

BULGARIAN TRANSLATION OF THE PROSPECTUS

2. РЕЗЮМЕ

Раздел А

Въведение и предупреждения

Този проспект се отнася до емитирането облигациите на „**Green Finance Capital AG Subordinated Step-Up Bond 2023-2031**“ 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 2031 г. („**Дата на падеж**“). Сроктът на облигациите приключва на 30 юни 2031 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 („**Държави 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 2023-2031**. Международният идентификационен номер на ценни книжа (ISIN) е: LI1268920041.

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 2 юни 2023 г.

Раздел Б - Емитент

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 подчинен 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, LVA24 Prozessfinanzierung GmbH, Green Business Center Linz GmbH, Green Business Center Graz GmbH, Green Assets AT GmbH, Green Business Center Wien GmbH, Green Castle Hantberg GmbH и Zenith GmbH; „**Дружества от групата**“). Постъпленията от такива емисии, оферти и пласменти, които ще бъдат предоставени на дружествата от групата чрез подчинени 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 дипл. инж. (FH) Кристиан Шайер е единственият непряк действителен собственик на Green Finance Group AG. Чрез CSchauer Beteiligungs AG, дипл. инж. (FH) Кристиан Шайер притежава повече от 25% от Green Finance Group AG по смисъла на член 3, точка 6 от Директива 2015/849/ЕС..

Основни управляващи директори

Основен управляващ директор на Емитента е дипл. инж. (FH) Кристиан Шайер, който също е и член на съвета на директорите (*Verwaltungsrat*).

Законово определени одитори

Законово определеният одитор на Емитента е AREVA Allgemeine Revisions- und Treuhand AG, FL-9490 Vaduz, Drescheweg 2, Лихтенщайн, който към датата на Проспекта, в мовента одитира финансовите отчети на Емитента за финансовата година, приключила на 31 декември 2022 г. Финансовите отчети на Емитента за финансовите години, които приключват на 31 декември 2020 г. и на 31 декември 2021 г., бяха одитирани от Grant Thornton AG.

Каква е основната финансова информация относно емитента?

Основната финансова информация е получена от междинните финансови отчети на Емитента към 31 декември 2022 г., нито прегледани и одитираните финансови отчети на Емитента 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: междинни финансови отчети на Емитента към 31 декември 2022 г., които не са нито одитирани, нито прегледани и одитираните финансови отчети на Емитента към 31 декември 2021 г.

Баланс (в Евро)	31/12/2022	31/12/2021
Активи		
А. Дълготрайни активи		
I. Инвестиции	44 155 888.25	27 637 522.02
Б. Текущи активи		
I. Търговски вземания	91 390.00	91 390.00
II. Банкови салда, пощенски джиро салда, чекове	685 637.02	425 173.33
В. Авансови плащания и начислени приходи	3 225.18	11 764.36
Общо текущи активи и предплащания и начислени приходи	780 252.20	528 327.69
Общо активи	44 936 132.45	28 165 849.71
Собствен капитал и задължения		
А. Акционерен капитал		
I. Записан акционерен капитал	50 000.00	50 000.00
II. Законови резерви	1 967.00	1 023.00
III. Пренесена печалба	0.00	0.00
IV. Годишна печалба за годината	10 956.02	9 651.41
Общ акционерен капитал	62 923.02	60 674.41
Задължения		
Б. Задължения		
Търговски задължения	0.00	0.00
Други задължения по ДДС	1 534.14	2 587.20
Заем	44 859 725.31	28 093 902.20
В. Начисления и приходи за бъдещи периоди		
Приходи за бъдещи периоди	0.00	0.00

Приходи за бъдещи периоди 10 000,00 CHF	10 127.10	6 948.70
Г. Провизии 1800,00 швейцарски франка	1 822.88	1 737.20
Общо задължения	44 873 209.43	28 105 175.30
Общо собствен капитал и задължения	44 936 132.45	28 165 849.71

Отчет за приходите (в Евро)	от 01/01/2022 до 31/12/2022	от 01/01/2021 до 31/12/2021
Нетни продажби	0.00	0.00
Разходи за услуги	0.00	0.00
Брутна печалба	0.00	0.00
Други оперативни разходи		
Надници и заплати	-18 291.77	0.00
Административни разходи/консултации	-45 089.18	-65 266.57
Маркетингови разходи	0.00	-36 187.20
Други разходи	-10 118.31	-4 587.21
Лихви и подобни разходи	-1 286 134.87	-796 556 68
Лихви и подобни приходи	1 372 509.76	914 060 12
Резултат от обикновени бизнес дейности	12 875.63	11 462.46
Платени данъци	-1 919.61	-1 811.05
Печалба за годината	10 956.02	9 651.41

Отчет за паричния поток (в Евро)	от 01/01/2022 до 31/12/2022	от 01/01/2021 до 31/12/2021
Печалба / (загуба) за годината	10 956	9 651
Промени в провизиите	86	73
Промени във вземанията	0	91 390
Промени в заемите	-16 518 358	-16 059 338
Промени в предплатени разходи и разсрочени такси	8 539	44 946
Промени в задълженията	16 764 770	16 299 238
Промени в начисленията и приходите за бъдещи периоди	3 178	1 401
Паричен поток от оперативни дейности	269 171	387 361
Плащания за инвестиции	0	0
Паричен поток от инвестиционни дейности	0	0
Капиталово плащане	-8 707	-10 724
Паричен поток от финансови дейности	-8 707	-10 724
ПРОМЕНИ В КЕШ И КЕШОВИ ЕКВИВАЛЕНТИ	260 464	376 638
Кеш и кешови еквиваленти към 1 януари	425 173	48 535
Кеш и кешови еквиваленти към 31 декември	685 637	425 173
ПРОМЕНИ В КЕШ И КЕШОВИ ЕКВИВАЛЕНТИ	260 464	376 638

Кои са основните рискове, характерни за Емитента?

Във всяка категория рисковите фактори са изброени в приоритетен ред, който отразява тяхната същественоост 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 подчинени 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 подчинени 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

Дипл. инж. (FH) 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 дипл. инж. (FH) 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 дипл. инж. (FH) 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 подчинени заеми и погасявания на необезпечени подчинени заеми от такива заемащи дружества от групата, на които ще отпусне или вече е отпуснал необезпечени подчинени заеми. Емитентът ще бъде неблагоприятно засегнат от неизпълнение от страна на което и да е заемащо дружество от групата. Ако погасяванията на подчинени 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. LVA24 Prozessfinanzierung GmbH в значителна степен участва в съдебни процедури, които могат да имат съществено неблагоприятно въздействие върху дружеството, 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. 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 2022 г. LVA24 Prozessfinanzierung GmbH е отчетило отрицателен акционерен капитал в размер на 1 042 857.81 Евро.

Раздел В – Ценни книжа

Кои са основните характеристики на облигациите?

- Облигациите с Международен идентификационен номер на ценни книжа (ISIN) LI1268920041 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 1 000.00 EUR.
- Облигациите имат срок от 8 години, от 1 юли 2023 г. включително до 30 юни 2031 г. включително и се планира да бъдат изкупени на 2 юли 2031 г. („**Дата на падеж**“).
- Облигациите носят лихва върху общата номинална стойност (i) от 1 юли 2023 г. (включително) до 30 юни 2027 г. (включително) със ставка от 3.00% годишно и (ii) от 1 юли 2027 г. (включително) до 30 юни 2031 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 2024 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 същественоост 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 (свръхзадлъжнялост (*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 извършат 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 – Предлагање

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 2023 г. до предполагаемо 02 юни 2024 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/bond23/>. 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 2023 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 подчинен 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

2. Kratak sadržaj

Odlomak A

Uvod i upozorenja

Ovaj se Prospekt odnosi na izdavanje obveznica "**Green Finance Capital AG Subordinated Step-Up Bond 2023-2031**" 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 dospijećem na dan 2. srpnja 2031. godine ("**Datum dospijeća**"). Trajanje Obveznica završava na dan 30. lipnja 2031. 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 kratki sadržaj treba smatrati uvodom u Prospekt. Ulagač treba temeljiti odluku o ulaganju u Obveznice uzimajući u obzir Prospekt u cjelini. Ulagači mogu izgubiti cijeli ili dio uložених sredstava. Ako se na temelju zahtjeva koji se odnosi na informacije sadržane u Prospektu pokrene postupak pred sudom, ulagač kao tužitelj mogao bi, u skladu s nacionalnim zakonodavstvom, snositi troškove prijevoda ovog Prospekta prije pokretanja postupka pred sudom. Građanskopravnu odgovornost imaju samo one osobe koje su sastavile ovaj kratki sadržaj, uključujući bilo koji prijevod istog, ali samo u dijelovima u kojima je kratki 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 2023-2031. Međunarodni identifikacijski broj vrijednosnih papira (ISIN) jest: LI1268920041.

Identitet i kontakt podaci Izdavatelja, uključujući i identifikaciju 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. Identifikacija pravnog subjekta (LEI) Izdavatelja jest: 52990003C6FKCKSZS240

Identitet i kontakt podaci nadležnog tijela koje odobrava prospekt odnosno – ovisno o slučaju - tijela koje je odobrilo registracijski dokument ili univerzalni registracijski dokument

Ovaj je Prospekt 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 2. lipnja 2023. godine.

Odlomak B – Izdavatelj

Tko je Izdavalelj Obveznica?

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

Glavne djelatnosti Izdavaljelja?

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 podređenim zajmovima 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, LVA24 Prozessfinanzierung GmbH, Green Business Center Linz GmbH, Green Business Center Graz GmbH, Green Assets AT GmbH, Green Business Center Wien GmbH, Green Castle Hantberg GmbH i Zenith GmbH; "**Društva iz grupacije**"). Prihode od takvih izdavanja, ponuda i plasiranja, koji će se putem podređenih zajmova staviti na raspolaganje 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 predmetnog ugovora).

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

Ukupni nominalni iznos temeljnog kapitala Izdavaljelja 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 Izdavaljelju u potpunosti su u vlasništvu društva Green Finance Group AG, dioničkog društva, osnovanog, uređenog i postojećeg 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 Dipl. Ing. (FH) Christian Schauer jedini je neizravni stvarni vlasnik društva Green Finance Group AG. Dipl. Ing. (FH) Christian Schauer preko društva CSchauer Beteiligungs AG drži više od 25% udjela u društvu Green Finance Group AG u skladu s čl. 3. st. 6. Direktive 2015/849/EU.

Glavni direktori

Glavni direktor Izdavaljelja je Dipl. Ing. (FH) Christian Schauer koji je i član uprave društva (*Verwaltungsrat*).

Ovlašteni revizori

Ovlašteni revizor Izdavaljelja je društvo AREVA Allgemeine Revisions- und Treuhand AG, FL-9490 Vaduz, Drescheweg 2, Lihtenštajn, koje na dan Prospekta revidira financijska izvješća Izdavaljelja za financijsku godinu koja je završila dana 31. prosinca 2022. godine. Financijska izvješća Izdavaljelja za financijske godine koje su završile 31. prosinca 2020. godine i 31. prosinca 2021. godine revidiralo je društvo Grant Thornton AG.

Koje su ključne financijske informacije o Izdavaljelju?

Ključne financijske informacije prikupljene su iz financijskog izvješća Izdavatelja od dana 31. prosinca 2022. godine za razdoblje tijekom godine, i revidirana financijsko izvješće Izdavatelja od dana 31. prosinca 2021 koje je pripremljeno u skladu sa Zakonom o osobama i društvima Kneževine Lihtenštajn (PGR) te opće prihvaćenim računovodstvenim načelima. Izvor sljedećih informacija: financijsko izvješće Izdavatelja od dana 31. prosinca 2022. godine za razdoblje tijekom godine koje nije revidirano niti pregledano i revidirana financijsko izvješće Izdavatelja od dana 31. prosinca 2021.

Bilanca (u EUR)	31/12/2022	31/12/2021
Aktiva		
A. Dugotrajna imovina		
I. Ulaganja	44.155.888,25	27.637.522,02
B. Kratkotrajna imovina		
I. Potraživanja od kupaca	91.390,00	91.390,00
II. Bankovni saldo, žiro saldo poštanske banke, čekovi	685.637,02	425.173,33
C. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	3.225,18	11.764,36
Ukupna kratkotrajna imovina, plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	780.252,20	528.327,69
Ukupna aktiva	44.936.132,45	28.165.849,71
Kapital i pasiva		
A. Dionički kapital		
I. Upisani temeljni kapital	50.000,00	50.000,00
II. Zakonske rezerve	1.967,00	1.023,00
III. Prenesena dobit	0,00	0,00
IV. Godišnja dobit za godinu	10.956,02	9.651,41
Ukupan dionički kapital	62.923,02	60.674,41
Pasiva		
B. Pasiva		
Poslovni izdaci	0,00	0,00
Ostale obveze koje se odnose na PDV	1.534,14	2.587,20
Zajmovi	44.859.725,31	28.093.902,20
C. Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja		
Odgođeni prihod	0,00	0,00
Odgođeni prihod CHF	10.127,10	6.948,70
D. Rezervacije CHF 1.800,00	1.822,88	1.737,20
Ukupna pasiva	44.873.209,43	28.105.175,30
Ukupni kapital i pasiva	44.936.132,45	28.165.849,71

Račun dobiti i gubitaka	1/1/2022 do 31/12/2022	1/1/2021 do 31/12/2021
(u EUR)		
Neto prodaja	0,00	0,00
Troškovi usluga	0,00	0,00

Bruto dobit	0,00	0,00
Ostali operativni izdaci		
Plaće i nadnice	-18.291,77	0,00
Administrativni izdaci/konzultacije	-45.089,18	-65.266,57
Troškovi marketinga	0,00	-36.187,20
Ostali izdaci	-10.118,31	-4.587,21
Kamate i slični izdaci	-1.286.134,87	-796.556,68
Kamate i slični prihodi	1.372.509,76	914.060,12
Prihodi od redovnih poslovnih djelatnosti	12.875,63	11.462,46
Porezi	-1.919,61	-1.811,05
Godišnja dobit	10.956,02	9.651,41

Izvještaj o novčanim tokovima (u EUR)	1/1/2022 do 31/12/2022	1/1/2021 do 31/12/2021
Dobit / (gubitak) godine	10.956	9.651
Promjene rezerve	86	73
Promjene potraživanja	0	91.390
Promjene zajmova	-16.518.358	-16.059.338
Promjene plaćenih troškova budućeg razdoblja i nedospjele naplate prihoda	8.539	44.946
Promjene obveza	16.764.770	16.299.238
Promjene odgođenog plaćanja troškova i prihoda budućeg razdoblja	3.178	1.401
Operativni novčani tok	269.171	387.361
Investicije	0	0
Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti	0	0
Kapitalna plaćanja	-8.707	-10.724
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti	-8.707	-10.724
PROMJENE NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA	260.464	376.638
Novac i novčani ekvivalenti na dan 1. siječnja	425.173	48.535
Novac i novčani ekvivalenti na dan 31. prosinca	685.637	425.173
PROMJENE NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA	260.464	376.638

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 podređenih 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 podređene 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.

Dipl. Ing. (FH) 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 Dipl. Ing. (FH) 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 Dipl. Ing. (FH) 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 primati kamate u odnosu na neosigurane podređene zajmove i otplate neosiguranih podređenih zajmova od tih Društava zajmoprimaca iz grupacije kojima će dodijeliti ili je već dodijelio neosigurane podređene zajmove. Zakašnjela plaćanja od strane bilo kojeg Društva zajmoprimca iz grupacije negativno će utjecati na Izdavatelja. Ako otplate podređenih zajmova budu manje od iznosa potrebnog za otkup Obveznica i za plaćanje kamata po Obveznicama na ili prije Datuma dospijeća 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. Društvo LVA24 Prozessfinanzierung GmbH u velikoj je mjeri uključeno u sudske postupke što bi moglo imati znatan negativan utjecaj na društvo ako bi izgubilo 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. 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 2022. godine društvo LVA24 Prozessfinanzierung GmbH objavilo je negativni dionički kapital od 1.042.857,81 EUR.

Odlomak C – Vrijednosni papiri

Koje su glavne značajke Obveznica?

- Obveznice s međunarodnim identifikacijskim brojem vrijednosnih papira (ISIN): LI1268920041 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 1.000,00 EUR.
- Obveznice traju 8 godina, od uključujući 1. srpnja 2023. godine do uključujući 30. lipnja 2031. godine, a predviđeno je da se otkupljuju na dan 2. srpnja 2031. godine ("**Datum dospijeća**").
- Na Obveznice se obračunava kamata na njihov ukupni nominalni iznos (i) od (uključujući) 1. srpnja 2023. godine do (uključujući) 30. lipnja 2027. godine po stopi od 3,00 % godišnje i (ii) od (uključujući) 1. srpnja 2027. godine do (uključujući) 30. lipnja 2031. 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 2024. 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 otkupljene 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 rangi 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 dospijeca (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 ("**uvršćavanje 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 uložених 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 dospeljeća, 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 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 2023. godine do 2. lipnja 2024. godine. Ulagaci 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/bond23/>. 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 2023. 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 podređenih 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).

CZECH TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS

2. Shrnutí

Oddíl A

Úvod a upozornění

Tento Prospekt se vztahuje k veřejné nabídce dluhopisů „ **Green Finance Capital AG Subordinated Step-Up Bond 2023-2031**” s celkovou jmenovitou hodnotou až do výše 25,000,000.00 Euro, které jsou rozděleny na Dluhopisy na jméno s pevnou úrokovou sazbou o jmenovité hodnotě jednoho dluhopisu 1.00 Euro („**Dluhopis**” / „**Dluhopisy**”) a s datem splatnosti 2. července 2031 („**Datum splatnosti**”). Platnost Dluhopisů končí 30. června 2031 (včetně). Dluhopisy představují přímé, nezajištěné, podřízené a vzájemně rovnocenné obligace Emitenta. Dluhopisy budou vydávány společností Green Finance Capital AG („**Emitent**”) a veřejně nabízeny v Lichtenštejnském knížectví, Rakousku, Bulharsku, Chorvatsku, České republice, Německu, Itálii, Lucembursku, Polsku, Rumunsku, Slovensku, Slovinsku a Švýcarsku („**Státy nabídky**”).

Upozornění

Toto shrnutí je třeba chápat jako úvod k Prospektu. Investor by se měl před rozhodnutím investovat do Dluhopisů seznámit s celým Prospektem. Investor může přijít o část, nebo dokonce o všechny investované prostředky. Investor, který jako žalobce podá žalobu u soudu ohledně údajů uvedených v Prospektu, může dle národního práva nést náklady na překlad Prospektu před začátkem soudního řízení. Z hlediska občanskoprávního jsou odpovědné jen ty osoby, které vyhotovily a zprostředkovaly shrnutí včetně případného překladu, a to pouze v případě, že je shrnutí Prospektu zavádějící, nepřesné nebo si odporuje při společném výkladu s ostatními částmi Prospektu, nebo pokud shrnutí Prospektu při společném výkladu s ostatními částmi Prospektu neobsahuje požadované informace, které by investorovi pomohly při rozhodování, zda investovat do Dluhopisů.

