

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

Sekcja A

Wprowadzenie i ostrzeżenia.

Niniejszy Prospekt Emisyjny dotyczy emisji obligacji "**Green Finance Capital AG Subordinated Step-Up Bond 2021**" o łącznej wartości nominalnej do 25.000.000,00 EUR, która dzieli się na obligacje imienne o stałym oprocentowaniu o wartości nominalnej 1,00 EUR każda ("**Obligacja**" lub "**Obligacje**"), z dniem wykupu 2 lipca 2029 r. ("**Data Zapadalności**"). Czas trwania Obligacji upływa w dniu 30 czerwca 2029 roku (włącznie). Obligacje stanowią bezpośrednio, 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, Niemczech, Luksemburgu, Republice Czeskiej, na Węgrzech, w Bułgarii, we Włoszech, na Słowacji, w Polsce, Rumunii, Słowenii, Chorwacji i Szwajcarii ("**Państwa Oferujące**").

Ostrzeżenia.

Niniejsze podsumowanie należy czytać jako wstęp do Prospektu Emisyjnego. Każda decyzja o inwestycji w Obligacje powinna być dokonana przez inwestora w oparciu o wszystkie informacje zawarte w Prospekcie Emisyjnym. Inwestorzy mogą utracić całość lub część zainwestowanego kapitału. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem związanym z informacjami zawartymi w Prospekcie Emisyjnym, skarżący inwestor może być zobowiązany na podstawie obowiązujących przepisów państwa członkowskiego, do poniesienia kosztów tłumaczenia Prospektu Emisyjnego przed wszczęciem postępowania. Odpowiedzialność cywilna spoczywa wyłącznie na tych osobach, które przedstawiły podsumowanie, łącznie z jego tłumaczeniem, ale wyłącznie w przypadku, gdy wprowadza ono w błąd, jest niedokładne lub niespójne w zestawieniu z pozostałymi częściami Prospektu lub gdy nie zawiera, w zestawieniu z pozostałymi częściami Prospektu, informacji kluczowych mających pomóc inwestorom w procesie podejmowania decyzji o inwestycji w Obligacje.

Nazwa i międzynarodowy numer identyfikacyjny papierów wartościowych (ISIN) Obligacji.

Nazwa Obligacji brzmi: **Green Finance Capital AG Subordinated Step-Up Bond 2021**. Międzynarodowy numer identyfikacyjny papierów wartościowych (ISIN) to: LI0594513009.

Tożsamość i dane kontaktowe Emitenta, w tym jego identyfikator osoby prawnej (LEI).

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

Tożsamość i dane kontaktowe właściwego organu zatwierdzającego Prospekt Emisyjny oraz, jeżeli jest to inny organ, właściwego organu, który zatwierdził dokument rejestracyjny lub powszechny dokument rejestracyjny

Niniejszy Prospekt Emisyjny został zatwierdzony przez Financial Market Authority Liechtenstein (*Urząd ds. Rynku Finansowego Księstwa Liechtenstein*) jako właściwy organ zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym. Adres i inne dane kontaktowe Urzędu ds. Rynku Finansowego Księstwa Liechtenstein to: Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein, nr tel. +423 236 73 73, e-mail info@fma-li.li oraz faks +423 236 72 38

Data zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego.

Niniejszy Prospekt Emisyjny został zatwierdzony w dniu 7 czerwca 2021 r.

Sekcja B - Emitent

Podsekcja

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 Księstwa Liechtenstein pod numerem rejestracyjnym FL-0002.581.256-8 (Urząd Rejestrujący: Biuro Sprawiedliwości Księstwa Liechtensteinu) od 4 maja 2018 r.

