

Prospectus
for the public offer of
GREEN FINANCE CAPITAL AG SUBORDINATED STEP-UP BOND 2021
of
GREEN FINANCE CAPITAL AG
Summary (Italian Translation)

Sezione A

Introduzione e avvertenze

Il presente Prospetto è relativo all'emissione di obbligazioni del "**Green Finance Capital AG Subordinated Step-Up Bond 2021**" del valore nominale complessivo massimo di Euro 25.000.000,00, suddiviso in obbligazioni nominative a tasso fisso del valore nominale di Euro 1,00 per obbligazione ("**Obbligazione**" / "**Obbligazioni**") e con scadenza il 2 luglio 2029 ("**Data di Scadenza**"). La durata delle Obbligazioni termina il 30 giugno 2029 (incluso). Le Obbligazioni costituiscono obbligazioni dirette, non garantite e subordinate dell'Emittente, classificate *pari passu* tra loro. Le Obbligazioni saranno emesse da Green Finance Capital AG (l'"**Emittente**") e offerte pubblicamente in Liechtenstein, Austria, Germania, Lussemburgo, Repubblica Ceca, Ungheria, Bulgaria, Italia, Slovacchia, Polonia, Romania, Slovenia, Croazia e Svizzera (gli "**Stati di Offerta**").

Avvertenze

La presente sintesi deve essere letta come un'introduzione al Prospetto. Qualsiasi decisione di investire nelle Obbligazioni dovrebbe essere basata su una valutazione del Prospetto nel suo complesso da parte di un investitore. Gli investitori potrebbero perdere tutti o parte dei fondi investiti. Nel caso in cui un ricorso relativo alle informazioni contenute nel Prospetto sia portato dinanzi a un tribunale, l'investitore ricorrente potrebbe, ai sensi del diritto nazionale, dover sostenere le spese di traduzione del presente Prospetto prima dell'inizio del procedimento legale. La responsabilità civile riguarda solo i soggetti che hanno fornito il *summary*, compresa la sua eventuale traduzione, ma solo nel caso in cui tale sezione sia fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme alle altre parti del Prospetto o se non fornisce, se letta insieme alle altre parti del Prospetto, informazioni chiave al fine di aiutare gli investitori nel valutare se investire nelle Obbligazioni.

La denominazione e il numero internazionale di identificazione dei titoli (ISIN) delle Obbligazioni

La denominazione delle Obbligazioni è **Green Finance Capital AG Subordinated Step-Up Bond 2021**. Il numero internazionale di identificazione dei titoli (ISIN) è: LI0594513009.

Dati identificativi e di contatto dell'Emittente, incluso il suo legal entity identifier (codice LEI)

L'Emittente è Green Finance Capital AG, con sede in FL-9490 Vaduz, Fürst-Franz-Josef-Straße 68, Liechtenstein. Gli altri dettagli di contatto dell'Emittente sono: numero di telefono +423 376 44 88, e-mail: office[at]greenfinance.at. Il codice LEI dell'Emittente è: 52990003C6FKCKSZS240

Dati identificativi e di contatto dell'autorità competente che approva il prospetto e, se diversa, dell'autorità competente che ha approvato il documento di registrazione o il documento di registrazione universale

Il presente Prospetto è stato approvato dalla Financial Market Authority del Liechtenstein in qualità di autorità competente ai sensi del Regolamento Prospetti (Regolamento (UE) 2017/1129). L'indirizzo e gli altri dettagli di contatto della Financial Market Authority del Liechtenstein sono Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein, numero di telefono +423 236 73 73, email info@fma-li.li e fax +423 236 73 74

Data di approvazione del prospetto

Il presente prospetto è stato approvato il 7 giugno 2021.

Sezione B – Emittente

Sottosezione

Chi è l'emittente delle Obbligazioni?

L'Emittente è Green Finance Capital AG, una società per azioni costituita, organizzata e operante secondo le leggi del Liechtenstein e registrata presso il registro delle imprese del Liechtenstein con il numero di registrazione FL-0002.581.256-8 (Ufficio di Giustizia del Principato del Liechtenstein) dal 4 maggio 2018.

