които ще бъдат предоставени на дружествата от групата чрез заеми („Заемащи дружества от групата“), ще бъдат използвани от такива заемащи дружества от групата за съответните им общи корпоративни цели, като например: развитие на имоти, финансови услуги, финансиране на съдебни спорове, застрахователно посредничество, отдаване под наем, търговия с всички видове активи и посредничество на фотоволтаични системи и споразумения по отношение на договарянето на фотоволтаични системи (което е бизнес модел, според който повърхностна площ (обикновено покривна площ) се предоставя на разположение от нейния собственик, за да улесни инсталирането на фотоволтаична система. Електричеството, което ще бъде генерирано чрез фотоволтаичната система, ще бъде продадено на собственика на площта или ще се подаде в мрежата по време на срока на основното споразумение.

Основни акционери, включително дали е пряко или косвено притежаван или контролиран и от кого?

Общият номинален акционерен капитал на Емитента, вписан в Търговския регистър, възлиза на 50 000.00 Евро и е разделен на 100 поименни акции, като част от основния капитал може да се приписва на всяка акция от 500.00 Евро. Акциите са издадени и изцяло платени. Към датата на този проспект акциите в Емитента са изцяло собственост на Green Finance Group AG, което е акционерно дружество, учредено, организирано и съществуващо съгласно законите на Лихтенщайн и вписано в Търговския регистър с регистрационен номер FL-0002.576.495-3. Green Finance Group AG е със седалище в FL-9490 Vaduz, Fürst-Franz-Josef-Straße 68, Княжество Лихтенщайн. Към настоящата дата мажоритарен акционер в Green Finance Group AG е Кристиан Шауер.

Основни управляващи директори

Основен управляващ директор на Емитента е Кристиан Шауер, който също е и член на съвета на директорите (*Verwaltungsrat*).

Законово определени одитори

Законово определеният одитор на Емитента е Grant Thornton AG (с предишно наименование ReviTrust Grant Thornton AG), FL-9494 Schaan, Bahnhofstrasse 15, Лихтенщайн (*Revisionstelle*). Финансовите отчети на емитента за финансовата година, приключила на 31 декември 2019 г., са одитирани от Deloitte (Liechtenstein) AG, FL-9495 Triesen, Landstrasse 123, Liechtenstein (*Revisionsstelle*). Финансовите отчети на Емитента за финансовите години, които приключват на 31 декември 2018 г. и на 31 декември 2020 г., бяха одитирани от ReviTrust Grant Thornton AG.

Каква е основната финансова информация относно емитента?

Основната финансова информация е получена от финансовите отчети на Емитента към 31 декември 2019 г., към 31 декември 2020 г. и към 31 декември 2021 г., които са изготвени в съответствие със Закона за физическите и юридическите лица на Княжество Лихтенщайн (PGR) и с общоприети счетоводни

принципи. Източник на следната информация: годишни финансови отчети на Емитента към 31 декември 2019 г., към 31 декември 2020 г. и към 31 декември 2021 г. Моля, имайте предвид, че Deloitte (Liechtenstein) AG използва различна терминология в преводите на финансовите отчети.

Баланс (в Евро)	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019 г.
Активи			
А. Дълготрайни активи			
I. Финансови активи	27,637,522.02	11,578,184.09	5,377,000.00
Б. Текущи активи			
I. Вземания	91,390.00	182,780.00	91,390.00
II. Депозит в банки, Банков депозит	425,173.33	48,535.41	71,071.83
В. Начислени приходи и предплатени разходи *	11,764.36	56,710.44	217,875.27
Общо текущи активи (и начислени приходи и предплатени разходи)	516,563.33	231,315.41* (288,025.85)*	380,337.10
Общо активи	28,165,849.71	11,866,209.94	5,757,337.10
Собствен капитал и пасиви			
А. Собствен капитал			
I. Акционерен капитал	50,000.00	50,000.00	50,000.00
II. Законови резерви	1,023.00	459.00	165.00
III. Изнесен капитал	0	0	3,130.52
IV. Годишна печалба (+печалба/-загуба)	9,651.41	11,287.58	5,880.53
Общо собствен капитал	60,674.41	61,746.58	59,176.05
Пасиви			
Б. Данъчни провизии	1,737.20	1,664.30	854.00
В. Задължения			
Кредитори трети лица	0	2,110.00	36,000.00
Данъчни ДДС задължения	2,587.20	0	2,772.00
Заеми трети лица	28,093,805.82	11,793,310.56	5,593,978.98
Клирингова сметка	96.38	1,830.90	0
Отсрочени			
Начислени задължения	0	0	61,796.07
Начислени задължения CHF	6,948.70	5,547.60	2,760.00
Общо задължения	28,105,175.30	11,804,463.36	5,698,161.05
Общо собствен капитал и пасиви	28,165,849.71	11,866,209.94	5,757,337.10

* Във финансовите отчети за годината, приключила на 31.12.2020 г., сумата от ред „начислени приходи и предплатени разходи“ (56 710,44 Евро) е добавена към сумата от ред „общо текущи активи“ по отношение на годината, приключила на 31.12.2020 г. Във финансовите отчети за стопанската година,

приключила на 31.12.2021 г., сумата от ред „общо текущи активи“ не включва сума за „начислени приходи и предплатени разходи“ по отношение на годината, приключила на 31/ 12/2020 г.

Отчет за приходите	01/01/2021 г. до 31/12/ 2021 г.	01/01/2020 г. до 31/12/ 2020 г.	01/01/2019 г. до 31/12/ 2019 г.
(в Евро)			
Брутна печалба	0	0	0
1. Други оперативни разходи			
а. Административни разходи	-65,266.57	-33,570.27	-13,886.79
б. Разходи за реклама	-36,187.20	0	-38,772.20
в. Други разходи	-4,587.21	-5,632.37	-513.61
2. Валутни разлики			
а. Разходи по лихви и банкови такси	-796,554.63	-437,534.30	-206,192.26
б. Нереализирани обменни загуби	-2.05	-145.96	0
3. Финансов приход			
а. Лихви по заеми	914,047.93	490,698.82	266,195.21
б. Нереализирани обменни приходи	12.19	0	0
Печалба от обичайни дейности	11,462.46	13,815.92	6,830.55
Данъци	-1,811.05	-2,528.34	-950.02
Годишна печалба	9,651.41	11,287.58	5,880.53

Отчет за паричния поток(в Евро)	01/01/2021 г. до 31/12/2021 г.	01/01/2020 г. до 31/12/2020 г.	01/01/2019 г. до 31/12/2019 г.
Печалба/(загуба) за годината	9,651	11,288	5,881
Промени в провизиите	73	810	-743
Промени във вземанията	91,390	-91,390	-49,590
Промени в заемите	-16,059,338	-6,201,184	-4,959,000
Промени в предплатените разходи и отсрочени такси	44,946	161,165	-210,468
Промени в задълженията	16,299,238	6,164,500	5,189,351
Промени в начисленията и отсрочените приходи	1,401	-59,008	61,894
Паричен поток от оперативни дейности	387,361	-13,819	37,325
Паричен поток от инвестиционни дейности	0	0	0
Капиталово плащане	-10,724	-8,717.05	0
Паричен поток от финансови дейности	-10,724	-8,717.05	0
ПРОМЯНА В ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИТЕ ЕКВИВАЛЕНТИ	376,638	-22,536	37,325

Парични средства и парични еквиваленти към 1 януари	48,535	71,072	33,747
Парични средства и парични еквиваленти към 31 декември	425,173	48,535	71,072
ПРОМЯНА В ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИТЕ ЕКВИВАЛЕНТИ	376,638	-22,536	37,325

Кои са основните рискове, характерни за Емитента?

Във всяка категория рисковите фактори са изброени в приоритетен ред, който отразява тяхната същественост въз основа на вероятността от тяхното възникване и очаквания размер на отрицателното им въздействие върху Емитента.

Рискове свързани с Емитента

Емитентът не е действащо дружество.

Като юридическо лице със специално предназначение, Емитентът е създаден да издава дългови инструменти и да предоставя постъпленията от такива емисии (чрез заеми) на дружествата от групата, за да даде възможност на заемащите дружества от групата да преследват съответните си корпоративни цели. Емитентът не извършва друга дейност. За да изпълни задълженията си по облигациите, Емитентът е и ще разчита на заемащите дружества от групата, тъй като плащанията по отношение на лихвите и плащанията за обратно изкупуване по отношение на Облигациите ефективно трябва да се изплащат от парични потоци и обороти, генерирани от заемащите дружества от групата. Емитентът нито ще може да влияе върху корпоративното управление, нито ще има право на глас по отношение на каквито и да било решения, които трябва да бъдат взети от други (заемащи) дружества от групата. Притежателите на облигации („Притежатели на облигации“) нямат и няма да имат право да налагат принудително изпълнение на заеми или да завеждат пряк иск спрямо заемащите дружества от групата по отношение на каквито и да било заеми, предоставени от емитента на такива дружества от групата. Притежателите на облигации няма да имат пряк иск за такава непогасена сума срещу която и да е компания от заемащите дружества от групата Green Finance Group. Освен това, Притежателите на облигации и (другите) кредитори на Емитента не могат да подават искане или иск, включително за лихви, до съда по несъстоятелността, ако някое от заемащите дружества от групата трябва да подаде молба за несъстоятелност.

Емитентът не е ограничен да поема допълнителна задължнялост или да изисква гаранции, класиращи се като старши или равнозначни спрямо Облигациите.

Емитентът не е встъпил, нито се е съгласил да встъпи в каквито и да било ограничителни споразумения във връзка с емитирането на Облигации, доколкото се отнася до способността му да поема допълнителна задължнялост или да изисква гаранции, класиращи се като равнозначни или старши по отношение на задълженията по или във връзка с Облигациите. Емитентът няма ограничение да издава допълнителни финансови инструменти и може също така да тегли заеми по всяко време. По-нататъшното заемане или дългово финансиране от Емитента може да повлияе неблагоприятно върху пазарната стойност на Облигациите. Притежателите на облигации също са изложени на риска, че Емитентът може да е сключил или да сключи договори за финансиране, които могат да съдържат разпоредби, които са по-благоприятни за кредиторите и договарящите се партньори на такива договори за финансиране, отколкото условията на облигациите. Такива разпоредби могат, между другото, да включват по-кратки срокове или по-благоприятни права за предсрочно прекратяване или по-високи лихвени проценти или подобни разпоредби. По-нататъшното дългово финансиране може да има неблагоприятен ефект върху способността на Емитента да изпълнява задълженията си за плащане по Облигациите и може да намали средствата, от които Облигациите ще бъдат изкупени. Настъпването на такава допълнителна задължнялост или изискването на гаранции може значително да увеличи вероятността от неизпълнение на задълженията на Емитента по Облигациите (плащания на лихви или главница не се извършват или се извършват на по-късна дата) и/или може да намали сумите, възстановими от Притежателите на облигации в случай на несъстоятелност или ликвидация на

Емитента. Акционерният капитал на Емитента е 50 000,00 Евро. В случай на по-нататъшен дългов капитал, набран от Емитента или в случай на успешно предлагане и пласиране на облигациите (в зависимост от емитирания обем, който да се пласира сред инвеститорите), ливъриджът на Емитента ще се увеличи до голяма степен.

Разчитане на ключов персонал

Кристиан Шауер има изпълнителни роли в Емитента, Green Finance Group AG, и в някои дъщерни дружества на Green Finance Group AG. Успехът на Green Finance Group зависи от решенията, които трябва да бъдат взети от Кристиан Шауер по отношение на напр. стратегия, капиталови разходи и др. Освен това Дружествата от групата не са задължени да заемат от Емитента (вместо това те могат да се обърнат към кредитори трети страни. Всяко решение, което трябва да бъде взето от Кристиан Шауер от името на едно от Дружествата от групата, може да има неблагоприятно въздействие върху другите Дружества от групата.)

Рискове, свързани с дейността на Емитента

Емитентът и неговата способност да изплаща лихви и да изкупува обратно Облигациите ще бъдат обект на всички рискове, на които е изложено всяко от заемащите дружества от Групата.

Като дружество, което осигурява вътрешногрупово финансиране, способността на Емитента да изпълнява задълженията си по Облигациите и да извършва съответните плащания по отношение на лихвите и главницата зависи и ще зависи от това дали Емитентът ще получава лихви по необезпечени заеми и погасявания на необезпечени заеми от такива заемащи дружества от групата, на които ще отпусне или вече е отпуснал необезпечени заеми. Емитентът ще бъде неблагоприятно засегнат от неизпълнение от страна на което и да е заемащо дружество от групата. Ако погасяванията на заеми са под сумата, необходима за обратно изкупуване на Облигациите и за плащане на лихва по Облигациите на или преди датата на падежа или всяка друга дата на обратно изкупуване (в случай на прекратяване), тогава Емитентът може да не е в състояние да изпълни задълженията си по облигациите. Следователно Емитентът и неговата способност да извършва плащания по Облигациите ще бъдат обект на всички рискове, на които е подложено всяко от дружествата от Групата. Дейностите на дружествата от групата са изложени и са предмет на множество закони и разпоредби. Дружествата от групата могат също да бъдат задължени съгласно приложимото законодателство да търсят държавни лицензи, разрешения, оторизации, концесии и други одобрения във връзка с тяхната дейност. Получаването на необходимите държавни разрешения може да бъде сложен и отнемащ време процес и може да включва скъпи начинания. Всяко дружество от Групата е изложено на риска, че може да не е получило всички държавни лицензи, разрешения, оторизации, концесии и други одобрения по отношение на съответните си дейности. ImmoWerte GmbH (предишно наименование: Green Finance GmbH) и LVA24 Prozessfinanzierung GmbH в значителна степен участват в съдебни процедури, които могат да имат съществено неблагоприятно въздействие върху всяко от тези дружества, ако такова производство бъде загубено. Действащите Дружества от групата, които работят на пазара на недвижими имоти, са изложени на риск стойността на притежаваните активи да намалее значително поради спад или общ срив на пазара на недвижими имоти. Тези дружества също са изложени на риск да не успеят да осигурят наематели и/или купувачи за такива имоти. Според финансовите му отчети към 31 декември 2020 г. задълженията на ImmoWerte GmbH (предишно наименование: Green Finance GmbH) възлизат на 16 632 718,13 Евро. LVA24 Prozessfinanzierung GmbH предоставя услуги по отношение на финансирането на съдебни спорове и е изложено на риск, че надеждна прогноза за изхода на съдебните процедури е невъзможна и че съответно не могат да бъдат дадени каквито и да било гаранции във връзка с резултата от съдебни процедури. Според финансовите му отчети към 31 декември 2020 г. LVA24 Prozessfinanzierung GmbH е отчело отрицателен акционерен капитал в размер на 1 141 251,35 Евро.

Раздел В – Ценни книжа

Подраздел

Кои са основните характеристики на облигациите?

- Облигациите с Международен идентификационен номер на ценни книжа (ISIN) LI1193740761 представляват преки, необезпечени и подчинени задължения на Емитента, равнозначни по между си.
- Облигациите са деноминирани в Евро, издават се в деноминации от 1.00 EUR и могат да се прехвърлят само при минимални номинални суми от 1.00 EUR и всички интегрални кратни от 1.00 EUR над тях. Минималната сума за записване е 500.00 EUR.
- Облигациите имат срок от 8 години, от 1 юли 2022 г. включително до 30 юни 2030 г. включително и се планира да бъдат изкупени на 2 юли 2030 г. („Дата на падеж“).
- Облигациите носят лихва върху общата номинална стойност (i) от 1 юли 2022 г. (включително) до 30 юни 2026 г. включително със ставка от 3,00% годишно и (ii) от 1 юли 2026 г. включително до 30 юни 2030 г. включително при фиксиран лихвен процент от 8,00% годишно.
- Плащанията на лихви във връзка с Облигациите няма да се извършват по време на срока на Облигациите. Емитентът ще плаща сложна лихва от 3,00 % или 8,00 % (в зависимост от Лихвения период) годишно върху начислените и неплатени лихви. Съответно, размерът на годишната лихвена доходност за Лихвен период ще се изчислява след изтичане на Лихвен период и ще се добавя към номиналната сума на записаните Облигации. Лихвен период е периодът от Първата дата на вальора (както е определена в раздел Г) включително или от всеки съответен Следващ вальор (както е определена в раздел Г) включително до 30 юни 2023 г. (включително) и след това от 1 юли всяка година (включително) до 30 юни всяка година (включително).
- Всички плащания на лихвите ще се извършват в края на срока на облигациите или - ако облигациите са прекратени в случай на неизпълнение или обратно изкупуване от Емитента преди края на срока - в момента на погасяване на номиналната стойност на облигациите.

Къде ще се търгуват облигациите?

Емитентът не възнамерява да подава заявление за предлагане на облигациите на Регулиран пазар, в Многостранна система за търговия („МСТ“), в Организирана система за търговия („ОСТ“) или друго място за търговия.

Кои са основните рискове, характерни за облигациите?

Рисковите фактори са изброени в приоритетен ред, който отразява тяхната същественост въз основа на вероятността от тяхното възникване и очаквания размер на отрицателното им въздействие върху Емитента.

Вземанията по облигациите са подчинени (*qualifiziert nachrangig*).