Název Dluhopisů a jejich mezinárodní identifikační číslo (ISIN)

Název Dluhopisů je **Green Finance Capital AG Subordinated Step-Up Bond 2023-2031**. Mezinárodní identifikační číslo cenných papírů (International Securities Identification Number; (ISIN)) je: LI1268920041.

Totožnost a kontaktní údaje Emitenta včetně identifikátoru právnické osoby (LEI)

Emitentem je Green Finance Capital AG, se sídlem FL-9496 Vaduz, Fürst-Franz-Josef-Straße 68, Lichtenštejnské knížectví. Ostatní kontaktní údaje Emitenta jsou: telefon +423 376 44 88, e-mail: office[at]greenfinance-capital.com. Identifikátor právnické osoby (Legal Entity Identifier (LEI)) Emitenta je: 52990003C6FKCKSZS240.

Totožnost a kontaktní údaje příslušného orgánu, který prospekt schvaluje, a pokud se liší, příslušného orgánu, který schválil registrační dokument nebo univerzální registrační dokument.

Tento Prospekt byl schválený Úřadem pro dohled nad finančními trhy Lichtenštejnska, který je příslušným orgánem dle Nařízení o prospektu (Nařízení (EU) 2017/1129). Adresa a jiné kontaktní údaje Úřadu pro dohled nad finančními trhy Lichtenštejnska je: Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Lichtenštejnské knížectví, telefon +423 236 73 73, e-mail info@fma-li.li a fax +423 236 73 74.

Datum schválení prospektu

Tento Prospekt byl schválen dne 2. června 2023.

Oddíl B - Emitent

Kdo je emitentem Dluhopisů?

Emitentem je společnost Green Finance Capital AG, akciová společnost založená, řízená a existující podle práva Lichtenštejnského knížectví a zapsaná v obchodním rejstříku Úřadu pro justici Lichtenštejnského knížectví („**Obchodní rejstřík**“) pod registračním číslem FL-0002.581.256-8 ode dne 4. května 2018.

Hlavní činnosti Emitenta?

Emitent je účelovou entitou, která byla založena za účelem vydávání dluhových nástrojů, které jsou nabízeny a umístěny investorům. Výnosy, které budou získány v průběhu těchto emisí, nabídek a umístění, budou poskytnuty prostřednictvím podřízených úvěrových smluv společností ze skupiny Green Finance Group („**Skupina Green Finance**“; sestávající se v zásadě z: Green Finance Group AG, Green Finance Capital AG, Green Finance Broker AG, ImmoWerte GmbH, LVA24 Prozessfinanzierung GmbH, Green Business Center Linz GmbH, Green Business Center Graz GmbH, Green Assets AT GmbH, Green Business Center Wien GmbH, Green Castle Hantberg GmbH a Zenith GmbH; „**Společnosti ve skupině**“). Výnosy z těchto emisí, nabídek a umístění, které budou poskytnuty Společností ve skupině prostřednictvím podřízených úvěrů („**Společnosti ve skupině v postavení dlužníka**“), budou použity těmito Společnostmi ve skupině v postavení dlužníka, pro jejich příslušné hlavní podnikatelské účely, kterými jsou: developerská činnost, finanční služby, financování soudních sporů, zprostředkování pojištění, pronájem, obchodování s nejrozličnějšími druhy majetku a zprostředkování fotovoltaických systémů a smluv týkajících se fotovoltaického smluvního systému (což je obchodní model, podle něhož je plocha (obvykle plocha střechy) poskytnuta jejím vlastníkem za účelem umožnění instalace fotovoltaického systému). Elektřina získávaná z fotovoltaického systému se buď prodává vlastníkově plochy nebo se dodává do veřejné sítě po dobu platnosti příslušné podkladové smlouvy.

Hlavní akcionář Emitenta včetně toho, zda je přímo nebo nepřímo vlastněn nebo ovládán a kým?

Celková jmenovitá hodnota základního kapitálu Emitenta, zapsaná v Obchodním rejstříku činí 50.000,- Euro, základní kapitál je rozdělený na 100 akcií na jméno v hodnotě à 500,- Euro. Akcie jsou emitované a zcela splacené. V okamžiku vydání tohoto Prospektu jsou všechny akcie Emitenta vlastněny společností Green Finance Group AG, akciovou společností založenou, řízenou a existující podle práva Lichtenštejnského knížectví a zapsanou v Obchodním rejstříku pod registračním číslem 0002.576.495-3. Společnost Green Finance Group AG má umístěné sídlo na FL-9490 Vaduz, Fürst-Franz-Josef-Straße 68, Lichtenštejnské knížectví. Ke dni vydání tohoto Prospektu je jediným nepřímým oprávněným vlastníkem společnosti Green Finance Group AG pan Dipl. Ing. (FH) Christian Schauer. Skrze společnost CSchauer Beteiligungs AG drží Dipl. Ing. (FH) Christian Schauer více než 25% společnosti Green Finance Group AG ve smyslu článku 3 Nařízení 2015/849/EU.

Klíčoví členové představenstva

Klíčovým jednatelem Emitenta je pan Dipl. Ing. (FH) Christian Schauer, který je rovněž členem správní rady (*Verwaltungsrat*) Emitenta.

Statutární auditoři

Auditorem Emitenta je společnost AREVA Allgemeine Revisions- und Treuhand AG, FL-9490 Vaduz, Drescheweg 2, Lichtenštejnské knížectví, která ke dni vydání Prospektu provádí audit účetní závěrky Emitenta pro hospodářský rok, který skončil 31. prosince

2022. Účetní závěrku Emitenta za hospodářské roky, končící 31. prosince 2020 a 31. prosince 2021 ověřila společnost Grant Thornton AG.

Které finanční informace o Emitentovi jsou klíčové?

Níže uvedené klíčové finanční informace byly převzaty z mezitímní účetní závěrky Emitenta sestavené ke dni 31. prosince 2022, a ověřené účetní závěrka Emitenta ke dni 31. prosinci 2021 které byly sestaveny podle lichtenštejnského zákona o fyzických a právnických osobách (*Persons and Companies Act of the Principality of Liechtenstein (PRG)*) a obecně přijímanými účetními zásadami. Zdroj následujících informací: mezitímní účetní závěrka Emitenta sestavené ke dni ke dni 31. prosince 2022, která doposud nebyla ověřena ani přezkoumána a ověřené účetní závěrka Emitenta ke dni 31. prosinci 2021.

Rozvaha (v Euro)	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva (Assets)		
A. Dlouhodobá aktiva (<i>Fixed Assets</i>)		
I. Investice (<i>Investments</i>)	44,155,888.25	27,637,522.02
B. Oběžná aktiva (<i>Current Assets</i>)		
I. Pohledávky z běžného obchodního styku (<i>Trade receivables</i>)	91,390.00	91,390.00
II. Zůstatek na účtu, zůstatek na postžirovém účtu, šeky (<i>Bank balances, postal giro balances, Cheques</i>)	685,637.02	425,173.33
C. Zálohy a narostlé výnosy (<i>Prepayments and accrued income</i>)	3,225.18	11,764.36
Oběžná aktiva celkem a zálohy a narostlé výnosy (<i>Total current assets and prepayments and accrued income</i>)	780,252.20	528,327.69
Aktiva celkem (Total Assets)	44,936,132.45	28,165,849.71
Pasiva (Equity and Liabilities)		
A. Vlastní kapitál (<i>Shareholder's Equity</i>)		
I. Upsaný základní kapitál (<i>Subscribed share capital</i>)	50,000.00	50,000.00
II. Zákonné rezervy (<i>Legal reserves</i>)	1,967.00	1,023.00
III. Výsledek hospodaření minulých let (<i>Profit carried forward</i>)	0.00	0.00
IV. Roční zisk za účetní období (<i>Annual profit for the year</i>)	10,956.02	9,651.41
Vlastní kapitál celkem (<i>Total shareholder's equity</i>)	62,923.02	60,674.41
Závazky (<i>Liabilities</i>)		
B. Závazky (<i>Liabilities</i>)		
Závazky z obchodních vztahů (<i>Trade payables</i>)	0.00	0.00
Ostatní závazky z titulu DPH (<i>Other liabilities relating to VAT</i>)	1,534.14	2,587.20
Úvěry (<i>Loan</i>)	44,859,725.31	28,093,902.20
C. Příjmy a výdaje příštích období (<i>Accruals and deferred income</i>)		
Výdaje příštích období (<i>Deferred income</i>)	0.00	0.00
Výdaje příštích období CHF 10,000.00 (<i>Deferred income CHF 10,000.00</i>)	10,127.10	6,948.70
D. Rezervy CHF 1,800.00 (<i>Provisions CHF 1,800.00</i>)	1,822.88	1,737.20
Závazky celkem (Total liabilities)	44,873,209.43	28,105,175.30

Pasiva celkem (<i>Total Equity and Liabilities</i>)	44,936,132.45	28,165,849.71
--	----------------------	----------------------

Výkaz zisku a ztráty (<i>Income Statement</i>)	od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022	od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021
(v Euro)		
Čisté tržby z prodeje zboží a služeb (<i>Net Sales</i>)	0.00	0.00
Náklady na prodej služeb (<i>Costs of Services</i>)	0.00	0.00
Hrubý zisk (<i>Gross Profit</i>)	0.00	0.00
Ostatní provozní náklady (<i>Other operating expenses</i>)		
Mzdové náklady (<i>Wages and Salaries</i>)	-18,291.77	0.00
Správní náklady/konzultace (<i>Administrative expenses/consultations</i>)	-45,089.18	-65,266.57
Marketingové náklady (<i>Marketing expenses</i>)	0.00	-36,187.20
Ostatní provozní náklady (<i>Other expenses</i>)	-10,118.31	-4,587.21
Úrokové a podobné náklady (<i>Interests and similar expenses</i>)	-1,286,134.87	-796,556.68
Úrokové a podobné příjmy (<i>Interests and similar income</i>)	1,372,509.76	914,060.12
Hospodářský výsledek z běžné obchodní činnosti (<i>Result from ordinary business activities</i>)	12,875.63	11,462.46
Daně (<i>Taxes Paid</i>)	-1,919.61	-1,811.05
Hospodářský výsledek za rok (<i>Profit for the year</i>)	10,956.02	9,651.41

Přehled o peněžních tocích (v Euro) (<i>Cash flow Statement</i>)	od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022	od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021
Zisk / (ztráta) za období (<i>Profit / (loss) for the year</i>)	10,956	9,651
Změny ve stavu rezerv (<i>Changes in provisions</i>)	86	73
Změny ve stavu pohledávek (<i>Changes in receivables</i>)	0	91,390
Změny ve stavu půjček / úvěrů (<i>Changes in loans</i>)	-16,518,358	-16,059,338
Změny ve stavu přijatých záloh a výdajů příštích období (<i>Changes in prepaid expenses and deferred charges</i>)	8,539	44,946
Změny ve stavu závazků (<i>Changes in liabilities</i>)	16,764,770	16,299,238
Změny ve stavu poskytnutých záloh a příjmů příštích období (<i>Changes in accruals and deferred income</i>)	3,178	1,401
Peněžní tok z operativních činností (<i>Cash flow from operating activities</i>)	269,171	387,361

Investiční platby (<i>Investment payments</i>)	0	0
Peněžní tok z investiční činnosti (Cash flow from investing activities)	0	0
Vyplacení kapitálu (<i>Capital payment</i>)	-8,707	-10,724
Peněžní tok z finančních činností (<i>Cash flow from financing activities</i>)	-8,707	-10,724
ZMĚNA V PENĚŽNÍCH PROSTŘEDCÍCH A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTECH (CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS)	260,464	376,638
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty k 1. lednu (<i>Cash and cash equivalents as at January 1</i>)	425,173	48,535
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty k 31. prosinci (<i>Cash and cash equivalents as at December 31</i>)	685,637	425,173
ZMĚNA V PENĚŽNÍCH PROSTŘEDCÍCH A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTECH (CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS)	260,464	376,638

Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro Emitenta?

Rizikové faktory byly v rámci každé kategorie seřazeny v pořadí podle jejich priority, která zohledňuje jejich význam ve vztahu k pravděpodobnosti jejich výskytu a očekávanému rozsahu jejich negativního dopadu na Emitenta.

Rizika, která jsou specifická pro Emitenta

Emitent není provozní společností.

Emitent je entitou založenou za speciálním účelem, a tím je emitování dluhových nástrojů a poskytnutí zisků z takových emisí (ve formě podřízených úvěrů) Společnostem ve skupině za účelem umožnění financování Společnostem ve skupině provozování jejich předmětu podnikání. Emitent neprovozuje žádné jiné činnosti. Aby Emitent splnil své závazky z Dluhopisů, je a bude závislý na financování Společnostech ve skupině, protože splátky úroků a jistiny Dluhopisů budou účinně hrazeny z peněžního toku, generovaného financovanými Společnostmi ve skupině. Emitent nebude moci ovlivňovat řízení společnosti ani nebude mít právo zasahovat do rozhodování jiných (financovaných) Společností ve skupině. Držitelé Dluhopisů („**Držitelé Dluhopisů**“) nejsou a ani nebudou oprávněni vymáhat nároky z úvěrů nebo mít přímý regresní nárok vůči financovaným Společnostem ve skupině. Držitelé Dluhopisů nebudou mít žádný přímý nárok na uhrazení nesplacené částky vůči žádné z financovaných Společností ve skupině v rámci Skupiny Green Finance. Stejně tak nemohou Držitelé Dluhopisů a jiní věřitelé Emitenta přihlásit své pohledávky, včetně pohledávek na zaplacení úroků, do insolvenčního řízení v případě, že některá z financovaných Společností ve skupině bude nucena podat na sebe insolvenční návrh.

Emitent není omezen v dalším zadlužování ani v získávání záruk, které jsou buď ve stejném pořadí jako závazky Emitenta z Dluhopisů nebo v lepším

Emitent nesjednal ani neuzavřel v souvislosti s emisí Dluhopisů žádnou smlouvu, na základě které by byla omezena jeho schopnost se dál zadlužovat nebo žádat záruky ve stejném pořadí jako závazky Emitenta z Dluhopisů nebo v lepším. Emitent není omezen ve vydávání dalších finančních nástrojů a může také kdykoli získat dluhové financování. Další zadlužování Emitenta může nepříznivě ovlivnit tržní cenu Dluhopisů. Držitelé Dluhopisů

mohou být dále vystaveni riziku, že Emitent sjednal nebo uzavřel smlouvy o financování, které mohou obsahovat ustanovení, jež jsou příznivější pro věřitele a smluvní strany takových smluv o financování oproti ustanovením všeobecných obchodních podmínek pro Dluhopisy. Taková ustanovení mohou mimo jiné obsahovat kratší lhůty nebo výhodnější podmínky předčasného ukončení smlouvy nebo vyšší úrokové sazby a podobná ujednání. Další dluhové financování může mít nepříznivý vliv na schopnost Emitenta dostát svým platebním závazkům spojeným s Dluhopisy a může snížit prostředky určené na splácení Dluhopisů. Vznik jakéhokoliv takového dalšího zadlužení nebo poskytnutí záruk může v případě insolvence nebo likvidace Emitenta výrazně zvýšit pravděpodobnost neplnění povinností Emitenta z Dluhopisů (platby úroků nebo jistiny nebudou prováděny nebo budou prováděny později), a/nebo může snížit částky, kterou mohou Držitelé Dluhopisů získat. Základní kapitál Emitenta je 50.000,00 Euro. V případě jakéhokoliv dalšího dluhového kapitálu získaného Emitentem, nebo jestliže dojde k úspěšné Nabídce a umístění Dluhopisů (v závislosti na objemu emise, která má být umístěna u investorů), se finanční pákový efekt Emitenta výrazně navýší.

Závislost na klíčových osobách

Dipl. Ing. (FH) Christian Schauer vystupuje v roli výkonného orgánu Emitenta, společnosti Green Finance Group AG a několika dceřiných společností Green Finance Group AG. Úspěch Green Finance Group závisí na rozhodnutích, která Dipl. Ing. (FH) Christian Schauer přijme např. v oblasti strategie, kapitálových výdajů atd. Nadto nejsou Společnosti ve skupině povinny půjčovat si od Emitenta (místo toho se mohou obrátit na třetí osoby poskytující financování). Jakékoliv rozhodnutí učiněné Dipl. Ing. (FH) Christianem Schauerem jménem některé ze Společností ve skupině může mít nepříznivý dopad na další Společnosti ve skupině.

Rizika související s podnikáním Emitenta

Emitent a jeho schopnost provádět úhradu plateb úroků a jistiny Dluhopisů podléhá rizikům, kterým je vystavena každá financovaná Společnost ve skupině.

Schopnost Emitenta, jakožto společnosti poskytující vnitroskupinové financování, provádět úhradu plateb úroků a jistiny Dluhopisů, bude záviset na tom, zda Emitent obdrží od financovaných Společností ve skupině, kterým poskytne nebo již poskytl nezajištěné podřízené úvěry, úroky z těchto nezajištěných podřízených úvěrů a splátky těchto nezajištěných podřízených úvěrů. Emitent bude nepříznivě ovlivněn neplněním závazků ze strany kterékoli financované Společnosti ve skupině. Pokud splátky podřízených úvěrů nedosáhnou částky potřebné ke splacení Dluhopisů a výplatě úroků z Dluhopisů k Datu splatnosti či před tímto datem nebo k jinému datu splacení (v případě výpovědi či ukončení), nemusí být Emitent schopen dostát svým závazkům z Dluhopisů. Emitent a jeho schopnost provádět platby z Dluhopisů tedy bude podléhat všem rizikům, kterým je vystavena každá ze Společností ve skupině. Činnosti Společností ve skupině jsou vystaveny a podléhají rozsáhlým zákonným a jiným předpisům. Společnosti ve skupině mohou být také podle platných právních předpisů povinny žádat o správní licence, povolení, oprávnění, koncese a další souhlasy v souvislosti se svými činnostmi. Získání potřebných správních povolení může být složitý, časově náročný a nákladný proces. Každá Společnost ve skupině je vystavena riziku, že nezíská všechny správní licence, povolení, oprávnění, koncese a jiná schválení týkající se jejích příslušných činností. Společnost LVA24 Prozessfinanzierung GmbH je v podstatné míře zapojena do soudních řízení, což může mít v případě prohry těchto sporů na tuto společnost podstatný nepříznivý dopad. Provozní Společnosti ve skupině, které působí na trhu s nemovitými věcmi, jsou vystaveny riziku, že hodnota držených aktiv může výrazně klesnout v důsledku poklesu nebo celkového zhroutení trhu s nemovitostmi. Tyto společnosti jsou rovněž vystaveny riziku, že se jim nepodaří získat nájemce a/nebo kupce pro tyto nemovitosti. Společnost LVA24 Prozessfinanzierung GmbH poskytuje služby v oblasti financování soudních sporů a podléhá

tedy riziku, že spolehlivá prognóza výsledku soudních řízení není možná a že v souvislosti s výsledkem jakéhokoli soudního řízení nelze poskytnout žádné odpovídající záruky. Podle účetní závěrky k 31. prosinci 2022 vykázala společnost LVA24 Prozessfinanzierung GmbH záporný vlastní kapitál ve výši 1.042.857,81 Euro.