Podstawowa działalność Emitenta

Emitent jest spółką celową, która powstała po to, aby zapewnić środki finansowe spółkom z Grupy Green Finance (w skład której wchodzi: Green Finance Group AG, Green Finance Capital AG, Green Finance Broker AG, Green Finance GmbH, LVA24 Prozessfinanzierung GmbH, Green Business Center Linz GmbH oraz Zenith GmbH; "Spółki z Grupy"). Emitent może emitować instrumenty dłużne i udostępniać środki z tego tytułu innym Spółkom z Grupy (poprzez udzielanie pożyczek). Jedynymi istotnymi aktywami Emitenta będą wpływy z emisji instrumentów dłużnych, które Emitent udostępni Spółkom z Grupy, by Spółki te mogły zrealizować swoje cele korporacyjne. Działalność Spółek z Grupy obejmuje działalność deweloperską, usługi finansowe, finansowanie postępowań sądowych, pośrednictwo ubezpieczeniowe, wynajmem, obrót wszelkiego rodzaju aktywami oraz pośrednictwo w zakresie systemów fotowoltaicznych i zawieranie umów na kontraktowanie fotowoltaiczne (jest to model biznesowy polegający na udostępnianiu przez właściciela powierzchni dachowej w celu zamontowania na niej instalacji fotowoltaicznej. Energia elektryczna wytworzona przez instalację fotowoltaiczną jest albo sprzedawana klientowi kontraktowemu albo wprowadzana do publicznej sieci energetycznej).

Główni akcjonariusze, w tym wskazanie, kto jest bezpośrednim lub pośrednim właścicielem lub sprawuje kontrolę nad Emitentem.

Kapitał zakładowy Emitenta wpisany do rejestru handlowego Księstwa Liechtensteinu wynosi 50.000,00 EUR i dzieli się na 100 akcji imiennych, o wartości 500 EUR każda. Akcje są w pełni opłacone. Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Emisyjnego właścicielem wszystkich akcji Emitenta jest Green Finance Group AG, która jest spółką akcyjną, utworzoną, zorganizowaną i istniejącą pod prawem Księstwa Liechtensteinu zarejestrowaną w rejestrze handlowym Księstwa Liechtensteinu pod numerem FL-0002.576.495-3 (Urząd Rejestrujący: Biuro Sprawiedliwości Księstwa Liechtensteinu). Green Finance Group AG ma siedzibę w FL-9490 Vaduz, Fürst-Franz-Josef-Straße 68, w Księstwie Liechtenstein. Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Emisyjnego większościowym akcjonariuszem Green Finance Group AG jest Christian Schauer.

Członkowie zarządu.

Kluczowym dyrektorem zarządzającym Emitenta jest Christian Schauer, który jest również członkiem zarządu (*Verwaltungsrat*).

Biegli rewidenci.

Biegłym rewidentem jest Grant Thornton AG (uprzednio: ReviTrust Grant Thornton AG), FL-9494 Schaan, Bahnhofstrasse 15, Liechtenstein (*Revisionsstelle*). Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2019 r. zostało zbadane przez Deloitte (Liechtenstein) AG, FL-9495 Triesen, Landstrasse 123, Liechtenstein (*Revisionsstelle*). Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2018 r. zostało zbadane przez ReviTrust Grant Thornton AG.

Podstawowe informacje finansowe dotyczące Emitenta

Podstawowe informacje finansowe wynikają ze sprawozdań finansowych Emitenta sporządzonych za lata obrotowe kończące się odpowiednio 31 grudnia 2018 r. (niepełny rok obrotowy obejmujący okres od 4 maja 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.), 31 grudnia 2019 r. oraz 31 grudnia 2020 r., zgodnie z przepisami ustawy *Person and Company Act of the Principality of Liechtenstein* (PGR) oraz ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości.