Задълженията на Емитента по облигациите са директни, необезпечени и подчинени класифицирани като (i) по-низши спрямо всички настоящи или бъдещи неподчинени финансови инструменти или други задължения на Емитента; (ii) равнозначни помежду си и най-малко равнозначни с всички останали настоящи или бъдещи необезпечени финансови инструменти или други задължения на Емитента, класифицирани или които се очаква да бъдат класифицирани като по-низши по отношение на всички неподчинени финансови инструменти или задължения на Емитента. В случай на ликвидация или неплатежоспособност на Емитента или някакво производство за избягване на несъстоятелност на Емитента, задълженията на Емитента по облигациите са подчинени на вземанията на притежатели на неподчинени задължения, така че при всяко такова събитие плащания по отношение на облигациите няма да бъдат извършвани, докато всички иски срещу Емитента по задължения, които са по-високи от неговите задължения по облигациите, не бъдат уважени изцяло. Притежателите на облигации трябва да се съгласят, че не се изисква производство по несъстоятелност срещу Емитента във връзка със задълженията му по облигациите. Облигациите не допринасят за определяне дали задълженията на Емитента надвишават неговите активи (свръхзадължнялост (*Überschuldung*)). Притежателите на облигации нямат право да изискват плащания от Емитента извън или във връзка с облигациите на Датата на падежа (или друга дата на изкупуване; напр. в случай на прекратяване; на Ранна дата на изкупуване) ако и докато капиталът на Емитента е отрицателен или може да стане отрицателен поради плащания, които следва да се извършват към облигационери по облигациите. Тъй като целта на Емитента е ограничена до финансиране на други дружества от групата и тъй като той не извършва друга стопанска дейност, задълженията по Облигациите също са структурно подчинени.

Инвеститорите са изложени на риск от много ограничена ликвидност на облигациите и са изложени на риск, че няма да има вторичен пазар за облигациите.

Облигациите няма да бъдат допуснати до търговия на Регулиран пазар, МСТ, ОСТ или друго място за търговия („Листинг“). Ликвидността в облигациите ще бъде много ограничена. Инвеститорите са изложени на риска да не могат изобщо да продават облигациите или само при по-неблагоприятни условия или не на цените, които търсят. Поради липсата на Листинг, цената за търгуване на облигациите може да бъде трудна за оценка (да не говорим за постоянна база).

Облигациите са необезпечени и не са нито спестовни сметки, нито застраховани депозити на банка. Облигациите не са нито застраховани, нито гарантирани от правителствена агенция или друга институция.

Облигациите са необезпечени и не са застраховани или гарантирани от правителствена агенция, от друга институция или от друга трета страна. Инвестицията в облигации не е банков депозит и не е в обхвата на схема за защита на депозитите (гаранция на депозити или компенсация на инвеститора). В случай на неплатежоспособност на Емитента, Притежателите на облигации не могат и не трябва да очакват изплащане на инвестираните средства от трето лице.

Облигациите са сложни финансови инструменти и може да не са подходяща или уместна инвестиция за инвеститори.

Задълженията по облигациите са подчинени (и структурно подчинени); няма нито амортизация, нито плащания на лихва преди Дата на падеж, преди прекратяване или преди обратно изкупуване от Емитента. Препоръчва се на потенциалните инвеститори да потърсят индивидуален съвет преди да вземат инвестиционно решение, като вземат предвид знанията, опита, финансовото си състояние и инвестиционните цели (включително толерантност към риска).

Раздел Г – Предлагане

Подраздел

При какви условия и по какъв график инвеститорите могат да инвестират в облигациите?

Облигациите ще бъдат публично предлагани на инвеститори със седалище или местожителство в която и да е от държавите на предлагане в период от предполагаемо 03 юни 2022 г. до предполагаемо 01 юни 2023 г. Инвеститорите, които възнамеряват да запишат облигациите, подават своите предложения за записване онлайн и директно до Емитента чрез неговия уебсайт <https://www.greenfinance-capital.com/bond22/>. Процесът на идентификация на инвеститор ще включва преглед на копие от официален идентификационен документ на инвеститор, който трябва да бъде качен в платформата за записване на Емитента. Инвеститорите ще бъдат информирани от Емитента чрез и-мейл дали тяхното предложение за записване е прието или отхвърлено. Записаните облигации се изплащат на 1 юли 2022 г. („Първа дата на вальора“), или - ако облигациите са записани на по-късна дата - на първия или петнадесетия ден на всеки месец (всеки „Следващ вальор“).

Защо е съставен този Проспект?

Всяко от Дружествата от групата разчита на дългов капитал, за да извършва и развива съответната си дейност. Основанието зад това предлагане на Облигации от Емитента е да се събират средства, които ще бъдат насочени към заемащите дружества от групата чрез договори за заем, за да могат те да преследват и разширяват съответните си корпоративни цели. Нетните постъпления от емисията на облигациите се очаква се да бъдат приблизително 23,750,000.00 Евро след приспадане на комисионни и прогнозни разходи, свързани с Предложението, платими от Емитента. (ако емитираният обем е изцяло пласиран сред инвеститори).

CROATIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS

KRATAK SADRŽAJ

Odlomak A

Uvod i upozorenja

Ovaj se Prospekt odnosi na izdavanje obveznica „**Green Finance Capital AG Subordinated Step-Up Bond 2022-2030**“ u ukupnom nominalnom iznosu do 25.000.000,00 eura, koji se dijeli na registrirane obveznice s fiksnom kamatnom stopom nominalnog iznosa od 1,00 eura po obveznici („**Obveznica**“/„**Obveznice**“) i s dospeljećem na dan 2. srpnja 2030. godine („**Datum dospeljeća**“). Trajanje Obveznica završava na dan 30. lipnja 2030. godine (uključujući isti). Obveznice predstavljaju izravne, neosigurane i podređene obveze Izdavatelja, koje su međusobno jednako vrijedne. Obveznice će izdavati društvo Green Finance Capital AG („**Izdavatelj**“) te će biti javno ponuđene u Lihtenštajnu, Austriji, Bugarskoj, Hrvatskoj, Češkoj Republici, Njemačkoj, Italiji, Luksemburgu, Poljskoj, Rumunjskoj, Slovačkoj, Sloveniji i Švicarskoj („**Države na koje se ponuda odnosi**“).

Upozorenja

Ovaj se kratak sadržaj treba smatrati uvodom u Prospekt. Ulagrač treba temeljiti odluku o ulaganju u Obveznice uzimajući u obzir Prospekt u cjelini. Ulagrač mogu izgubiti cijeli ili dio uloženi sredstava. Ako u odnosu na zahtjev koji se odnosi na informacije sadržane u Prospektu bude pokrenut postupak pred sudom, ulagač kao tužitelj mogao bi, sukladno nacionalnom zakonodavstvu, snositi troškove prijevoda ovog Prospekta prije pokretanja postupka pred sudom. Građanskopravnu odgovornost imaju samo one osobe koje su sastavile ovaj kratak sadržaj, uključujući bilo koji prijevod istog, ali samo u dijelovima u kojima je kratak sadržaj obmanjujući, netočan ili nedosljedan kada se čita zajedno s ostalim dijelovima ovoga Prospekta ili u dijelovima u kojima, kada se čita zajedno s ostalim dijelovima Prospekta, ne pruža ključne informacije koje bi predstavljale pomoć ulagačima pri donošenju odluke o ulaganju u predmetne Obveznice.

Naziv i međunarodni identifikacijski broj vrijednosnih papira (ISIN) Obveznica

Naziv Obveznica je **Green Finance Capital AG Subordinated Step-Up Bond 2022-2030**. Međunarodni identifikacijski broj vrijednosnih papira (ISIN) jest: LI1193740761.

Identitet i kontakt podaci Izdavatelja, uključujući i identifikacijsku oznaku pravnog subjekta (LEI)

Izdavatelj je društvo Green Finance Capital AG koje ima sjedište u FL-9490 Vaduz, Fürst-Franz-Josef-Straße 68, Lihtenštajn. Ostali kontakt podaci Izdavatelja su: broj telefona: +423 376 44 88, e-mail: office[at]greenfinance-capital.com. Identifikacijska oznaka Izdavatelja je: 52990003C6FKCKSZS240

Identitet i kontakt podaci nadležnog tijela koje odobrava prospekt, odnosno tijela koje je odobrilo registracijski dokument ili univerzalni registracijski dokument

Ovaj Prospekt je odobren od strane Tijela za nadzor financijskog tržišta Lihtenštajna kao nadležnog tijela prema Uredbi (EU) o prospektu (Uredba (EU) 2017/1129). Adresa i ostali kontakt podaci Tijela za nadzor financijskog tržišta Lihtenštajna su: Landstrasse 109, poštanski pretnac 279, 9490 Vaduz, Lihtenštajn, broj telefona: +423 236 73 73, e-mail: info@fma-li.li i faks: +423 236 73 74.

Datum odobrenja prospekta

Ovaj Prospekt odobren je dana 1. lipnja 2022. godine.

Odlomak B – Izdavalelj

Pod-odlomak

Tko je Izdavalelj Obveznica?

Izdavalelj je društvo Green Finance Capital AG, dioničko društvo, osnovano, uređeno i nastalo prema propisima Lihtenštajna te upisano u trgovački registar Ureda za pravosuđe Kneževine Lihtenštajn („**trgovački registar**“) pod registarskom oznakom: FL-0002.581.256-8 od 4. svibnja 2018. godine.

Glavne djelatnosti Izdavalelja?

Izdavalelj je subjekt posebne namjene koji je osnovan kako bi izdavao dužničke instrumente koji se nude ulagačima i plasiraju kod njih. Prihodi koji će se ostvariti tijekom takvih izdavanja, ponuda i plasiranja stavit će se putem ugovora o zajmu na raspolaganje društvima zajmoprimcima iz grupacije Green Finance („**Grupacija Green Finance**“ koju čine: Green Finance Group AG, Green Finance Capital AG, Green Finance Broker AG, ImmoWerte GmbH (prije: Green Finance GmbH), LVA24 Prozessfinanzierung GmbH, Green Business Center Linz GmbH, Green Business Center Graz GmbH, Green Assets AT GmbH i Zenith GmbH; „**Društva iz grupacije**“). Prihode od takvih izdavanja, ponuda i plasiranja koji će se putem zajmova staviti na raspolaganje drugim Društvima iz grupacije („**Društva zajmoprimci iz grupacije**“) Društva zajmoprimci iz grupacije koristit će u svoje opće korporativne svrhe, kao što su: razvoj imovine, financijske usluge, financiranje sudskih sporova, posredovanje u osiguranju, davanje u zakup, trgovanje svim vrstama imovine i posredovanje u vezi s fotonaponskim sustavima i ugovorima u vezi s ugovaranjem fotonaponskih poslova (riječ je o poslovnom modelu prema kojem vlasnik stavlja na raspolaganje površinu (najčešće krov) kako bi se olakšala instalacija fotonaponskog sustava; električna energija koja se generira putem fotonaponskog sustava ili će se prodati vlasniku površine ili će se napajati u mrežu tijekom trajanja glavnog ugovora).

Većinski dioničari, uključujući i je li u izravnom ili neizravnom vlasništvu ili pod kontrolom neke osobe i koje?

Ukupni nominalni iznos temeljnog kapitala Izdavalelja koji je upisan u trgovački registar iznosi 50.000,00 EUR i podijeljen je na 100 registriranih dionica, s time da svakoj dionici pripada udio u temeljnom kapitalu od 500,00 EUR. Dionice su izdane i plaćene u cijelosti. Od dana izdavanja ovog Prospekta dionice u Izdavalelju u potpunosti su u vlasništvu društva Green Finance Group AG, dioničkog društva, osnovanog, uređenog i nastalog prema propisima Lihtenštajna te upisanog u trgovački registar pod registarskom oznakom: FL-0002.576.495-3. Društvo Green Finance Group AG ima sjedište u FL-9490 Vaduz, Fürst-Franz-Josef-Straße 68, Kneževina Lihtenštajn. Na dan izdavanja ovog Prospekta glavni dioničar društva Green Finance Group AG je Christian Schauer.

Glavni direktori

Glavni direktor Izdavalelja je Christian Schauer koji je i član uprave društva (*Verwaltungsrat*).

Ovlašteni revizori

Ovlašteni revizor Izdavalelja je društvo Grant Thornton AG (ranije: ReviTrust Grant Thornton AG), FL-9494 Schaan, Bahnhofstrasse 15, Lihtenštajn (*Revisionsstelle*). Financijska izvješća Izdavalelja za financijsku godinu koja je završila dana 31. prosinca 2019. godine revidirana su od strane društva Deloitte (Lihtenštajn) AG, FL-9495 Triesen, Landstrasse 123, Lihtenštajn (*Revisionsstelle*). Financijska izvješća Izdavalelja za financijske godine koje su završile 31. prosinca 2018. godine i 31. prosinca 2020. godine revidirana su od strane društva ReviTrust Grant Thornton AG.

Koje su ključne financijske informacije o Izdavalelju?

Ključne financijske informacije prikupljene su iz financijskih izvješća Izdavalelja od dana 31. prosinca 2019. godine, 31. prosinca 2020. godine i 31. prosinca 2021. godine, koja su pripremljena u skladu s Zakonom o osobama i društvima Kneževine Lihtenštajn te opće prihvaćenim računovodstvenim načelima. Izvor sljedećih informacija: godišnja financijska izvješća Izdavalelja od dana 31. prosinca 2019. godine, 31. prosinca 2020.

godine i 31. prosinca 2021. godine. Napominjemo da Deloitte (Liechtenstein) AG u svojim prijevodima financijskih izvješća koristi drugačiju terminologiju.

Bilanca (u EUR)	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Aktiva			
A. Dugotrajna imovina			
I. Financijska imovina	27.637.522,02	11.578.184,09	5.377.000,00
B. Kratkotrajna imovina			
I. Potraživanja	91.390,00	182.780,00	91.390,00
II. Depozit kod banaka, bankovni depozit	425.173,33	48.535,41	71.071,83
C. Obračunati prihodi i unaprijed plaćeni troškovi*	11.764,36	56.710,44	217.875,27
Ukupna kratkotrajna imovina (i obračunati prihodi i unaprijed plaćeni troškovi)*	516.563,33	231.315,41* (288.025,85)*	380.337,10
Ukupna aktiva	28.165.849,71	11.866.209,94	5.757.337,10
Kapital i pasiva			
A. Kapital			
I. Temeljni kapital	50.000,00	50.000,00	50.000,00
II. Zakonske rezerve	1.023,00	459,00	165,00
III. Prijenos	0	0	3.130,52
IV. Godišnja dobit (+dobit/-gubitak)	9.651,41	11.287,58	5.880,53
Ukupan kapital	60.674,41	61.746,58	59.176,05
Pasiva			
B. Rezerviranja za poreze	1.737,20	1.664,30	854,00
C. Obveze			
Obveze prema vjerovnicima trećih	0	2.110,00	36.000,00
Obveze koje se odnose na PDV	2.587,20	0	2.772,00
Obveze s osnove zajma trećih	28.093.805,82	11.793.310,56	5.593.978,98
Klirinški račun	96,38	1.830,90	0

Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja			
Dospjele obveze	0	0	61.796,07
Dospjele obveze CHF	6.948,70	5.547,60	2.760,00
Ukupna pasiva	28.105.175,30	11.804.463,36	5.698.161,05
Ukupni kapital i pasiva	28.165.849,71	11.866.209,94	5.757.337,10

* U financijskim izvješćima za godinu koja je završila dana 31. prosinca 2020. godine iznos pod stavkom "obračunati prihodi i unaprijed plaćeni troškovi" (56.710,44 EUR) dodan je iznosu pod stavkom "ukupna kratkotrajna imovina" u odnosu na poslovnu godinu koja je završila dana 31. prosinca 2020. godine. U financijskim izvješćima za godinu koja je završila dana 31. prosinca 2021. godine iznos pod stavkom "ukupna kratkotrajna imovina" ne obuhvaća iznos za "obračunati prihodi i unaprijed plaćeni troškovi" u odnosu na godinu koja je završila dana 31. prosinca 2020. godine.

Račun dobiti i gubitaka	1/1/2021 do 31/12/2021	1/1/2020 do 31/12/2020	1/1/2019 do 31/12/2019
(u EUR)			
Bruto dobit	0	0	0
1. Ostali operativni izdatci			
a. Administrativni izdatci	-65.266,57	-33.570,27	-13.886,79
b. Marketinški izdatci	-36.187,20	0	-38.772,00
c. Ostali izdatci	-4.587,21	-5.632,37	-513,61
2. Tečajne razlike			
a. Troškovi kamate i naknada banke	-796.554,63	-437.534,30	-206.192,26
b. Nerealizirani tečajni gubitak	-2,05	-145,96	0
3. Financijski prihod			
a. Kamate na zajmove	914.047,93	490.698,82	266.195,21
b. Nerealizirani tečajni dobitak	12,19	0	0
Prihodi od redovnih poslovnih djelatnosti	11.462,46	13.815,92	6.830,55
Porezi	-1.811,05	-2.528,34	-950,02
Godišnja dobit	9.651,41	11.287,58	5.880,53

Izveštaj o novčanim tokovima (u EUR)	1/1/2021 do 31/12/2021	1/1/2020 do 31/12/2020	1/1/2019 do 31/12/2019
Dobit / (gubitak) godine	9.651	11.288	5.881
Promjene rezerve	73	810	-743
Promjene potraživanja	91.390	-91.390	-49.590
Promjene zajmova	-16.059.338	-6.201.184	-4.959.000
Promjene unaprijed plaćenih i odgođenih troškova	44.946	161.165	-210.468
Promjene pasive	16.299.238	6.164.500	5.189.351
Promjene rezerviranja i odgođenog dohotka	1.401	-59.008	61.894
Operativni novčani tok	387.361	-13.819	37.325
Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti	0	0	0
Kapitalna plaćanja	-10.724	-8.717,05	0
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti	-10.724	-8.717,05	0
PROMJENE NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA	376.638	-22.536	37.325
Novac i novčani ekvivalenti na dan 1. siječnja	48.535	71.072	33.747
Novac i novčani ekvivalenti na dan 31. prosinca	425.173	48.535	71.072
PROMJENE NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA	376.638	-22.536	37.325

Koji su ključni rizici specifični za Izdavatelja?

Faktori rizika navedeni su unutar svake kategorije u redoslijedu prioriteta koji odražava njihovu važnost na temelju vjerojatnosti njihove pojave i očekivanog opsega njihovog negativnog utjecaja na Izdavatelja.

Rizici povezani s Izdavateljem

Izdavatelj nije operativno društvo.