Quali sono le principali attività dell'Emittente?

L'Emittente è una società veicolo (*special purpose company*) che è stata costituita per finanziare le società del Gruppo Green Finance (che comprende: Green Finance Group AG, Green Finance Capital AG, Green Finance Broker AG, Green Finance GmbH, LVA24 Prozessfinanzierung GmbH, Green Business Center Linz GmbH e Zenith GmbH; le "**Società del Gruppo**"). L'Emittente può emettere strumenti di debito e mettere i relativi proventi a disposizione di altre Società del Gruppo (tramite prestiti). Le uniche attività materiali dell'Emittente saranno i proventi generati dalle emissioni di debito che saranno messi a disposizione delle altre Società del Gruppo per essere utilizzati per i loro rispettivi scopi aziendali generali. Le Società del Gruppo si occupano di sviluppo immobiliare, servizi finanziari, finanziamento di contenziosi, intermediazione assicurativa, locazioni, commercio di ogni tipo di beni e intermediazione di impianti fotovoltaici e contratti in materia di contracting fotovoltaico (che è un modello di business secondo il quale una superficie del tetto viene messa a disposizione dal suo proprietario per un impianto solare da installare su quel tetto. L'energia generata dal campo solare sarà venduta al proprietario del tetto o immessa nella rete per un determinato periodo di tempo).

Azionisti di maggioranza, incluso se l'Emittente è direttamente o indirettamente di proprietà o controllata e da chi

Il capitale sociale nominale totale dell'Emittente come indicato nel registro delle imprese del Liechtenstein ammonta a Euro 50.000,00 ed è diviso in 100 azioni nominative con una quota del capitale sociale di 500,00 euro per ciascuna azione. Le azioni sono emesse e interamente pagate. Alla data del presente Prospetto, le azioni dell'Emittente sono interamente possedute da Green Finance Group AG, una società per azioni costituita, organizzata ed operante secondo le leggi del Liechtenstein e registrata nel registro delle imprese del Liechtenstein con il numero di registrazione FL-0002.576.495-3 (Ufficio di Giustizia del Principato del Liechtenstein). Green Finance Group AG ha sede in FL-9490 Vaduz, Fürst-Franz-Josef-Straße 68, Principato del Liechtenstein. Alla data del presente Prospetto, l'azionista di maggioranza di Green Finance Group AG è Christian Schauer.

Figure chiave del management

Il direttore generale chiave dell'Emittente è Christian Schauer, che è anche membro del consiglio di amministrazione (*Verwaltungsrat*).

Revisori legali dei conti

Il revisore legale dei conti dell'Emittente è Grant Thornton AG (precedentemente: ReviTrust Grant Thornton AG), FL-9494 Schaan, Bahnhofstrasse 15, Liechtenstein (Revisionsstelle). Il bilancio dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 è stato sottoposto a revisione da Deloitte (Liechtenstein) AG, FL-9495 Triesen, Landstrasse 123, Liechtenstein (Revisionsstelle). Il bilancio dell'Emittente per l'esercizio finanziario conclusosi il 31 dicembre 2018 è stato sottoposto a revisione da ReviTrust Grant Thornton AG.

Quali sono le informazioni finanziarie chiave relative all'emittente?

Le informazioni finanziarie chiave riportate nella tabella seguente sono state ricavate dal bilancio dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 (esercizio breve e che copre un periodo dal 4 maggio 2018 al 31 dicembre 2018), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre_2019 e per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020_redatto

in conformità alla Legge sulle Persone e sulle Società del Principato del Liechtenstein (PGR) e ai principi contabili generalmente accettati.