Oddíl C – Cenné papíry

Jaké jsou hlavní rysy Dluhopisů?

- Dluhopisy, s mezinárodním identifikačním číslem cenných papírů (International Securities Identification Number; (ISIN)) LI1268920041, představují přímé, nezajištěné a podřízené závazky Emitenta, které jsou vůči sobě vzájemně rovnocenné.
- Dluhopisy jsou denominovány v Euro, budou vydávány v jednotkové nominální hodnotě 1.00 Euro a jsou převoditelné v minimálním množství 1.00 Euro a jakémkoliv celočíselném násobku 1.00 Euro nad tuto částku. Minimální částka úpisu je 1,000.00 Euro.
- Dluhopisy mají platnost 8 let, a to od 1. července 2023 (včetně) do 30. června 2031 (včetně), a jsou plánované se splatností k 2. červenci 2031 („**Datum splatnosti**“).
- Dluhopisy budou úročeny z jejich celkové nominální hodnoty (i) od 1. července 2023 (včetně) do 30. června 2027 (včetně) sazbou 3,00 % ročně a (ii) od 1. července 2027 (včetně) do 30. června 2031 (včetně) pevnou úrokovou sazbou 8,00 % ročně.
- Platby úroků z Dluhopisů nebudou prováděny během doby platnosti Dluhopisů. Emitent uhradí složený úrok ve výši 3.00 %, resp. 8.00 % (v závislosti na konkrétním Úrokovém období) ročně z narostlého a neuhrazeného úroku. Částka ročního úrokového výnosu za Úrokové období bude tedy počítána po uplynutí konkrétního Úrokového období a připočítána ke jmenovité hodnotě upsaných Dluhopisů. Úrokové období je období od Prvního data splatnosti (jak je definováno v Oddílu D), a to včetně tohoto Prvního data splatnosti, nebo od příslušného Dalšího data splatnosti (jak je definováno v Oddílu D), a to včetně tohoto Dalšího data splatnosti, až do 30. června 2024 (včetně) a dále od 1. července každého roku (včetně) až do 30. června každého roku (včetně).
- Každá platba úroku je splatná na konci platnosti Dluhopisů, nebo – pokud jsou Dluhopisy ukončeny z důvodu neplnění povinností nebo zpětného odkupu Dluhopisů Emitentem před koncem platnosti Dluhopisů – společně se splacením jmenovité hodnoty Dluhopisů.

Kde budou Dluhopisy obchodovány?

Emitent nemá v úmyslu podat žádost o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu, v Mnohostranném obchodním systému („**MTF**“), Organizovaném obchodním systému („**OTF**“), ani v jakémkoliv jiném obchodním systému.

Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro Dluhopisy?

Rizikové faktory byly v rámci každé kategorie seřazeny v pořadí podle jejich priority, která zohledňuje jejich význam v závislosti na pravděpodobnosti jejich výskytu a očekávanému rozsahu jejich negativního dopadu na Emitenta.

Pohledávky z Dluhopisů jsou podřízené (*qualifiziert nachrangig*).

Závazky Emitenta z Dluhopisů představují přímé, nezajištěné a podřízené závazky Emitenta, které (i) jsou podřízené vůči všem existujícím nebo budoucím nepodřízeným

finančním nástrojům nebo závazkům Emitenta; (ii) jsou mezi sebou postavené naroveň a alespoň postavené naroveň se všemi jinými existujícími nebo budoucími nezajištěnými instrumenty nebo závazky Emitenta, které jsou podřízené všem nepodřízeným závazkům nebo instrumentům Emitenta nebo které jako podřízené k těmto nepodřízeným závazkům nebo instrumentům Emitenta jsou označovány. V případě likvidace nebo insolvence Emitenta nebo jakéhokoliv jiného procesu sloužícího k odvrácení insolvence Emitenta jsou závazky Emitenta z Dluhopisů v postavení podřízených závazků vůči nárokům všech držitelů nepodřízených závazků, což znamená, že v takových případech budou závazky z Dluhopisů splaceny až ve chvíli, kdy budou plně vypořádány veškeré nároky vůči Emitentovi ze závazků nadřazených závazkům Emitenta z Dluhopisů. Držitelé Dluhopisů musí souhlasit s tím, že na základě závazků Emitenta z Dluhopisů nebude zahájeno žádné insolvenční řízení. Závazky z Dluhopisů nebudou zohledněny v procesu přezkoumání, zda závazky Emitenta převyšují jeho majetek (předlužení (*Überschuldung*)). Držitelé Dluhopisů se zavazují, že nebudou po Emitentovi požadovat žádné platby v souvislosti s Dluhopisy k datu splatnosti (nebo jakémukoli jinému datu splacení; např. v případě výpovědi; k Datu předčasného splacení), pokud a dokud je vlastní kapitál Emitenta záporný nebo kvůli platbě Emitenta držitelům Dluhopisů v souvislosti s Dluhopisy by mohl být záporný. Vzhledem k tomu, že účel Emitenta je omezen na financování ostatních Společností ve skupině a Emitent nevykonává žádnou jinou podnikatelskou činnost, jsou i závazky z Dluhopisů strukturálně podřízené.

Investoři jsou vystaveni riziku velmi omezené likvidity Dluhopisů a jsou vystaveni riziku, že pro Dluhopisy nebude existovat žádný sekundární trh.

Dluhopisy nebudou zahrnuty nebo přijaty do obchodování na regulovaném trhu, MTF, OTF ani na jiném obchodním místě („**Kótování**“). Likvidita Dluhopisů tak bude velmi omezená. Držitelé Dluhopisů jsou tak vystaveni riziku, že nebudou moci Dluhopisy buď vůbec prodat nebo za ztížených podmínek nebo za nižší cenu, než si věřitel představuje. Vzhledem k tomu, že Dluhopisy nejsou předmětem Kótování, může být obtížné stanovit jejich obchodní cenu (natož trvalou).

Dluhopisy jsou nezajištěné a nejsou ani spořicími účty či pojištěnými vklady banky. Dluhopisy nejsou pojištěny ani zaručeny žádným státním orgánem ani jinou institucí.

Dluhopisy nejsou zajištěny a nejsou pojištěny ani zaručeny žádným státním orgánem, jinou institucí ani jinou třetí stranou. Investice do Dluhopisů není bankovním vkladem a nevztahuje se na ni systém ochrany vkladů (pojištění vkladů nebo kompenzace pro investory). V případě platební neschopnosti Emitenta nemohou a neměli by Držitelé Dluhopisů očekávat splacení investovaných prostředků od žádné třetí strany.

Dluhopisy jsou komplexní finanční instrument, který není vhodný či určený pro každého investora.

Závazky emitenta z Dluhopisů jsou podřízené (a strukturálně podřízené); nedochází k amortizaci ani k úhradě úroků před Dnem splatnosti, před ukončením platnosti Dluhopisů nebo před zpětným odkupem Emitentem. Potenciálním investorům je tak doporučeno, aby využili individuální poradenství předtím, než učiní investiční rozhodnutí, a to s ohledem na jejich dosavadní znalosti, zkušenosti, jejich finanční situaci a investiční cíle (včetně tolerance rizika).

Oddíl D – Nabídka

Za jakých podmínek a podle jakého časového rozvrhu mohou investoři investovat do Dluhopisů?

Dluhopisy budou veřejně nabízeny jen investorům, kteří mají své sídlo nebo bydliště v některém ze Států nabídky v období pravděpodobně od 3. června 2023 do 2. června 2024. Investoři, kteří mají v úmyslu upsat Dluhopisy, musí podat žádost o úpis přímo u Emitenta online přes webové stránky <https://www.greenfinance-capital.com/bond23/>. Ověření

investora proběhne kontrolou kopie oficiálního identifikačního průkazu investora, kterou investor nahraje na upisovací platformu Emitenta. Emitent poté informuje investora prostřednictvím emailu, zda byl úpis Emitentem přijat či nikoliv. Upsané Dluhopisy jsou splatné 1. července 2023 („**První datum splatnosti**“), nebo – došlo-li k úpisu Dluhopisů později – vždy k prvnímu nebo patnáctému dni každého měsíce (dále jen „**Další datum splatnosti**“).

Proč je tento Prospekt sestavován?

Každá ze Společností ve skupině se spoléhá na dluhový kapitál, aby mohla pokračovat a rozšiřovat svou činnost. Důvodem této nabídky Dluhopisů ze strany Emitenta je nashromáždění finančních prostředků, které budou prostřednictvím podřízených úvěrových smluv poskytnuty Společnostem ve skupině, aby tyto společnosti mohly realizovat a rozšiřovat své podnikatelské záměry. Čistý zisk z emise Dluhopisů se předpokládá ve výši 23.750.000,00 Euro po odečtení poplatků a předpokládaných nákladů týkajících se Nabídky hrazených Emitentem (za předpokladu, že bude objem emise zcela umístěn u investorů).

SLOVAK TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS

2. Zhrnutie

Oddiel A

Úvod a upozornenia

Tento Prospekt sa týka emisie dlhopisov "**Green Finance Capital AG Subordinated Step-Up Bond 2023-2031**" 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 02.07.2031 ("**Dátum splatnosti**"). Doba platnosti Dlhopisov sa končí 30.06.2031 (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 2023-2031. Medzinárodné identifikačné číslo Dlhopisov (ISIN) je: LI1268920041.

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 (EÚ) 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 02.06.2023.

Oddiel B – Emitent

Kto je emitentom Dlhopisov?

Emitentom je spoločnosť Green Finance Capital AG, akciová spoločnosť, ktorá je založená, organizovaná a existuje podľa zákonov Lichtenštajnskeho kniežatstva a je zaregistrovaná v obchodnom registri Úradu spravodlivosti Lichtenštajnskeho 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 podriadených úveroch 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, LVA24 Prozessfinanzierung GmbH, Green Business Center Linz GmbH, Green Business Center Graz GmbH, Green Assets AT GmbH, Green Business Center Wien GmbH, Green Castle Hantberg GmbH and Zenith GmbH; "**Spoločnosti skupiny**"). Výnosy z takýchto emisií, ponúk a umiestnení, ktoré budú sprístupnené Spoločnostiam skupiny prostredníctvom podriadených 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 fotovoltických systémov a fotovoltických zmlúv (čo je obchodný model, podľa ktorého vlastník dáva k dispozícii plochu (zvyčajne plochu strechy) na uľahčenie inštalácie fotovoltického systému). Elektrická energia, ktorá sa bude vyrábať prostredníctvom fotovoltického systému, sa buď predá vlastníkovi 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 pán Dipl. Ing. (FH) Christian Schauer jediný nepriamy užívateľ výhod spoločnosti Green Finance Group AG. Prostredníctvom spoločnosti CSchauer Beteiligungs AG vlastní Dipl. Ing. (FH) Christian Schauer viac ako 25 % spoločnosti Green Finance Group AG v zmysle článku 3 bodu 6 smernice 2015/849/EÚ.

Hlavní výkonní riaditelia

Hlavným konateľom Emitenta je Dipl. Ing. (FH) Christian Schauer, ktorý je zároveň členom predstavenstva (Verwaltungsrat).

Štatutárni audítori

Štatutárnym audítorom Emitenta je spoločnosť AREVA Allgemeine Revisions- und Treuhand AG, FL-9490 Vaduz, Drescheweg 2, Lichtenštajnsko, ktorá ku dňu vyhotovenia Prospektu vykonáva audit účtovnej závierky Emitenta za účtovný rok, ktorý sa skončil 31.12.2022. Audit účtovnej závierky Emitenta za účtovné obdobie, ktoré sa skončilo 31.12.2020 a 31.12.2021, vykonala spoločnosť Grant Thornton AG.

Aké sú kľúčové finančné informácie týkajúce sa Emitenta?

Kľúčové finančné informácie sú odvodené z priebežnej účtovnej závierky Emitenta k 31.12.2022, a auditovaná účtovná závierka Emitenta k 31.12.2021 ktorá bola zostavená 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 nasledujúcich informácií: priebežná ročná účtovná závierka Emitenta k 31.12.2022, ktorá nebola auditovaná ani preskúmaná a auditovaná účtovná závierka Emitenta k 31.12.2021.

Súvaha (v EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Aktíva		
A. Dlhodobý majetok		
I. Investície	44 155 888,25	27 637 522,02
B. Obežné aktíva		
I. Pohľadávky z obchodného styku	91 390,00	91 390,00
II. Zostatky na bankových účtoch, poštové žirové účty, šeky	685 637,02	425 173,33
C. Preddavky a výnosy budúcich období	3 225,18	11 764,36
Obežný majetok, preddavky a časovo rozlíšené výnosy spolu	780 252,20	528 327,69
Aktíva spolu	44 936 132,45	28 165 849,71
Vlastné imanie a záväzky		
A. Vlastný kapitál akcionára		
I. Upísané základné imanie	50 000,00	50 000,00
II. Zákonné rezervy	1 967,00	1 023,00
III. Prenesený zisk	0,00	0,00
IV. Ročný zisk za daný rok	10 956,02	9 651,41
Vlastné imanie akcionárov spolu	62 923,02	60 674,41
Pasíva		
B. Záväzky		
Záväzky z obchodného styku	0,00	0,00
Ostatné záväzky týkajúce sa DPH	1 534,14	2 587,20
Úver	44 859 725,31	28 093 902,20
C. Časové rozlíšenie a výnosy budúcich období		
Výnosy budúcich období	0,00	0,00
Výnosy budúcich období 10 000,00 CHF	10 127,10	6 948,70
D. Rezervy 1 800,00 CHF	1 822,88	1 737,20
Pasíva spolu	44 873 209,43	28 105 175,30
Vlastné imanie a záväzky spolu	44 936 132,45	28 165 849,71

Výkaz ziskov a strát	01.01.2022 do 31.12.2022	01.01.2021 do 31.12.2021
(v EUR)		
Čisté tržby	0,00	0,00
Náklady na služby	0,00	0,00
Hrubý zisk	0,00	0,00
Ostatné prevádzkové náklady		
Mzdy a odmeny	-18 291,77	0,00
Administratívne výdavky/konzultácie	-45 089,18	-65 266,57
Výdavky na marketing	0,00	-36 187,20
Ostatné výdavky	-10 118,31	-4 587,21
Úroky a obdobné výdavky	-1 286 134,87	-796 556,68

Úroky a obdobné príjmy	1 372 509,76	914 060,12
Výsledok z bežných obchodných činností	12 875,63	11 462,46
Uhradené dane	-1 919,61	-1 811,05
Zisk za rok	10 956,02	9 651,41

Výkaz peňažných tokov (v EUR)	01.01.2022 do 31.12.2022	01.01.2021 do 31.12.2021
Zisk / (strata) za rok	10 956	9 651
Zmeny v rezervách	86	73
Zmeny v pohrádkach	0	91 390
Zmeny v úveroch	-16 518 358	-16 059 338
Zmeny v nákladoch budúcich období a výdavkoch budúcich období	8 539	44 946
Zmeny v pasívach	16 764 770	16 299 238
Zmeny v časovom rozlíšení a výnosoch budúcich období	3 178	1 401
Peňažný tok z prevádzkových činností	269 171	387 361
Investičné platby	0	0
Peňažný tok z investičnej činnosti	0	0
Kapitálová platba	-8 707	-10 724
Peňažný tok z finančných činností	-8 707	-10 724
ZMENA STAVU PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV A PEŇAŽNÝCH EKVIVALENTOV	260 464	376 638
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	425 173	48 535
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	685 637	425 173
ZMENA STAVU PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV A PEŇAŽNÝCH EKVIVALENTOV	260 464	376 638

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 podriadených 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 podriadené 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 zadlženia 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 zadlžiť 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 zadlženosť Emitenta.

Závislosti na kľúčových osobách.

Dipl. Ing. (FH) 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 Dipl. Ing. (FH) 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 Dipl. Ing. (FH) 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 podriadených úverov a splátky nezabezpečených podriadených úverov od požičiavajúcich si Spoločností skupiny, ktorým poskytne alebo už poskytol nezabezpečené podriadené 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. Spoločnosť LVA24 Prozessfinanzierung GmbH je vo veľkej miere zapojená do súdnych konaní, ktorých prehra môžu mať na túto spoločnosť 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 nepodariť získať nájomcov a/alebo kupcov pre tieto nehnuteľnosti. 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 31.12.2022 vykázala spoločnosť LVA24 Prozessfinanzierung GmbH záporné vlastné imanie vo výške 1 042 857,81 EUR.

Oddiel C – Cenné papiere

Aké sú hlavné charakteristiky Dlhopisov?

- Dlhopisy s medzinárodným identifikačným číslom cenných papierov (ISIN) LI1268920041 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 upísaná suma je 100,00 EUR.
- Dlhopisy majú splatnosť 8 rokov, od (vrátane) 01.07.2023 do (vrátane) 30.06.2031, a ich splatnosť je naplánovaná na 02.07.2031 ("**Dátum splatnosti**").
- Dlhopisy budú úročené z ich celkovej menovitej hodnoty (i) od 01.07.2023 (vrátane) do 30.06.2027 (vrátane) pevnou úrokovou sadzbou vo výške 3,00 % ročne a (ii) od 01.07.2027 (vrátane) do 30.06.2031 (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 30.06.2024 (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*).

Záväzky 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 štrukturálne 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 predať 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 Majiteľa Dlhopisov nemôžu a nemali by očakávať vyplatenie investovaných prostriedkov od žiadnej tretej strany.

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

Záväzky z Dlhopisov sú podriadené (a štrukturálne 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

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

Dlhopisy budú verejne ponúkané v období pravdepodobne od 03.06.2023 do pravdepodobne 02.06.2024 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/bond23/>. Proces identifikácie investora zahŕňa preskúmanie kópie oficiálneho identifikačného dokladu investora, ktorý je nutné nahráť 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 01.07.2023 ("**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 podriadenom 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).

GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS

2. 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 2023-2031"** ("**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 2031. Die Schuldverschreibungen sind am 2. Juli 2031 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 2023-2031**. Die internationale Wertpapier-Identifikationsnummer (International Securities Identification Number; (ISIN)) lautet: LI1268920041.

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 zuständigen 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 2. Juni 2023 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 nachrangige Kreditverträge zur Verfügung stellen. Zu den Green Finance Gruppengesellschaften („**Green Finance Gruppe**“) zählen: Green Finance Group AG, Green Finance Capital AG, Green Finance Broker AG, Green Finance GmbH, LVA24 Prozessfinanzierung GmbH, Green Business Center Linz GmbH, Green Business Center Graz GmbH, Green Assets AT GmbH, Green Business Center Wien GmbH, Green Castle Hantberg GmbH und Zenith GmbH (im Folgenden die "**Gruppengesellschaften**"). Die kreditnehmenden Gruppengesellschaften werden die Mittel, die ihnen über nachrangige 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 ist die Green Finance Group AG (Hauptanteilseigner) die einzige Aktionärin 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. Zum Zeitpunkt des Prospektes ist Herr Dipl. Ing. (FH) Christian Schauer einziger indirekter wirtschaftlicher Eigentümer der Green Finance Group AG. Durch die CSchauer Beteiligungs

AG hält Dipl. Ing. (FH) Christian Schauer mehr als 25% der Anteile an der Green Finance Group AG gemäß Art 3 Z 6 Verordnung (EU) 2015/849.

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: AREVA Allgemeine Revisions- und Treuhand AG, FL-9490 Vaduz, Drescheweg 2, Fürstentum Liechtenstein. Die AREVA Allgemeine Revisions- und Treuhand AG prüft zum Zeitpunkt dieses Prospekts die Jahresrechnung der Emittentin für das Geschäftsjahr, welches am 31. Dezember 2022 endete. Die Jahresrechnungen der Emittentin für die Geschäftsjahre, die am 31. Dezember 2020 und am 31. Dezember 2021 endeten, wurden von der Grant Thornton AG geprüft.

Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über den Emittenten?

Die unten angeführten wesentlichen Finanzinformationen sind der Zwischenjahresrechnung der Emittentin für das Geschäftsjahr, das am 31. Dezember 2022 endete, und der geprüften Jahresrechnung der Emittentin für das Geschäftsjahr, das am 31. Dezember 2021 endete, 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 ist die Zwischenjahresrechnung der Emittentin zum 31. Dezember 2022, die weder geprüft noch begutachtet wurde, und die geprüfte Jahresrechnung der Emittentin zum 31. Dezember 2021.

Bilanz (in EUR)	31. Dezember 2022	31. Dezember 2021
Aktiven		
A. Anlagevermögen		
I. Investitionen	44.155.880,25	27.637.522,02
B. Umlaufvermögen		
I. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	91.390,00	91.390,00
II. Bankguthaben, Postgiroguthaben, Schecks	685.637,02	425.173,33
C. Aktive Rechnungsabgrenzungsposten	3.225,18	11.764,36
Total Umlaufvermögen und aktive Rechnungsabgrenzungsposten	780.252,20	528.327,69
Total Aktiven	44.936.132,45	28.165.849,71
Eigen- und Fremdkapital		
A. Eigenkapital		
I. Gezeichnetes Aktienkapital	50.000,00	50.000,00
II. Gesetzliche Reserven	1.967,00	1.023,00
III. Gewinnvortrag	0,00	0,00
IV. Jahresgewinn	10.956,02	9.651,41
Total Eigenkapital	62.923,02	60.674,41
Fremdkapital		
B. Verbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	0,00	0,00
MWST Lastkonto	1.534,14	2.587,20
Darlehen	44.859.725,31	28.093.902,20
C. Passive Rechnungsabgrenzungsposten		
Aufgeschobene Erträge	0,00	0,00

Aufgeschobene Erträge CHF 10.000,00	10.127,10	6.948,70
D. Rückstellungen CHF 1.800,00	1.822,88	1.737,20
Total Fremdkapital	44.873.209,43	28.105.175,30
Total Passiven	44.936.132,45	28.165.849,71

Erfolgsrechnung

Erfolgsrechnung	1. Jänner 2022 bis zum 31. Dezember 2022	1. Jänner 2021 bis zum 31. Dezember 2021
(in EUR)		
Nettoumsatzerlöse	0,00	0,00
Kosten für Dienstleistungen	0,00	0,00
Bruttogewinn	0,00	0,00
Sonstige betriebliche Aufwendungen		
Löhne und Gehälter	-18.291,77	0,00
Verwaltungskosten/Beratungen	-45.089,18	-65.266,57
Marketingkosten	0,00	-36.187,20
Sonstige Kosten	-10.118,31	-4.587,21
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-1.286.134,87	-796.556,68
Zinsen und ähnliche Erträge	1.372.509,76	914.060,12
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	12.875,63	11.462,46
Gezahlte Steuern	-1.919,61	-1.811,05
Jahresgewinn	10.956,02	9.651,41

Kapitalflussrechnung

Kapitalflussrechnung	1. Jänner 2022 bis zum 31. Dezember 2022	1. Jänner 2021 bis zum 31. Dezember 2021
(in EUR)		
Jahresergebnis (+Gewinn/-Verlust)	10.956	9.651
Veränderungen Rückstellungen	86	73
Veränderungen Forderungen	0	91.390
Veränderungen Darlehen	-16.518.358	-16.059.338
Veränderungen aktive Rechnungsabgrenzungsposten	8.539	44.946
Veränderungen Verbindlichkeiten	16.764.770	16.299.238
Veränderungen passive Rechnungsabgrenzungsposten	3.178	1.401
Cash flow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	269.171	387.361
Investitionstätigkeiten	0	0
Cash flow aus Investitionstätigkeiten	0	0

Ausschüttungen	8.707	-10.724
Cash flow aus Finanzierungstätigkeiten	8.707	-10.724
Veränderungen Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	260.464	376.638
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum 1. Jänner	425.173	48.535
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum 31. Dezember	685.637	425.173
Veränderungen Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	260.464	376.638

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 Unternehmenszweck der Emittentin darin, Finanzinstrumente zu emittieren, um die Erträge aus dieser Emissionstätigkeit mit nachrangigen 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 nachrangigen 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 von 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 sogar 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 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 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.

Dipl. Ing. (FH) Christian Schauer ist sowohl Mitglied des Verwaltungsrates der Emittentin als auch Mitglied im Verwaltungsrat der Green Finance Group AG. Darüber hinaus ist er Geschäftsführer verschiedener Tochtergesellschaften der Green Finance Group AG. 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 nachrangigen 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 hat, mit Zinszahlungen und Rückzahlungen aus den nachrangigen 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 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 LVA24 Prozessfinanzierung GmbH ist intensiv in Rechtsstreitigkeiten verwickelt, die wesentliche und nachteilige Auswirkungen auf diese Gesellschaft 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. 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 2022 weist die LVA24 Prozessfinanzierung GmbH ein negatives Eigenkapital in Höhe von EUR 1.042.857,81 aus.

Abschnitt C – Schuldverschreibungen

Welches sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?

- Die Schuldverschreibungen, mit der internationale Wertpapier-Identifikationsnummer (International Securities Identification Number; ISIN: LI1268920041), 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. Der Mindestbetrag der Zeichnung beträgt EUR 1.000,00.
- Die Schuldverschreibungen haben eine Laufzeit von acht Jahren, vom 1. Juli 2023 (einschließlich) bis zum 30. Juni 2031 (einschließlich), und sind am 2. Juli 2031 ("**Maturity Date**") zur Rückzahlung fällig.
- Die Schuldverschreibungen werden (i) zwischen 1. Juli 2023 (einschließlich) und 30. Juni 2027 (einschließlich) mit jährlich 3 % vom Nennbetrag verzinst und (ii) vom 1. Juli 2027 (einschließlich) bis zum 30. Juni 2031 (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 % (abhängig von 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 2024 (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, oder – sofern die Schuldverschreibungen zuvor gekündigt werden – im Zeitpunkt der Rückzahlung des auf die Schuldverschreibungen einbezahlten Kapitals.

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, nicht besicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die (i) nachrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder zukünftigen nichtnachrangigen Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind; (ii) gleichrangig untereinander und zumindest gleichrangig mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen nicht besicherten Instrumenten oder Verbindlichkeiten der Emittentin sind, die nachrangig zu allen nicht-nachrangigen Verbindlichkeiten oder Instrumenten 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 und eingeschränkter Handelbarkeit der Schuldverschreibungen und sind dem Risiko ausgesetzt, dass sich kein Markt 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 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 gewünschten 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 2023 und endet voraussichtlich am 2. Juni 2024.

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/bond23/> 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 2023 („**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.

ITALIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS

2. NOTA DI SINTESI

Sezione A

Premessa e avvertenze

Il presente Prospetto informativo si riferisce all'emissione di obbligazioni del prestito obbligazionario "**Green Finance Capital AG Subordinated Step-Up Bond 2023-2031**" per un importo nominale complessivo fino a EURO 25.000.000,00, suddiviso in Obbligazioni nominative a tasso fisso con un importo nominale di EURO 1,00 per obbligazione ("**Obbligazione**" / "**Obbligazioni**") e con scadenza il 2 luglio 2031 ("**Data di scadenza**"). La durata delle Obbligazioni è il 30 giugno 2031 (incluso). Le Obbligazioni costituiscono obbligazioni dirette, non garantite e subordinate dell'Emittente, di pari grado tra loro. Le Obbligazioni saranno emesse da Green Finance Capital AG (l'"**Emittente**") e offerte al pubblico in Liechtenstein, Austria, Bulgaria, Croazia, Repubblica Ceca, Germania, Italia, Lussemburgo, Polonia, Romania, Slovacchia, Slovenia e Svizzera ("**Stati dell'Offerta**").

Avvertenze

La presente nota di sintesi deve essere letta come introduzione al Prospetto. Qualsiasi decisione di investire nelle Obbligazioni deve essere presa dall'investitore sulla base del Prospetto nel suo complesso. Gli investitori potrebbero perdere tutto o parte del capitale investito. Nel caso in cui un reclamo relativo alle informazioni contenute nel Prospetto venga presentato in tribunale, l'investitore ricorrente potrebbe, ai sensi del diritto nazionale, dover sostenere le spese di traduzione del presente Prospetto prima di avviare un'azione legale. La responsabilità civile riguarda solo le persone che hanno presentato la nota di sintesi, compresa la sua eventuale traduzione, ma solo nel caso in cui tale nota di sintesi sia fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme alle altre parti del Prospetto o non fornisca, se letta insieme alle altre parti del Prospetto, informazioni fondamentali per aiutare gli investitori a valutare se investire nelle Obbligazioni.

Il nome e il numero internazionale di identificazione dei titoli (International Securities Identification Number - "ISIN") delle Obbligazioni

Le Obbligazioni sono denominate Green Finance Capital AG Subordinated Step-Up Bond 2023-2031. Il numero internazionale di identificazione dei titoli (ISIN) è: LI1268920041.

L'identità e i dettagli di contatto dell'Emittente, incluso il suo legal entity identifier (LEI)

L'Emittente è Green Finance Capital AG, con sede a FL-9490 Vaduz, Fürst-Franz-Josef-Straße 68, Liechtenstein. Gli altri dati di contatto dell'Emittente sono: numero di telefono +423 376 44 88, e-mail: office[at]greenfinance-capital.com. L'identificativo dell'entità giuridica (LEI) dell'Emittente è: 52990003C6FKCKSZS240.

L'identità e gli estremi dell'autorità competente che approva il prospetto e, se diversa, l'autorità competente che ha approvato il documento di registrazione o il documento di registrazione universale

Il presente Prospetto è stato approvato dall'Autorità per i Mercati Finanziari del Liechtenstein in qualità di autorità competente ai sensi del Regolamento Prospetti (Regolamento (UE) 2017/1129). L'indirizzo e gli altri dettagli di contatto dell'Autorità per i mercati finanziari del Liechtenstein sono Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein, numero di telefono +423 236 73 73, e-mail info@fma-li.li e fax +423 236 73 74.

Data di approvazione del prospetto

Il presente prospetto è stato approvato in data 2 giugno 2023.

Sezione B – Emittente

Chi è l'emittente delle Obbligazioni?

L'Emittente è Green Finance Capital AG, una società per azioni, costituita, organizzata ed esistente ai sensi delle leggi del Liechtenstein e registrata presso il registro commerciale dell'Ufficio di Giustizia del Principato del Liechtenstein ("**Registro Commerciale**") con il numero di registrazione FL- 0002.581.256-8 dal 4 maggio 2018.

Principali Attività dell'Emittente?

L'Emittente è una società veicolo (*special purpose entity*), che è stata costituita al fine di emettere strumenti di debito da offrire e collocare presso gli investitori. I proventi che saranno raccolti nel corso di tali emissioni, offerte e collocamenti saranno resi disponibili tramite contratti di finanziamento subordinati alle società mutuatrici del Gruppo Green Finance ("**Gruppo Green Finance**", composto principalmente da: Green Finance Group AG, Green Finance Capital AG, Green Finance Broker AG, ImmoWerte GmbH, LVA24 Prozessfinanzierung GmbH, Green Business Center Linz GmbH, Green Business Center Graz GmbH, Green Assets AT GmbH, Green Business Center Wien GmbH, Green Castle Hantbergh GmbH e Zenith GmbH; le "**Società del Gruppo**"). I proventi di tali emissioni, offerte e collocamenti da mettere a disposizione delle Società del Gruppo tramite finanziamenti subordinati ("**Società del Gruppo mutuatrici**") saranno utilizzati da tali Società del Gruppo mutuatrici per i rispettivi scopi aziendali generali, quali: sviluppo immobiliare, servizi finanziari, finanziamento di controversie, intermediazione assicurativa, locazione, commercio di tutti i tipi di attività e intermediazione di impianti fotovoltaici e accordi relativi a contratti fotovoltaici (che è un modello di business in base al quale una superficie (di solito una superficie del tetto) viene messa a disposizione dal suo proprietario per facilitare l'installazione di un impianto fotovoltaico. L'energia elettrica generata dall'impianto fotovoltaico viene venduta al proprietario della superficie o immessa in rete durante il periodo di validità del contratto.

Principali azionisti, compreso se è direttamente o indirettamente di proprietà o controllato e da chi?

Il capitale sociale nominale complessivo dell'Emittente, iscritto nel Registro delle Imprese, ammonta a EURO 50.000,00 ed è suddiviso in 100 azioni nominative con valore nominale attribuibile a ciascuna azione pari a EURO 500,00. Le azioni sono emesse e interamente versate. Alla data del presente Prospetto, le azioni dell'Emittente sono interamente possedute da Green Finance Group AG, società per azioni, costituita, organizzata ed esistente ai sensi delle leggi del Liechtenstein e iscritta al Registro Commerciale con il numero di registrazione FL-0002.576.495-3. Green Finance Group AG ha sede a FL-9490 Vaduz, Fürst-Franz-Josef-Straße 68, Principato del Liechtenstein. Alla data del presente documento, il Dipl. Ing. (FH) Christian Schauer è l'unico titolare effettivo indiretto di Green Finance Group AG. Tramite CSchauer Beteiligungs AG, Dipl. Ing. (FH) Christian Schauer detiene più del 25% di Green Finance Group AG ai sensi dell'articolo 3, comma 6 della Direttiva (UE)/2015/849.

Amministratori delegati chiave

L'amministratore delegato dell'Emittente il Dipl. Ing. (FH) Christian Schauer è un soggetto chiave, il quale è altresì membro del consiglio di amministrazione (*Verwaltungsrat*).

Revisori legali dei conti

Il revisore legale dei conti dell'Emittente è AREVA Allgemeine Revisions - und Treuhand AG, FL-9490 Vaduz, Drescheweg 2, Liechtenstein, che alla data del Prospetto sta attualmente revisionando il bilancio dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022. I bilanci dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2021 sono stati revisionati da Grant Thornton AG.

Quali sono le informazioni finanziarie chiave riguardanti l'emittente?

Le informazioni finanziarie chiave derivano dai bilanci provvisori dell'Emittente al 31 dicembre 2022, e bilanci revisioni dell'Emittente al 31 dicembre 2021 i quali sono stati redatti in conformità alla Legge sulle Persone e sulle Società del Principato del Liechtenstein (PGR) e ai principi contabili generalmente accettati. Fonte delle seguenti informazioni: bilanci provvisori annuali dell'Emittente al 31 dicembre 2022 che non sono stati sottoposti né a controllo contabile né a revisione e bilanci revisioni dell'Emittente al 31 dicembre 2021.

Stato Patrimoniale (in EURO)	31/12/2022	31/12/2021
Attività		
A. Immobilizzazioni		
I. Investimenti	44.155.888,25	27.637.522,02
B. Attività correnti		
I. Crediti commerciali	91.390,00	91.390,00
II. Saldo conto corrente bancario, saldo conto corrente postale, assegni	685.637,02	425.173,33
C. Ratei e risconti attivi	3.225,18	11.764,36
Totale attività correnti (e ratei e risconti attivi)	780.252,20	528.327,69
Totale Attività	44.936.132,45	28.165.849,71
Patrimonio netto e Passività		
A. Patrimonio netto		
I. Capitale sociale sottoscritto	50.000,00	50.000,00
II. Riserve legali	1.967,00	1.023,00
III. Utili portati a nuovo	0,00	0,00
IV. Utile annuo	10.956,02	9.651,41
Totale Patrimonio netto	62.923,02	60.674,41
Passività		
B. Passività		
Debiti commerciali	0,00	0,00
Debiti fiscali IVA	1.534,14	2.587,20
Debito finanziari	44.859.725,31	28.093.902,20
C. Ratei passivi		
Importi differiti	0,00	0,00
Ratei passivi CHF 10.000,00	10.127,10	6.948,70
Proventi CHF 1.800,00	1.822,88	1.737,20
Totale passività	44.873.209,43	28.105.175,30
Totale patrimonio netto e passività	44.936.132,45	28.165.849,71

Conto Economico (in EURO)	dal 01/01/2022 al 31/12/2022	dal 01/01/2021 al 31/12/2021
Saldo Netto	0,00	0,00
Costi operativi	0,00	0,00
Utile lordo	0,00	0,00
Altri costi operativi		
Salari e Stipendi	-18.291,77	0,00

a. Spese di amministrazione / consulenze	-45.089,18	-65.266,57
b. Spese di marketing	0,00	-36.187,20
c. Altri costi	-10.118,341	-4.587,21
Interessi passivi e spese simili	-1.286.134,87	-796.556,68
Interessi attivi e spese simili	1.372.509,76	914.060,12
Risultati delle attività ordinarie	12.875,63	11.462,46
Tasse pagate	-1.919,61	-1.811,05
Utile per anno	10.956,02	9.651,41

Rendiconto Finanziario (in EURO)	dal 01/01/2022 al 31/12/2022	dal 01/01/2021 al 31/12/2021
Utile / (perdita) dell'esercizio	10.956	9.651
Variazione degli accantonamenti	86	73
Variazione dei crediti	0	91.390
Variazione dei prestiti	-16.518.358	-16.059.338
Variazione dei risconti attivi e passivi	8.539	44.946
Variazione delle passività	16.764.770	16.299.238
Variazione dei ratei e risconti passivi	3.178	1.401
Flusso di cassa operativo	269.171	387.361
Pagamenti derivanti da investimento	0	0
Flusso di cassa reddituale	0	0
Pagamento in conto capitale	-8.707	-10.724
Flusso di cassa da attività di finanziamento	-8.707	-10.724
Variazione delle disponibilità liquide e dei mezzi equivalenti	260.464	376.638
Disponibilità liquide ed equivalenti al 1° gennaio	425.173	48.535
Disponibilità liquide ed equivalenti al 31 dicembre	685.637	425.173
Variazione delle disponibilità liquide e dei mezzi equivalenti	260.464	376.638

Quali sono i rischi principali specifici per l'Emittente?