Izdavatelj je kao subjekt posebne namjene osnovan za izdavanje dužničkih instrumenata te da pritom ostvarene prihode stavi na raspolaganje (putem zajmova) Društvima iz grupacije kako bi omogućio Društvima zajmoprimcima iz grupacije da slijede svoje korporativne svrhe. Izdavatelj ne obavlja druge djelatnosti. Kako bi ispunio svoje obveze po Obveznicama, Izdavatelj se oslanja i oslanjat će se na Društva zajmoprimce iz grupacije jer će se plaćanja u vezi s kamatama i otplate vezane za Obveznice zapravo vršiti iz novčanih tokova i prometa koje ostvare Društva zajmoprimci iz grupacije. Izdavatelj neće moći utjecati na korporativno upravljanje Društava zajmoprimaca iz grupacije niti će imati pravo glasa u vezi bilo koje odluke donesene od strane drugih Društava (zajmoprimaca) iz grupacije. Imatelji Obveznica („**Vlasnici obveznica**“) nemaju niti će imati pravo izvršiti zajmove ni bilo kakvo pravo izravnog regresa prema Društvima zajmoprimcima iz grupacije u odnosu na bilo koji zajam koje je Izdavatelj dao tim Društvima iz grupacije. Vlasnici obveznica neće imati izravna potraživanja za takav nepodmireni iznos prema bilo kojem od Društava zajmoprimaca iz grupacije Green Finance. Nadalje, Vlasnici obveznica i (ostali) vjerovnici Izdavatelja ne mogu podnijeti prijedlog ili tužbu, niti za kamate, stečajnom sudu ako bilo koje od Društava zajmoprimaca iz grupacije mora podnijeti zahtjev za stečaj.

Izdavatelj nije ograničen u odnosu na dodatna zaduženja niti zahtijevanja jamstava povlaštenog ranga ili jednakovrijednog s Obveznicama.

Izdavatelj nije pristao niti je sklopio bilo kakve ograničavajuće sporazume u vezi s izdavanjem Obveznica u pogledu dodatnih zaduženja istog ili zahtijevanja jamstva jednakovrijednih s Obveznicama ili povlaštenog ranga u odnosu na obveze po Obveznicama ili u vezi s njima. Izdavatelj nije ograničen u pogledu izdavanja dodatnih financijskih instrumenata i može u bilo koje vrijeme uzeti zajam. Daljnje uzimanje zajma ili financiranje duga od strane Izdavatelja mogu imati negativan utjecaj na tržišnu vrijednost Obveznica. Vlasnici obveznica izloženi su i riziku da je Izdavatelj možda sklopio ili će sklopiti sporazume o financiranju koji mogu sadržavati odredbe koje više pogoduju vjerovnicima i ugovornim partnerima takvih sporazuma o financiranju nego što je to slučaj s uvjetima Obveznica. Takve odredbe mogu, između ostalog, uključivati kraće rokove ili povoljnija prava na prijevremeni raskid ili više kamatne stope ili slične odredbe. Daljnje dužničko financiranje može imati negativan utjecaj na sposobnost Izdavatelja da ispunjava svoje obveze plaćanja po Obveznicama te može smanjiti sredstva iz kojih će se Obveznice otkupiti. Nastanak bilo kakvog dodatnog zaduženja ili zahtijevanja bilo kakvih jamstava mogao bi značajno povećati vjerojatnost neispunjavanja obveza Izdavatelja po Obveznicama (ne vrše se plaćanja kamata ili Glavnice ili se vrše s kasnijim datumom) i/ili smanjiti iznose naplative od strane Vlasnika obveznica u slučaju insolventnosti ili likvidacije Izdavatelja. Temeljni kapital Izdavatelja iznosi 50.000,00 EUR. U slučaju da Izdavatelj prikuplja daljnji dužnički kapital ili u slučaju uspješnosti Ponude i plasiranja Obveznica (ovisno o volumenu izdavanja koji se plasira ulagačima), izdavateljeva moć će se povećati u velikoj mjeri.

Oslanjanje na ključno osoblje.

Christian Schauer ima izvršne funkcije u Izdavatelju, društvu Green Finance Group AG, i nekoliko društava-kćeri društva Green Finance Group AG. Uspjeh Grupacije Green Finance ovisit će o odlukama koje će donositi Christian Schauer u odnosu na primjerice strategiju, kapitalne izdatke itd. Nadalje, Društva iz grupacije nisu dužna uzimati zajmove od Izdavatelja (umjesto toga mogu se obratiti trećim osobama kao zajmodavcima). Svaka odluka koju će Christian Schauer donijeti u ime jednog od Društava iz grupacije može imati negativan utjecaj na druga Društva iz grupacije.

Rizici povezani s poslovanjem Izdavatelja

Izdavatelj i njegova sposobnost plaćanja kamata po Obveznicama i otkupa Obveznica podložni su svim rizicima kojima je izloženo svako Društvo zajmoprimac iz grupacije.

Budući da je Izdavatelj društvo koje omogućuje financiranje unutar grupacije, njegova sposobnost da ispunjava svoje obveze po Obveznicama i vrši odgovarajuća plaćanja kamata i Glavnice ovisi i ovisit će o činjenici hoće li Izdavatelj primiti kamate u odnosu na neosigurane zajmove i otplate neosiguranih zajmova od tih Društava zajmoprimaca iz grupacije kojima će dodijeliti ili je već dodijelio neosigurane zajmove. Zakašnjela plaćanja od

strane bilo kojeg Društva zajmoprimca iz grupacije negativno će utjecati na Izdavatelja. Ako otplate zajmova budu manje od iznosa potrebnog za otkup Obveznica i za plaćanje kamata po Obveznicama na ili prije Datuma dospijeca ili bilo kojeg datuma otplate (u slučaju raskida), Izdavatelj možda neće biti u mogućnosti ispuniti svoje obveze po Obveznicama. Stoga će Izdavatelj i njegova sposobnost plaćanja po Obveznicama biti podložni svim rizicima kojima podliježe svako od Društava iz grupacije. Aktivnosti Društava iz grupacije izložene su i podliježu opsežnim zakonima i propisima. Od Društva iz grupacije može se, prema važećim zakonima, zahtijevati da ishode državne dozvole, dopusnice, ovlaštenja, koncesije i druga odobrenja u vezi sa svojim djelatnostima. Ishođenje potrebnih državnih dozvola može biti složen i dugotrajan proces, kao i prouzročiti velike troškove. Svako Društvo iz grupacije izloženo je riziku neishođenja svih državnih dozvola, dopusnica, ovlaštenja, koncesije i drugih odobrenja u pogledu svojih djelatnosti. Društva ImmoWerte GmbH (prije: Green Finance GmbH) i LVA24 Prozessfinanzierung GmbH u velikoj su mjeri uključena u sudske postupke što bi moglo imati znatan negativan utjecaj na svako od tih društava ako bi ta društva izgubila u tim postupcima. Operativna Društva iz grupacije koja posluju na tržištu nekretnina izložena su riziku da značajno padne vrijednost imovine u njihovom vlasništvu zbog recesije ili općeg sloma tržišta nekretnina. Ta su društva izložena riziku da neće moći osigurati zakupnike i/ili kupce za te nekretnine. Prema financijskim izvješćima od dana 31. prosinca 2020. godine obveze društva ImmoWerte GmbH (prije: Green Finance GmbH) iznose 16.632.718,13 EUR. Društvo LVA24 Prozessfinanzierung GmbH pruža usluge u vezi financiranja sudskih postupaka te je podložno riziku da se ne može pouzdano predvidjeti ishod sudskog postupka i da se prema tome ne mogu dati nikakva jamstva u vezi s ishodom bilo kojeg sudskog postupka. Prema financijskim izvješćima od dana 31. prosinca 2020. godine društvo LVA24 Prozessfinanzierung GmbH objavilo je negativni dionički kapital od 1.141.251,35 EUR.

Odlomak C – Vrijednosni papiri

Pod-odlomak

Koje su glavne značajke Obveznica?

- Obveznice s međunarodnim identifikacijskim brojem vrijednosnih papira (ISIN): LI1193740761 predstavljaju izravne, neosigurane i podređene obveze Izdavatelja, te su među sobom jednakovrijedne.
- Obveznice su izražene u eurima, a izdaju se u apoenima od 1,00 EUR i prenosive su samo u minimalnim nominalnim iznosima od 1,00 EUR i svim integralnim višekratnicima od 1,00 EUR koji premašuju navedeni iznos. Minimalni iznos ponude iznosi 500,00 EUR.
- Obveznice traju 8 godina, od uključujući 1. srpnja 2022. godine do uključujući 30. lipnja 2030. godine, a predviđeno je da se otkupljuju na dan 2. srpnja 2030. godine („**Datum dospijeca**“).
- Na Obveznice se obračunava kamata na njihov ukupni nominalni iznos (i) od (uključujući) 1. srpnja 2022. godine do (uključujući) 30. lipnja 2026. godine po stopi od 3,00 % godišnje i (ii) od (uključujući) 1. srpnja 2026. godine do (uključujući) 30. lipnja 2030. godine po fiksnoj kamatnoj stopi od 8,00 % godišnje.
- Plaćanja kamata u vezi s Obveznicama neće se vršiti tijekom roka trajanja Obveznica. Izdavatelj će plaćati kamate na kamate od ili 3,00 % ili 8,00 % (ovisno o Kamatnom razdoblju) godišnje na dospjele i neplaćene kamate. Sukladno tomu, iznos godišnjeg prihoda od kamata za Kamatno razdoblje izračunava se nakon isteka Kamatnog razdoblja i dodaje se nominalnom iznosu Obveznica za koje je dana ponuda. Kamatno razdoblje predstavlja razdoblje složenog ukamaćivanja od dana i uključujući Prvi datum valute knjiženja (kako je definirano u Odlomku D) ili od dana i uključujući bilo koji relevantni Daljnji datum valute knjiženja (kako je definirano u Odlomku D) do (uključujući) 30. lipnja 2023. godine i nakon toga od (uključujući) 1. srpnja svake godine do (uključujući) 30. lipnja svake godine.
- Bilo koje isplate kamata mogu se vratiti na kraju roka trajanja Obveznica, ili - ako su Obveznice raskinute u slučaju neispunjavanja obveza ili otkupa od strane Izdavatelja prije isteka roka - u trenutku otplate nominalnog iznosa Obveznica.

Gdje će se trgovati Obveznicama?

Izdavatelj ne namjerava podnijeti zahtjev za upis Obveznica na uređeno tržište, multilateralnu trgovinsku platformu („MTF“), organiziranu trgovinsku platformu („OTF“) ili na bilo koje drugo mjesto trgovanja.

Koji su ključni rizici specifični za Obveznice?

Faktori rizika navedeni su u redoslijedu prioriteta koji odražava njihovu važnost na temelju vjerojatnosti njihove pojave i očekivanog opsega njihovog negativnog utjecaja na Izdavatelja.

Potraživanja na temelju Obveznica su podređena (subordinirana prema kvalifikaciji; *qualifiziert nachrangig*).

Obveze Izdavatelja na temelju Obveznica rangiraju se izravno, bez osiguranja i podređeno (i) niže u odnosu na sve sadašnje ili buduće nepodređene financijske instrumente ili druge obveze Izdavatelja; (ii) koje su međusobno jednako vrijedne, a barem jednakovrijedne u odnosu na sve ostale sadašnje ili buduće neosigurane financijske instrumente ili druge obveze Izdavatelja koje su rangirane ili su navedene u rangu nižem od svih nepodređenih financijskih instrumenata ili obveza Izdavatelja. U slučaju likvidacije ili insolventnosti Izdavatelja ili bilo kojeg postupka izbjegavanja insolventnosti Izdavatelja, obveze Izdavatelja po Obveznicama podređene su potraživanjima imatelja nepodređenih obveza, tako da u svakom takvom slučaju plaćanja u vezi s Obveznicama neće se vršiti dok se u cijelosti ne podmire sva potraživanja prema Izdavatelju po obvezama koje su rangirane više u odnosu na njegove obveze po Obveznicama. Vlasnici obveznica dužni su pristati da se protiv Izdavatelja ne trebaju pokretati stečajni postupci u vezi s njegovim obvezama po Obveznicama. Na temelju Obveznica ne može se utvrditi prelaze li obveze Izdavatelja vrijednost njegove imovine (prezaduženost; *Überschuldung*). Vlasnici obveznica nemaju pravo zahtijevati isplate od Izdavatelja iz ili u vezi s Obveznicama na Datum dospjeća (ili bilo koji drugi dan otkupa; primjerice u slučaju raskida; Datuma prijevremenog otkupa) ako i sve dok je kapital Izdavatelja negativan ili može postati negativan zbog bilo kakvih plaćanja koja će se izvršiti Vlasnicima obveznica u okviru Obveznica. Budući da je svrha Izdavatelja ograničena na financiranje drugih Društava iz grupacije i budući da Izdavatelj ne obavlja druge poslovne aktivnosti, obveze po Obveznicama također su strukturno podređene.

Ulagači su podložni riziku vrlo ograničene likvidnosti Obveznica te su izloženi riziku da neće postojati sekundarno tržište za Obveznice.

Obveznice neće biti uvrštene u trgovanje na uređenom tržištu, na MTF-u, OTF-u ili bilo kojem drugom mjestu trgovanja („**uvrštavanje na popis**“). Likvidnost Obveznica bit će vrlo ograničena. Vlasnici obveznica izloženi su riziku da možda uopće neće moći prodati Obveznice ili će ih moći prodati samo po nepovoljnijim uvjetima ili ispod cijena koje zahtijevaju. Zbog neuvrštavanja cijena trgovanja Obveznica možda će se teško procijeniti (čak niti na stalnoj osnovi).

Obveznice ne predstavljaju osigurana sredstva niti štedni račun ili osigurane bankovne depozite. Obveznice nisu osigurane niti jamčene od strane bilo kojeg državnog tijela ili institucije.

Obveznice nisu osigurane niti je za njih sklopljeno osiguranje niti su jamčene od strane bilo kojeg državnog tijela, bilo koje druge institucije ili treće osobe. Ulaganje u Obveznice ne predstavlja bankovne depozite te se ne vrši u sklopu sustava zaštite depozita (depozitno jamstvo ili naknada štete za ulagače). U slučaju insolventnosti Izdavatelja Vlasnici obveznica ne smiju i ne trebaju očekivati povrat uložениh sredstava od bilo koje treće osobe.

Obveznice su složeni financijski instrument i možda nisu pogodna ili primjerena investicija za ulagače.

Obveze po Obveznicama su podređene (i strukturalno podređene); ne vrše se ni amortizacija niti bilo kakva plaćanja kamata prije Datuma dospjeća, prije raskida ili prije otkupa od strane Izdavatelja. Potencijalnim ulagačima preporuča se individualno savjetovanje prije donošenja odluke o ulaganju, uzimajući u obzir njihovo znanje, iskustvo, financijsku situaciju i ciljeve koje žele postići ulaganjem (uključujući toleranciju rizika).

Odlomak D – Ponuda

Pod-odlomak

Pod kojim uvjetima i u kojem roku ulagači mogu ulagati u Obveznice?

Obveznice će biti javno ponuđene ulagačima koji imaju sjedište ili boravište u jednoj od Država na koje se ponuda odnosi u pretpostavljenom razdoblju od 3. lipnja 2022. godine do 1. lipnja 2023. godine. Ulagači koji namjeravaju dati ponudu za Obveznice obvezni su predati svoj obrazac ponude online i izravno Izdavatelju na njegovoj internetskoj stranici <https://www.greenfinance-capital.com/bond22/>. Postupak identifikacije ulagača podrazumijeva pregled kopije službenog identifikacijskog dokumenta ulagača koji će biti potrebno učitati na platformu Izdavatelja za davanje ponude. Izdavatelj će putem e-poruke obavijestiti ulagače o tome jesu li njihove ponude prihvaćene ili ne. Obveznice za koje je dana ponuda mogu se platiti dana 1. srpnja 2022. godine („**Prvi datum valute knjiženja**“), ili - ako je ponuda za Obveznice dana kasnije - prvog ili petnaestog dana svakog mjeseca (svaka kao „**Daljnji datum valute knjiženja**“).

Zašto je Prospekt izrađen?

Svako od Društava iz grupacije oslanja se na dužnički kapital kako bi poslovalo i proširilo svoje poslovanje. Cilj koji se krije iza ponude Izdavatelja u odnosu na Obveznice jest prikupljanje sredstava koja će se putem zajmova dati na raspolaganje Društvima zajmoprimcima iz grupacije kako bi ona mogla slijediti i proširiti svoje korporativne ciljeve. Očekuje se da će neto prihod od izdavanja Obveznica iznositi približno 23.750.000,00 EUR nakon odbitka provizija i procijenjenih troškova koji se odnose na Ponudu koju plaća Izdavatelj (ako se volumen izdavanja u potpunosti plasira kod ulagača).

ROMANIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS

REZUMAT

Secțiunea A

Introducere și atenționări

Acest Prospect se referă la emiterea de obligațiuni „**Green Finance Capital AG Subordinated Step-Up Bond 2022-2030**” cu o valoare nominală cumulată de până la 25.000.000,00 EUR, care se împarte în Obligațiuni nominative, cu dobândă fixă cu o valoare nominală de EUR 1,00 pe obligațiune („**Obligațiunea**”/„**Obligațiunile**”) scadente în data de 2 iulie 2030 („**Data scadenței**”). Termenul Obligațiunilor se va încheia în 30 iunie 2030 (inclusiv). Obligațiunile sunt obligații directe, negarantate și subordonate ale Emitentului, având rang echivalent. Obligațiunile vor fi emise de către Green Finance Capital AG („**Emitentul**”) și oferite public în Liechtenstein, Austria, Bulgaria, Croația, Republica Cehă, Germania, Italia, Luxemburg, Polonia, România, Slovacia, Slovenia și Elveția („**Statele ofertei**”).