Bilancio:

Bilancio (in Euro)	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018
Asset			
A. Immobilizzazioni			
I. Investimenti (Attività Finanziarie)	11.578.184,09	5.377.000,00	418.000,00
B. Attivo circolante			
I. Crediti commerciali	182.780,00	91.390,00	41.800,00
II. Saldo bancari, saldi dei conti correnti postali, assegni e denaro contante	48.535,41	71.071,83	33.747,19
C. Ratei e risconti	56.710,44	217.875,27	7.407,49
Totale attività correnti e ratei e risconti	288.025,85	380.337,10	82.954,68
Totale attivo	11.866.209,94	5.757.337,10	500.954,68
Patrimonio netto e passività			
A. Patrimonio netto			
I. Capitale sociale sottoscritto	50.000	50.000,00	50.000,00
II. Riserve legali	459,00	165,00	0
III. Utile portato a nuovo	0	3.130,52	0
IV. Utile annuo per esercizio	11.287,58	5.880,53	3.295,52
Patrimonio netto totale	61.746,58	59.176,05	53.295,52
Passività			
B. Passività			
Debiti commerciali	2.110,00	36.000,00	0
Altre passività relative all'IVA	<u>0</u>	2.772,00	0
Prestiti	11.793.310,56	5.593.978,98	443.399,66
Conti di compensazione	1.830,90	0	0
C. Ratei e risconti			
Risconti passivi	0	61.796,07	0
Risconti passivi CHF 3.000	5.547,60	2.760,00	2.662,20
D. Accantonamenti	1.664,30	854,00	1.597,30
Passivo totale	11.804.463,36	5.698.161,05	447.659,16
Totale patrimonio netto e passività	11.866.209,94	5.757.337,10	500.954,68

(Fonte: bilanci annuali dell'Emittente al 31 dicembre 2018, al 31 dicembre 2019 e al 31 dicembre 2020)

Conto economico	Dal 01/01/2020 al 31/12/2020	Dal 01/01/2019 al 31/12/2019	Dal 04/05/2018 al 31/12/2018
-----------------	------------------------------	------------------------------	------------------------------

(in Euro)			
Ricavi netti	0	0	0
Costi dei Servizi	0	0	0
Utile Lordo	0	0	0
Altre spese d'esercizio			
<i>Spese amministrative/consulenze</i>	<i>-33.570,27</i>	<i>-13.886,79</i>	<i>-38.676,40</i>
<i>Spese di marketing</i>	<i>0</i>	<i>-38.772,20</i>	<i>0</i>
<i>Altre spese</i>	<i>-5.632,37</i>	<i>-513,61</i>	<i>-419,71</i>
Interessi e costi assimilabili	-437.534,30	-206.192,26	-6.231,13
Differenze sui cambi	-145,96	0	0
Interessi e ricavi assimilabili	490.698,82	266.195,21	50.220,06
Utile da attività ordinaria	13.815,92	6.830,55	4.892,82
Imposte	-2.528,34	-950,02	-1.597,30
Utile d'esercizio	11.287,58	5.880,53	3.295,52

(Fonte: bilancio annuale dell'Emittente al 31 dicembre 2018, al 31 dicembre 2019 e al 31 dicembre 2020)

Rendiconti dei flussi di cassa (in Euro)	Dal 01/01/2020 al 31/12/2020	Dal 01/01/2019 al 31/12/2019	Dal 04/05/2018 al 31/12/2018
Utile / (perdita) d'esercizio	11.288	5.881	3.296
Modifiche delle disposizioni	810	-743	1.597
Variazioni dei crediti	-91.390	-49.590	-41.800
Variazioni nei prestiti	-6.201.184	-4.959.000	-418.000
Variazioni dei risconti attivi e degli oneri differiti	161.165	-210.468	-7.408
Variazioni nelle passività	6.164.500	5.189.351	443.400
Variazioni di ratei e risconti passivi	-59.008	61.894	2.662
Flusso di cassa da attività operative	-13.819	37.325	-16.253
Flusso di cassa da attività di investimento	0	0	0
Versamento in conto capitale	-8.717,05	0	50.000
Flusso di cassa da attività di finanziamento	-8.717,05	0	50.000
VARIAZIONE DELLA CASSA E DEGLI EQUIVALENTI DI CASSA	-22.536	37.325	33.747
Disponibilità liquide ed equivalenti al 1 gennaio	71.072	33.747	0
Disponibilità liquide ed equivalenti al 31 dicembre	48.535	71.072	33.747

VARIAZIONE DELLA CASSA E DEGLI EQUIVALENTI DI CASSA	-22.536	37.325	33.747
--	----------------	---------------	---------------

(Fonte: bilancio annuale dell'Emittente al 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2019 e al 31 dicembre 2020)

Non si sono verificati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o nella posizione commerciale dell'Emittente dopo il periodo cui si riferiscono le informazioni finanziarie (dal 31 dicembre 2020, data dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione).