Bilans

Bilans (w EUR)	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2018 r.
Aktywa			
A. Aktywa trwałe			
I. Inwestycje (Aktywa Finansowe)	11.578.184,09	5.377.000,00	418.000,00
B. Aktywa obrotowe			
I. Należności z tytułu dostaw i usług	182.780,00	91.390,00	41.800,00
II. Salda bankowe, salda na żyrach pocztowych, czeki i gotówka w kasie	48.535,41	71.071,83	33.747,19
C. Rozliczenia międzyokresowe czynne i bierne	56.710,44	217.875,27	7.407,49
Razem aktywa obrotowe oraz rozliczenia międzyokresowe czynne	288.025,85	380.337,10	82.954,68
Aktywa ogółem	11.866.209,94	5.757.337,10	500.954,68
Kapitał własny i zobowiązania			
A. Kapitał własny			
I. Kapitał zakładowy subskrybowany	50.000	50.000,00	50.000,00
II. Rezerwy prawne	459,00	165,00	0
III. Zysk przeniesiony na następne lata	0	3.130,52	0
IV. Zysk roczny za rok obrotowy	11.287,58	5.880,53	3.295,52
Kapitał własny ogółem	61.746,58	59.176,05	53.295,52
Zobowiązania			
B. Pasywa			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2.110,00	36.000,00	0
Pozostałe zobowiązania z tytułu VAT	0	2.772,00	0
Kredyty/pożyczki	11.793.310,56	5.593.978,98	443.399,66
Rachunek rozliczeniowy	1.830,90	0	0
C. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów			
Przychody przyszłych okresów	0	61.796,07	0
Przychody przyszłych okresów 3 000 CHF	5.547,60	2.760,00	2.662,20
D. Rezerwy/ <i>Provisions</i>	1.664,30	854,00	1.597,30
Zobowiązania ogółem	11.804.463,36	5.698.161,05	447.659,16
Pasywa ogółem	11.866.209,94	5.757.337,10	500.954,68

--	--	--	--

(Źródło: roczne sprawozdania finansowe Emitenta na dzień 31 grudnia 2018 r., 31 grudnia 2019 r., oraz 31 grudnia 2020 r.)

Rachunek zysków i strat	01/01/2020 - 31/12/2020	01/01/2019 - 31/12/2019	04/05/2018 - 31/12/ 2018
(w EUR)			
Sprzedaż netto	0	0	0
Koszty usług	0	0	0
Zysk brutto	0	0	0
Pozostałe koszty operacyjne			
<i>Wydatki administracyjne/konsultacje</i>	-33.570,27	-13.886,79	-38.676,40
<i>Wydatki na marketing</i>	0	-38.772,20	0
<i>Pozostałe wydatki</i>	-5.632,37	-513,61	-419,71
Odsetki i podobne wydatki	-437.534,30	-206.192,26	-6.231,13
Różnice kursowe	-145,96	0	0
Odsetki i podobne dochody	490.698,82	266.195,21	50.220,06
Wynik na zwykłej działalności gospodarczej	13.815,92	6.830,55	4.892,82
Podatki	-2.528,34	-950,02	-1.597,30
Zysk za rok obrotowy	11.287,58	5.880,53	3.295,52

(Źródło: roczne sprawozdanie finansowe Emitenta na dzień 31 grudnia 2018 r., 31 grudnia 2019 r., oraz 31 grudnia 2020 r.)

Rachunek przepływów pieniężnych (w EUR)	01/01/2020 - 31/12/2020	01/01/2019 - 31.12/2019	04/05/2018- 31/12/2018
Zysk / (strata) za rok obrotowy	11.288	5.881	3.296
Zmiany w rezerwach	810	-743	1.597
Zmiana stanu należności	-91.390	-49.590	-41.800
Zmiany w kredytach	-6.201.184	-4.959.000	-418.000
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych i biernych	161.165	-210.468	-7.408
Zmiany w zobowiązaniach	6.164.500	5.189.351	443.400
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów	-59.008	61.894	2.662
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-13.819	37.325	-16.253
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0	0	0
Kapitał	-8.717,05	0	50.000
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-8.717,05	0	50.000

ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	-22.536	37.325	33.747
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia	71.072	33.747	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 grudnia	48.535	71.072	33.747
ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	-22.536	37.325	33.747

(Źródło: roczne sprawozdanie finansowe Emitenta na dzień 31 grudnia 2018 r. 31 grudnia 2019 r. oraz 31 grudnia 2020 r.)