Atenționări

Prezentul sumar se va citi ca o introducere la Prospect. La luarea oricărei decizii de a investi în Obligațiuni eventualii investitori trebuie să se bazeze pe și să țină cont de Prospect în ansamblu. Investitorii ar putea pierde o parte din sau întregul capital investit. În situația adresării unei plângeri referitoare la informațiile cuprinse în Prospect către o instanță, în conformitate cu legislația națională, este posibil ca investitorul reclamant să fie obligat să plătească costurile traducerii prezentului Prospect înainte de începerea procedurilor legale. Răspunderea civilă aparține doar persoanelor care au prezentat sumarul, inclusiv eventuala traducere a acestuia, dar numai în situația în care acest rezumat induce în eroare, este inexact și inconsecvent în momentul citirii împreună cu celelalte părți ale Prospectului sau dacă nu oferă, atunci când se citește împreună cu celelalte părți ale Prospectului, informații cheie care să ajute investitorii la luarea deciziei de a investi în Obligațiuni.

Denumirea și numărul internațional de identificare a valorilor mobiliare (ISIN) al Obligațiunilor

Denumirea Obligațiunilor este **Green Finance Capital AG Subordinated Step-Up Bond 2022-2030**. Numărul internațional de identificare a valorilor mobiliare (ISIN) este: LI1193740761.

Datele de identificare și de contact ale Emitentului, inclusiv codul de identificare al persoanei juridice (LEI)

Emitentul este Green Finance Capital AG, cu sediul la FL-9490 Vaduz, Fürst-Franz-Josef-Straße 68, Liechtenstein. Alte date de contact ale Emitentului sunt: număr de telefon +423 376 44 88, e-mail: office[at]greenfinance-capital.com. Codul de identificare al persoanei juridice (LEI) a Emitentului este: 52990003C6FKCKSZS240.

Datele de identificare și de contact ale autorității competente care aprobă prospectul și, în cazul în care este diferită, ale autorității competente care a aprobat documentul de înregistrare sau documentul de înregistrare universal

Prezentul Prospect a fost aprobat de Autoritatea Piețelor Financiare Liechtenstein în calitate de autoritate competentă în conformitate cu Regulamentul privind Prospectul (Regulamentul (UE) 2017/1129). Adresa și celelalte date de contact ale Autorității Piețelor Financiare Liechtenstein sunt Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein, număr de telefon +423 236 73 73, email info@fma-li.li și fax +423 236 73 74.

Data aprobării prospectului

Prezentul Prospect a fost aprobat în data de 1 iunie 2022.

Secțiunea B – Emitentul

Sub-secțiuni

Cine este emitentul Obligațiunilor?

Emitentul este Green Finance Capital AG, o societate pe acțiuni, înmatriculată, organizată și care există în mod valabil în conformitate cu legislația Principatului Liechtenstein, înregistrată la registrul comerțului de pe lângă Biroul de Justiție al Principatului Liechtenstein („**Registrul Comerțului**”) sub numărul de înregistrare FL-0002.581.256-8 începând cu 4 mai 2018.

Care sunt principalele activități ale Emitentului?

Emitentul este o entitate cu scop special care a fost înființată pentru a emite titluri de creanță în vederea oferirii către și plasării la investitori. Veniturile care vor fi încasate în decursul acestor emisiuni, oferte și plasamente vor fi puse la dispoziție prin contracte de împrumut către societățile împrumutate din cadrul Grupului Green Finance („**Grupul Green Finance**”, care, în principiu, cuprinde: Green Finance Group AG, Green Finance Capital AG, Green Finance Broker AG, ImmoWerte GmbH (fosta: Green Finance GmbH), LVA24 Prozessfinanzierung GmbH, Green Business Center Linz GmbH, Green Business Center Graz GmbH, Green Assets AT GmbH și Zenith GmbH; „**Societățile din Grup**”). Veniturile din astfel de emisiuni, oferte și plasamente care se vor pune la dispoziția Societăților din Grup prin intermediul împrumuturilor („**Societățile împrumutate din Grup**”) vor fi folosite de aceste Societăți împrumutate din Grup pentru obiectele lor de activitate generale, precum: dezvoltare imobiliară, servicii financiare, finanțare de litigii, brokeraj de asigurări, închiriere, comerț cu diferite tipuri de bunuri, precum și brokeraj cu sisteme fotovoltaice și acorduri privind contractarea de energie fotovoltaică (care este un model de afaceri conform căruia un proprietar pune la dispoziție o anumită suprafață (de obicei suprafața unui acoperiș) pentru a facilita instalarea unui sistem fotovoltaic. Energia electrică generată cu ajutorul sistemului fotovoltaic fie se vinde către proprietarul suprafeței, fie este introdusă în rețea pe durata unui contract subiacent.

Cine sunt acționarii majoritari, inclusiv precizarea dacă este deținută sau controlată direct sau indirect și de către cine?

Capitalul social nominal total al Emitentului, astfel cum este acesta înregistrat la Registrul Comerțului, este de 50.000,00 EUR și se împarte în 100 de acțiuni nominative, cu o valoare a capitalului social atribuită fiecărei acțiuni de 500,00 EUR. Acțiunile sunt emise și integral vărsate. La data prezentului Prospect, toate acțiunile în cadrul Emitentului sunt deținute de Green Finance Group AG, o societate pe acțiuni, înmatriculată, organizată și care există în mod valabil în conformitate cu legislația din Liechtenstein și este înregistrată la Registrul Comerțului sub numărul de înregistrare FL-0002.576.495-3. Green Finance Group AG are sediul social la FL-9490 Vaduz, Fürst-Franz-Josef-Straße 68, Principatul Liechtenstein La data prezentului Prospect, acționarul majoritar al Green Finance Group AG este Christian Schauer.

Principalii administratori

Principalul administrator al Emitentului este Christian Schauer, care este și membru al consiliului de administrație (*Verwaltungsrat*).

Auditorii statutari

Grant Thornton AG (denumire anterioară: ReviTrust Grant Thornton AG), FL-9494 Schaan, Bahnhofstrasse 15, Principatul Liechtenstein (*Revisionsstelle*) sunt actualii auditori statutari ai Emitentului. Situațiile financiare ale Emitentului pentru exercițiul financiar care s-a încheiat la 31 decembrie 2019 au fost auditate de Deloitte (Liechtenstein) AG, FL-9495 Triesen, Landstrasse 123, Liechtenstein (*Revisionsstelle*). Situațiile financiare ale Emitentului pentru exercițiul financiar care s-a încheiat la 31 decembrie 2018 și la 31 decembrie 2020 au fost auditate de ReviTrust Grant Thornton AG.

Care sunt informațiile financiare principale referitoare la Emitent?

Informațiile financiare principale rezultă din situațiile financiare ale Emitentului la 31 decembrie 2019, 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2021, care au fost întocmite în conformitate cu Legea privind persoanele fizice și societățile din Principatul Liechtenstein (PGR) și cu principiile contabile general acceptate. Sursa informațiilor de mai jos: situațiile financiare anuale ale Emitentului la 31 decembrie 2019, 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2021. Menționăm că Deloitte (Liechtenstein) AG folosește o altă terminologie în cadrul traducerilor sale pentru situațiile financiare.

Bilanț (în EUR)	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
-----------------	------------	------------	------------

Active			
A. Active imobilizate			
I. Imobilizări financiare	27.637.522,02	11.578.184,09	5.377.000,00
B. Active circulante			
I. Creanțe	91.390,00	182.780,00	91.390,00
II. Depozite la bănci	425.173,33	48.535,41	71.071,83
C. Venituri angajate și cheltuieli înregistrate în avans*	11.764,36	56.710,44	217.875,27
Total active circulante (venituri angajate și cheltuieli înregistrate în avans)*	516.563,33	231.315,41* (288.025,85)*	380.337,10
Total Active	28.165.849,71	11.866.209,94	5.757.337,10
Capitaluri proprii și pasive			
A. Capitaluri proprii			
I. Capital social	50.000,00	50.000,00	50.000,00
II. Rezerve legale	1.023,00	459,00	165,00
III. Reportat	0	0	3.130,52
IV. Profit anual (+profit/-pierdere)	9.651,41	11.287,58	5.880,53
Capitaluri - total	60.674,41	61.746,58	59.176,05
Datorii			
B. Provizioane pentru impozite	1.737,20	1.664,30	854,00
C. Obligații de plată			
Creditori terți	0	2.110,00	36.000
Obligații fiscale TVA	2.587,20	0	2.772,00
Împrumuturi către terți	28.093.805,82	11.793.310,56	5.593.978,98
Cont de compensare	96,38	1.830,90	0
Sume de reluat			
Datorii acumulate	0	0	61.796,07
Datorii acumulate CHF	6.948,70	5.547,60	2.760,00
Total datorii	28.105.175,30	11.804.463,36	5.698.161,05
Total Capitaluri și Datorii	28.165.849,71	11.866.209,94	5.757.337,10

* În cadrul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31/12/2020, suma de la secțiunea „cheltuieli înregistrate în avans și venituri angajate” (EUR 56.710,44) s-a adăugat la suma de la „total active circulante” aferentă exercițiului financiar încheiat la 31/12/2020. În cadrul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31/12/2021, suma de la secțiunea „total active circulante” nu include o valoare pentru „venituri angajate și cheltuieli înregistrate în avans” pentru exercițiul financiar încheiat la 31/12/2020.

Contul de profit și pierdere	01/01/2021 - 31/12/2021	01/01/2020 - 31/12/2020	01/01/2019 - 31/12/2019
-------------------------------------	----------------------------	----------------------------	----------------------------

(în EUR)			
Profit brut	0	0	0
1. Alte cheltuieli de exploatare			
a. Cheltuieli de administrare	-65.266,57	-33.570,27	-13.886,79
b. Cheltuieli de publicitate	-36.187,20	0	-38.772,00
c. Alte cheltuieli	-4.587,21	-5.632,37	-513,61
2. Diferențe de curs valutar			
a. Cheltuieli cu dobânzile și comisioanele bancare	-796.554,63	-437.534,30	-206.192,26
b. Pierderi din diferențe de curs valutar nerealizate	-2,05	-145,96	0
3. Venituri financiare			
a. Dobânzi la împrumuturi	914.047,93	490.698,82	266.195,21
b. Profituri diferențe de curs valutar nerealizate	12,19	0	0
Profit din activități curente	11.462,46	13.815,92	6.830,55
Taxe	-1.811,05	-2.528,34	-950,02
Profit anual	9.651,41	11.287,58	5.880,53

Situația fluxurilor de trezorerie (în EUR)	01/01/2021 - 31/12/2021	01/01/2020 - 31/12/2020	01/01/2019 - 31/12/2019
Profit / (pierdere) anuală	9.651	11.288	5.881
Variația provizioanelor	73	810	-743
Variația creanțelor	91.390	-91.390	-49.590
Modificarea valorii creditelor	-16.059.338	-6.201.184	-4.959.000
Modificări ale cheltuielilor înregistrate în avans și ale obligațiilor amânate	44.946	161.165	-210.468
Variația datoriilor	16.299.238	6.164.500	5.189.351
Variații ale veniturilor înregistrate în avans și ale datoriilor angajate	1.401	-59.008	61.894
Flux de trezorerie din exploatare	387.361	-13.819	37.325
Flux de trezorerie din activitatea de investiții	0	0	0
Plăți de capital	-10.724	-8.717,05	0
Flux de trezorerie din activitatea de finanțare	-10,724	-8.717,05	0

VARIAȚII DE NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR	376.638	-22.536	37.325
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	48.535	71.072	33.747
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	425.173	48.535	71.072
VARIAȚII DE NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR	376.638	-22.536	37.325

Care sunt principalele riscuri specifice Emitentului?

Factorii de risc au fost enumerați, pentru fiecare categorie, într-o ordine de prioritate care reflectă gradul acestora de importanță în funcție de probabilitatea apariției lor și magnitudinea previzionată a impactului negativ al acestora asupra Emitentului.

Riscuri privind Emitentul

Emitentul nu este o societate de exploatare.

Emitentul este o entitate cu scop special, înființată pentru a emite titluri de creanță, și să obțină venituri din astfel de emisiuni (prin intermediul împrumuturilor) către Societățile din Grup pentru a permite Societăților împrumutate din Grup să își îndeplinească obiectele de activitate. Emitentul nu realizează niciun fel de alte activități. Pentru a-și onora obligațiile aferente Obligațiunilor, Emitentul se va baza pe Societățile împrumutate din Grup, deoarece plățile legate de dobânzi și plățile de răscumpărare legate de Obligațiuni se vor plăti efectiv din fluxul de numerar și cifra de afaceri care vor fi generate de Societățile împrumutate din Grup. Emitentul nu va putea influența guvernanta corporativă și nu va avea dreptul la o opinie cu privire la niciun fel de decizie luată de alte Societăți (împrumutate) din Grup. Deținătorii de Obligațiuni („Obligatarii”) nu vor avea niciun drept de executare silită a împrumuturilor sau de a face apel direct împotriva Societăților împrumutate din Grup cu privire la niciunul dintre împrumuturile acordate de Emitent Societăților din Grup. Obligatarii nu vor avea niciun fel de pretenție directă cu privire la soldul respectiv față de Societatea din cadrul Grupului Green Finance. Mai mult, Obligatarii și (alți) creditori ai Emitentului nu pot adresa niciun fel de acțiune în instanța sau pretenție, inclusiv pentru dobândă, către instanța de insolvență, dacă oricare dintre Societățile împrumutate din Grup sunt nevoite să intre în insolvență.

Emitentul nu are restricții în ceea ce privește îndatorarea suplimentară sau obținerea de garanții cu grad superior sau echivalent cu cel al Obligațiunilor.

Emitentul nu a încheiat și nu a convenit să încheie niciun fel de acorduri restrictive cu privire la emiterea Obligațiunilor în legătură cu capacitatea sa de a suporta un grad de îndatorare suplimentară sau de a obține garanții cu grad echivalent sau superior cu obligațiile aferente Obligațiunilor. Emitentul nu are restricții cu privire la emiterea unor instrumente financiare suplimentare și poate obține oricând finanțări prin împrumuturi. Împrumuturile sau finanțarea suplimentară a datorilor de către Emitent pot afecta negativ valoarea de piață a Obligațiunilor. De asemenea, Obligatarii se supun riscului ca Emitentul să fi încheiat sau că poate încheia contracte de finanțare, care pot cuprinde prevederi mai favorabile pentru creditorii și partenerii contractuali din contractele de finanțare respective decât condițiile Obligațiunilor. Printre altele, astfel de prevederi pot include termene mai scurte sau drepturi de reziliere anticipată mai favorabile sau rate mai mari ale dobânzilor sau alte prevederi de acest fel. Finanțarea suplimentară a datorilor poate avea efecte negative asupra capacității Emitentului de a-și onora obligațiile de plată asumate în temeiul Obligațiunilor și poate reduce valoarea fondurilor din care se vor răscumpăra Obligațiunile. Suportarea unei astfel de îndatorări suplimentare sau solicitarea oricăror garanții pot crește semnificativ probabilitatea de întârziere a plăților de către Emitent cu privire la Obligațiuni (plățile aferente dobânzilor sau Principalului nu se efectuează sau se efectuează cu întârziere) și/sau pot reduce sumele care pot fi recuperate de Obligatari în situația insolvenței sau a lichidării Emitentului. Capitalul social al Emitentului este de 50.000,00 EUR. În situația unei eventuale creșteri suplimentare a capitalului împrumutat de Emitent sau în cazul unei Oferte sau a unui plasament de

succes al Obligațiunilor (în funcție de volumul emisiunii care va fi plasat la investitori), coeficientul de îndatorare al Emitentului va crește și mai mult.

Faptul că se bazează pe personal-cheie.

Christian Schauer deține funcții executive în cadrul Emitentului, Green Finance Group AG și al mai multor subsidiare ale Green Finance Group AG. Succesul Grupului Green Finance se bazează pe deciziile luate de Christian Schauer, de ex. cu privire la strategie, cheltuieli de capital etc. În plus, Societățile din Grup nu sunt obligate să împrumute de la Emitent (acestea pot recurge în schimb la creditori terți). Orice decizie luată de Christian Schauer în numele uneia dintre Societățile din Grup poate avea un impact negativ asupra celorlalte Societăți din Grup.

Riscuri privind activitatea comercială a Emitentului

Emitentul și capacitatea acestuia de a plăti dobândă pe și de a răscumpăra Obligațiunile se vor supune tuturor riscurilor la care este expusă fiecare dintre Societățile din Grup.