Quali sono i rischi chiave specifici dell'Emittente?

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

Né l'Emittente né Green Finance Group AG né Green Finance Broker AG o Green Business Center Linz GmbH hanno una lunga storia o esperienza aziendale. Nessuna delle società può essere in grado di raggiungere o sostenere la redditività o di prevedere accuratamente i rispettivi risultati futuri.

La breve storia aziendale dell'Emittente, di Green Finance Group AG, Green Finance Broker AG e Green Business Center Linz GmbH impedisce a ciascuna di queste società di valutare l'attività corrente e le prospettive future e può aumentare il rischio di un investimento nelle Obbligazioni. L'Emittente intende finanziare l'espansione dell'attività di ciascuna delle Società del Gruppo con i fondi che saranno raccolti dal collocamento del debito (tra cui le Obbligazioni). L'Emittente, Green Finance Group AG, Green Finance Broker AG e Green Business Center Linz GmbH hanno solo esperienze limitate con il rispettivo modello di business previsto e nessun track-record verificato. Ciò può avere un effetto negativo sull'attività commerciale e sul patrimonio netto, sulla posizione finanziaria e sulla situazione reddituale dell'Emittente.

L'Emittente non è una società operativa.

L'unico scopo dell'Emittente è quello di agire come società veicolo (*special purpose company*) e di emettere strumenti di debito (come le Obbligazioni) e di rendere i relativi proventi disponibili (tramite prestiti) alle Società del Gruppo per consentire alle Società del Gruppo di perseguire i loro rispettivi scopi aziendali. In quanto società che fornisce finanziamenti infragruppo, la capacità dell'Emittente di effettuare pagamenti con riferimento agli interessi e al capitale delle Obbligazioni è influenzata dalla sua capacità di percepire interessi su prestiti e rimborsi di prestiti da tali Società del Gruppo cui concederà o cui ha già concesso prestiti. Pertanto, l'Emittente e la sua capacità di corrispondere interessi sulle Obbligazioni e di rimborsarle 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 che regolano varie questioni. Le Società del Gruppo possono essere tenute, ai sensi delle leggi e dei regolamenti applicabili, a richiedere licenze governative, permessi, autorizzazioni, concessioni e altre approvazioni in relazione alle loro attività. Ottenere i necessari permessi governativi può essere un processo particolarmente complesso e lungo e può comportare impegni costosi. Inoltre, le Società del Gruppo sono esposte al rischio di non aver ottenuto tutte le suddette licenze, permessi, autorizzazioni, concessioni e altre approvazioni governative in relazione alle loro rispettive attività.

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

L'Emittente non ha accettato, e non ha stipulato, alcun patto restrittivo in relazione all'emissione delle Obbligazioni per quanto riguarda la sua capacità di contrarre ulteriore indebitamento o a richiedere garanzie di rango *pari passu* o superiore alle Obbligazioni ai sensi o in relazione alle Obbligazioni. L'Emittente non è soggetto a restrizioni per quanto concerne l'emissione di ulteriori strumenti finanziari. L'Emittente può anche contrarre prestiti in qualsiasi momento. Ulteriori prestiti o finanziamenti tramite ricorso all'indebitamento da parte dell'Emittente possono influenzare negativamente il valore di mercato delle Obbligazioni. Gli Obbligazionisti sono inoltre soggetti al rischio che l'Emittente possa aver concluso o possa stipulare accordi di finanziamento, che possono contenere disposizioni più favorevoli per i creditori e i partner contrattuali di tali accordi di