Nie wystąpiły istotne zmiany w sytuacji finansowej i handlowej Emitenta, po okresie, którego dotyczą informacje finansowe (od dnia 31 grudnia 2020 r., tj. daty ostatniego zbadanego sprawozdania finansowego).

Jakie są główne rodzaje ryzyka charakterystyczne dla Emitenta?

Ryzyka zostały opisane w ramach każdej kategorii w kolejności odzwierciedlającej ich istotność na podstawie prawdopodobieństwa wystąpienia oraz szacowanej skali negatywnego wpływu na Emitenta.

Emitent, Green Finance Group AG, Green Finance Broker AG, Green Business Center Linz GmbH nie posiadają wieloletniej historii korporacyjnej lub doświadczenia. Spółki te mogą nie osiągnąć lub nie utrzymać rentowności. Spółki te nie mogą dokładnie przewidzieć swoich przyszłych wyników.

Krótką historią działalności Emitenta, Green Finance Group AG, Green Finance Broker AG oraz Green Business Center Linz GmbH utrudnia każdej z tych spółek ocenę bieżącej działalności oraz perspektyw na przyszłość i może zwiększać ryzyko inwestycji w Obligacje. Emitent zamierza sfinansować rozwój działalności każdej Spółki z Grupy ze środków, które zostaną pozyskane w wyniku zaciągniętego długu (m.in. w związku z emisją Obligacji). Emitent, Green Finance Group AG, Green Finance Broker AG oraz Green Business Center Linz GmbH mają jedynie ograniczone doświadczenia w zakresie przyjętego modelu biznesowego i nie posiadają udokumentowanych osiągnięć. Może to mieć negatywny wpływ na działalność, a także na aktywa netto, sytuację finansową i zyski Emitenta.

Emitent nie jest spółką operacyjną.

Jedynym celem Emitenta jest działanie w charakterze spółki celowej i emisja instrumentów dłużnych (takich jak Obligacje) oraz udostępnianie (poprzez pożyczki) wpływów z tych emisji Spółkom z Grupy w celu umożliwienia im realizacji celów korporacyjnych. Jako spółka zapewniająca finansowanie wewnątrzgrupowe, zdolność Emitenta do zapłaty odsetek i wykupu Obligacji jest uzależniona od zapłaty odsetek od pożyczek oraz spłaty pożyczek udzielonych przez Emitenta Spółkom z Grupy. W związku z powyższym, Emitent, w tym jego zdolność do zapłaty odsetek oraz wykupu Obligacji, jest narażony na wszystkie ryzyka, na które są narażone Spółki z Grupy. Działalność Spółek z Grupy jest regulowana przez liczne przepisy prawa i regulacje. Spółki z Grupy mogą być zobowiązane, na mocy obowiązujących przepisów prawa do ubiegania się o licencje, zezwolenia, upoważnienia, koncesje i inne zgody udzielane przez organy państwowe w związku z prowadzoną przez nie działalnością. Uzyskanie niezbędnych zezwoleń/zgód może być procesem złożonym i czasochłonnym oraz może wiązać się z koniecznością podejmowania kosztownych przedsięwzięć. Spółki z Grupy są narażone na ryzyko nieuzyskania takich licencji, zezwoleń, upoważnień, koncesji i innych zgód.

Emitent jest uprawniony do zaciągania dodatkowego zadłużenia lub udzielania gwarancji/poręczeń, takiej samej rangi (pari passu) jak zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji lub mających wobec nich pierwszeństwo bez ograniczeń.