I fattori di rischio sono stati elencati, all'interno di ciascuna categoria, secondo un ordine di priorità che riflette la loro rilevanza in base alla probabilità che si verifichino e all'entità attesa del loro impatto negativo sull'Emittente.

Rischi relativi all'Emittente

L'Emittente non è una società operativa.

In quanto società veicolo, l'Emittente è stato costituito per emettere strumenti di debito e per mettere a disposizione delle Società del Gruppo (tramite finanziamenti subordinati) i proventi di tali emissioni al fine di consentire alle Società del Gruppo mutuatrici di

perseguire i rispettivi scopi aziendali. L'Emittente non svolge ulteriori attività. Per onorare i propri impegni secondo quanto previsto dalle Obbligazioni, l'Emittente è e sarà dipendente dalle Società del Gruppo mutuarie, in quanto i pagamenti relativi agli interessi e ai rimborsi delle Obbligazioni devono essere effettivamente pagati dai flussi di cassa e dai fatturati che saranno generati dalle Società del Gruppo mutuarie. L'Emittente non sarà in grado di influenzare la gestione interna delle altre Società del Gruppo (mutuarie), né avrà il diritto di incidere rispetto a qualsiasi decisione da prendere da parte delle stesse. I titolari delle Obbligazioni (gli "**Obbligazionisti**") non hanno, e non avranno, il diritto di far valere i finanziamenti subordinati o di ricorrere direttamente, in qualunque modo, nei confronti delle Società del Gruppo mutuarie in relazione a qualsiasi finanziamento concesso dall'Emittente a tali Società del Gruppo. Gli Obbligazionisti non potranno vantare alcun diritto diretto per tali importi insoluti nei confronti di alcuna Società del Gruppo Green Finance che abbia contratto un finanziamento. Inoltre, gli Obbligazionisti e gli (altri) creditori dell'Emittente non potranno presentare alcuna istanza o richiesta, anche di interessi, al tribunale fallimentare nel caso in cui una delle Società del Gruppo mutuarie debba presentare istanza di fallimento.

L'Emittente non è limitato a contrarre ulteriore indebitamento o a ottenere garanzie di rango superiore o *pari passu* alle Obbligazioni.

L'Emittente non ha sottoscritto né accettato di sottoscrivere alcun patto restrittivo in relazione all'emissione delle Obbligazioni per quanto riguarda la sua capacità di contrarre ulteriore indebitamento o di richiedere garanzie di pari grado o di rango superiore rispetto alle obbligazioni di cui alle Obbligazioni o in relazione ad esse. L'Emittente non è limitato dall'emissione di ulteriori strumenti finanziari e può anche contrarre finanziamenti in qualsiasi momento. Ulteriori prestiti o finanziamenti a debito da parte dell'Emittente potrebbero influenzare negativamente il valore di mercato delle Obbligazioni. Gli Obbligazionisti sono inoltre soggetti al rischio che l'Emittente possa aver concluso o possa concludere accordi di finanziamento, che possono contenere disposizioni più favorevoli per i creditori e le controparti contrattuali di tali accordi di finanziamento rispetto ai termini delle Obbligazioni. Tali disposizioni possono, tra l'altro, includere termini più brevi o il diritto di recesso anticipato più favorevoli o tassi di interesse più elevati o disposizioni simili. Ulteriori finanziamenti a debito possono avere un effetto negativo sulla capacità dell'Emittente di onorare i propri obblighi di pagamento secondo quanto stabilito dalle Obbligazioni e possono ridurre i fondi con cui le Obbligazioni saranno rimborsate. L'assunzione di tale ulteriore indebitamento o la richiesta di eventuali garanzie può aumentare significativamente la probabilità di un inadempimento dell'Emittente ai fini delle Obbligazioni (i pagamenti degli interessi o del Capitale non vengono effettuati o vengono effettuati in un momento successivo) e/o può ridurre gli importi recuperabili dagli Obbligazionisti in caso di insolvenza o liquidazione dell'Emittente. Il capitale sociale dell'Emittente è di EURO 50.000,00. In caso di ulteriore raccolta di capitale di debito da parte dell'Emittente o in caso di successo dell'Offerta e del collocamento delle Obbligazioni (a seconda del volume di emissione da collocare presso gli investitori), la leva finanziaria dell'Emittente aumenterà in misura consistente.

Dipendenza da personale chiave

Il Dipl. Ing. (FH) Christian Schauer ricopre ruoli esecutivi nell'Emittente, in Green Finance Group AG e in diverse società controllate da Green Finance Group AG. Il successo del Gruppo Green Finance dipende dalle decisioni che il Dipl. Ing. (FH) Christian Schauer prenderà in merito, ad esempio, alla strategia, alle spese di capitale, ecc. Inoltre, le società del Gruppo non sono obbligate a contrarre finanziamenti con l'Emittente (possono invece rivolgersi a terzi finanziatori). Qualsiasi decisione presa dal Dipl. Ing. (FH) Christian Schauer per conto di una delle Società del Gruppo può avere un impatto negativo sulle altre Società del Gruppo.

Rischi relativi all'attività dell'Emittente

L'Emittente e la sua capacità di pagare gli interessi, e di rimborsare, le Obbligazioni saranno soggetti a tutti i rischi a cui ciascuna delle Società del Gruppo finanziatrici è esposta.

In quanto società che fornisce finanziamenti infragruppo, la capacità dell'Emittente di onorare i propri impegni secondo quanto previsto dalle Obbligazioni e di effettuare i corrispondenti pagamenti in termini di interessi e di capitale dipende e dipenderà dal fatto che l'Emittente riceverà gli interessi sui finanziamenti subordinati non garantiti e i rimborsi dei finanziamenti subordinati non garantiti da tali Società del Gruppo mutuuario, che concederanno o hanno già concesso finanziamento subordinati non garantiti. L'Emittente subirà gli effetti negativi degli inadempimenti di qualsiasi Società del Gruppo mutuuario. Se i rimborsi dei finanziamenti subordinati sono inferiori all'importo necessario per rimborsare le Obbligazioni e per pagare gli interessi sulle Obbligazioni alla o prima della Data di Scadenza o a qualsiasi altra data di rimborso (in caso di risoluzione), l'Emittente potrebbe non essere in grado di onorare i propri obblighi ai sensi delle Obbligazioni. Pertanto, l'Emittente e la sua capacità di effettuare i pagamenti secondo quanto previsto dalle Obbligazioni saranno soggetti a tutti i rischi a cui è soggetta ciascuna delle Società del Gruppo. Le attività delle Società del Gruppo sono esposte e soggette a numerose leggi e regolamenti. Le Società del Gruppo possono anche essere tenute, ai sensi della legge applicabile, a richiedere licenze governative, permessi, autorizzazioni, concessioni e altre approvazioni in relazione alle loro attività. L'ottenimento dei necessari permessi governativi può essere un processo complesso e lungo nonché può comportare impegni costosi. Ogni Società del Gruppo è esposta al rischio di non aver ottenuto tutte le licenze, i permessi, le autorizzazioni, le concessioni e le altre approvazioni governative relative alle proprie attività. LVA24 Prozessfinanzierung GmbH è in larga misura coinvolta in procedimenti giudiziari, che potrebbero avere un effetto negativo rilevante sulla società stessa se tali procedimenti dovessero risolversi in modo non favorevole. Le società operative del Gruppo, che operano nel mercato immobiliare, sono esposte al rischio che il valore delle attività detenute possa diminuire significativamente a causa di una flessione o di un crollo generale del mercato immobiliare. Tali società sono inoltre esposte al rischio di non riuscire a trovare inquilini e/o acquirenti per tali proprietà. LVA24 Prozessfinanzierung GmbH fornisce servizi di finanziamento delle controversie ed è soggetta al rischio che sia impossibile fare previsioni affidabili sull'esito delle procedure di contenzioso e che non si possa fornire alcuna garanzia sull'esito di tali procedure. Secondo il bilancio al 31 dicembre 2022, LVA24 Prozessfinanzierung GmbH ha registrato un patrimonio netto negativo di EURO 1.042.857,81.

Sezione C – Titoli

Quali sono le caratteristiche principali delle Obbligazioni?

- Le Obbligazioni, contraddistinte dall'International Securities Identification Number (ISIN) LI1268920041, costituiscono obbligazioni dirette, non garantite e subordinate dell'Emittente, di pari grado tra loro.
- Le Obbligazioni sono denominate in Euro, sono emesse in tagli da EURO 1,00 e sono trasferibili solo per importi nominali minimi di 1,00 Euro ed eventuali multipli integrali di EURO 1,00 in eccesso. L'importo minimo di sottoscrizione è di EURO 1.000,00.
- Le Obbligazioni hanno una durata di 8 anni, a partire dal 1° luglio 2023 e fino al 30 giugno 2031 (incluso) e il loro rimborso è previsto per il 2 luglio 2031 ("**Data di Scadenza**").
- Le Obbligazioni saranno fruttifere di interessi sul loro importo nominale aggregato (i) dal 1° luglio 2023 (incluso) al 30 giugno 2027 (incluso) al tasso del 3,00% annuo e (ii) dal 1° luglio 2027 (incluso) al 30 giugno 2031 (incluso) al tasso fisso dell'8,00% annuo.
- I pagamenti degli interessi in relazione alle Obbligazioni non saranno effettuati nel corso della durata delle Obbligazioni. L'Emittente pagherà un interesse composto del 3,00% o dell'8,00% (a seconda del Periodo di Interesse) all'anno sugli interessi maturati e non pagati. Di conseguenza, l'importo del rendimento annuo degli interessi per un Periodo di Interessi sarà calcolato alla scadenza di un Periodo di Interessi e sommato all'importo

nominale delle Obbligazioni sottoscritte. Un Periodo di Interessi sarà il periodo che va dalla Prima Data di Valutazione (come definita nella Sezione D) o dalla Data di Valutazione (come definita nella Sezione D) fino al 30 giugno 2024 (incluso) e successivamente dal 1° luglio di ogni anno (incluso) fino al 30 giugno di ogni anno (incluso).

- Eventuali pagamenti di interessi sono rimborsabili alla fine della durata delle Obbligazioni, o - nel caso in cui si è receduto dalle Obbligazioni nell'ambito di un inadempimento o riacquistate dall'Emittente prima della fine della durata - al momento del rimborso dell'importo nominale delle Obbligazioni.

Dove saranno scambiate le Obbligazioni?

L'Emittente non intende presentare domanda di quotazione delle Obbligazioni su un Mercato Regolamentato, un Sistema Multilaterale di Negoziazione ("**MTF**"), un Sistema Organizzato di Negoziazione ("**OTF**") o qualsiasi altra sede di negoziazione.

Quali sono i rischi chiave che sono specifici delle obbligazioni?

I fattori di rischio sono stati elencati in un ordine di priorità che riflette la loro rilevanza in base alla probabilità che si verifichino e all'entità attesa del loro impatto negativo sull'Emittente.

I crediti derivanti dalle Obbligazioni sono subordinati (qualifiziert nachrangig).

Le obbligazioni dell'Emittente secondo quanto stabilito dalle Obbligazioni sono dirette, non garantite e subordinate di grado (i) inferiore a tutti gli strumenti finanziari o altre obbligazioni dell'Emittente non subordinati presenti o futuri; (ii) *pari passu* tra loro, e almeno *pari passu* con tutti gli altri strumenti finanziari o altre obbligazioni dell'Emittente non garantiti presenti o futuri che hanno un grado, o sono espressi per avere un grado, inferiore a tutti gli strumenti finanziari o obbligazioni dell'Emittente non subordinati. In caso di liquidazione o insolvenza dell'Emittente o di qualsiasi procedura concorsuale dell'Emittente, le obbligazioni dell'Emittente ai sensi delle Obbligazioni sono subordinate al soddisfacimento dei crediti dei titolari di obbligazioni non subordinate, in modo tale che in qualsiasi caso, i pagamenti relativi alle Obbligazioni non saranno effettuati fino a quando tutti i crediti nei confronti dell'Emittente ai sensi di obbligazioni di rango superiore alle sue obbligazioni secondo quanto stabilito dalle Obbligazioni non saranno stati interamente onorati. Gli obbligazionisti devono accettare che non sia necessario avviare alcuna procedura di insolvenza nei confronti dell'Emittente in relazione alle sue obbligazioni nell'ambito delle Obbligazioni. Le Obbligazioni non contribuiscono a determinare se le passività dell'Emittente superano il suo patrimonio (sovraindebitamento; *Überschuldung*). Gli Obbligazionisti non hanno il diritto di richiedere all'Emittente pagamenti da o in relazione alle Obbligazioni alla Data di Scadenza (o a qualsiasi altra data di rimborso; ad esempio in caso di risoluzione; una Data di Rimborso Anticipato) se e fino a quando il patrimonio netto dell'Emittente è negativo o può diventare negativo a causa di qualsiasi pagamento da effettuare agli Obbligazionisti ai sensi delle Obbligazioni. Poiché lo scopo dell'Emittente è limitato al finanziamento di altre Società del Gruppo e poiché lo stesso non svolge altre attività imprenditoriali, le obbligazioni ai sensi delle Obbligazioni sono anche strutturalmente subordinate.

Gli Obbligazionisti sono soggetti all'elevato rischio di limitata liquidità delle Obbligazioni ed esposti al rischio che non si sviluppi un mercato secondario per le Obbligazioni.

Le Obbligazioni non saranno ammesse alla negoziazione in un Mercato Regolamentato, in un sistema multilaterale di negoziazione, in un sistema organizzato di negoziazione o in qualsiasi altra sede di negoziazione ("**Quotazione**"). La liquidità delle Obbligazioni sarà molto limitata. Gli Obbligazionisti sono esposti al rischio di non essere in grado di vendere le Obbligazioni affatto o solo a condizioni meno favorevoli o non ai prezzi desiderati. A causa della mancanza di una quotazione, il prezzo di negoziazione delle Obbligazioni potrebbe essere difficilmente valutabile (tanto meno su base costante).

Le Obbligazioni non sono garantite e non sono conti di risparmio o depositi assicurati di una banca. Le Obbligazioni non sono assicurate o garantite da alcun ente governativo o altra istituzione.

Le Obbligazioni non sono garantite e non sono assicurate o garantite da nessun ente governativo, da nessun altro istituto o da nessun altro soggetto terzo. L'investimento nelle Obbligazioni non è un deposito bancario e non rientra nell'ambito di applicazione di un sistema di protezione dei depositi (garanzia dei depositi o indennizzo degli investitori). In caso di insolvenza dell'Emittente, gli Obbligazionisti non possono e non dovrebbero aspettarsi il rimborso dei fondi investiti da parte di terzi.

Le Obbligazioni sono strumenti finanziari complessi, che potrebbero non essere un investimento appropriato e adatto agli investitori.

Gli obblighi scaturenti dalle Obbligazioni sono subordinati (e strutturalmente subordinati); non è previsto un ammortamento né il pagamento di interessi prima della Data di Scadenza, prima del recesso o prima di un riacquisto da parte dell'Emittente. Si raccomanda ai potenziali investitori di richiedere una consulenza individuale prima di prendere una decisione di investimento, tenendo conto delle loro conoscenze, esperienze, situazione finanziaria e obiettivi di investimento (inclusa la tolleranza al rischio).

Sezione D – Offerta

A quali condizioni e secondo quale calendario gli investitori possono investire nelle Obbligazioni?

Le Obbligazioni saranno offerte pubblicamente agli investitori che hanno la loro rispettiva sede o residenza in uno qualsiasi degli Stati dell'Offerta nel periodo che va presumibilmente dal 3 giugno 2023 al presumibilmente 2 giugno 2024. Gli investitori che intendono sottoscrivere le Obbligazioni dovranno presentare la propria offerta di sottoscrizione online e direttamente all'Emittente tramite il sito internet <https://www.greenfinance-capital.com/bond23/>.

Il processo di identificazione di un investitore prevede l'esame di una copia di un documento di riconoscimento dell'investitore il quale dovrà essere caricato sulla piattaforma di sottoscrizione dell'Emittente. Gli investitori saranno informati dall'Emittente via e-mail se le loro offerte di sottoscrizione sono state accettate o rifiutate. Le Obbligazioni sottoscritte sono pagabili il 1° luglio 2023 ("**Prima Data di Valutazione**"), ovvero - in caso di sottoscrizione delle Obbligazioni in data successiva - il primo o il quindicesimo giorno di ogni mese (ciascuna "**Ulteriore Data di Valutazione**").

Perché viene prodotto il presente Prospetto?

Ciascuna delle Società del Gruppo fa affidamento sul capitale di debito per perseguire ed espandere le rispettive attività. La ragione alla base della presente offerta di Obbligazioni da parte dell'Emittente è quella di raccogliere fondi, i quali saranno trasmessi alle Società del Gruppo mutuarie tramite contratti di finanziamento subordinati per consentire a tali società di perseguire ed espandere i rispettivi scopi aziendali. Il ricavato netto dell'emissione delle Obbligazioni è previsto in circa EURO 23.750.000,00 al netto delle commissioni e delle spese stimate relative all'Offerta a carico dell'Emittente (se il volume dell'emissione viene interamente collocato presso gli investitori).