finanziamento rispetto ai Termini e Condizioni delle Obbligazioni. Tali disposizioni possono tra l'altro includere termini più brevi o diritti di risoluzione anticipata più favorevoli o tassi di interesse più elevati o disposizioni simili. Ulteriori operazioni di finanziamento del debito possono incidere in maniera negativa sul valore di mercato delle Obbligazioni e sulla capacità dell'Emittente di soddisfare i propri impegni di rimborso ai sensi delle Obbligazioni e possono ridurre i fondi da cui le Obbligazioni saranno rimborsate. L'assunzione di tale ulteriore indebitamento o l'ottenimento di eventuali garanzie può aumentare significativamente la probabilità di un rinvio dei pagamenti degli interessi ai sensi delle Obbligazioni e/o può ridurre l'importo recuperabile dagli Obbligazionisti in caso di insolvenza o liquidazione dell'Emittente. Il capitale sociale dell'Emittente è pari a Euro 50.000,00. In caso di successo del collocamento delle Obbligazioni e in caso di ulteriore capitale di debito raccolto dall'Emittente, la leva finanziaria dell'Emittente aumenterà in misura significativa, a seconda del volume di emissione da collocare.

Gli Obbligazionisti sono esposti al rischio di inadempimento parziale o totale dell'Emittente nell'effettuare i pagamenti degli interessi e/o dei rimborsi ai sensi delle Obbligazioni, incluso il rischio di perdita totale dei fondi investiti (rischio di credito).

Gli investitori sono esposti al rischio che l'Emittente possa non adempiere ai propri obblighi di pagamento degli interessi e/o dei rimborsi ai sensi delle Obbligazioni a fronte di una situazione finanziaria compromessa. Un investimento nelle Obbligazioni non è un deposito bancario e non rientra nell'ambito di un sistema di protezione dei depositi. A causa del fatto che le Obbligazioni sono debiti subordinati dell'Emittente, gli Obbligazionisti sarebbero tra i primi investitori dell'Emittente a subire perdite laddove il rischio di credito si concretizzasse. L'assunzione di ulteriore indebitamento può aumentare significativamente la probabilità di un rinvio dei pagamenti degli interessi o dei pagamenti di rimborso ai sensi delle Obbligazioni e/o può ridurre l'importo recuperabile dagli Obbligazionisti in caso di insolvenza o liquidazione dell'Emittente.

Potenziali Conflitti di Interesse

Christian Schauer ricopre ruoli esecutivi all'interno dell'Emittente, in Green Finance Group AG, Green Finance GmbH, Green Finance Broker AG, LVA24 Prozessfinanzierung GmbH, Green Business Center Linz GmbH e Zenith GmbH. Qualsiasi decisione assunta da Christian Schauer per conto di una delle Società del Gruppo può avere un impatto negativo sulle altre Società del Gruppo (ad esempio l'Emittente), che possono essere influenzate negativamente da tale decisione. Inoltre, le Società del Gruppo non sono obbligate a contrarre prestiti dall'Emittente. Esse possono invece rivolgersi a terzi finanziatori.

La capacità dell'Emittente di effettuare pagamenti per quanto riguarda gli interessi e il capitale ai sensi delle Obbligazioni, è influenzata dalla sua capacità di percepire interessi sui prestiti e rimborsi sui prestiti dalle Società del Gruppo che ha concesso prestiti.

La capacità dell'Emittente di soddisfare i propri obblighi di pagamento ai sensi delle Obbligazioni sarà influenzata negativamente da inadempienze nei prestiti concessi a qualsiasi delle Società del Gruppo. Se i rimborsi dei prestiti sono inferiori all'importo necessario per rimborsare le Obbligazioni e per pagare gli interessi sulle Obbligazioni alla o prima della Data di Scadenza, l'Emittente potrebbe non essere in grado di onorare i propri obblighi (rimborso e interessi) ai sensi delle Obbligazioni.

Sezione C – Titoli

Sottosezione

Quali sono le principali caratteristiche delle Obbligazioni?

- Le Obbligazioni costituiscono obbligazioni dirette, non garantite e subordinate dell'Emittente, di pari grado tra loro.
- Le Obbligazioni sono denominate in Euro e sono emesse in valori nominali di Euro 1,00 e sono trasferibili solo per importi minimi di valore nominale complessivo pari a Euro 1,00 ed eventuali multipli integrali di EUR 1,00 in eccesso. L'importo minimo di sottoscrizione è di Euro 500,00.