W związku z emisją Obligacji Emitent nie zgodził na jakiegokolwiek ograniczenia dotyczące jego zdolności do zaciągania dodatkowego zadłużenia lub żądania gwarancji o takiej samej randze lub mających wobec nich pierwszeństwo. Emitent nie ma ograniczeń w zakresie emitowania dodatkowych instrumentów finansowych. Emitent może również w każdej chwili zaciągać kredyty/pożyczki. Zaciąganie kredytów/pożyczek lub

finansowanie zadłużenia 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 obejmować krótsze terminy lub korzystniejsze uprawnienia do wcześniejszego rozwiązania umów, wyższe oprocentowanie lub podobne postanowienia. Takie finansowanie może mieć negatywny wpływ na wartość rynkową Obligacji i zdolność Emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z Obligacji oraz może zmniejszyć środki, z których Obligacje mają być wykupione. Zaciągnięcie jakiegokolwiek dodatkowego kredytu/pożyczki lub uzyskanie gwarancji może znacząco zwiększyć prawdopodobieństwo odroczenia płatności odsetek z tytułu Obligacji i/lub może zmniejszyć kwotę możliwą do odzyskania przez Obligatariuszy w przypadku niewypłacalności lub likwidacji Emitenta. Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 50.000,00 EUR. W przypadku udanej emisji Obligacji oraz w przypadku pozyskania przez Emitenta dalszego kapitału, będzie mieć miejsce efekt dźwigni finansowej uzależniony od wielkości emisji.

Obligatariusze narażeni są na ryzyko częściowego lub całkowitego niewywiązania się Emitenta z obowiązku zapłaty odsetek i/lub wykupu Obligacji, w tym ryzyko całkowitej utraty zainwestowanych środków (ryzyko kredytowe).

Inwestorzy narażeni są na ryzyko niewywiązania się przez Emitenta z zobowiązania do zapłaty odsetek i/lub wykupu Obligacji w związku z pogorszeniem się jego sytuacji finansowej. Inwestycja w Obligacje nie jest depozytem bankowym i nie jest objęta systemem ochrony depozytów. Z uwagi na fakt, że Obligacje są podporządkowanymi instrumentami dłużnymi Emitenta, Obligatariusze jako pierwsi ponoszą stratę w przypadku zmaterializowania się ryzyka kredytowego. Zaciągnięcie dodatkowego zadłużenia może w znacznym stopniu zwiększyć prawdopodobieństwo odroczenia lub niewywiązania się ze zobowiązania do zapłaty odsetek lub kwoty głównej z tytułu Obligacji i/lub zmniejszyć kwotę możliwą do odzyskania przez Obligatariuszy w przypadku niewypłacalności lub likwidacji Emitenta.

Potencjalne konflikty interesów.

Christian Schauer pełni funkcje kierownicze u Emitenta, w Green Finance Group AG, Green Finance GmbH, Green Finance Broker AG, LVA24 Prozessfinanzierung GmbH, Green Business Center Linz GmbH oraz Zenith GmbH. Każda decyzja podjęta przez Christiana Schauera w imieniu jednej ze Spółek z Grupy może mieć negatywny wpływ na pozostałe Spółki z Grupy (np. na Emitenta). Ponadto, Spółki z Grupy nie są zobowiązane do zaciągania pożyczek u Emitenta. Mogą one zwrócić się do dowolnego kredytodawcy zewnętrznego z wnioskiem o finansowanie.

Zdolność Emitenta do zapłaty odsetek i wykupu Obligacji jest uzależniona od zapłaty odsetek od pożyczek oraz spłaty pożyczek udzielonych przez Emitenta Spółkom z Grupy.

Negatywny wpływ na zdolność Emitenta do wywiązania się ze zobowiązań z tytułu Obligacji będą miały opóźnienia lub brak spłaty pożyczek udzielonych którejkolwiek Spółce z Grupy. Jeżeli kwoty spłaty pożyczek będą niższe od kwoty niezbędnej do wykupu Obligacji oraz do zapłaty odsetek z tytułu Obligacji w Dacie Zapadalności lub przed tym dniem, wówczas Emitent może nie wywiązać się ze swoich zobowiązań (w zakresie spłaty kapitału i odsetek) wynikających z Obligacji.

Sekcja C - Papiery wartościowe

Podsekcja

Jakie są główne cechy Obligacji?