În calitate de entitate care asigură finanțare în cadrul grupului, capacitatea Emitentului de a-și onora obligațiile aferente Obligațiunilor și de a efectua plățile corespunzătoare pentru dobânzi și Principal depinde și va depinde de primirea dobânzilor pe împrumuturile negarantate și de rambursarea împrumuturilor negarantate de la respectivele Societăți împrumutate din Grup, cărora le va acorda sau le-a acordat deja împrumuturi negarantate. Emitentul va fi afectat negativ de întârzierile de plată ale Societăților împrumutate din Grup. În cazul în care rambursările împrumuturilor nu se încadrează în suma necesară pentru răscumpărarea Obligațiunilor și plata dobânzii pe Obligațiuni la sau înainte de Data scadenței sau orice altă dată de răscumpărare (în cazul unei rezilieri), este posibil ca Emitentul să nu își poată onora obligațiile aferente Obligațiunilor. Prin urmare, Emitentul și capacitatea acestuia de a efectua plăți aferente Obligațiunilor se va supune tuturor riscurilor la care este expusă fiecare dintre Societățile din Grup. Activitățile Societăților din Grup sunt expuse și se supun unor legi și reglementări numeroase. De asemenea, Societățile din Grup pot fi obligate, în temeiul legislației aplicabile, să obțină licențe, avize, autorizații, concesiuni și alte aprobări în legătură cu activitățile lor. Obținerea autorizațiilor guvernamentale necesare poate fi un proces complex și care durează mult și poate implica angajamente costisitoare. Fiecare Societate din Grup este expusă riscului de a nu putea obține toate licențele, avizele, autorizațiile, concesiunile și alte aprobări pentru activitățile respective. ImmoWerte GmbH (denumire anterioară: Green Finance GmbH) și LVA24 Prozessfinanzierung GmbH sunt implicate într-o mare măsură în proceduri judiciare, ceea ce poate avea un efect negativ important asupra fiecăreia dintre aceste societăți, în cazul pierderii acestor procese. Societățile operaționale din Grup, care sunt implicate pe piața imobiliară sunt expuse riscului ca valorile activelor deținute să scadă semnificativ din cauza unei recesiuni sau a unui colaps general al pieței imobiliare. De asemenea, aceste societăți sunt expuse riscului de a nu mai putea găsi chiriași și/sau cumpărători pentru proprietățile respective. În conformitate cu situațiile sale financiare la 31 decembrie 2020, datoriile ImmoWerte GmbH (denumire anterioară: Green Finance GmbH) se ridică la 16.632.718,13 EUR. LVA24 Prozessfinanzierung GmbH furnizează servicii privind finanțarea litigiilor și este supusă riscului că o previziune sigură a rezultatului unor proceduri judiciare este imposibilă și că, prin urmare, nu se pot da niciun fel de garanții cu privire la rezultatului unor proceduri judiciare. În conformitate cu situațiile sale financiare la 31 decembrie 2020, LVA24 Prozessfinanzierung GmbH a declarat un capital negativ al acționarilor în valoare de 1.141.251,35 EUR.

Secțiunea C – Valori mobiliare

Sub-secțiuni

Care sunt principalele caracteristici ale Obligațiunilor?

- Obligațiunile, cu Numărul Internațional de Identificare a Valorilor Mobiliare (ISIN) LI1193740761, constituie obligații directe, negarantate și subordonate ale Emitentului, care au un rang echivalent între ele.

- Obligațiunile se emit în Euro, se emit la valoarea nominală de 1,00 EUR și se pot transfera doar la valori nominale minime de 1,00 EUR și în multipli integrali ai valorii de 1,00 EUR pentru ceea ce depășește această sumă. Suma minimă a unei subscrieri este de 500,00 EUR.
- Obligațiunile au un termen de 8 de ani, începând cu data de 1 iulie 2022 până în data de 30 iunie 2030, iar răscumpărarea lor este planificată pentru 2 iulie 2030 („Data Scadenței”).
- Obligațiunile vor fi purtătoare de dobândă asupra valorii nominale totale (i) de la 1 iulie 2022 (inclusiv) până la 30 iunie 2026 (inclusiv), la o rată anuală a dobânzii de 3,00% și (ii) de la 1 iulie 2026 (inclusiv) până la 30 iunie 2030 (inclusiv) la o rată fixă a dobânzii de 8,00% pe an.
- Plățile dobânzilor aferente Obligațiunilor nu se vor face în termenul Obligațiunilor. Emitentul va plăti dobânda compusă de 3,00 % sau de 8,00 % (în funcție de Perioada dobânzii) pe an pe dobânzi acumulate și neplătite. Prin urmare, valoarea venitului anual din dobânzi pentru o Perioadă de Dobândă se calculează la sfârșitul unei Perioade de Dobândă și se adaugă la valoarea nominală a Obligațiunilor subscribe. O Perioadă de Dobândă va fi perioada cuprinsă între Prima Dată a Valutei (conform definiției din Secțiunea D) sau de la și inclusiv orice Dată Ulterioară a Valutei relevantă (conform definiției din Secțiunea D) până în 30 iunie 2023 (inclusiv), iar după această dată, din data de 1 iulie a fiecărui an (inclusiv) până în data de 30 iunie a fiecărui an (inclusiv).
- Orice plăți ale dobânzilor sunt rambursabile la sfârșitul termenului Obligațiunilor, sau – dacă Obligațiunile sunt reziliate sau răscumpărate de Emitent înainte de sfârșitul termenului – în momentul rambursării valorii nominale a Obligațiunilor.

Unde vor fi tranzacționate Obligațiunile?

Emitentul nu intenționează să depună o cerere pentru listarea Obligațiunilor pe o Piață Reglementată, într-un Sistem Multilateral de Tranzacționare („MTF”), într-un Sistem Organizat de Tranzacționare („OTF”) sau orice alt loc de tranzacționare.

Care sunt riscurile cheie specifice Obligațiunilor?

Factorii de risc au fost enumerați într-o ordine de prioritate care reflectă gradul lor de importanță în funcție de probabilitatea apariției acestora și de magnitudinea previzionată a impactului lor negativ asupra Emitentului.

Creanțele în temeiul Obligațiunilor sunt subordonate (qualifiziert nachrangig).

Obligațiile Emitentului aferente Obligațiunilor sunt directe, negarantate și subordonate, având un rang (i) inferior față de toate instrumentele financiare nesubordonate prezente sau viitoare sau alte obligații ale Emitentului; (ii) echivalent între ele, și cel puțin echivalent cu toate celelalte instrumentele financiare nesubordonate prezente sau viitoare sau alte obligații ale Emitentului care sunt de rang sau exprimate ca fiind de rang inferior față de toate instrumentele financiare sau obligațiile nesubordonate ale Emitentului. În cazul lichidării sau insolvenței Emitentului sau a oricăror proceduri pentru evitarea insolvenței Emitentului, obligațiile Emitentului în temeiul Obligațiunilor sunt subordonate creanțelor deținătorilor de obligații nesubordonate, astfel încât, în orice astfel de situație, plățile aferente Obligațiunilor nu se vor efectua până când toate creanțele împotriva Emitentului aferente obligațiile de rang superior față de obligațiile sale aferente Obligațiunilor nu au fost onorate în totalitate. Obligatarii trebuie să fie de acord că nu trebuie inițiată nicio procedură de insolvență împotriva Emitentului în legătură cu obligațiile sale în temeiul Obligațiunilor. Obligațiunile nu contribuie la stabilirea faptului că pasivele Emitentului depășesc activele acestuia (supraîndatorare; *Überschuldung*). Obligatarii nu au dreptul de a solicita plăți de la Emitent din sau în legătură cu Obligațiunile la Data Scadenței (sau orice altă dată de răscumpărare; de ex., în cazul rezilierii; o Dată de Răscumpărare Anticipată), dacă și atât timp cât capitalurile proprii ale Emitentului sunt negative sau pot deveni negative ca urmare a oricăror plăți care trebuie efectuate către Obligatari în temeiul Obligațiunilor. Întrucât scopul Emitentului este limitat la finanțarea altor Societăți din Grup și deoarece nu desfășoară alte activități comerciale, și obligațiile aferente Obligațiunilor sunt subordonate structural.

Investitorii sunt expuși riscului de lichiditate foarte limitată a Obligațiunilor și sunt expuși riscului de a nu se dezvolta o piață secundară pentru Obligațiuni.

Nu se va admite tranzacționarea Obligațiunilor pe o Piață Reglementată, un MTF, un OTF sau orice alt loc de tranzacționare („Listare”). Lichiditatea Obligațiunilor va fi foarte limitată. Obligatarii sunt expuși riscului de a nu își putea vinde Obligațiunile deloc sau doar în condiții mai puțin favorabile nu la prețurile pe care le doresc. Din

cauza lipsei Listării, poate fi dificilă evaluarea unui preț de tranzacționare a Obligațiunilor (și cu atât mai puțin în mod constant).

Obligațiunile sunt negarantate și nu sunt conturi de economii sau depozite asigurate la o bancă. Obligațiunile nu sunt asigurate sau garantate de nicio agenție guvernamentală sau o altă instituție.

Obligațiunile sunt negarantate și nu sunt conturi de economii sau depozite asigurate la o bancă sau garantate de nicio agenție guvernamentală, de o altă instituție sau de orice alt terț. O investiție în Obligațiuni nu este un depozit bancar și nu face obiectul unei scheme de protecție a depozitelor (garantare a depozitelor sau compensare a investitorilor). În situația insolvenței Emitentului, Obligatorii nu pot și nu trebuie să se aștepte la rambursarea fondurilor investite de la niciun fel de terț.

Obligațiunile sunt instrumente financiare complexe care este posibil să nu constituie investiții potrivite sau adecvate pentru toți investitorii.

Obligațiile aferente Obligațiunilor sunt subordonate (și structural subordonate); nu există amortizare sau plăți de dobânzi înainte de Data Scadenței, înainte de o eventuală reziliere sau înainte de o răscumpărare a Emitentului. Potențialilor investitori li se recomandă să solicite consultanță individuală înainte de luarea unei decizii de investiție, ținând seama de propriile cunoștințe, propria experiență, situație financiară și de propriile obiective de investiții (inclusiv de toleranța la risc).

Sectiunea D – Oferta

Sub-sectiune

In ce conditii si in ce termene pot investitorii sa investeasca in Obligatiuni?

Obligatiunile vor fi oferite public catre investitorii care isi au sediul social sau resedinta in oricare dintre Statele Ofertei in perioada cuprinsa intre aproximativ 3 iunie 2022 pana la aproximativ 1 iunie 2023. Investitorii care intentioneaza sa subscrie pentru Obligatiuni isi vor transmite cererea de subscriere online si direct catre Emitent prin intermediul web-site-ului sau <https://www.greenfinance-capital.com/bond22/>. Procesul de identificare al unui investitor presupune analiza copiei unui document oficial de identificare al unui investitor care va fi incarcat pe platforma de subscriere a Emitentului. Investitorii vor fi informati de catre Emitent prin intermediul e-mail-ului daca ofertele lor de subscriere au fost acceptate sau respinse. Obligatiunile subscrise trebuie platite in 1 iulie 2022 („Data Primei Valute”) sau – daca Obligatiunile sunt subscrise la o data ulterioara – in prima sau a cincisprezecea zi a fiecarei luni (fiecare fiind o „Data Ulterioara a Valutei”).

De ce este pregatit acest Prospect?

Fiecare dintre Societatile din Grup se bazeaza pe capital imprumutat pentru a initia si a dezvolta respectiva lor activitate. Ratiunea din spatele acestei oferte de Obligatiuni de catre Emitent este de a colecta fonduri, care vor fi transmise catre Societatile imprumutate din Grup prin intermediul contractelor de imprumut, cu scopul de a permite acelor societati sa inceapa si sa isi dezvolte scopurile lor societare. Veniturile nete rezultate din emisiunea de Obligatiuni sunt estimate sa ajunga la aproximativ 23.750.000,00 Euro dupa deducerea comisioanelor si a cheltuielilor estimate in legatura cu Oferta pe care Emitentul trebuie sa le plateasca (daca volumul emisiunii este plasat in intregime catre investitori).

SLOVAKIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS (SÚHRN PROSPEKTU)

Oddiel A

Úvod a upozornenia

Tento Prospekt sa týka emisie dlhopisov "**Green Finance Capital AG Subordinated Step-Up Bond 2022-2030**" celkovej menovitej hodnoty do 25 000 000,00 EUR, ktorá je rozdelená na dlhopisy na meno s pevným úrokom v menovitej hodnote 1,00 EUR za jeden dlhopis ("**Dlhopis**" / "**Dlhopisy**") a so splatnosťou 02.07.2030 ("**Dátum splatnosti**"). Doba platnosti Dlhopisov sa končí 30.06.2030 (vrátane). Dlhopisy predstavujú priame, nezabezpečené a podriadené záväzky emitenta, ktoré majú medzi sebou rovnaké (*pari passu*) postavenie. Dlhopisy spoločnosti Green Finance Capital AG ("**Emitent**") budú verejne ponúkané v Lichtenštajnsku, Rakúsku, Bulharsku, Chorvátsku, Českej republike, Nemecku, Taliansku, Luxembursku, Poľsku, Rumunsku, Slovensku, Slovinsku a Švajčiarsku ("**Štáty ponuky**").

Upozornenia

Tento súhrn by sa mal chápať ako úvod k Prospektu. Investor by mal pri každom rozhodnutí investovať do Dlhopisov zvážiť tento prospekt ako celok. Investori môžu prísť o celý investovaný kapitál alebo o jeho časť. Ak sa na súde vznesie nárok na základe informácií obsiahnutých v Prospekte, žalujúcemu investorovi sa môže podľa vnútroštátnych právnych predpisov uložiť povinnosť znášať náklady spojené s prekladom Prospektu pred začatím súdneho konania. Občianskoprávna zodpovednosť sa vzťahuje len na osoby, ktoré predložili súhrn vrátane jeho prekladu, no len v prípade, ak je tento súhrn zavádzajúci, nepresný alebo nekonzistentný pri čítaní spolu s ostatnými časťami Prospektu alebo ak pri čítaní spolu s ostatnými časťami Prospektu neposkytuje kľúčové informácie, ktoré majú investorom pomôcť pri zvažovaní, či investovať do Dlhopisov.

Názov a medzinárodné identifikačné číslo (ISIN) Dlhopisov

Názov Dlhopisov je **Green Finance Capital AG Subordinated Step-Up Bond 2022-2030**. Medzinárodné identifikačné číslo Dlhopisov (ISIN) je: LI1193740761.

Totožnosť a kontaktné údaje Emitenta vrátane jeho identifikátora ako právnickej osoby (LEI)

Emitentom je spoločnosť Green Finance Capital AG, so sídlom FL-9490 Vaduz, Fürst-Franz-Josef-Straße 68, Lichtenštajnsko. Ostatné kontaktné údaje Emitenta sú: telefónne číslo +423 376 44 88, e-mail: office[at]greenfinance-capital.com. Identifikátor právnickej osoby (LEI) Emitenta je: 52990003C6FKCKSZS240

Totožnosť a kontaktné údaje príslušného orgánu, ktorý prospekt schvaľuje, a prípadne príslušného orgánu, ktorý schválil registračný dokument alebo univerzálny registračný dokument.

Tento Prospekt bol schválený Úradom pre dohľad nad finančným trhom v Lichtenštajnsku, ktorý je kompetentným orgánom podľa Nariadenia o prospekte (Nariadenie (EU) 2017/1129). Adresa a ostatné kontaktné údaje Úradu pre dohľad nad finančným trhom v Lichtenštajnsku sú Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Lichtenštajnsko, telefónne číslo +423 236 73 73, e-mail info@fma-li.li a fax +423 236 73 74

Dátum schválenie prospektu

Tento prospekt bol schválený dňa 01.06.2022.

Oddiel B – Emitent

Pododdiel

Kto je emitentom Dlhopisov?

Emitentom je spoločnosť Green Finance Capital AG, akciová spoločnosť, ktorá je založená, organizovaná a existuje podľa zákonov Lichtenštajnského kniežatstva a je zaregistrovaná v obchodnom registri Úradu spravodlivosti Lichtenštajnského kniežatstva ("**Obchodný register**") pod registračným číslom FL-0002.581.256-8 od 04.05.2018.

Hlavné činnosti Emitenta?

Emitent je účelovo zriadený subjekt, ktorý je založený na vydávanie dlhových nástrojov, ktoré sa majú ponúkať investorom a ktoré sa majú u nich umiestňovať. Výnosy, ktoré sa získajú v priebehu takýchto emisií, ponúk a umiestnení, budú poskytnuté prostredníctvom zmlúv o úvere požičiavajúcim si spoločnostiam zo skupiny Green Finance Group ("**Green Finance Group**", ktorú v podstate tvoria: Green Finance Group AG, Green Finance Capital AG, Green Finance Broker AG, ImmoWerte GmbH (predtým: Green Finance GmbH), LVA24 Prozessfinanzierung GmbH, Green Business Center Linz GmbH, Green Business Center Graz GmbH, Green Assets AT GmbH a Zenith GmbH; "**Spoločnosti skupiny**"). Výnosy z takýchto emisií, ponúk a umiestnení, ktoré budú sprístupnené Spoločnostiam skupiny prostredníctvom úverov ("**požičiavajúce si Spoločnosti skupiny**"), použijú tieto požičiavajúce si Spoločnosti skupiny na svoje príslušné všeobecné podnikové účely, ako napríklad: rozvoj nehnuteľností, finančné služby, financovanie súdnych sporov, sprostredkovanie poistenia, prenájom, obchodovanie so všetkými druhmi aktív a sprostredkovanie fotovoltaiických systémov a zmlúv týkajúcich sa fotovoltaiických zmlúv (čo je obchodný model, podľa ktorého vlastník dáva k dispozícii plochu (zvyčajne plochu strechy) na uľahčenie inštalácie fotovoltaiického systému). Elektrická energia, ktorá sa bude vyrábať prostredníctvom fotovoltaiického systému, sa buď predá vlastníčkovi plochy, alebo sa dodá do siete počas platnosti zmluvy.

Hlavní akcionári vrátane informácie, či sú priamo alebo nepriamo vlastníci alebo riadení a kým?

Celková hodnota základného imania Emitenta zapísaná v Obchodnom registri predstavuje 50 000,00 EUR a je rozdelená na 100 akcií na meno, pričom časť základného imania, ktorá pripadá na každú akciu, je 500,00 EUR. Akcie sú emitované a úplne splatené. K dátumu vydania tohto Prospektu sú akcie Emitenta v úplnom vlastníctve spoločnosti Green Finance Group AG, ktorá je akciovou spoločnosťou založenou, organizovanou a existujúcou podľa zákonov Lichtenštajnskeho kniežatstva a je zaregistrovaná v Obchodnom registri pod registračným číslom FL-0002.576.495-3. Green Finance Group AG sídli na adrese FL-9490 Vaduz, Fürst-Franz-Josef-Straße 68, Lichtenštajnské kniežatstvo. Ku dňu vydania tohto Prospektu je väčšinovým akcionárom spoločnosti Green Finance Group AG pán Christian Schauer.

Hlavní výkonní riaditelia

Hlavným konateľom Emitenta je Christian Schauer, ktorý je zároveň členom predstavenstva (*Verwaltungsrat*).

