

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 2024-2029**" 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 maja 2029 r. ("**Data zapadalności**"). Okres obowiązywania Obligacji upływa w dniu 30 kwietnia 2029 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 zainwestowany kapitał w całości lub części. 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 jakiegokolwiek 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 Obligacji i Międzynarodowy Kod Identyfikujący (kod ISIN) Obligacje

Nazwa Obligacji brzmi: Green Finance Capital AG Subordinated Step-Up Bond 2024-2029. Międzynarodowy Kod Identyfikujący Papiery Wartościowe (kod ISIN) to: LI1333966672.

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 kwietnia 2024 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 zasadniczo: 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, Green Hotel Römerstein 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 (ang. *photovoltaic contracting*) (to model biznesowy polegający na tym, że właściciel udostępnia 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 umowy bazowej.

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. Poprzez CSchauer Beteiligungs AG mgr inż. [niem. Dipl.-Ing. (FH)] Christian Schauer posiada ponad 25% akcji w Green Finance Group AG w rozumieniu art. 3 ust. 6 Dyrektywy 2015/849/EU.

Główni dyrektorzy zarządzający

Głównymi dyrektorami zarządzającymi Emitenta jest mgr inż. [niem. Dipl.-Ing. (FH)] Christian Schauer oraz mgr Ekaterina Todorova Yaneva, którzy są również członkami zarządu (*Verwaltungsrat*).

Biegli rewidenci

Biegłym rewidentem Emitenta jest AREVA Allgemeine Revisions- und Treuhand AG, FL-9490 Vaduz, Drescheweg 2, Księstwo Liechtenstein. 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 2023 r. oraz zbadanego rocznego sprawozdania finansowego Emitenta z dnia 31 grudnia 2022 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 2023 r., które nie zostało ani poddane audytowi ani zbadane.

Bilans (w EUR)	31/12/2023	31/12/2022
AKTYWA		
A. Aktywa finansowe		
I. Należności z tytułu pożyczek od podmiotów powiązanych (<i>ang. Loan receivables from related parties</i>)	63.401.200,25	44.155.888,25
Aktywa finansowe razem	63.401.200,25	44.155.880,25
B. Aktywa obrotowe		
I. Należności	91.390,00	91.390,00
II. Depozyt w bankach/ Depozyt bankowy/Środki pieniężne s	275.728,66	685.637,02
Aktywa obrotowe razem	367.118,66	777.027,02
C. Rozliczenia międzyokresowe czynne (<i>ang. Prepaid expenses</i>)	0,00	3.225,18
AKTYWA RAZEM	63.768.318,91	44.936.132,45
ZOBOWIĄZANIA		
A. Kapitał		
I. Kapitał akcyjny	50.000,00	50.000,00
II. Kapitał rezerwowy	5.000,00	1.967,00
III. Zysk z lat ubiegłych	75,75	0,00
IV. Zysk za rok obrotowy	3.626,14	10.956,02
Kapitał razem	58.701,89	62.923,02

B. Rezerwa na poczet podatku dochodowego	1.936,11	1.822,88
C. Zobowiązania		
I. Zobowiązania z tytułu podatku	7.846,63	1.534,14
II. Pożyczki od osób trzecich	61.345.198,55	43.613.087,00
III. Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	2.342.614,36	1.246.638,31
IV. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1.265,21	0,00
Zobowiązania razem (ang. Total Liabilities)	63.696.924,75	44.861.259,45
D. Rozliczenia międzyokresowe bierne (ang. Expenses not paid yet)	10.756,16	10.127,10
ZOBOWIĄZANIA RAZEM (ang. TOTAL LIABILITIES)	63.768.318,91	44.936.132,45

Rachunek zysków i strat (w EUR)	01/01/2023 to 31/12/2023	01/01/2022 to 31/12/2022
Koszty personelu	0.00	-19.036,77
Pozostałe koszty operacyjne	-133.629,72	-54.462,49
Wynik z działalności operacyjnej	-133.629,72	-73.499,26
Przychody z tytułu odsetek	2.194.168,55	1.372.509,76
Koszty z tytułu odsetek	-2.053.142,42	-1.286.134,87
Wynik z zwykłej działalności operacyjnej	7.396,41	12.875,63
Podatki	-3.770,27	-1.919,61
Zysk/strata za rok obrotowy	3.626,14	10.956,02