- Obligacje są równymi (ranking pari passu), bezpośrednimi, niezabezpieczonymi i podporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta.
- Obligacje są denominowane w Euro i zostaną wyemitowane w nominałach 1,00 EUR każda. Obligacje są zbywalne wyłącznie w minimalnej kwocie 1,00 EUR każda lub w kwocie stanowiącej wielokrotność 1,00 EUR powyżej tej kwoty. Minimalna kwota subskrypcji wynosi 500,00 EUR.
- Międzynarodowy Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych (ISIN): LI0594513009

- Obligacje są emitowane na okres 8 lat, począwszy od 1 lipca 2021 r. do 30 czerwca 2029 r. włącznie, z datą wykupu w dniu 2 lipca 2029 r. ("**Data Zapadalności**").
- Obligacje będą oprocentowane od ich łącznej kwoty głównej (i) od dnia 1 lipca 2021 r. (z wyłączeniem) do dnia 30 czerwca 2024 r. (włącznie) według stałej stopy procentowej wynoszącej 3,00 % w skali roku oraz (ii) od dnia 1 lipca 2024 r. (włącznie) do dnia 30 czerwca 2029 r. (włącznie) według stałej stopy procentowej wynoszącej 8,00 % w skali roku.
- Obligatariusze będą otrzymywać odsetki składane w wysokości od 3,00 % do 8,00 % w skali roku od niezapłaconych odsetek, które będą również płatne w dacie wykupu/ spłaty kwoty nominalnej Obligacji (kapitału). W związku z powyższym, kwota rocznego przychodu z tytułu odsetek jest obliczana na koniec Okresu Odsetkowego i dodawana do kwoty nominalnej. Stopa procentowa odsetek składanych odpowiada stopie procentowej właściwej dla kwoty nominalnej.
- Zapłata odsetek ma miejsce w formie „bullet payments” (Bullet Maturity) w Dacie Zapadalności Obligacji lub - w przypadku, gdy wykup Obligacji będzie wcześniejszy w związku ze zdarzeniami uprawniającym Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu lub gdy Obligacje zostaną odkupione przez Emitenta przed upływem terminu wykupu - w momencie spłaty kwoty nominalnej Obligacji.

Gdzie będą notowane Obligacje?

Emitent nie zamierza składać wniosku o notowanie Obligacji na rynku regulowanym (zgodnie z definicją zawartą w art. 4 pkt 21 Dyrektywy 2014/65/UE), na wielostronnej platformie obrotu ("**MTF**", art. 4 pkt 22 Dyrektywy 2014/65/UE), zorganizowanej platformie obrotu ("**OTF**"; art. 4 pkt 23 Dyrektywy 2014/65/UE) ani w żadnym innym systemie obrotu.

Jakie są kluczowe ryzyka charakterystyczne dla Obligacji?

Ryzyka zostały uporządkowane w kolejności odzwierciedlającej ich istotność na podstawie prawdopodobieństwa ich wystąpienia oraz oczekiwanej skali ich negatywnego wpływu na Emitenta.

Wierzytelności z tytułu Obligacji są podporządkowane.

Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji są bezpośrednie, niezabezpieczone, podporządkowane i plasują się (i) niższej niż wszystkie obecne lub przyszłe niepodporządkowanych 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 niewypłacalności Emitenta lub jakiegokolwiek postępowania, które ma na celu zapobieżenie niewypłacalności Emitenta, zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji są 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 zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji lub z uwagi na obowiązujące prawo nie zostaną w pełni zaspokojone. Obligatariusze oświadczają, że wszczęcie postępowania upadłościowego wobec Emitenta w związku z jego zobowiązaniami wynikającymi z Obligacji nie musi być wszczęte. Obligacje nie są brane pod uwagę przy ustalaniu, czy zobowiązania Emitenta przekraczają jego aktywa (nadmierne zadłużenie (*Überschuldung*) w rozumieniu art. 67 (3) austriackiego Prawa Upadłościowego (*Insolvenzordnung*) lub w rozumieniu podobnego przepisu jakiegokolwiek ustawy w Księstwie Lichtensteinu). Obligatariusze nie mają prawa żądać od Emitenta płatności z tytułu Obligacji lub w związku z Obligacjami tak długo, jak kapitał własny Emitenta jest ujemny lub może być ujemny z powodu jakichkolwiek płatności, która ma być dokonana na rzecz Obligatariuszy z tytułu Obligacji (tak, że suma zobowiązań Emitenta przekracza wartość jego aktywów).