Štatutárni audítori

Štatutárnym audítorom Emitenta je spoločnosť Grant Thornton AG (predtým: ReviTrust Grant Thornton AG), FL-9494 Schaan, Bahnhofstrasse 15, Lichtenštajnsko (*Revisionsstelle*). Audit účtovnej závierky Emitenta za účtovný rok, ktorý sa skončil 31.12.2019, vykonala spoločnosť Deloitte (Liechtenstein) AG, FL-9495 Triesen, Landstrasse 123, Lichtenštajnsko (*Revisionsstelle*). Účtovnú závierku Emitenta za účtovné obdobie, ktoré sa skončilo 31.12.2018 a 31.12.2020, overila spoločnosť ReviTrust Grant Thornton AG.

Áké sú kľúčové finančné informácie týkajúce sa Emitenta?

Kľúčové finančné informácie sú odvodené z účtovných závierok Emitenta k 31.12.2019, k 31.12.2020 a k 31.12.2021, ktoré boli vypracované v súlade so zákonom o osobách a spoločnostiach Lichtenštajnskeho kniežatstva (*Persons and Companies Act of the Principality of Liechtenstein*) (PGR) a so všeobecne uznávanými účtovnými zásadami. Zdroj týchto informácií: ročné účtovné závierky Emitenta k 31.12.2019, k 31.12.2020 a k 31.12.2021. Upozorňujeme, že spoločnosť Deloitte (Liechtenstein) AG používa vo svojich prekladoch účtovných závierok odlišnú terminológiu.

Súvaha (v EUR)	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Aktíva			
A. Dlhodobý majetok			
I. Finančné aktíva	27 637 522,02	11 578 184,09	5 377 000,00
B. Krátkodobý majetok			
I. Pohľadávky	91 390,00	182 780,00	91 390,00

II. Vklady v bankách, bankové vklady	425 173,33	48 535,41	71 071,83
C. Výnosy budúcich období a náklady budúcich období*	11 764,36	56 710,44	217 875,27
Obežný majetok spolu (a časovo rozlíšené výnosy a náklady budúcich období)*	516 563,33	231 315,41* (288 025,85)*	380 337,10
Celkové aktíva	28 165 849,71	11 866 209,94	5 757 337,10
Vlastný kapitál a záväzky			
A. Vlastné imanie			
I. Základné imanie	50 000,00	50 000,00	50 000,00
II. Zákonné rezervy	1 023,00	459,00	165,00
III. Prenesený zisk z minulých období	0	0	3 130,52
IV. Ročný zisk (+zisk/-strata)	9 651,41	11 287,58	5 880,53
Vlastné imanie spolu	60 674,41	61 746,58	59 176,05
Pasíva			
B. Rezerva na dane	1 737,20	1 664,30	854,00
C. Záväzky			
Veritelia	0	2 110,00	36 000
Daňové záväzky DPH	2 587,20	0	2 772,00
Úvery	28 093 805,82	11 793 310,56	5 593 978,98
Zúčtovací účet	96,38	1 830,90	0
Položka časového rozlíšenia			
Časovo rozlíšené záväzky	0	0	61 796,07
Časovo rozlíšené záväzky CHF	6 948,70	5 547,60	2 760,00
Záväzky spolu	28 105 175,30	11 804 463,36	5 698 161,05
Vlastné imanie a záväzky spolu	28 165 849,71	11 866 209,94	5 757 337,10

* V účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31.12.2020, bola suma v položke "výnosy budúcich období a náklady budúcich období" (56 710,44 EUR) pripočítaná k sume v položke "obežný majetok spolu" s ohľadom na účtovný rok, ktorý sa skončil 31.12.2020. V účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31.12.2021, suma v riadku "obežný majetok spolu" nezahŕňa sumu za " výnosy budúcich období a náklady budúcich období " s ohľadom na rok, ktorý sa skončil 31.12.2020.

Výkaz ziskov a strát	01.01.2021 do 31.12.2021	01.01.2020 do 31.12.2020	01.01.2019 do 31.12.2019
(v EUR)			
Hrubý zisk	0	0	0
1. Ostatné prevádzkové náklady			
a. Administratívne výdavky	-65 266,57	-33 570,27	-13 886,79

b. Výdavky na reklamu	-36 187,20	0	-38 772,00
c. Ostatné výdavky	-4 587,21	-5 632,37	-513,61
2. Kurzové rozdiely			
a. Výdavky na úroky a poplatky banke	-796 554,63	-437 534,30	-206 192,26
b. Nerealizované kurzové straty	-2,05	-145,96	0
3. Finančné príjmy			
a. Úroky z úverov	914 047,93	490 698,82	266 195,21
b. Nerealizované výmenné zisky	12,19	0	0
Zisk z bežnej činnosti	11 462,46	13 815,92	6 830,55
Dane	-1 811,05	-2 528,34	-950,02
Ročný zisk	9 651,41	11 287,58	5 880,53

Výkaz peňažných tokov (v EUR)	01.01.2021 do 31.12.2021	01.01.2020 do 31.12.2020	01.01.2019 do 31.12.2019
Zisk / (strata) za rok	9 651	11 288	5 881
Zmeny v rezervách	73	810	-743
Zmeny v pohrádkach	91 390	-91 390	-49 590
Zmeny v úveroch	-16 059 338	-6 201 184	-4 959 000
Zmeny v nákladoch budúcich období a výdavkoch budúcich období	44 946	161 165	-210 468
Zmeny v pasívach	16 299 238	6 164 500	5 189 351
Zmeny v časovom rozlíšení a výnosoch budúcich období	1 401	-59,008	61 894
Peňažný tok z prevádzkových činností	387 361	-13 819	37 325
Peňažný tok z investičných činností	0	0	0
Kapitálové platby	-10 724	-8 717,05	0
Peňažný tok z finančných činností	-10,724	-8 717,05	0
ZMENA STAVU PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV A PEŇAŽNÝCH EKVIVALENTOV	376 638	-22 536	37 325
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1.1.	48 535	71 072	33 747
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31.12.	425 173	48 535	71 072
ZMENA STAVU PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV A PEŇAŽNÝCH EKVIVALENTOV	376 638	-22 536	37 325

Aké sú kľúčové riziká špecifické pre Emitenta?

Rizikové faktory boli v rámci každej kategórie uvedené v poradí, ktoré odráža ich významnosť na základe pravdepodobnosti ich výskytu a očakávaného rozsahu ich negatívneho vplyvu na Emitenta.

Riziká týkajúce sa Emitenta

Emitent nie je prevádzkovou spoločnosťou.

Emitent je ako účelový subjekt zriadený na vydávanie dlhových nástrojov a na poskytovanie výnosov z týchto emisií (prostredníctvom úverov) Spoločnostiam skupiny s cieľom umožniť požičiavajúcim si Spoločnostiam skupiny realizovať ich príslušné podnikové ciele. Emitent nevykonáva žiadne iné činnosti. Emitent je a bude pri plnení svojich záväzkov z Dlhopisov závislý na požičiavajúcich si Spoločnostiach skupiny, pretože platby týkajúce sa úrokov a splátok v súvislosti s Dlhopismi majú byť v skutočnosti hradené z peňažných tokov a obrátov, ktoré budú vytvárať požičiavajúce si Spoločnosti skupiny. Emitent nebude môcť ovplyvňovať správu a riadenie spoločnosti ani nebude mať právo vyjadrovať sa k žiadnym rozhodnutiam, ktoré majú prijať iné (požičiavajúce si) Spoločnosti skupiny. Majitelia Dlhopisov ("**Majitelia Dlhopisov**") nie sú a nebudú oprávnení vymáhať úvery ani mať priamy regresný nárok voči požičiavajúcim si Spoločnostiam skupiny v súvislosti s akýmkoľvek úvermi, ktoré Emitent poskytol takýmto Spoločnostiam skupiny. Majitelia Dlhopisov nebudú mať priamy nárok na takúto nesplatenú sumu voči žiadnej požičiavajúcej si Spoločnosti skupiny Green Finance Group. Okrem toho Majitelia Dlhopisov a (iní) veritelia Emitenta nemôžu podať návrh alebo si nárokovať pohľadávku, vrátane úrokov, na konkurznom súde, ak niektorá z požičiavajúcich si Spoločností skupiny musí podať návrh na vyhlásenie konkurzu.

Emitent nie je obmedzený v prijímaní dodatočného zadĺženia alebo v požadovaní záruk, ktoré sú nadradené alebo rovnocenné s Dlhopismi.

Emitent v súvislosti s emisiou Dlhopisov neuzavrel ani nesúhlasil s uzavretím žiadnych obmedzujúcich zmlúv, pokiaľ ide o jeho schopnosť dodatočne sa zadĺžiť alebo požiadať o záruky rovnocenné alebo nadradené záväzkom vyplývajúcim z Dlhopisov alebo v súvislosti s nimi. Emitent nie je obmedzený v emitovaní ďalších finančných nástrojov a môže kedykoľvek využiť aj úverové financovanie. Ďalšie požičiavanie alebo dlhové financovanie zo strany Emitenta môže mať negatívny vplyv na trhovú hodnotu Dlhopisov. Majitelia Dlhopisov sú tiež vystavení riziku, že Emitent uzavrel alebo môže uzavrieť zmluvy o financovaní, ktoré môžu obsahovať ustanovenia, ktoré sú pre veriteľov a zmluvných partnerov takýchto zmlúv o financovaní výhodnejšie ako podmienky Dlhopisov. Takéto ustanovenia môžu okrem iného zahŕňať kratšie lehoty alebo výhodnejšie práva na predčasné ukončenie zmlúv, vyššie úrokové sadzby alebo podobné ustanovenia. Ďalšie dlhové financovanie môže mať nepriaznivý vplyv na schopnosť Emitenta plniť svoje platobné záväzky z Dlhopisov a môže znížiť objem finančných prostriedkov, z ktorých budú Dlhopisy splatené. Prijatie akéhokoľvek takéhoto dodatočného dlhu alebo vyžiadanie akýchkoľvek záruk môže výrazne zvýšiť pravdepodobnosť neplnenia záväzkov Emitenta z Dlhopisov (platby úrokov alebo istiny sa nevykonajú alebo sa vykonávajú neskôr) a/alebo môže znížiť sumy, ktoré môžu Majitelia Dlhopisov získať späť v prípade platobnej neschopnosti alebo likvidácie Emitenta. Základné imanie Emitenta je 50 000,00 EUR. V prípade akéhokoľvek ďalšieho navýšenia dlhového kapitálu Emitenta alebo v prípade úspešnej ponuky a umiestnenia Dlhopisov (v závislosti od objemu emisie, ktorá bude umiestnená u investorov), sa vo veľkej miere zvýši zadĺženosť Emitenta.

Závislosť na kľúčových zamestnancoch

Christian Schauer zastáva výkonné funkcie v Emitentovi, Green Finance Group AG a vo viacerých dcérskych spoločnostiach Green Finance Group AG. Úspech skupiny Green Finance Group závisí od rozhodnutí, ktoré Christian Schauer prijme napr. v súvislosti so stratégiou, kapitálovými výdavkami atď. Okrem toho Spoločnosti skupiny nie sú povinné požičať si od Emitenta (namiesto toho sa môžu obrátiť na tretie strany). Akékoľvek rozhodnutie, ktoré Christian Schauer prijme v mene jednej zo Spoločností skupiny, môže mať nepriaznivý vplyv na ostatné Spoločnosti skupiny.

Riziká súvisiace s podnikaním Emitenta

Emitent a jeho schopnosť vyplácať úroky z Dlhopisov a splácať Dlhopisy bude podliehať všetkým rizikám, ktorým je vystavená každá z požičiavajúcich si Spoločností skupiny.

Schopnosť Emitenta ako spoločnosti, ktorá poskytuje vnútro-skupinové financovanie, plniť svoje záväzky vyplývajúce z Dlhopisov a uskutočňovať príslušné platby týkajúce sa úrokov a istiny je a bude závisieť od toho, či

Emitent bude dostávať úroky z nezabezpečených úverov a splátky nezabezpečených úverov od požičiavajúcich si Spoločnosť skupiny, ktorým poskytne alebo už poskytol nezabezpečené úvery. Emitent bude nepriaznivo ovplyvnený neplnením záväzkov zo strany ktorejkoľvek požičiavajúcej si Spoločnosti skupiny. Ak splátky úverov nedosiahnu sumu potrebnú na splatenie Dlhopisov a vyplatenie úrokov z Dlhopisov k Dátumu splatnosti alebo k inému dátumu splatenia (v prípade zániku), potom Emitent nemusí byť schopný splniť svoje záväzky vyplývajúce z Dlhopisov, a preto bude Emitent a jeho schopnosť splatiť záväzky z Dlhopisov podliehať všetkým rizikám, ktorým je vystavená každá zo Spoločností skupiny. Činnosti Spoločností skupiny sú vystavené a podliehajú rozsiahlym zákonom a predpisom. Spoločnosti skupiny môžu byť tiež podľa platných právnych predpisov povinné požiadať o vládne licencie, povolenia, oprávnenia, koncesie a iné súhlasy v súvislosti so svojimi činnosťami. Získanie potrebných vládnych povolení môže byť zložitý a časovo náročný proces, ktorý môže byť zároveň aj nákladný. Každá Spoločnosť skupiny je vystavená riziku, že nezíska všetky vládne licencie, povolenia, oprávnenia, koncesie a iné povolenia týkajúce sa jej príslušných činností. Spoločnosti ImmoWerte GmbH (predtým: Green Finance GmbH) a LVA24 Prozessfinanzierung GmbH sú v podstatnej miere zapojené do súdnych konaní, ktorých prehra môžu mať na každú z týchto spoločností podstatný nepriaznivý vplyv. Prevádzkové Spoločnosti skupiny, ktoré pôsobia na trhu s nehnuteľnosťami, sú vystavené riziku, že hodnota držaných aktív môže výrazne klesnúť v dôsledku poklesu alebo všeobecného kolapsu trhu s nehnuteľnosťami. Takéto spoločnosti sú tiež vystavené riziku, že sa im nepodarí získať nájomcov a/alebo kupcov pre tieto nehnuteľnosti. Podľa účtovnej závierky zostavenej k 31.12.2020 predstavujú záväzky spoločnosti ImmoWerte GmbH (predtým: Green Finance GmbH) sumu 16 632 718,13 EUR. Spoločnosť LVA24 Prozessfinanzierung GmbH poskytuje služby v súvislosti s financovaním súdnych sporov a je vystavená riziku, ktoré spočíva v nemožnosti spoľahlivo predpovedať výsledok súdnych konaní a že v súvislosti s tým nemožno poskytnúť žiadne záruky pokiaľ ide o výsledky akéhokoľvek súdneho konania. Podľa účtovnej závierky zostavenej k 31.12.2020 vykázala spoločnosť LVA24 Prozessfinanzierung GmbH záporné vlastné imanie vo výške 1 141 251,35 EUR.

Oddiel C – Cenné papiere

Pododdiel

Aké sú hlavné charakteristiky Dlhopisov?

- Dlhopisy s medzinárodným identifikačným číslom cenných papierov (ISIN) LI1193740761 predstavujú priame, nezabezpečené a podriadené záväzky Emitenta, ktoré majú medzi sebou rovnaké postavenie (*pari passu*).
- Dlhopisy sú denominované v mene Euro, vydávajú sa v nominálnej hodnote 1,00 EUR a sú prevoditeľné len v minimálnej menovitej hodnote 1,00 EUR a v akýchkoľvek celých násobkoch 1,00 EUR nad túto hodnotu. Minimálna upisovaná suma je 500,00 EUR.
- Dlhopisy majú splatnosť 8 rokov, od (vrátane) 01.07.2022 do (vrátane) 30.06.2030, a ich splatnosť je naplánovaná na 02.07.2030 ("Dátum splatnosti").
- Dlhopisy budú úročené z ich celkovej menovitej hodnoty (i) od 01.07.2022 (vrátane) do 30.06.2026 (vrátane) pevnou úrokovou sadzbou vo výške 3,00 % ročne a (ii) od 01.07.2026 (vrátane) do 30.06.2030 (vrátane) pevnou úrokovou sadzbou vo výške 8,00 % ročne.
- Výplaty úrokov v súvislosti s Dlhopismi sa nebudú uskutočňovať počas doby platnosti Dlhopisov. Emitent bude vyplácať zložený úrok vo výške 3,00 % alebo 8,00 % (v závislosti od úročeného obdobia) ročne z naakumulovaného a nevyplateného úroku. Výška ročného úrokového výnosu za úročené obdobie sa preto vypočíta po uplynutí úročeného obdobia a pripočíta sa k menovitej hodnote upísaných Dlhopisov. Úročené obdobie je obdobie od Prvého dňa pripísania (ako je definovaný v časti D) alebo od príslušného Ďalšieho dňa pripísania (ako je definovaný v časti D) do 30.06.2023 (vrátane) a potom od 01.07. každého roka (vrátane) do 30.06. každého roka (vrátane).
- Všetky úrokové platby sú splatné na konci doby splatnosti Dlhopisov alebo - ak dôjde k zániku Dlhopisov v prípade neplnenia záväzkov alebo k ich odkúpeniu Emitentom pred uplynutím doby splatnosti - v čase splatenia menovitej hodnoty Dlhopisov.

Kde sa bude s Dlhopismi obchodovať?

Emitent nemá v úmysle podať žiadosť o kótovanie Dlhopisov na regulovanom trhu, v mnohostrannom obchodnom systéme ("**MTF**"), v organizovanom obchodnom systéme ("**OTF**") alebo na inom obchodnom mieste.

Aké sú kľúčové riziká, ktoré sú špecifické pre Dlhopisy?

Rizikové faktory boli uvedené v poradí, ktoré odráža ich významnosť na základe pravdepodobnosti ich výskytu a očakávaného rozsahu ich negatívneho vplyvu na Emitenta.

Pohľadávky z Dlhopisov sú podriadené (*qualifiziert nachrangig*).