POLISH TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS

2. Podsumowanie

Sekcja A

Wprowadzenie i ostrzeżenia

Niniejszy Prospekt dotyczy emisji obligacji "**Green Finance Capital AG Subordinated Step-Up Bond 2023-2031**" o łącznej wartości nominalnej do 25.000.000,00 EUR, podzielonej na obligacje imienne oraz oprocentowane według stałej stopy procentowej o wartości nominalnej 1,00 EUR każda ("**Obligacja**" lub "**Obligacje**"), z terminem wykupu w dniu 2 lipca 2031 r. ("**Termin zapadalności**"). Czas trwania Obligacji upływa w dniu 30 czerwca 2031 r. (włącznie). Obligacje stanowią bezpośrednie, niezabezpieczone, podporządkowane zobowiązania Emitenta, równorzędne wobec siebie (pari passu). Obligacje będą emitowane przez Green Finance Capital AG ("**Emitent**") i oferowane publicznie w Księstwie Liechtenstein, Austrii, Bułgarii, Chorwacji, Republice Czeskiej, Niemczech, we Włoszech, Luksemburgu, Polsce, Rumunii, Słowacji, Słowenii i Szwajcarii ("**Państwa objęte Ofertą**").

Ostrzeżenia

Niniejsze podsumowanie należy odczytywać jako wprowadzenie do Prospektu. Każda decyzja o inwestycji w Obligacje powinna być oparta na przeanalizowaniu przez inwestora całości Prospektu. Inwestorzy mogą utracić całość lub część zainwestowanego kapitału. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem dotyczącym informacji zamieszczonych w Prospekcie, skarżący inwestor może, na mocy prawa krajowego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia prospektu przed wszczęciem postępowania. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły podsumowanie, w tym jakiekolwiek jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy - odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu - podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne lub gdy - odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu - nie przedstawia kluczowych informacji mających pomóc inwestorom w podjęciu decyzji o inwestycji w Obligacje.

Nazwa i Międzynarodowy Kod Identyfikujący Papiery Wartościowe (ISIN) Obligacji

Nazwa Obligacji brzmi: Green Finance Capital AG Subordinated Step-Up Bond 2023-2031. Międzynarodowy Kod Identyfikujący Papiery Wartościowe (ISIN) to: LI1268920041.

Dane identyfikacyjne i kontaktowe Emitenta, w tym jego identyfikator podmiotu prawnego (LEI)

Emitentem jest Green Finance Capital AG z siedzibą w Vaduz FL-9490, Fürst-Franz-Josef-Straße 68, Księstwo Liechtenstein. Pozostałe dane kontaktowe Emitenta: nr tel. +423 376 44 88, e-mail: office@greenfinance-capital.com. Identyfikator podmiotu prawnego (LEI) Emitenta to: 52990003C6FKCKSZS240.

Dane identyfikacyjne i kontaktowe właściwego organu, który zatwierdza prospekt, oraz - jeśli jest to inny organ - właściwego organu, który zatwierdził dokument rejestracyjny lub uniwersalny dokument rejestracyjny

Niniejszy Prospekt został zatwierdzony przez Urząd ds. Rynku Finansowego Księstwa Liechtenstein (Financial Market Authority Liechtenstein), tj. właściwy organ zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym (Rozporządzenie (EU) 2017/1129). Adres oraz dane kontaktowe Urzędu ds. Rynku Finansowego Księstwa Liechtenstein: Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Księstwo Liechtenstein, nr tel.: +423 236 73 73, e-mail: info@fma-li.li oraz nr faksu: +423 236 73 74.

Data zatwierdzenia Prospektu

Prospekt został zatwierdzony w dniu 2 czerwca 2023 r.

Sekcja B – Emitent

Kto jest Emitentem Obligacji?

Emitentem Obligacji jest Green Finance Capital AG, spółka akcyjna, utworzona, zorganizowana i działająca pod prawem Księstwa Liechtenstein, zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Biuro Sprawiedliwości Księstwa Liechtenstein [*ang. Office of Justice of the Principality of Liechtenstein*] („**Rejestr handlowy**”) pod numerem rejestracyjnym FL-0002.581.256-8 od 4 maja 2018 r.

Jaka jest podstawowa działalność Emitenta?

Emitent jest spółką celową, utworzoną w celu emisji instrumentów dłużnych, które będą oferowane i plasowane u inwestorów. Wpływy uzyskane z tytułu emisji, ofert oraz plasowania będą udostępniane w drodze podporządkowanych pożyczek spółkom z Grupy Green Finance ("**Grupa Green Finance**", w skład której wchodzi przede wszystkim: Green Finance Group AG, Green Finance Capital AG, Green Finance Broker AG, ImmoWerte GmbH, LVA24 Prozessfinanzierung GmbH, Green Business Center Linz GmbH, Green Business Center Graz GmbH, Green Assets AT GmbH, Green Business Center Wien GmbH, Green Castle Hantberg GmbH, i Zenith GmbH; "**Spółki z Grupy**"). Wpływy uzyskane z takich emisji, ofert i plasowań, które zostaną udostępnione Spółkom z Grupy w formie podporządkowanych pożyczek ("**Spółki z Grupy - Pożyczkobiorcy**"), zostaną wykorzystane przez Spółki z Grupy – Pożyczkobiorców w celu realizacji ich ogólnych celów korporacyjnych, takich jak: działalność deweloperska, usługi finansowe, finansowanie sporów sądowych, pośrednictwo ubezpieczeniowe (*insurance broking*), wynajem, obrót wszelkiego rodzaju aktywami oraz pośrednictwo w zakresie instalacji fotowoltaicznych i zawieranie umów na fotowoltaikę (to model biznesowy polegający na tym, że właściciel udostępnia swoją powierzchnię (zwykle na dachu) w celu zamontowania na niej instalacji fotowoltaicznej. Prąd wytworzony przez instalację fotowoltaiczną jest sprzedawany właścicielowi albo wprowadzany do sieci energetycznej w trakcie trwania tej umowy).

Główni akcjonariusze Emitenta, w tym również, czy Emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadanym lub kontrolowanym i przez kogo?

Kapitał akcyjny Emitenta zarejestrowany w Rejestrze handlowym Księstwa Liechtenstein wynosi 50.000,00 EUR i dzieli się na 100 akcji imiennych, o wartości 500,00 EUR każda. Akcje zostały wyemitowane i są w pełni opłacone. Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu właścicielem wszystkich akcji Emitenta jest Green Finance Group AG, spółka akcyjna, utworzona, zorganizowana i istniejąca pod prawem Księstwa Liechtenstein zarejestrowana w Rejestrze handlowym pod numerem FL-0002.576.495-3. Green Finance Group AG ma siedzibę w Vaduz FL-9490, Fürst-Franz-Josef-Straße 68, Księstwo

Liechtenstein. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu mgr inż. [niem. Dipl.-Ing. (FH)] Christian Schauer jest jedynym beneficjentem rzeczywistym spółki Green Finance Group AG, którą kontroluje pośrednio. Mgr inż. [niem. Dipl.-Ing. (FH)] Christian Schauer posiada poprzez CSchauer Beteiligungs AG ponad 25% akcji w Green Finance Group AG w rozumieniu art. ust. 6 Dyrektywy 2015/849/EU.

Główni dyrektorzy zarządzający

Głównym dyrektorem zarządzającym Emitenta jest mgr inż. [niem. Dipl.-Ing. (FH)] Christian Schauer, który jest również członkiem zarządu (*Verwaltungsrat*).

Biegli rewidenci

Biegłym rewidentem Emitenta jest AREVA Allgemeine Revisions- und Treuhand AG, FL-9490 Vaduz, Drescheweg 2, w Księstwie Liechtenstein, który na dzień Prospektu bada sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2022 r. Sprawozdania finansowe Emitenta za lata obrotowe, które zakończyły się 31 grudnia 2020 r. oraz 31 grudnia 2021 r. były zbadane przez Grant Thornton AG.

Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?

Kluczowe informacje finansowe pochodzą ze śródrocznego sprawozdania finansowego Emitenta na dzień 31 grudnia 2022 r., oraz zbadane sprawozdanie finansowe Emitenta na dzień 31 grudnia 2021 r. które zostały sporządzone zgodnie z Ustawą o osobach i spółkach Księstwa Liechtenstein (PGR) [*ang. Persons and Companies Act of Principality of Liechtenstein*] oraz ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości. Źródło poniższych informacji: śródroczne sprawozdanie finansowe Emitenta na dzień 31 grudnia 2022 r., które nie zostało ani poddane audytowi ani zbadane oraz zbadane sprawozdanie finansowe Emitenta na dzień 31 grudnia 2021 r.

Bilans (in EUR)	31/12/2022	31/12/2021
Assets		
A. Aktywa trwałe		
I. Inwestycje	44,155,888.25	27,637,522.02
B. Aktywa obrotowe		
I. Należności	91,390.00	91,390.00
II. Depozyt w bankach/ Depozyt bankowy/Środki pieniężne	685,637.02	425,173.33
C. Rozliczenia międzyokresowe czynne	3,225.18	11,764.36
Aktywa obrotowe razem oraz rozliczenia międzyokresowe czynne	780,252.20	528,327.69
Aktywa razem	44,936,132.45	28,165,849.71
Kapitał własny i zobowiązania		
A. Kapitał		
I. Kapitał akcyjny	50,000.00	50,000.00
II. Kapitał rezerwowy	1,967.00	1,023.00
III. Zysk z lat ubiegłych	0.00	0.00
IV. Zysk za rok obrotowy	10,956.02	9,651.41
Kapitał razem	62,923.02	60,674.41
Zobowiązania		
B. Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0.00	0.00
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	1,534.14	2,587.20
Pożyczki	44,859,725.31	28,093,902.20
C. Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów		
Przychody przyszłych okresów	0.00	0.00
Przychody przyszłych okresów CHF 10.000,00	10,127.10	6,948.70

D. Rezerwy CHF 1.800,00	1,822.88	1,737.20
Zobowiązania razem	44,873,209.43	28,105,175.30
Pasywa razem	44,936,132.45	28,165,849.71

Rachunek zysków i strat	01/01/2022 to 31/12/2022	01/01/2021 to 31/12/2021
(w EUR)		
Przychody netto ze sprzedaży	0.00	0.00
Koszt materiałów/usług	0.00	0.00
Zysk brutto	0.00	0.00
Pozostałe koszty operacyjne		
Koszty personelu	-18,291.77	0.00
Koszty administracyjne/konsultacje	-45,089.18	-65,266.57
Koszty marketingu	0.00	-36,187.20
Pozostałe koszty	-10,118.31	-4,587.21
Odsetki i podobne koszty	-1,286,134.87	-796,556.68
Odsetki i podobne przychody	1,372,509.76	914,060.12
Wynik ze zwykłej działalności operacyjnej	12,875.63	11,462.46
Podatki zapłacone	-1,919.61	-1,811.05
Zysk za rok obrotowy	10,956.02	9,651.41

Rachunek przepływów pieniężnych (in EUR)	01/01/2022 to 31/12/2022	01/01/2021 to 31/12/2021
Zysk / (strata) za rok obrotowy	10,956	9,651
Zmiany stanu rezerw	86	73
Zmiany stanu należności	0	91,390
Zmiany stanu pożyczek	-16,518,358	-16,059,338
Zmiana stanu czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów i kosztów przyszłych okresów	8,539	44,946
Zmiana stanu zobowiązań	16,764,770	16,299,238
Zmiana stanu biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów i przychodów przyszłych okresów	3,178	1,401
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	269,171	387,361
Płatności inwestycyjne	0	0
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0	0
Kapitał wpłaty/ capital payment	-8,707	-10,724
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-8,707	-10,724
ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	260,464	376,638
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia	425,173	48,535
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 grudnia	685,637	425,173
ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	260,464	376,638

Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla Emitenta?

Czynniki ryzyka, przedstawione w ramach każdej kategorii, zostały wymienione w kolejności odzwierciedlającej ich istotność w oparciu o prawdopodobieństwo ich wystąpienia oraz przewidywaną skalę ich negatywnego wpływu na Emitenta.

Ryzyka właściwe dla Emitenta

Emitent nie jest spółką operacyjną

Emitent, działający jako spółka celowa, został utworzony w celu emisji instrumentów dłużnych oraz udostępniania (w formie pożyczek podporządkowanych) wpływów z tych emisji Spółkom z Grupy - Pożyczkobiorcom w celu umożliwienia tym spółkom realizacji celów korporacyjnych. Emitent nie prowadzi innej działalności. Należyte wypełnianie przez Emitenta zobowiązań z tytułu Obligacji jest i będzie uzależnione od Spółek z Grupy - Pożyczkobiorców, ponieważ płatności z tytułu odsetek i wykup Obligacji będą dokonywane z przepływów pieniężnych generowanych przez Spółki z Grupy - Pożyczkobiorców. Emitent nie będzie miał żadnego wpływu na ład korporacyjny (*corporate governance*) ani jakiegokolwiek decyzje podejmowane przez inne Spółki z Grupy - Pożyczkobiorców. Posiadacze Obligacji ("**Obligatariusze**") nie mają i nie będą mieli tytułu prawnego do egzekwowania spłaty pożyczek ani nie będą mieli bezpośredniego regresu do Spółek z Grupy - Pożyczkobiorców w związku z jakimikolwiek pożyczkami udzielonymi przez Emitenta Spółkom z Grupy. Obligatariuszom nie będzie przysługiwało żadne bezpośrednie roszczenie o zapłatę takich zaległych kwot wobec jakiegokolwiek Spółki z Grupy - Pożyczkobiorcy należące do Spółki z Grupy Green Finance. Ponadto, Obligatariusze i (inni) wierzyciele Emitenta nie będą mogli składać wniosków lub zgłaszać wierzytelności, w tym wierzytelności o zapłatę odsetek, w postępowaniu upadłościowym, jeśli jakakolwiek Spółka z Grupy - Pożyczkobiorca będzie musiała złożyć wniosek o ogłoszenie upadłości.

Emitent nie jest ograniczony w zaciąganiu dodatkowego zadłużenia lub uzyskiwaniu gwarancji/poreczeń, takiej samej rangi (*pari passu*) jak zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji lub mających wobec nich pierwszeństwo

W związku z emisją Obligacji Emitent nie zawarł ani nie zgodził się na zawarcie jakichkolwiek umów ograniczających jego zdolność do zaciągania dodatkowego zadłużenia lub uzyskiwania gwarancji równorzędnych lub uprzywilejowanych w stosunku do zobowiązań wynikających z Obligacji. Emitent może bez ograniczenia emitować dodatkowe instrumenty finansowe oraz może również w każdej chwili zaciągać kredyty/pożyczki. Zaciąganie kredytów/pożyczek lub finansowania dłużnego przez Emitenta może negatywnie wpłynąć na wartość rynkową Obligacji. Obligatariusze są również narażeni na ryzyko związane z zawartymi dotychczas lub w przyszłości przez Emitenta umowami o finansowanie, które mogą zawierać postanowienia korzystniejsze dla wierzycieli i kontrahentów takich umów o finansowanie niż warunki emisji Obligacji. Takie postanowienia mogą między innymi zawierać krótsze terminy lub korzystniejsze uprawnienia do wcześniejszego rozwiązania umów, wyższe oprocentowanie lub inne podobne postanowienia. Dalsze finansowanie dłużne może mieć negatywny wpływ na zdolność Emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z Obligacji oraz może zmniejszyć środki, z których Obligacje mają być wykupione. Zaciągnięcie takiego dodatkowego zadłużenia lub żądanie gwarancji może znacząco zwiększyć prawdopodobieństwo niewywiązania się ze zobowiązań z tytułu Obligacji (odsetki lub kwota główna może nie być zapłacona w ogóle lub płatności z tego tytułu mogą być odroczone w czasie) i/lub może zmniejszyć kwotę możliwą do odzyskania przez Obligatariuszy w przypadku niewypłacalności lub likwidacji Emitenta. Kapitał akcyjny Emitenta wynosi 50.000,00 EUR. W przypadku pozyskania przez Emitenta dalszego kapitału lub udanej Oferty i plasowania Obligacji (w zależności od wielkości emisji plasowanych Obligacji) wystąpi znaczący efekt dźwigni finansowej.

Poleganie na kluczowym personelu

Mgr inż. [niem. Dipl.-Ing. (FH)] Christian Schauer pełni funkcje kierownicze u Emitenta, w Green Finance Group AG i w kilku innych spółkach zależnych od Green Finance Group AG.

Sukces Grupy Green Finance zależy od decyzji podejmowanych przez mgr inż. [niem. Dipl.-Ing. (FH)] Christiana Schauera w zakresie np. strategii, nakładów kapitałowych itd. Ponadto, Spółki z Grupy nie są zobowiązane do zaciągania pożyczek od Emitenta (o udzielenie pożyczki mogą zwrócić się do dowolnego pożyczkodawcy). Każda decyzja podjęta przez mgr inż. [niem. Dipl.-Ing. (FH)] Christiana Schauera w imieniu jednej ze Spółek z Grupy może mieć negatywny wpływ na pozostałe Spółki z Grupy.

Ryzyka związane z działalnością biznesową Emitenta

Emitent i jego zdolność do zapłaty odsetek oraz wykupu Obligacji będzie narażony na wszystkie ryzyka, na które narażone są Spółki z Grupy – Pożyczkobiorcy

Jako spółka zapewniająca finansowanie wewnątrzgrupowe, zdolność Emitenta do wywiązywania się ze swoich zobowiązań z tytułu Obligacji oraz do dokonywania zapłaty odsetek i spłaty kwoty głównej jest i będzie uzależniona od tego, czy Emitent będzie otrzymywał odsetki od niezabezpieczonych podporządkowanych pożyczek oraz od spłaty niezabezpieczonych podporządkowanych pożyczek przez Spółki z Grupy - Pożyczkobiorców, którym Emitent udzieli lub już udzielił niezabezpieczonych podporządkowanych pożyczek. Niewykonanie zobowiązań przez którąkolwiek Spółkę z Grupy - Pożyczkobiorcę będzie miało niekorzystny wpływ na Emitenta. Jeżeli kwota spłaconych pożyczek będzie niższa od kwoty niezbędnej do wykupu Obligacji i zapłaty odsetek od Obligacji w Terminie Zapadalności lub przed tym dniem lub w jakimkolwiek innym dniu wykupu (w przypadku umorzenia), wówczas Emitent może nie wywiązać się ze swoich zobowiązań wynikających z Obligacji. W związku z powyższym, Emitent i jego zdolność do płatności z tytułu Obligacji będzie podlegać wszystkim ryzykom, na które narażona jest każda Spółka z Grupy. Działalność Spółek z Grupy jest regulowana przez liczne przepisy prawa i regulacje. Spółki z Grupy mogą być również zobowiązane, na mocy obowiązujących przepisów prawa, do ubiegania się o licencje, zezwolenia, upoważnienia, koncesje i inne zgody w związku z prowadzoną działalnością. Uzyskanie niezbędnych zezwoleń może być procesem złożonym i czasochłonnym oraz może wiązać się z koniecznością podejmowania kosztownych przedsięwzięć. Spółki z Grupy są narażone na ryzyko braku koniecznych licencji, zezwoleń, upoważnień, koncesji i innych zgód w związku z prowadzoną działalnością. LVA24 Prozessfinanzierung GmbH jest zaangażowana w znaczącym zakresie w procesy sądowe, których przegrana może mieć istotny negatywny wpływ na spółkę. Spółki z Grupy, które działają na rynku nieruchomości, są narażone na ryzyko znacznego spadku wartości posiadanych aktywów w wyniku pogorszenia koniunktury lub ogólnego załamania na rynku nieruchomości. Powyższe Spółki są także narażone na ryzyko, polegające na tym, że nie będą w stanie pozyskać najemców i/lub nabywców nieruchomości. LVA24 Prozessfinanzierung GmbH świadcząca usługi w zakresie finansowania postępowań sądowych jest narażona na ryzyko związane z tym, że wiarygodna prognoza wyniku postępowań sądowych jest niemożliwa, a w związku z tym niemożliwe jest udzielenie jakichkolwiek gwarancji co do wyniku postępowań sądowych. Zgodnie ze sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2022 r. LVA24 Prozessfinanzierung GmbH wykazała ujemny kapitał własny w wysokości 1.042.857,81 EUR.