- Numero internazionale di identificazione dei titoli (ISIN): LI0594513009
- Le Obbligazioni hanno una durata di 8 anni, dal [1 luglio] 2021 incluso al [30 giugno] 2029 incluso e ne è previsto il rimborso il [2 luglio] 2029 (la "**Data di Scadenza**").
- Le Obbligazioni matureranno interessi sul loro importo nominale complessivo (i) dal [1 luglio] 2021 (escluso) al [30 giugno] 2024 (incluso) a un tasso del 3,00% annuo e (ii) dal [1 luglio] 2024 (incluso) al [30 giugno] 2029 (incluso) a un tasso di interesse fisso dell'8,00% annuo.
- Gli Obbligazionisti riceveranno interessi composti dal 3,00% all'8,00% annuo sugli interessi non pagati, che saranno dovuti anche al momento del rimborso dell'importo nominale (capitale) rispetto alle Obbligazioni. Di conseguenza, l'importo dei proventi annuali degli interessi viene calcolato al termine di un Periodo di Interessi e sommato all'importo nominale. Il tasso di interesse dell'interesse composto corrisponde al tasso di interesse applicabile all'interesse da calcolare rispetto all'importo nominale.
- I pagamenti degli interessi sono rimborsabili come pagamenti bullet (*Bullet Maturity*) al termine della durata delle Obbligazioni, o - se le Obbligazioni sono estinte per un evento di default o riacquistate dall'Emittente prima della fine della loro durata - al momento del rimborso dell'importo nominale delle Obbligazioni.

Dove saranno negoziate le Obbligazioni?

L'Emittente non intende presentare una richiesta di quotazione delle Obbligazioni su un mercato regolamentato (come definito all'art. 4, punto 21 della Direttiva 2014/65/UE), un Sistema Multilaterale di Negoziazione ("*Multilateral Trading Facility*" o "**MTF**", art. 4, punto 22 della Direttiva 2014/65/UE), un Sistema Organizzato di Negoziazione ("*Organised Trading Facility*" o "**OTF**"); art. 4, punto 23 della Direttiva 2014/65/UE) o qualsiasi altra sede di negoziazione.

Quali sono i principali rischi 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 la portata prevista del loro impatto negativo sull'Emittente.

I crediti derivanti dalle Obbligazioni sono subordinati.

Gli impegni dell'Emittente ai sensi delle Obbligazioni sono diretti, non garantiti e subordinati (i) *junior* rispetto a tutti gli strumenti finanziari non subordinati presenti o futuri o altre obbligazioni dell'Emittente; (ii) *pari passu* tra di loro, e almeno *pari passu* con tutti gli altri strumenti finanziari non garantiti presenti o futuri o altre obbligazioni dell'Emittente che hanno un rango, o sono indicati come tali, inferiore a tutti gli strumenti finanziari non subordinati o obbligazioni dell'Emittente. In caso di liquidazione o insolvenza dell'Emittente o di qualsiasi procedura per evitare l'insolvenza dell'Emittente, gli impegni dell'Emittente ai sensi delle Obbligazioni sono subordinati alle rivendicazioni di tutti i titolari di obbligazioni non subordinate in modo che, in qualsiasi evento di questo tipo, i pagamenti relativi alle Obbligazioni non saranno effettuati fino a quando tutti i crediti nei confronti dell'Emittente ai sensi delle obbligazioni che hanno un rango superiore ai suoi impegni ai sensi delle Obbligazioni ai sensi dei Termini e Condizioni o in forza della legge applicabile siano stati soddisfatti integralmente. Gli Obbligazionisti accettano che nessuna procedura di insolvenza contro l'Emittente possa essere avviata in relazione ai suoi impegni ai sensi delle Obbligazioni. Le Obbligazioni non contribuiscono a determinare se le passività dell'Emittente superino il suo patrimonio (sovraindebitamento (*Überschuldung*) ai sensi dell'art. 67 (3) del Codice dell'Insolvenza Austriaco (*Insolvenzordnung*) o ai sensi di disposizioni analoghe di una legge nel Principato del Liechtenstein). Gli Obbligazionisti non possono richiedere pagamenti all'Emittente da o in relazione alle Obbligazioni fintanto che il patrimonio netto dell'Emittente è negativo o potrebbe diventare negativo a causa di eventuali pagamenti da corrispondere agli Obbligazionisti ai sensi delle Obbligazioni (tale che la somma delle passività dell'Emittente superi il valore delle sue attività).