Závazky Emitenta vyplývajúce z Dlhopisov sú priame, nezabezpečené, podriadené a majú postavenie (i) podriadené voči všetkým súčasným alebo budúcim nepodriadeným finančným nástrojom alebo iným záväzkom Emitenta; (ii) *pari passu* medzi sebou a minimálne *pari passu* voči všetkým ostatným súčasným alebo budúcim nezabezpečeným finančným nástrojom alebo iným záväzkom Emitenta, ktoré majú alebo je vyjadrené, že majú mať podriadené postavenie voči všetkým nepodriadeným finančným nástrojom alebo záväzkom Emitenta. V prípade likvidácie alebo platobnej neschopnosti Emitenta alebo akéhokoľvek konania na odvrátenie platobnej neschopnosti Emitenta sú záväzky Emitenta z Dlhopisov podriadené pohľadávkam majiteľov nepodriadených záväzkov, takže v takomto prípade budú platby v súvislosti s Dlhopismi vykonané až po úplnom uspokojení všetkých pohľadávok voči Emitentovi zo záväzkov, ktoré majú prednosť pred jeho záväzkami z Dlhopisov. Majitelia Dlhopisov musia súhlasiť s tým, aby sa voči Emitentovi v súvislosti s jeho záväzkami z Dlhopisov nezačalo žiadne konkurzné konanie. Dlhopisy neprispievajú k zisteniu, či záväzky Emitenta prevyšujú jeho aktíva (predĺženie; *Überschuldung*). Majitelia Dlhopisov nie sú oprávnení požadovať od Emitenta platby z Dlhopisov alebo v súvislosti s Dlhopismi k Dátumu splatnosti (alebo k inému dátumu splatenia; napr. v prípade zániku; k dátumu predčasného splatenia), pokiaľ je vlastné imanie Emitenta záporné alebo sa môže stať záporným z dôvodu akýchkoľvek úhrad, ktoré majú byť Majiteľom Dlhopisov na základe Dlhopisov vyplatené. Keďže účel Emitenta je obmedzený na financovanie ostatných Spoločností skupiny a Emitent nevykonáva inú podnikateľskú činnosť, záväzky z Dlhopisov sú tiež štruktúralne podriadené.

Investori sú vystavení riziku veľmi obmedzenej likvidity Dlhopisov a riziku, že pre Dlhopisy nebude existovať sekundárny trh.

Dlhopisy nebudú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu, MTF, OTF ani na žiadnom inom obchodnom mieste ("**Kótovanie**"). Likvidita dlhopisov bude veľmi obmedzená. Majitelia Dlhopisov sú vystavení riziku, že nebudú môcť Dlhopisy prediť vôbec alebo len za menej výhodných podmienok, prípadne nie za ceny, ktoré požadujú. Vzhľadom na absenciu Kótovania môže byť ťažké odhadnúť obchodnú cenu Dlhopisov (nehovoriac o stálej cene).

Dlhopisy nie sú zabezpečené a nie sú ani sporiacimi účtami, ani poistenými vkladmi banky. Dlhopisy nie sú poistené ani zaručené žiadnym štátnym orgánom ani inou inštitúciou.

Dlhopisy nie sú zabezpečené a nie sú poistené ani zaručené žiadnym vládny orgánom, žiadnou inou inštitúciou ani žiadnou inou treťou stranou. Investícia do Dlhopisov nie je bankovým vkladom a nespadá do pôsobnosti systému ochrany vkladov (garancia vkladov alebo náhrada pre investorov). V prípade platobnej neschopnosti Emitenta Majitelia Dlhopisov nemôžu a nemali by očakávať vyplatenie investovaných prostriedkov od žiadnej tretej strany.

Dlhopisy sú zložité finančné nástroje a nemusia byť vhodnou alebo primeranou investíciou pre investorov.

Závazky z Dlhopisov sú podriadené (a štruktúralne podriadené); nedochádza k amortizácii ani k platbám úrokov pred Dňom splatnosti, pred zánikom alebo pred odkúpením zo strany Emitenta. Potenciálnym investorom sa odporúča, aby pred prijatím investičného rozhodnutia vyhľadali individuálne poradenstvo s ohľadom na svoje znalosti, skúsenosti, finančnú situáciu a investičné ciele (vrátane tolerancie rizika).

Oddiel D – Ponuka

Pododdiel

Za akých podmienok a v akom časovom harmonograme môžu investori investovať do Dlhopisov?

Dlhopisy budú verejne ponúkané v období pravdepodobne od 03.06.2022 do pravdepodobne 01.06.2023 investorom, ktorí majú sídlo alebo bydlisko v ktoromkoľvek zo Štátov ponuky. Investori, ktorí majú v úmysle upísať Dlhopisy, môžu predložiť svoju ponuku na upísanie online, a to priamo Emitentovi prostredníctvom jeho webovej stránky <https://www.greenfinance-capital.com/bond22/>. Proces identifikácie investora zahŕňa preskúmanie kópie oficiálneho identifikačného dokladu investora, ktorý je nutné nahrať na upisovaciu platformu Emitenta. Emitent bude investorov informovať e-mailom o tom, či ich ponuky na upísanie boli prijaté alebo odmietnuté. Upisované Dlhopisy sú splatné 01.07.2022 ("**Prvý deň pripísania**") alebo - ak sú Dlhopisy upísané k neskoršiemu dátumu - v prvý alebo pätnásty deň každého mesiaca ("**Ďalší deň pripísania**").

Prečo sa tento prospekt vypracúva?

Každá zo Spoločností skupiny sa spolieha na dlhový kapitál, aby mohla vykonávať a rozširovať svoje príslušné obchodné činnosti. Dôvodom tejto ponuky Dlhopisov zo strany Emitenta je zhromaždenie finančných prostriedkov, ktoré budú prostredníctvom zmlúv o úvere postúpené požičiavajúcim si Spoločnostiam skupiny, aby tieto spoločnosti mohli realizovať a rozširovať svoje príslušné podnikateľské zámery. Očakáva sa, že čistý výnos z emisie Dlhopisov bude približne 23 750 000,00 EUR po odpočítaní provízií a odhadovaných nákladov spojených s ponukou, ktoré bude znášať Emitent (za predpokladu, že celý objem emisie bude umiestnený u investorov).

SLOVENIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS

Povzetek prospekta

Oddelek A

Uvod in opozorila

Ta Prospekt se nanaša na javno ponudbo obveznic »**Green Finance Capital AG Subordinated Step-Up Bond 2022-2030**« s skupnim zneskom glavnice do 25.000.000,00 EUR, ki je razdeljena na imenske obveznice s fiksno obrestno mero z nominalnim zneskom 1,00 EUR na obveznico (»**Obveznica**«/»**Obveznice**«) z datumom zapadlosti 2. 7. 2030 (»**Datum Zapadlosti**«). Obdobje Obveznic se konča 30. 6. 2030 (vključno). Obveznice predstavljajo neposredne in nezavarovane obveznosti Izdajatelja, ki so si glede vrstnega reda poplačila enakovredne (pari passu) med seboj. Obveznice bodo javno izdane s strani družbe Green Finance Capital AG (»**Izdajatelj**«) v Lihtenštajnu, v Avstriji, v Bolgariji, na Hrvaškem, na Češkem, v Nemčiji, v Italiji, v Luksemburgu, na Poljskem, v Romuniji, na Slovaškem, v Sloveniji in v Švici (»**Države Ponudbe**«).

Opozorila

Ta povzetek je potrebno brati kot uvod v Prospekt. Vsaka odločitev o naložbi v Obveznice s strani vlagatelja mora temeljiti na upoštevanju Prospekta kot celote. Vlagatelji lahko izgubijo del ali ves vložen kapital. V primeru vložitve tožbe na sodišče v zvezi s podatki iz Prospekta je možno, da bo moral vlagatelj, kot tožnik glede na nacionalno zakonodajo, pred začetkom sodnega postopka nositi stroške prevoda tega Prospekta. Civilnopravna odgovornost se nanaša samo na tiste osebe, ki so predložile povzetek, vključno z njegovim prevodom, vendar le, če je povzetek zavajajoč, netočen ali neskladen, kadar se bere skupaj z drugimi deli Prospekta ali če, kadar se bere skupaj z drugimi deli Prospekta, ne daje ključnih informacij, ki bi bile vlagateljem v pomoč pri odločanju o morebitni naložbi v Obveznice.

Ime in mednarodna identifikacijska številka vrednostnih papirjev (ISIN) obveznic

Ime Obveznic je **Green Finance Capital AG Subordinated Step-Up Bond 2022-2030**. Mednarodna identifikacijska številka vrednostnih papirjev (ISIN) je: LI1193740761.

Identiteta in kontaktni podatki Izdajatelja, vključno z identifikatorjem pravnega subjekta (LEI)

Izdajatelj je Green Finance Capital AG, s poslovnim naslovom FL-9490 Vaduz, Fürst-Franz-Josef-Straße 68, Lihtenštajn. Drugi kontaktni podatki Izdajatelja so: telefonska številka +423 376 44 88, e-mail: office[at]greenfinance-capital.com. Identifikator pravnega subjekta (LEI) Izdajatelja je: 52990003C6FKCKSZS240

Identiteta in kontaktni podatki pristojnega organa, ki prospekt potrdi, in pristojnega organa, ki je potrdil registracijski dokument ali univerzalni registracijski dokument, kadar se ta organ razlikuje od prvega

Ta Prospekt je odobrila Uprava za finančni trg Lihtenštajn kot pristojni organ v skladu z Uredbo o prospektu (Uredba (EU) 2017/1129). Naslov in drugi kontaktni podatki Uprave za finančni trg Lihtenštajn so Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Lihtenštajn, telefonska številka +423 236 73 73, e-mail info@fma-li.li in faks +423 236 73 74

Datum odobritve prospekta

Ta Prospekt je bil odobren 1. 6. 2022.

Oddelek B - Izdajatelj

Pododdelek

Kdo je izdajatelj Obveznic (»Izdajatelj«)?

Izdajatelj obveznic je Green Finance Capital AG, delniška družba, ustanovljena, organizirana in obstoječa po zakonodaji Kneževine Lihtenštajn in registrirana v trgovinskem registru Urada za pravosodje Kneževine Lihtenštajn (»**Trgovinski Register**«) pod registrsko številko FL- 0002.581.256-8 od 4. 5. 2018.

Glavne dejavnosti Izdajatelja?

Izdajatelj je namenska družba, ustanovljena z namenom izdajanja dolžniških vrednostnih papirjev investitorjem. Prihodki, ustvarjeni iz tega naslova, bodo preko posojil dani na razpolago družbam posojilojemalkam iz skupine Green Finance Group (**»Green Finance Group«**, ki jo v bistvu sestavljajo: Green Finance Group AG, Green Finance Capital AG, Green Finance Broker AG, ImmoWerte GmbH (prej: Green Finance GmbH), LVA24 Prozessfinanzierung GmbH, Green Business Center Linz GmbH, Green Business Center Graz GmbH, Green Assets AT GmbH in Zenith GmbH; **»Družbe v skupini«**). Izkupiček takšnih izdaj, ponudb in plasiranj, ki bodo na voljo Družbam v skupini prek posojil (**»Družbe posojilojemalke«**), bodo slednje uporabile za svoje splošne korporativne namene, kot so: razvoj nepremičnin, finančne storitve, financiranje sodnih sporov, zavarovalniško posredovanje, dajanje v najem, trgovanje z vsemi vrstami premoženja in posredovanje fotovoltaičnih sistemov ter sporazumov v zvezi s fotovoltaičnimi pogodbami (poslovni model, po katerem nudi lastnik površine (običajno strehe) slednjo na razpolago za instalacijo fotovoltaičnega sistema; tako proizvedena električna energija bo bodisi dana na razpolago lastniku površine, bodisi bo dana v omrežje v času trajanja pogodbe).

Glavni delničarji, vključno s tem, ali je v neposredni ali posredni lasti oziroma pod nadzorom in čigavim?

Skupni nominalni osnovni kapital Izdajatelja, vpisan v Trgovinski Register Kneževine Lihtenštajn, znaša 50.000,00 EUR in je razdeljen na 100 imenskih delnic z deležem osnovnega kapitala, ki ga je mogoče pripisati vsaki delnici, v vrednosti 500,00 EUR. Delnice so izdane in v celoti vplačane. Na dan tega Prospekta so delnice Izdajatelja v lasti družbe Green Finance Group AG, delniške družbe, ustanovljene, organizirane in obstoječe po zakonodaji Kneževine Lihtenštajn in registrirane v Trgovinskem Registru pod registrsko številko FL-0002.576.495-3. Poslovni naslov družbe je FL-9490 Vaduz, Fürst-Franz-Josef-Straße 68, Lihtenštajn. Od datuma tega Prospekta je večinski lastnik Green Finance Group AG Christian Schauer.

Ključni direktorji

Ključni direktor Izdajatelja je Christian Schauer, ki je tudi član upravnega odbora (*Verwaltungsrat*).

Zakoniti revizorji

Zakoniti revizor Izdajatelja je Grant Thornton AG (prej: ReviTrust Grant Thornton AG), FL-9494 Schaan, Bahnhofstrasse 15, Kneževina Lihtenštajn (*Revisionsstelle*). Računovodske izkaze Izdajatelja za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2019, je revidiral Deloitte (Lihtenštajn) AG, FL-9495 Triesen, Landstrasse 123, Lihtenštajn (*Revisionsstelle*). Računovodske izkaze Izdajatelja za poslovni leti, ki sta se končali 31. 12. 2018 in 31. 12. 2020, je revidiral ReviTrust Grant Thornton AG.

Katere so ključne finančne informacije o Izdajatelju?

Ključne finančne informacije izhajajo iz računovodskih izkazov Izdajatelja na dan 31. 12. 2019, na dan 31. 12. 2020 in na dan 31. 12. 2021 in so pripravljeni v skladu z Zakonom o osebah in družbah Kneževine Lihtenštajn (PGR) in s splošno sprejetimi računovodskimi standardi. Vir naslednjih informacij: letni računovodski izkazi Izdajatelja na dan 31. 12. 2019, na dan 31. 12. 2020 in na dan 31. 12. 2021. Upoštevajte, da Deloitte (Lihtenštajn) AG uporablja drugačno terminologijo v svojih prevodih računovodskih izkazov.

Bilanca stanja (v EUR)	31. 12. 2021	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Sredstva			
A. Osnovna sredstva			
I. Finančna sredstva	27.637.522,02	11.578.184,09	5.377.000,00
B. Kratkoročna sredstva			
I. Terjatve	91.390,00	182.780,00	91.390,00
II. Polog pri bankah, Bančni depozit	425.173,33	48.535,41	71.071,83
C. Aktivne časovne razmejitve in vnaprej plačani odhodki*	11.764,36	56.710,44	217.875,27

Skupaj kratkoročna sredstva (in pasivne časovne razmejitve in vnaprej plačani odhodki)*	516.563,33	231.315,41* (288.025,85)*	380.337,10
Skupaj sredstva	28.165.849,71	11.866.209,94	5.757.337,10
Lastniški kapital in obveznosti			
A. Lastniški kapital			
I. Osnovni kapital	50.000,00	50.000,00	50.000,00
II. Zakonite rezerve	1.023,00	459,00	165,00
III. Preneseni dobiček/izguba	0	0	3.130,52
IV. Letni dobiček (+dobiček/-izguba)	9.651,41	11.287,58	5.880,53
Skupni lastniški kapital	60.674,41	61.746,58	59.176,05
Obveznosti			
B. Rezervacije za davke	1.737,20	1.664,30	854,00
C. Obveznosti			
Upniki tretji	0	2.110,00	36.000,00
Davčne obveznosti DDV	2.587,20	0	2.772,00
Posojila tretjim	28.093.805,82	11.793.310,56	5.593.978,98
Prehodni račun	96,38	1.830,90	0
Odložena sredstva			
Vnaprej vračunane obveznosti	0	0	61.796,07
Vnaprej vračunane obveznosti CHF	6.948,70	5.547,60	2.760,00
Skupne obveznosti	28.105.175,30	11.804.463,36	5.698.161,05
Celotni lastniški kapital in obveznosti	28.165.849,71	11.866.209,94	5.757.337,10

* V računovodskih izkazih za leto, ki se je končalo 31. 12. 2020, je znesek pod vrstico »Aktivne časovne razmejitve in vnaprej plačani odhodki« (56.710,44 EUR) prištet znesku pod vrstico »Skupaj kratkoročna sredstva« glede na poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2020. V računovodskih izkazih za leto, ki se je končalo 31. 12. 2021, znesek pod vrstico »Skupaj kratkoročna sredstva« ne zajema zneska pod »Aktivne časovne razmejitve in vnaprej plačani odhodki« glede na leto, ki se je končalo 31. 12. 2020.