Sekcja C - Papiery wartościowe

Jakie są główne cechy Obligacji?

- Obligacje o Międzynarodowym Kodzie Identyfikującym Papiery Wartościowe (ISIN) LI1268920041, stanowią bezpośrednio, niezabezpieczone i podporządkowane zobowiązania Emitenta równe wobec siebie (*pari passu*).
- Obligacje są denominowane w Euro i będą emitowane w nominałach 1,00 EUR każda. Obligacje są zbywalne wyłącznie w minimalnej kwocie nominalnej 1,00 EUR każda lub w kwocie stanowiącej wielokrotność 1,00 EUR powyżej tej kwoty. Minimalna kwota subskrypcji wynosi 1.000,00 EUR.
- Obligacje są emitowane na 8-letni okres, od 1 lipca 2023 r. włącznie do 30 czerwca 2031 r. włącznie, z datą wykupu w dniu 2 lipca 2031 r. ("**Termin Zapadalności**").
- Obligacje będą oprocentowane od ich łącznej wartości nominalnej (i) od dnia 1 lipca 2023 r. (włącznie) do dnia 30 czerwca 2027 r. (włącznie) według stopy procentowej wynoszącej 3,00 % w skali roku oraz (ii) od dnia 1 lipca 2027 r. (włącznie) do dnia 30 czerwca 2031 r. (włącznie) według stałej stopy procentowej wynoszącej 8,00 % w skali roku.
- Odsetki od Obligacji nie będą wypłacane do dnia wykupu Obligacji. Emitent zapłaci skumulowane odsetki w wysokości 3,00 % lub 8,00 % w skali roku (w zależności od Okresu Odsetkowego) od naliczonych i niezapłaconych odsetek. W związku z powyższym, kwota przysługujących odsetek jest obliczana na koniec Okresu Odsetkowego i dodawana do kwoty nominalnej subskrybowanych Obligacji. Okresem Odsetkowym będzie okres od Pierwszej Daty Waluty (zgodnie z definicją w Części D) włącznie lub od odpowiedniej Dalszej Daty Waluty (zgodnie z definicją w Części D) włącznie do dnia 30 czerwca 2024 roku (włącznie), a następnie od dnia 1 lipca każdego roku (włącznie) do dnia 30 czerwca każdego roku (włącznie).
- Zapłata odsetek ma miejsce w dacie wykupu Obligacji lub – jeśli Obligacje zostaną umorzone w przypadku niewykonania zobowiązania (ang. *event of default*) lub odkupione przed terminem wykupu - w momencie zapłaty kwoty nominalnej Obligacji.

Gdzie Obligacje będą przedmiotem obrotu?

Emitent nie zamierza składać wniosku o notowanie Obligacji ani na Rynku Regulowanym, na wielostronnej platformie obrotu ("**MTF**"), zorganizowanej platformie obrotu ("**OTF**") ani w żadnym innym systemie obrotu.

Jakie są kluczowe ryzyka charakterystyczne dla Obligacji?

Czynniki ryzyka zostały przedstawione w kolejności odzwierciedlającej ich istotność w oparciu o prawdopodobieństwo ich wystąpienia oraz przewidywaną skalę ich negatywnego wpływu na Emitenta.

Wierzytelności z tytułu Obligacji są podporządkowane (qualifiziert nachrangig)

Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji są bezpośrednio, niezabezpieczone, podporządkowane i plasują się (i) niżej niż wszystkie obecne lub przyszłe niepodporządkowane instrumenty finansowe lub inne zobowiązania Emitenta; (ii) są równorzędne wobec siebie i co najmniej równorzędne ze wszystkimi innymi obecnymi lub przyszłymi niezabezpieczonymi instrumentami finansowymi lub innymi zobowiązaniami

Emitenta, które plasują się, lub są „wyrażone jako plasujące się”, niższej niż wszystkie niepodporządkowane instrumenty finansowe lub zobowiązania Emitenta. W przypadku likwidacji lub upadłości Emitenta lub jakiegokolwiek postępowania, które ma na celu zapobieżenie upadłości Emitenta, zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji są/będą podporządkowane roszczeniom wszystkich posiadaczy zobowiązań niepodporządkowanych. A zatem w każdym takim przypadku, płatności z tytułu Obligacji nie będą dokonywane do czasu, aż wszystkie roszczenia wobec Emitenta z tytułu zobowiązań, które mają rangę nadrzędną w stosunku do jego zobowiązań z tytułu Obligacji zostaną w pełni zaspokojone. Obligatariusze muszą zgodzić się na to, że nie jest wymagane wszczęcie postępowania upadłościowego wobec Emitenta w związku z jego zobowiązaniami wynikającymi z Obligacji. Obligacje nie są brane pod uwagę przy ustalaniu, czy zobowiązania Emitenta przekraczają jego aktywa (nadmierne zadłużenie (*Überschuldung*)). Obligatariusze nie mają prawa żądać od Emitenta płatności z tytułu Obligacji lub w związku z Obligacjami w Terminie Zapadalności (lub w innym terminie wykupu; np. w przypadku umorzenia; Przedterminowy Dzień Wykupu) tak długo, jak kapitał Emitenta jest ujemny lub może być ujemny z powodu jakichkolwiek płatności, która ma być dokonana na rzecz Obligatariuszy z tytułu Obligacji. Wobec faktu, że działalność Emitenta ograniczona jest do finansowania innych Spółek z Grupy oraz Emitent nie prowadzi żadnej innej działalności gospodarczej, zobowiązania z tytułu Obligacji są także strukturalnie podporządkowane.

Inwestorzy narażeni są na ryzyko bardzo ograniczonej płynności (zbywalności) Obligacji oraz na ryzyko braku nabywców Obligacji na rynku wtórnym

Obligacje nie zostaną wprowadzone ani dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym, MTF, OTF ani w żadnym innym systemie obrotu („**Notowanie**”). W związku z tym płynność Obligacji będzie bardzo ograniczona. Obligatariusze są narażeni na ryzyko polegające na tym, że mogą nie sprzedać Obligacji w ogóle, lub sprzedać je wyłącznie na gorszych warunkach lub wyłącznie po cenie niższej od pożądanej. W związku z tym, że Obligacje nie są Notowane w żadnym systemie obrotu, oszacowanie ceny rynkowej Obligacji może być trudne (tym bardziej trudne może być szacowanie ceny rynkowej w sposób ciągły).

Obligacje są niezabezpieczone i nie należy traktować ich jak oszczędności umieszczonych na rachunku oszczędnościowym lub jako ubezpieczony depozyt bankowy. Obligacje nie są ubezpieczone ani objęte gwarancją jakiejkolwiek agencji rządowej lub innej instytucji.

Obligacje nie są zabezpieczone ani objęte gwarancją jakiejkolwiek agencji rządowej, innej instytucji lub osoby trzeciej. Inwestycji w Obligacje nie należy traktować jak oszczędności umieszczonych na rachunku bankowym, które są objęte systemem ochrony depozytów (takich jak system gwarancji depozytów lub rekompensat dla inwestorów). W przypadku niewypłacalności Emitenta, Obligatariusze nie mogą i nie powinni oczekiwać zwrotu zainwestowanych środków od jakiejkolwiek osoby trzeciej.

Obligacje są złożonymi instrumentami finansowymi, które mogą nie być odpowiednią inwestycją dla inwestora.

Zobowiązania z tytułu Obligacji są podporządkowane (i strukturalnie podporządkowane); nie występuje ani amortyzacja, ani płatności odsetkowe przed Terminem Zapadalności, przed umorzeniem lub przed wykupem przez Emitenta. Potencjalnym inwestorom zaleca się zasięgnięcie indywidualnej porady przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Należy wziąć pod uwagę wiedzę, doświadczenie, sytuację finansową oraz cele inwestycyjne (w tym tolerancję ryzyka) każdego inwestora indywidualnie.

Sekcja D - Oferta

Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem inwestorzy mogą inwestować w Obligacje?

Obligacje będą oferowane publicznie inwestorom, którzy mają siedzibę lub miejsce zamieszkania w Państwach objętych Ofertą w okresie od (prawdopodobnie) 3 czerwca 2023 r. do (prawdopodobnie) 1 czerwca 2024 r. Inwestorzy, którzy zamierzają subskrybować Obligacje, składają ofertę na subskrypcję Obligacji bezpośrednio u Emitenta za pośrednictwem strony internetowej <https://www.greenfinance-capital.com/bond23/>. Proces identyfikacji inwestora polega na zapoznaniu się z kopią urzędowego dokumentu tożsamości inwestora, która zostanie umieszczona na platformie subskrypcyjnej. Inwestorzy zostaną następnie poinformowani drogą elektroniczną przez Emitenta o przyjęciu lub odrzuceniu ich oferty na subskrypcję. Obligacje objęte subskrypcją są płatne w dniu 1 lipca 2023 roku ("**Pierwsza Data Waluty**") lub - w przypadku złożenia zapisu na Obligacje w późniejszym terminie – w pierwszym lub piętnastym dnia każdego miesiąca ("**Kolejna Data Waluty**").

Dlaczego Prospekt został sporządzony?

Spółki z Grupy korzystają z kapitału dłużnego w celu prowadzenia i rozwijania działalności. Obligacje są oferowane przez Emitenta w celu zgromadzenia funduszy, a następnie przekazania ich w formie podporządkowanych pożyczek Spółkom z Grupy – Pożyczkobiorcom, aby spółki te realizowały i rozwijały cele korporacyjne. Szacunkowa wartość netto wpływów z emisji Obligacji wyniesie około 23.750.000,00 EUR po potrąceniu prowizji i szacunkowych kosztów związanych z Ofertą ponoszonych przez Emitenta (w przypadku pełnego plasowania Obligacji).

ROMANIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS

2. REZUMAT

Sectiunea A

Introducere și atenționări

Acest Prospect se referă la emiterea de obligațiuni „**Green Finance Capital AG Subordinated Step-Up Bond 2023-2031**” 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 2031 („**Data scadenței**”). Termenul Obligațiunilor se va încheia în 30 iunie 2031 (inclusiv). Obligațiunile sunt obligații directe, negarantate și subordonate ale Emitentului, având rang echivalent între ele. 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 sumar 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 2023-2031**. Numărul internațional de identificare a valorilor mobiliare (ISIN) este: LI1268920041.

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 2 iunie 2023.

Secțiunea B – Emitentul

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 subordonate 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, LVA24 Prozessfinanzierung GmbH, Green Business Center Linz GmbH, Green Business Center Graz GmbH, Green Assets AT GmbH, Green Business Center Wien GmbH, Green Castle Hantberg GmbH și Zenith GmbH; „**Societățile din Grup**”). Veniturile din astfel de emisiuni, oferte și plasamente care se vor pune la dispoziția Societăților din Grup („**Societățile împrumutate din Grup**”) prin intermediul împrumuturilor subordonate 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 Euro și se împarte în 100 de acțiuni nominative, cu o valoare a capitalului social atribuibilă fiecărei acțiuni de 500,00 Euro. 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, Dipl. Ing. (FH) Christian Schauer este singurul beneficiar final indirect al Green Finance Group AG. Prin intermediul societății CSchauer Beteiligungs AG, Dipl. Ing. (FH) Christian Schauer deține mai mult de 25% din Green Finance Group AG în sensul articolului 3 punctul 6 din Directiva 2015/849/UE.

Principalii administratori

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

Auditorii statutari

Auditorii statutari ai Emitentului sunt AREVA Allgemeine Revisions- und Treuhand AG, cu sediul în FL-9490 Vaduz, Drescheweg 2, Liechtenstein, care la data emiterii prezentului Prospect auditează situațiile financiare ale Emitentului pentru anul financiar care s-a încheiat la data de 31 decembrie 2022. Situațiile financiare ale Emitentului pentru exercițiul financiar care s-a încheiat la 31 decembrie 2020 și la data de 31 decembrie 2021 au fost auditate de către ReviTrust Grant Thornton AG.

Care sunt informațiile financiare principale referitoare la Emitent?

Informațiile financiare principale rezultă din situațiile financiare interimare ale Emitentului la 31 decembrie 2022, și situațiile financiare auditate ale Emitentului la 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 interimare ale Emitentului la 31 decembrie 2022, care nu au fost nici auditate, nici revizuite și situațiile financiare auditate ale Emitentului la 31 decembrie 2021.

Bilanț (în EUR)	31/12/2022	31/12/2021
Active		
A. Active imobilizate		
I. Imobilizări financiare	44.155.888,25	27.637.522,02
B. Active circulante		
I. Creanțe	91.390,00	91.390,00
II. Depozite la bănci, depozite postal giro, cecuri	685.637,02	425.173,33
C. Venituri angajate și cheltuieli înregistrate în avans	3.225,18	11.764,36
Total active circulante și venituri angajate și cheltuieli înregistrate în avans	780.252,20	528.327,69
Total Active	44.936.132,45	28.165.849,71
Capitaluri proprii și pasive		
A. Capitaluri proprii		
I. Capital social subscris	50.000,00	50.000,00
II. Rezerve legale	1.967,00	1.023,00
III. Profit reportat	0,00	0,00
IV. Profit anual	10.956,02	9.651,41
Capitaluri proprii - total	62.923,02	60.674,41
Datorii		
B. Datorii		
Creditori terți	0,00	0,00
Obligații fiscale TVA	1.534,14	2.587,20
Împrumuturi către terți	44.859.725,31	28.093.902,20
C. Venituri înregistrate în avans și datorii angajate		
Datorii angajate	0,00	0,00
Datorii angajate CHF 10.000,00	10.127,10	6.948,70
D. Provizioane CHF 1.800,00	1.822,88	1.737,20
Total datorii	44.873.209,43	28.105.175,30
Total Capitaluri și Datorii	44.936.132,45	28.165.849,71

Contul de profit și pierdere	01/01/2022 to 31/12/2022	01/01/2021 to 31/12/2021
(în EUR)		
Vanzari nete	0,00	0,00
Costuri cu serviciile	0,00	0,00

Profit brut	0,00	0,00
Alte cheltuieli de exploatare		
Salarii si remuneratii	-18.291,77	0,00
Cheltuieli de administrare/consultanta	-45.089,18	-65.266,57
Cheltuieli de publicitate	0,00	-36.187,20
Alte cheltuieli	-10.118,31	-4.587,21
Dobanzi si cheltuieli similare	-1.286.134,87	-796.556,68
Dobanzi si venituri similare	1.372.509,76	914.060,12
Profit din activități curente	12.875,63	11.462,46
Taxe platite	-1.919,61	-1.811,05
Profit anual	10.956,02	9.651,41

Situația fluxurilor de trezorerie (în EUR)	01/01/2022 - 31/12/2022	01/01/2021 - 31/12/2021
Profit / (pierdere) anuală	10.956	9.651
Variația provizioanelor	86	73
Variația creanțelor	0	91.390
Modificarea valorii creditelor	-16.518.358	-16.059.338
Modificări ale cheltuielilor înregistrate în avans și ale obligațiilor amânate	8.539	44.946
Variația datoriilor	16.764.770	16.299.238
Variații ale veniturilor înregistrate în avans și ale datoriilor angajate	3.178	1.401
Flux de trezorerie din exploatare	269.171	387.361
Plati pentru investitii	0	0
Flux de trezorerie din activitatea de investiții	0	0
Plăți de capital	-8.707	-10.724
Flux de trezorerie din activitatea de finanțare	-8.707	-10.724
VARIAȚII DE NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR	260.464	376.638
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	425.173	48.535
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	685.637	425.173
VARIAȚII DE NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR	260.464	376.638

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 subordonate) 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 bazează și 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 au și nu vor avea niciun drept de executare silită a împrumuturilor subordonate sau de a face apel direct împotriva Societăților împrumutate din Grup cu privire la niciunul dintre împrumuturile acordate de Emitent Societăților din Grup. Obligararii nu vor avea niciun fel de pretenție directă cu privire la soldul respectiv față de Societatea din cadrul Grupului Green Finance. Mai mult, Obligararii și (alți) creditori ai Emitentului nu pot adresa niciun fel de acțiune în instanță 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 datoriilor de către Emitent pot afecta negativ valoarea de piață a Obligațiunilor. De asemenea, Obligararii 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 datoriilor 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 Obligararii în situația insolvenței sau a lichidării Emitentului. Capitalul social al Emitentului este de 50.000,00 Euro. 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.

Dipl. Ing. (FH) 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 Dipl. Ing. (FH) 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 Dipl. Ing. (FH) 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 subordonate negarantate de la respectivele Societăți împrumutate din Grup, cărora le va acorda sau le-a acordat deja împrumuturi subordonate negarantate. Emitentul va fi afectat negativ de întârzierile de plată ale Societăților împrumutate din Grup. În cazul în care rambursările împrumuturilor subordonate 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. LVA24 Prozessfinanzierung GmbH este implicată într-o mare măsură în proceduri judiciare, ceea ce poate avea un efect negativ important asupra societății, 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. 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 2022, LVA24 Prozessfinanzierung GmbH a declarat un capital negativ al acționarilor în valoare de 1.042.857,81 Euro.

Secțiunea C – Valori mobiliare

Care sunt principalele caracteristici ale Obligațiunilor?