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 (zgodnie z definicją w art. 4 ust. 1 pkt 21 Rozporządzenia UE 2014/65) ani na wielostronnej platformie obrotu (zgodnie z definicją w art. 4 ust. 1 pkt 22 Rozporządzenia UE 2014/65), ani na zorganizowanej platformie obrotu (zgodnie z definicją w art. 4 ust. 1 pkt 23 Rozporządzenia UE 2014/65), ani w żadnym innym systemie obrotu. W związku z tym płynność i

zbywalność Obligacji może być ograniczona, a inwestorzy są narażeni na ryzyko braku możliwości zbycia Obligacji lub ryzyko zbycia Obligacji wyłącznie na gorszych warunkach lub wyłącznie po cenie niższej od ceny pożądanej.

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

Zobowiązania z tytułu Obligacji są podporządkowane, a ich spłata jest dokonywana wyłącznie w Dacie Zapadalności lub przypadku spełnienia warunków opisanych w Warunkach Emisji Obligacji. 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.

Obligatariusze nie mają możliwości wywierania wpływu na Emitenta.

Obligatariusze stają się wierzycielami Emitenta udzielając mu pożyczki. Obligacje nie dają takich praw jak prawa akcjonariusza, w szczególności nie dają praw do uczestniczenia jako akcjonariusz lub głosowania na walnym zgromadzeniu Emitenta. Obligatariusze nie mają w związku z powyższym wpływu na jakiegokolwiek decyzje Emitenta. Obligacje nie przyznają praw akcjonariusza, w szczególności prawa do uczestniczenia i głosowania na walnym zgromadzeniu Emitenta. Obligatariusze nie mają zatem wpływu na politykę gospodarczą i decyzje korporacyjne Emitenta, w związku z czym Emitent może prowadzić działalność w sposób sprzeczny z interesami Obligatariuszy.

Sekcja D - Oferta

Podsekcja

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

Obligacje będą oferowane publicznie wyłącznie inwestorom, którzy mają siedzibę lub miejsce zamieszkania w Państwach Oferujących w okresie od (prawdopodobnie) 9 czerwca 2021 r. do (prawdopodobnie) 7 czerwca 2022 r. Inwestorzy, którzy zamierzają subskrybować Obligacje, składają ofertę na subskrypcję Obligacji bezpośrednio u Emitenta za pośrednictwem strony internetowej <https://www.greenfinance-capital.com/bond21/>. 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. Obecnie nie przewiduje się składania zapisów na subskrypcję w formie papierowej. Obligacje objęte subskrypcją są płatne w dniu 1 lipca 2021 roku ("**Pierwsza Data Płatności**") lub - w przypadku złożenia zapisu na Obligacje w późniejszym terminie – w pierwszym lub piętnastym dnia każdego miesiąca ("**Kolejna Data Płatności**").

Dlaczego powstał ten Prospekt Emisyjny?

Oferta publiczna Obligacji jest składana w celu umożliwienia Emitentowi sfinansowania celów korporacyjnych Spółek z Grupy. Wpływy netto z emisji Obligacji (przewidywane na poziomie około 23.750.000,00 EUR po potrąceniu prowizji i szacunkowych kosztów związanych z Ofertą ponoszonych przez Emitenta) zostaną udostępnione przez Emitenta Spółkom z Grupy. W tym celu Emitent zawrze ze Spółkami z Grupy umowy pożyczek, które nie będą zabezpieczone.