Izkaz poslovnega izida	1. 1. 2021 do 31. 12. 2021	1. 1. 2020 do 31.12.2020	1. 1. 2019 do 31. 12. 2019
(v EUR)			
Bruto dobiček	0	0	0
1. Drugi operativni stroški			
a. Administrativni stroški	-65.266,57	-33.570,27	-13.886,79
b. Stroški oglaševanja	-36.187,20	0	-38.772,00
c. Drugi stroški	-4.587,21	-5.632,37	-513,61
2. Tečajne razlike			

a. Stroški obresti in provizije pri bankah	-796.554,63	-437.534,30	-206.192,26
b. Nerealizirane tečajne izgube	-2,05	-145,96	0
3. Finančni prihodki			
a. Obresti na posojila	914.047,93	490.698,82	266.195,21
b. Nerealizirani tečajni dobički	12,19	0	0
Dobiček iz običajnih dejavnosti	11.462,46	13.815,92	6.830,55
Davki	-1.811,05	-2.528,34	-950,02
Letni dobiček	9.651,41	11.287,58	5.880,53

Izkaz denarnih tokov (v EUR)	01.01.2021 do 31. 12. 2021	01/01/2020 do 31. 12. 2020	01.01.2019 do 31. 12. 2019
Dobiček / (izguba) za leto	9.651	11.288	5,881
Spremembe rezervacij	73	810	-743
Spremembe terjatev	91.390	-91.390	-49.590
Spremembe posojil	-16.059.338	-6.201.184	-4.959.000
Spremembe vnaprej plačanih stroškov in odloženih stroškov	44.946	161.165	-210.468
Spremembe obveznosti	16.299.238	6.164.500	5.189.351
Spremembe pasivnih časovnih razmejitev	1.401	-59.008	61.894
Denarni tok iz poslovanja	387.361	-13.819	37.325
Denarni tok iz naložbenih dejavnosti	0	0	0
Kapitalska plačila	-10.724	-8.717,05	0
Denarni tok iz financiranja	-10.724	-8.717,05	0
SPREMEMBA DENARJA IN DENARNIH USTREZNIKOV	376.638	-22.536	37.325
Denar in denarni ustrezniki na dan 1. 1.	48.535	71.072	33.747
Denar in denarni ustrezniki na dan 31. 12.	425.173	48.535	71.072
SPREMEMBA DENARJA IN DENARNIH USTREZNIKOV	376.638	-22.536	37.325

Katera so ključna tveganja, ki so povezana z Izdajateljem?

V vsaki kategoriji so dejavniki tveganja navedeni po prednostnem vrstnem redu, ki odraža njihovo pomembnost na podlagi verjetnosti njihovega nastanka in pričakovane velikosti negativnega vpliva na Izdajatelja.

Tveganja, povezana z Izdajateljem

Izdajatelj ni delujoče podjetje.

Izdajatelj je namenska družba, ustanovljena z namenom izdaje dolžniških vrednostnih papirjev in dajanjem izkupička iz tega naslova na razpolago Družbam v skupini, zato, da lahko te opravljajo svojo poslovno dejavnost. Izdajatelj ne opravlja drugih dejavnosti. Da bi izpolnil svoje obveznosti iz Obveznic, se bo Izdajatelj zanašal na zadolževanje Družb v skupini, saj bodo plačila obresti in odplačila v zvezi z Obveznicami plačana iz denarnih tokov kot rezultat zadolževanja Družb v skupini. Izdajatelj ne bo mogel vplivati na korporativno upravljanje ali poslovne odločitve Družb v skupini. Vlagatelji v Obveznice (»**Imetniki Obveznic**«) ne bodo imeli pravice do izterjave posojil ali kakršnegakoli drugega neposrednega zahtevka proti zadolženim Družbam v skupini glede posojil, ki jih je Izdajatelj odobril Družbam v skupini. Imetniki Obveznic ne bodo imeli nobenega neposrednega zahtevka za neporavnane zneske do nobene Družbe v skupini Green Finance Group. Poleg tega Imetniki Obveznic in upniki Izdajatelja ne morejo vložiti zahtevka, vključno z zahtevkom za obresti, pri insolvenčnem sodišču, če mora katera koli druga Družba v skupini, ki se zadolžuje, vložiti predlog za začetek postopka zaradi insolventnosti.

Izdajatelj ni omejen glede dodatnega zadolževanja ali prevzemanja jamstev z enakim (*pari passu*) ali s prioriternim (*senior*) vrstnim redom z Obveznicami.

Izdajatelj ni soglašal z, ter ni prevzel nobenih strogih zavez v povezavi z izdajo Obveznic glede zmožnosti dodatnega zadolževanja ali prevzemanja jamstev z enakim (*pari passu*) ali s prioriternim (*senior*) vrstnim redom glede na obveznosti iz ali v povezavi z Obveznicami. Izdajatelj ni omejen pri izdajanju dodatnih finančnih instrumentov in lahko za ta namen najema tudi posojila. Nadaljnje zadolževanje ali dolžniško financiranje s strani Izdajatelja lahko negativno vpliva na tržno vrednost Obveznic. Imetniki Obveznic so prav tako izpostavljeni tveganju, da Izdajatelj sklene pogodbo o financiranju, ki lahko vsebuje določbe, ki so za upnike in pogodbeno partnerje takšne pogodbe ugodnejše od tistih iz Obveznic. Takšne določbe lahko med drugim vključujejo krajše roke ali ugodnejše pravice do predčasne odpovedi ali višje obrestne mere ali podobne določbe. Nadaljnje dolžniško financiranje lahko negativno vpliva na sposobnost Izdajatelja, da izpolni svoje plačilne obveznosti iz naslova Obveznic in lahko zmanjša obseg sredstev namenjenih za odkup Obveznic. Nastanek takšne dodatne zadolženosti ali zahtevanje dodatnih jamstev lahko znatno poveča verjetnost neizpolnitve obveznosti Izdajatelja iz naslova Obveznic (plačila obresti ali glavnice se ne izvajajo ali se izvajajo pozneje) in/ali lahko zmanjša zneske, ki jih lahko imetniki Obveznic izterjajo v primeru insolventnosti ali likvidacije Izdajatelja. Osnovni kapital Izdajatelja znaša 50.000,00 EUR. V primeru nadaljnjega povečanja dolžniškega kapitala s strani Izdajatelja ali v primeru uspešne Ponudbe in plasiranja Obveznic (odvisno od obsega izdaje, ki bo plasirana vlagateljem), se bo finančni vzvod Izdajatelja občutno povečal.

Zanašanje na ključno osebo

Christian Schauer opravlja vodstveno funkcijo pri Izdajatelju, Green Finance Group AG in več hčerinskih družbah Green Finance Group AG. Uspeh Green Finance Group je odvisen od odločitev, ki jih sprejme Christian Schauer v zvezi z npr. poslovno strategijo, kapitalskimi izdatki itd. Poleg tega Družbe v skupini niso dolžne najemati posojil pri Izdajatelju (temveč se lahko obrnejo na tretje posojilodajalce). Vsaka odločitev, ki jo sprejme Christian Schauer v imenu ene od Družb v skupini, ima lahko škodljiv vpliv na druge Družbe v skupini.

Tveganja, povezana s poslovanjem Izdajatelja

Izdajatelj in njegova zmožnost plačevanja obresti na Obveznice, ter njihovo unovčenje, bodo izpostavljeni vsem tveganjem, ki jim je izpostavljena vsaka od Družb v skupini.

Kot družba, katere namen je zagotavljati sredstva za financiranje Družb v skupini, je zmožnost Izdajatelja izpolnjevati obveznosti iz naslova Obveznic in njegovi zmožnosti plačevanja obresti ter glavnice odvisna od tega, ali bo prejel obresti od nezavarovanih posojil in vračila nezavarovanih posojil od Družb v skupini kot

posojilojemalcev. Na Izdajatelja bodo negativno vplivale neizpolnjene obveznosti katere koli Družbe v skupini, ki je najela posojilo. Če odplačila posojil ne bodo dosegla zneska, potrebnega za odkup Obveznic in plačilo obresti od Obveznic na Datum Zapadlosti ali pred katerim koli drugim datumom odkupa (v primeru prenehanja), potem Izdajatelj morda ne bo mogel izpolniti svojih obveznosti iz naslova Obveznic. Izdajateljeva sposobnost plačil iz naslova Obveznic je torej podvržena vsem tveganjem, ki jim je izpostavljena vsaka od Družb v skupini. Dejavnosti Družb v skupini so izpostavljene in so predmet obsežne zakonske regulacije in nadzora. Od Družb v skupini se lahko v skladu z veljavno zakonodajo zahteva tudi pridobitev ustreznih licenc, dovoljenj, pooblastil, koncesij in drugih odobritev v zvezi z njihovo dejavnostjo. Pridobivanje potrebnih dovoljenj je lahko zapleten in dolgotrajen proces z velikimi finančnimi obremenitvami. Vsaka Družba v skupini je izpostavljena tveganju, da morebiti ne pridobi vseh ustreznih licenc, dovoljenj, pooblastil, koncesij ali drugih soglasij za svojo dejavnost. ImmoWerte GmbH (prej: Green Finance GmbH) in LVA24 Prozessfinanzierung GmbH sta v pomembnem obsegu vključeni v sodne postopke, ki lahko negativno vplivajo na vsako od njiju v primeru negativnega izida. Družbe v skupini, ki se ukvarjajo z nepremičninami, so izpostavljena tveganju, da se vrednost njihovega premoženja zaradi upada ali zloma nepremičninskega trga občutno zmanjša. Takšne družbe so nadalje izpostavljene tveganju, da ne bodo mogle pridobiti najemnikov in/ali kupcev za takšne nepremičnine. Glede na računovodske izkaze na dan 31. 12. 2020 znašajo obveznosti ImmoWerte GmbH (prej: Green Finance GmbH) 16.632.718,13 EUR. LVA24 Prozessfinanzierung GmbH zagotavlja storitve v zvezi s financiranjem sodnih sporov in je podvržena tveganju nezmožnosti podaje zanesljive ocene o izidu pravnih postopkov ter s tem zagotovitve ustreznih jamstev v zvezi z izidom teh postopkov. LVA24 Prozessfinanzierung GmbH glede na računovodske izkaze na dan 31. 12. 2020 izkazuje negativni lastniški kapital v višini 1.141.251,35 EUR.

Oddelek C – Vrednostni papirji

Pododdelek

Katere so glavne značilnosti Obveznic?

- Obveznice z mednarodno identifikacijsko številko vrednostnih papirjev (ISIN) L1193740761 predstavljajo neposredne, nepogojne in nezavarovane obveznosti Izdajatelja, ki so si glede vrstnega reda poplačila enakovredne (pari passu) med seboj.
- Obveznice so denominirane v evrih in izdane v apoenih po 1,00 EUR ter so prenosljive le v najnižjih zneskih 1,00 EUR in morebitnih večkratnikih, večjih od 1,00 EUR. Najnižji znesek za vpis znaša 500,00 EUR.
- Obdobje Obveznic je 8 let, od vključno 1. 7. 2022 do vključno 30. 6. 2030, v plačilo pa zapadejo 2. 7. 2030 (**»Datum Zapadlosti«**).
- Obresti od Obveznic se obračunavajo od skupnega zneska glavnice (i) od 1. 7. 2022 (vključno) do 30. 6. 2026 (vključno) po stopnji 3,00 % letno in (ii) od 1. 7. 2026 (vključno) do 30. 6. 2030 (vključno) po fiksni obrestni meri 8,00 % letno.
- Obresti od Obveznic se ne bodo izplačevale v času veljavnosti Obveznic. Izdajatelj bo na obračunane in neplačane obresti plačal obresti v višini 3,00 % ali 8,00 % letno (odvisno od obrestnega obdobja). V skladu s tem se znesek letnih obrestnih donosov za obrestno obdobje izračuna po izteku obrestnega obdobja in prišteje nominalnemu znesku vpisanih Obveznic. Obrestno obdobje je obdobje od in vključno s Prvim Datumom Valute (kot je opredeljeno v oddelku D) ali od in vključno z vsemi ustreznimi Nadaljnji Datumi Valute (kot je opredeljeno v oddelku D) do 30. 6. 2023 (vključno) in nato od 1. 7. vsakega leta (vključno) do 30. 6. vsakega leta (vključno).
- Morebitna plačila obresti se vrnejo ob koncu obdobja veljavnosti Obveznic ali – če so Obveznice prenehale veljati v primeru neplačila ali jih Izdajatelj odkupi pred koncem obdobja – v času odplačila nominalnega zneska Obveznic.

Kje se bo trgovalo z Obveznicami?

Izdajatelj ne namerava vložiti vloge za uvrstitev Obveznic v trgovanje na organiziran trg, večstranski sistem trgovanja (**»MTF«**), organizirani sistem trgovanja (**»OTF«**) ali katerokoli drugo mesto trgovanja.

Katera so ključna tveganja, ki so značilna za Obveznice?

Dejavniki tveganja so navedeni po prednostnem vrstnem redu, ki odraža njihovo pomembnost glede na verjetnost njihovega pojava in pričakovani obseg njihovega negativnega vpliva na Izdajatelja.

Terjatve po Obveznicah so podrejene (qualifiziert nachrangig)

Obveznosti Izdajatelja v zvezi z Obveznicami so neposredne, nezavarovane in podrejene (i) razvrščene nižje od vseh sedanjih ali prihodnjih nepodrejenih finančnih instrumentov ali drugih obveznosti Izdajatelja; (ii) enakovredne (pari passu) med seboj in vsaj enakovredne (pari passu) z vsemi drugimi sedanjimi ali prihodnjimi nezavarovanimi finančnimi instrumenti ali drugimi Izdajateljevimi obveznostmi, ki so uvrščene ali so izražene kot nižje od vseh nepodrejenih finančnih instrumentov ali obveznosti Izdajatelja. V primeru likvidacije ali insolventnosti Izdajatelja ali kakršnega koli postopka za preprečitev insolventnosti Izdajatelja so obveznosti Izdajatelja po Obveznicah podrejene terjatvam imetnikov nepodrejenih obveznosti, tako, da se plačila iz naslova Obveznic ne bodo vršila, dokler ne bodo v celoti poravnane vse terjatve do Izdajatelja iz naslova obveznosti, ki so nadrejene obveznostim iz Obveznic. Imetniki Obveznic morajo soglašati, da uvedba insolvenčnih postopkov zoper Izdajatelja v zvezi z njegovimi obveznostmi iz naslova Obveznic ni potrebna. Obveznice ne prispevajo k ugotavljanju, ali obveznosti Izdajatelja presegajo njegova sredstva (prezadolženost; Überschuldung). Imetniki Obveznic niso upravičeni od Izdajatelja zahtevati plačil iz naslova Obveznic do Datuma Zapadlosti (ali katerega koli drugega datuma odkupa; npr. v primeru prenehanja; datuma predčasnega odkupa), če in dokler je lastniški kapital Izdajatelja negativen ali lahko postane negativen zaradi kakršnih koli plačil Imetnikom Obveznic iz naslova Obveznic. Ker je namen Izdajatelja omejen na financiranje drugih Družb v skupini in ker ne opravlja drugih poslovnih dejavnosti, so tudi obveznosti iz Obveznic strukturno podrejene.

Imetniki Obveznic so izpostavljeni tveganju zelo omejene likvidnosti Obveznic in tveganju, da za Obveznice ne bo sekundarnega trga.

Obveznice ne bodo niti namenjene niti sprejete v trgovanje na organiziran trg MTF, OTF ali katero koli drugo mesto trgovanja (»Kotacija«). Likvidnost Obveznic bo zelo omejena. Imetniki Obveznic so izpostavljeni tveganju, da Obveznic sploh ne bodo mogli prodati ali da jih ne bodo mogli prodati po želeni ceni oziroma ali po ceni, ki jim ne bo zagotovila donosa, primerljivega s podobnimi naložbami, ki imajo razvit trgovalni trg. Zaradi omejenosti Kotacije je tržna vrednost Obveznic težko določljiva.

Obveznice niso zavarovane in niso varčevalni računi ali zavarovane vloge banke. Obveznice niso zavarovane ali zanje ne jamči nobena javna agencija ali druga institucija.

Obveznice niso zavarovane in niso ne varčevalni računi ne zavarovane vloge banke niti zanje ne jamči nobena javna agencija ali druga institucija. Naložba v Obveznice ni zaščitena ali zavarovana v okviru (zakonsko določene) jamstvene sheme (jamstvo za vloge ali odškodnina za vlagatelje). V primeru insolventnosti Izdajatelja Imetniki Obveznic ne smejo pričakovati in naj ne pričakujejo povračila vloženih sredstev od katere koli tretje osebe.

Obveznice so zapleteni finančni instrumenti, ki morda niso primerna naložba za vse vlagatelje.

Obveznosti iz obveznic so podrejene (in strukturno podrejene); pred Datumom Zapadlosti ni amortizacije ali plačil obresti, kakor tudi ne pred prenehanjem ali pred odkupom s strani Izdajatelja. Priporočljivo je, da potencialni vlagatelji pred odločitvijo o naložbi poiščejo individualni nasvet ter pri odločanju upoštevajo svoje znanje, izkušnje, finančno stanje in naložbene cilje (vključno s stopnjo dovoljenega tveganja).

Oddelek D – Ponudba

Pododdelek

Pod katerimi pogoji in v kakšnem časovnem okvirju lahko vlagatelji investirajo v Obveznice?

Obveznice bodo javno ponujene vlagateljem, ki imajo svoj sedež ali prebivališče v eni od Držav Ponudbe v obdobju od predvidoma 3. 6. 2022 do predvidoma 1. 6. 2023. Vlagatelji, ki nameravajo vpisati Obveznice, morajo vložiti svojo vpisno zahtevo neposredno Izdajatelju preko njegove spletne strani <https://www.greenfinance-capital.com/bond22/>. Postopek identifikacije vlagatelja vključuje pregled kopije

uradnega identifikacijskega dokumenta vlagatelja, ki ga je treba naložiti na vpisno platformo. Izdajatelj bo vlagatelje naknadno obvestil o sprejemu ali nesprejemu vpisa. Vpisane Obveznice se plačajo 1. 7. 2022 (»**Prvi Datum Valute**«) ali če se Obveznice vpišejo pozneje - prvi ali petnajsti dan vsakega meseca (vsak »**Nadaljnji Datum Valute**«).

Zakaj je bil pripravljen ta Prospekt?

Vsaka od Družb v skupini se pri opravljanju in širitvi svoje dejavnosti zanaša na dolžniški kapital. Razlog za to ponudbo Obveznic s strani Izdajatelja je zbiranje sredstev, ki bodo prek posojilnih pogodb posredovane Družbam v skupini z namenom zasledovanja in širitve njihove dejavnosti. Neto izkupiček od izdaje Obveznic naj bi po odbitku provizij in ocenjenih stroškov v zvezi s ponudbo, ki jih plača Izdajatelj, znašal približno 23.750.000,00 EUR (če je obseg izdaje v celoti plasiran vlagateljem).