- Obligațiunile, cu Numărul Internațional de Identificare a Valorilor Mobiliare (ISIN) LI1268920041, 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 Euro și se pot transfera doar la valori nominale minime de 1,00 Euro și în multipli integrali ai valorii de 1,00 Euro pentru ceea ce depășește această sumă. Suma minimă a unei subscrieri este de 500,00 Euro.
- Obligațiunile au un termen de 8 de ani, începând cu data de 1 iulie 2023 până în data de 30 iunie 2031, iar răscumpărarea lor este planificată pentru 2 iulie 2031 („**Data Scadenței**”).
- Obligațiunile vor fi purtătoare de dobândă asupra valorii nominale totale (i) de la 1 iulie 2023 (inclusiv) până la 30 iunie 2027 (inclusiv), la o rată anuală a dobânzii de 3,00% și (ii) de la 1 iulie 2027 (inclusiv) până la 30 iunie 2031 (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 subscrise. O Perioadă de Dobândă va fi perioada cuprinsă între Data Primei Valori (conform definiției din Secțiunea D) sau de la și inclusiv orice Data Valorii Ulterioare relevantă (conform definiției din Secțiunea D) până în 30 iunie 2024 (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. Obligatorii 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*). Obligatorii 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 Obligatorii 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. Obligatorii sunt expuși riscului de a nu își putea vinde Obligațiunile deloc sau doar în condiții mai puțin favorabile sau 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 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, Obligațiiarii 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).

Secțiunea D – Oferta

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 2023 pana la aproximativ 2 iunie 2024. 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/bond23/>. 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 2023 („**Data Primei Valori**”) sau – daca Obligatiunile sunt subscrise la o data ulterioara – in prima sau a cincisprezecea zi a fiecarei luni (fiecare fiind o „**Data Valorii Ulterioare**”).

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 subordonate, 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).

SLOVENIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS

2. Povzetek

Oddelek A

Uvod in opozorila

Ta Prospekt se nanaša na izdajo obveznic »**Green Finance Capital AG Podredna Step-Up Obveznica 2023-2031**« s skupnim nominalnim zneskom do 25.000.000,00 EUR, ki je razdeljen na imenske Obveznice s fiksno obrestno mero z nominalnim zneskom 1,00 EUR na obveznico (»**Obveznica**«/»**Obveznice**«) in z zapadlostjo 2. julija 2031 (»**Datum zapadlosti**«). Obdobje veljavnosti Obveznic se konča 30. junija 2031 (vključno s tem dnevom). Obveznice predstavljajo neposredne, nezavarovane in podrejene obveznosti Izdajatelja, ki se med seboj uvrščajo po principu *pari passu*. Obveznice bo izdala družba Green Finance Capital AG (»**Izdajatelj**«) in jih javno ponudil v Lihtenštajnu, Avstriji, Bolgariji, na Hrvaškem, Češkem, v Nemčiji, Italiji, Luksemburgu, na Poljskem, v Romuniji, na Slovaškem, v Sloveniji in 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 2023-2031. Mednarodna identifikacijska številka vrednostnih papirjev (ISIN) je: LI1268920041.

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

Izdajatelj je Green Finance Capital AG, ki ima sedež v FL-9490 Vaduz, Fürst-Franz-Josef-Straße 68, Liechtenstein. Drugi kontaktni podatki Izdajatelja so: telefonska številka +423 376 44 88, e-pošta: 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 2. 6. 2023.

Oddelek B - Izdajatelj

Kdo je izdajatelj Obveznic?

Izdajatelj obveznic je Green Finance Capital AG, delniška družba, ustanovljena, organizirana in delujoča po zakonodaji Kneževine Lihtenštajn in registrirana v poslovnem registru Urada za pravosodje Kneževine Lihtenštajn (**»Poslovni 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 naslova izdaj, ponudb in plasiranj, bodo preko podrednih posojilnih pogodb dani na razpolago družbam posojilojemalkam iz skupine Green Finance Group (**»Green Finance Group«**, ki jo v jedru sestavljajo: Green Finance Group AG, Green Finance Capital AG, Green Finance Broker AG, ImmoWerte GmbH, LVA24 Prozessfinanzierung GmbH, Green Business Center Linz GmbH, Green Business Center Graz GmbH, Green Assets AT GmbH, Green Business Center Wien GmbH, Green Castle Hantberg GmbH and Zenith GmbH; torej **»Družbe v skupini«**). Izkupički takšnih izdaj, ponudb in plasiranj, ki bodo na voljo Družbam v skupini preko podrednih posojil (**»Družbe posojilojemalke«**), bodo zadevne družbe uporabile za svoje splošne korporativne namene, med katere sodi: 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 (pri čemer gre za poslovni model, pri katerem nudi lastnik površine (običajno strehe) slednjo na razpolago za instalacijo fotovoltaičnega sistema. Električna energija, ki bo proizvedena preko fotovoltaičnega sistema, bo bodisi prodana lastniku površine ali dovedena v omrežje v času veljavnosti temeljne 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 Poslovni 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 izdaje tega Prospekta so delnice Izdajatelja v celoti v lasti družbe Green Finance Group AG, delniške družbe, ustanovljene, organizirane in delujoče po zakonodaji Kneževine Lihtenštajn in registrirane v Poslovnem Registru pod registrsko številko FL-0002.576.495-3. Green Finance Group AG ima sedež na naslovu FL-9490 Vaduz, Fürst-Franz-Josef-Straße 68, Kneževina Lihtenštajn. Na dan izdaje tega Prospekta je g. Christian Schauer, dipl. inž. (FH) edini posredni dejanski lastnik družbe Green Finance Group AG. Preko družbe CSchauer Beteiligungs AG, ima Christian Schauer, dipl. inž. (FH) v lasti več kot 25 % družbe Green Finance Group AG v smislu 6. točke 3. člena Direktive 2015/849/EU.

Ključni direktorji

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

Zakoniti revizorji

Zakoniti revizor Izdajatelja je družba AREVA Allgemeine Revisions- und Treuhand AG, FL-9490 Vaduz, Drescheweg 2, Kneževina Lihtenštajn, ki na dan izdaje tega Prospekta revidira računovodske izkaze Izdajatelja za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2022. Računovodske izkaze Izdajatelja za poslovni leti, ki sta se končali 31. decembra 2020 in 31. decembra 2021, je revidirala družba Grant Thornton AG.

Katere so ključne finančne informacije o Izdajatelju?

Ključne finančne informacije izhajajo iz vmesnih računovodskih izkazov Izdajatelja na dan 31. 12. 2022 niti pregledani in revidirane računovodske izkaze izdajatelja na dan 31. 12. 2021 in so bile pripravljene v skladu z Zakonom o osebah in družbah Kneževine Lihtenštajn (PGR) in v skladu s splošno sprejetimi računovodskimi standardi. Vir naslednjih informacij: vmesni računovodski izkazi Izdajatelja na dan 31. 12. 2022, ki niso bili niti revidirani, niti pregledani in revidirane računovodske izkaze izdajatelja na dan 31. 12. 2021.

Bilanca stanja (v EUR)	31/12/2022	31/12/2021
Sredstva		
A. Osnovna sredstva		
I. Investicije	44.155.888,25	27.637.522,02
B. Kratkoročna sredstva		
I. Terjatve do dobaviteljev	91.390,00	91.390,00
II. Bančna stanja, stanja poštних žiro računov, čekov	685.637,02	425.173,33
C. Predplačila in vnaprej vračunani prihodki	3.225,18	11.764,36
Skupna kratkoročna sredstva, predplačila in vnaprej vračunani prihodki	780.252,20	528.327,69
Skupaj sredstva	44.936.132,45	28.165.849,71
Lastniški kapital in obveznosti		
A. Lastniški kapital		
I. Vplačan osnovni kapital	50.000,00	50.000,00
II. Zakonite rezerve	1.967,00	1.023,00
III. Preneseni dobiček	0,00	0,00
IV. Letni dobiček za tekoče leto	10.956,02	9.651,41
Skupni lastniški kapital	62.923,02	60.674,41
Obveznosti		
B. Obveznosti		
Obveznosti do dobaviteljev	0,00	0,00
Druge obveznosti v zvezi z DDV	1.534,14	2.587,20
Posojila	44.859.725,31	28.093.902,20
C. Akontacije in odloženi prihodki		
Odloženi prihodki	0,00	0,00
Odloženi prihodki 10.000,00 CHF	10.127,10	6.948,70
D. Rezervacije 1.800,00 CHF	1.822,88	1.737,20
Skupne obveznosti	44.873.209,43	28.105.175,30
Celotni lastniški kapital in obveznosti	44.936.132,45	28.165.849,71

Izkaz poslovnega izida	01/01/2022 do 31/12/2022	01/01/2021 do 31/12/2021
(v EUR)		
Neto prodaja	0,00	0,00
Stroški storitev	0,00	0,00
Bruto dobiček	0,00	0,00
Drugi operativni stroški		
Plače in nadomestila	-18.291,77	0,00
Administrativni stroški/stroški posvetovanj	-45.089,18	-65.266,57
Stroški oglaševanja	0,00	-36.187,20
Drugi stroški	-10.118,31	-4.587,21
Obresti in podobni stroški	-1.286.134,87	-796.556,68
Obresti in podobni prihodki	1.372.509,76	914.060,12
Dobiček iz običajnih dejavnosti	12.875,63	11.462,46
Plačilo davčnih obveznosti	-1.919,61	-1.811,05
Letni dobiček	10.956,02	9.651,41

Izkaz denarnih tokov (v EUR)	01/01/2022 do 31/12/2022	01/01/2021 do 31/12/2021
Dobiček / (izguba) za leto	10.956	9.651
Spremembe rezervacij	86	73
Spremembe terjatev	0	91.390
Spremembe posojil	-16.518.358	-16.059.338
Spremembe vnaprej plačanih stroškov in odloženih stroškov	8.539	44.946
Spremembe obveznosti	16.764.770	16.299.238
Spremembe časovnih razmejitev in odloženih prihodkov	3.178	1.401
Denarni tok iz poslovanja	269.171	387.361
Plačila iz naložb	0	0
Denarni tok iz naložbenih dejavnosti	0	0
Kapitalska plačila	-8.707	-10.724
Denarni tok iz financiranja	-8.707	-10.724
SPREMEMBA DENARJA IN DENARNIH USTREZNIKOV	260.464	376.638
Denar in denarni ustrezniki na dan 1. 1.	425.173	48.535
Denar in denarni ustrezniki na dan 31. 12.	685.637	425.173
SPREMEMBA DENARJA IN DENARNIH USTREZNIKOV	260.464	376.638

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 (preko podrednih posojil) Družbam v skupini, zato, da lahko Družbe posojilojemalke zasledujejo svoje gospodarske

namene. Izdajatelj ne opravlja drugih dejavnosti. Da bi izpolnil svoje obveznosti iz Obveznic, se bo Izdajatelj zanašal na Družbe posojilojemalke, saj bodo plačila obresti in odplačila v zvezi z Obveznicami dejansko plačana iz denarnih tokov in prometa, ki ga bodo ustvarile Družbe posojilojemalke. Izdajatelj ne bo mogel vplivati na korporativno upravljanje niti ne bo imel pravice do odločanja glede kakršnih koli odločitev, ki jih bodo sprejele druge Družbe v skupini (posojilojemalke). Imetniki obveznic Obveznice (**»Imetniki Obveznic«**) ne bodo imeli pravice do izterjave posojil ali kakršnegakoli drugega neposrednega zahtevka proti Družbam posojilojemalkam glede posojil, ki jih je Izdajatelj odobril Družbam v skupini. Imetniki Obveznic ne bodo imeli nobenega neposrednega zahtevka glede neporavnanih zneskov do nobene Družbe posojilojemalke v skupini Green Finance Group. Poleg tega Imetniki Obveznic in (drugi) upniki Izdajatelja ne bodo mogli vložiti zahtevka ali tožbe, kar vključuje zahtevke glede obresti, pri insolvenčnem sodišču, če bo morala katera koli Družba posojilojemalka vložiti predlog za začetek postopka zaradi insolventnosti.

Izdajatelj ni omejen glede dodatnega zadolževanja ali zahtev po jamstvih, ki so nadrejene (*senior*) ali enakovredne (*pari passu*) Obveznicam.

Izdajatelj ni soglašal z, ter niti ni prevzel nobenih strogih zavez v povezavi z izdajo Obveznic, kar zadeva njegovo zmožnost, da se dodatno zadolži ali zaprosi za jamstva, ki so enakovredna (*pari passu*) ali nadrejena (*senior*) obveznostim iz Obveznic ali v zvezi z njimi. Izdajatelj ni omejen pri izdajanju dodatnih finančnih instrumentov in lahko kadarkoli 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 vsebujejo določbe, ki so za upnike in pogodbene partnerje takšnih pogodb o financiranju ugodnejše od pogojev 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. Zadolžitev ali zahteva za kakršno koli dodatno zadolžitev ali jamstvo lahko bistveno poveča verjetnost neizpolnjevanja obveznosti Izdajatelja iz Obveznic (plačila obresti ali glavnice se ne izvajajo ali se izvajajo kasneje) in/ali lahko zmanjša zneske, ki jih lahko izterjajo Imetniki Obveznic 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

G. Christian Schauer dipl. inž. (FH) opravlja izvršne vloge 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 g. Christian Schauer, dipl. inž. (FH) v zvezi z npr. strategijo, kapitalskimi izdatki itd. Poleg tega Družbe v skupini niso dolžne najemati posojil pri Izdajatelju (temveč se lahko obrnejo na tretje posojilodajalce). Morebitna odločitev, ki jo sprejme g. Christian Schauer, dipl. inž. (FH) v imenu ene od Družb v skupini, lahko negativno vpliva na druge Družbe v skupini.

Tveganja, povezana s poslovanjem Izdajatelja

Izdajatelj in njegova zmožnost plačevanja obresti na Obveznice ter plačil v zvezi z njihovim unovčenjem bo izpostavljen vsem tveganjem, ki jim je izpostavljena vsaka izmed Družb v skupini.

Kot družba, ki zagotavlja financiranje znotraj skupine, je oziroma bo zmožnost Izdajatelja, da izpolni svoje obveznosti iz Obveznic in izvede ustrezna plačila v zvezi z obrestmi in glavnico, odvisna od tega, ali bo Izdajatelj prejel obresti na nezavarovana podrejena posojila in odplačila nezavarovanih podrejenih posojil od takih Družb posojilojemalk, ki jim bo odobrila ali jim je že odobrila nezavarovana podrejena posojila. Na Izdajatelja bo negativno vplivalo neizpolnjevanje obveznosti katere koli Družbe posojilojemalke. Če odplačila podrejenih 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 ter 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. Družba LVA24 Prozessfinanzierung GmbH je v pomembnem obsegu vključena v sodne postopke, ki lahko negativno vplivajo nanjo v primeru negativnega izida. Delujoče Družbe v skupini, ki se ukvarjajo s trgom nepremičnin, so izpostavljene tveganju, da se zaradi upada ali splošnega zloma nepremičninskega trga znatno zmanjša vrednost sredstev, ki jih imajo v lasti. Takšne družbe so nadalje izpostavljene tveganju, da ne bodo mogle pridobiti najemnikov in/ali kupcev za zadevne nepremičnine. Družba 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. Družba LVA24 Prozessfinanzierung GmbH glede na svoje računovodske izkaze na dan 31. 12. 2022 izkazuje negativni lastniški kapital v višini 1.042.857,81 EUR.

Oddelek C – Vrednostni papirji

Katere so glavne značilnosti Obveznic?

- Obveznice z mednarodno identifikacijsko številko vrednostnih papirjev (ISIN) LI1268920041 predstavljajo neposredne, nepogojne in nezavarovane in podrejene obveznosti Izdajatelja, ki so si glede vrstnega reda poplacačila enakovredne (*pari passu*) med seboj.
- Obveznice so denominirane v evrih, izdane so v enotah po 1,00 EUR in so prenosljive samo v minimalnih nominalnih zneskih 1,00 EUR in vseh integralnih mnogokratnikih 1,00 EUR, ki presegajo ta znesek. Najnižji znesek za vpis znaša 1.000,00 EUR.
- Obdobje Obveznic je 8 let, od vključno 1. 7. 2023 do in vključno s 30. 6. 2031, v plačilo pa zapadejo 2. 7. 2031 (**»Datum Zapadlosti«**).

- Obresti od Obveznic se obračunavajo od skupnega nominalnega zneska (i) od 1. 7. 2023 (vključno) do 30. 6. 2027 (vključno) po stopnji 3,00 % letno in (ii) od 1. 7. 2027 (vključno) do 30. 6. 2031 (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. 2024 (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 podrejeni (*qualifiziert nachrangig*).

Obveznosti Izdajatelja v zvezi z Obveznicami so neposredne, nezavarovane in podrejene (i) razvrščene nižje (*junior*) 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 sedanji 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 pa jih bodo lahko prodali le pod manj ugodnimi pogoji ali ne po cenah, ki jih želijo. Zaradi omejenosti Kotacije je tržna vrednost Obveznic težko določljiva (kar je dodatno oteženo pri stalnem vrednotenju).

Obveznice so nezavarovane in nimajo niti varčevalnih računov niti zavarovanih vlog banke. Obveznice niso niti zavarovane niti zanje ne jamči nobena vladna agencija ali druga institucija.

Obveznice so nezavarovane in niso zavarovane oziroma zanje ne jamči nobena vladna agencija, katera koli druga institucija ali katera koli tretja oseba. Naložba v Obveznice ni bančni depozit in ne sodi v okvir sheme za zaščito vlog (shema zajamčenih vlog oziroma odškodnin 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); ni niti amortizacije niti nobenih plačil obresti pred Datumom Zapadlosti, pred odpovedjo ali pred ponovnim 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

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. 2023 do predvidoma 2. 6. 2024. Vlagatelji, ki nameravajo vpisati Obveznice, morajo vložiti svojo vpisno zahtevo neposredno Izdajatelju preko njegove spletne strani <https://www.greenfinance-capital.com/bond23/>. Postopek identifikacije vlagatelja vključuje pregled kopije uradnega identifikacijskega dokumenta vlagatelja, ki ga je treba naložiti na vpisno platformo Izdajatelja. Izdajatelj bo vlagatelje po elektronski pošti obvestil, ali so bile njihove vpisne zahteve sprejete ali zavrnjene. Vpisane Obveznice se plačajo 1. 7. 2023 (»**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. Pričakuje se, da bo čisti izkupiček od izdaje Obveznic znašal približno

23.750.000,00 EUR po odbitku provizij in ocenjenih stroškov v zvezi s ponudbo, ki jih plača Izdajatelj (če je obseg izdaje v celoti plasiran vlagateljem).