Gli investitori sono soggetti a un rischio di liquidità (negoziabilità) molto limitata delle Obbligazioni e sono esposti al rischio che non ci sia mercato secondario per le Obbligazioni.

Le Obbligazioni non saranno né introdotte né ammesse alla negoziazione su un mercato regolamentato (art. 4, comma 1, punto 21 della Direttiva 2014/65/UE), un sistema multilaterale di negoziazione, un sistema organizzato di negoziazione o qualsiasi altra sede di negoziazione. Pertanto, la liquidità delle Obbligazioni sarà molto limitata e gli investitori saranno esposti al rischio di non poter vendere affatto le Obbligazioni, o di poterle vendere solo a condizioni più difficili o meno favorevoli o non al prezzo auspicato.

Le Obbligazioni sono strumenti finanziari complessi che potrebbero non essere un investimento adatto a ogni investitore.

Gli impegni ai sensi delle Obbligazioni sono subordinati e non è previsto alcun rimborso prima della Data di Scadenza o prima di un termine ai sensi dei Termini e Condizioni o prima di un riacquisto da parte dell'Emittente. Si raccomanda ai potenziali investitori di richiedere una consulenza individuale prima di assumere una decisione di investimento, tenendo conto delle proprie conoscenze nonché della propria esperienza, situazione finanziaria e obiettivi di investimento (compresa la tolleranza al rischio).

Gli investitori non hanno il diritto di influenzare l'Emittente.

Gli Obbligazionisti diventano creditori dell'Emittente e forniscono all'Emittente un prestito. Le Obbligazioni non conferiscono i diritti di un azionista, in particolare il diritto di partecipare o votare nell'assemblea generale dell'Emittente. Pertanto, gli Obbligazionisti non hanno alcuna influenza sulla politica commerciale o sulle dinamiche societarie dell'Emittente, motivo per cui l'Emittente può condurre la propria attività in contrasto con gli interessi degli Obbligazionisti.

Sezione D – Offerta

Sottosezione

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

Le Obbligazioni saranno offerte pubblicamente solo agli investitori che abbiano la rispettiva sede o residenza in uno qualsiasi degli Stati dell'Offerta nel periodo che va presumibilmente dal 9 giugno 2021 al 7 giugno 2022. Gli investitori che intendono sottoscrivere le Obbligazioni dovranno presentare la propria offerta di sottoscrizione direttamente all'Emittente online attraverso il suo sito web [<https://www.greenfinance-capital.com/bond21/>]. Il processo di identificazione dell'investitore comporta la verifica di una copia di un documento di identificazione ufficiale dell'investitore che deve essere caricato sulla piattaforma di sottoscrizione. Gli investitori saranno successivamente informati dall'Emittente in merito all'accettazione o il rifiuto delle loro offerte di sottoscrizione da parte dell'Emittente. Attualmente non sono previste richieste di sottoscrizione in formato cartaceo. Le Obbligazioni sottoscritte sono pagabili il 1 luglio 2021 ("**Prima Data di Valorizzazione**"), o - se le Obbligazioni sono sottoscritte in una data successiva - il primo o il quindicesimo giorno di ogni mese (ciascuna una "**Ulteriore Data di Valorizzazione**").

Perché viene prodotto il presente Prospetto?

L'offerta delle Obbligazioni viene effettuata per consentire all'Emittente di finanziare le Società del Gruppo al fine di consentire alle Società del Gruppo di perseguire i rispettivi scopi sociali di carattere generale. I proventi netti derivanti dall'emissione delle Obbligazioni (attesi pari a Euro 23.750.000,00 circa al netto delle commissioni e delle spese stimate relative all'Offerta a carico dell'Emittente) saranno messi a disposizione delle Società del Gruppo dall'Emittente. A tal fine l'Emittente stipulerà con le Società del Gruppo contratti di finanziamento non garantiti.