Rachunek przepływów pieniężnych (w EUR)	01/01/2023 do 31/12/2023	01/01/2022 do 31/12/2022
Zysk / (strata) za rok obrotowy	3.626	10.956
Zmiany stanu rezerw	113	86
Zmiany stanu należności	0	0
Zmiany stanu pożyczek	-19.245.320	-16.518.358
Zmiana stanu czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów i kosztów przyszłych okresów	3.225	8.539
Zmiana stanu zobowiązań	18.835.665	16.764.770
Zmiana stanu biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów i przychodów przyszłych okresów	629	3.178
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-402.061	269.171
Płatności na rzecz inwestycji (ang. Investment payments)	0	0
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	0	0
Płatności kapitałowe (ang. Capital payments)	-7.847	-8.707
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-7.847	-8.707
ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	-409.908	260.464
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia	685.637	425.173
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 grudnia	275.729	685.637

ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	-409.908	260.464
--	-----------------	----------------

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 dotyczące Emitenta

Emitent nie jest spółką operacyjną. Emitent został utworzony w celu emisji instrumentów dłużnych, takich jak instrumenty finansowe, Inwestycje (*Veranlagungen*) i/lub inwestycje kapitałowe (*Vermögensanlagen*). Pozyskane środki będą udostępniane przez Emitenta (w formie niezabezpieczonych pożyczek) Spółkom z Grupy. Obligatariusze nie mają i nie będą mieli tytułu prawnego do egzekwowania spłaty pożyczek ani nie będą mieli bezpośredniego regresu do Spółek z Grupy w związku z jakimikolwiek pożyczkami udzielonymi Spółkom z Grupy, a także nie będą mogli składać wniosków lub zgłaszać wierzytelności w postępowaniu upadłościowym. Emitent nie prowadzi żadnej działalności, poza emisją, oferowaniem i plasowaniem instrumentów dłużnych w celu przekazywania wpływów z nich Spółkom z Grupy - Pożyczkobiorcom.

Zadłużenie. Według sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2022 r. całkowite zobowiązania (*zobowiązania razem/total liabilities*) Emitenta wynoszą EUR 44.936.132,45, całkowita wysokość pożyczonego kapitału (ang. *total borrowed capital*) wynosi EUR 44.861,259.45, podczas gdy całkowity kapitał własny (*kapitał własny razem/total equity*) wynosi EUR 62.923,02 EUR. Wskaźnik ogólnego zadłużenia finansowego jest bardzo wysoki, co czyni Emitenta bardziej wrażliwym na zmiany zysku operacyjnego. 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. Zaciągnięcie każdego dodatkowego zadłużenia może znacząco zwiększyć prawdopodobieństwo opóźnienia lub niewywiązania się z płatności odsetek lub kwoty głównej z tytułu Obligacji i/lub może zmniejszyć kwotę możliwą do odzyskania przez inwestorów z tytułu Obligacji w przypadku niewypłacalności lub likwidacji Emitenta.

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

udzielająca 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 Dacie 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. Każda Spółka z Grupy jest narażona na ryzyko nieuzyskania koniecznych licencji, zezwoleń, upoważnień, koncesji i innych zgód w związku z prowadzoną działalnością. LVA24 Prozesfinanzierung 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 Prozesfinanzierung 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.

Sekcja C - Papiery wartościowe

Jakie są główne cechy Obligacji?

- Obligacje o Międzynarodowym Kodzie Identyfikującym Papiery Wartościowe (kod ISIN) LI1333966672, 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 5-letni okres, od 1 maja 2024 r. włącznie do 30 kwietnia 2029 r. włącznie, z datą wykupu w dniu 2 maja 2029 r. ("**Data zapadalności**").
- Obligacje będą oprocentowane od ich łącznej wartości nominalnej (i) od dnia 1 maja 2024 r. (włącznie) do dnia 30 kwietnia 2025 r. (włącznie) według stopy procentowej wynoszącej 4,00 % w skali roku; (ii) od dnia 1 maja 2025 r. (włącznie) do dnia 30 kwietnia 2026 r. (włącznie) według stopy procentowej wynoszącej 5,00 % w skali

roku; (iii) od dnia 1 maja 2026 r. (włącznie) do dnia 30 kwietnia 2027 (włącznie) według stopy procentowej wynoszącej 6,00 % w skali roku, (iv) od dnia 1 maja 2027 r. (włącznie) do dnia 30 kwietnia 2028 (włącznie) według stopy procentowej wynoszącej 7,00 % w skali roku oraz (v) od dnia 1 maja 2028 r. (włącznie) do 30 kwietnia 2029 r. (włącznie) według stopy procentowej wynoszącej 8,00 % w skali roku.

- Odsetki od Obligacji nie będą wypłacane w okresie obowiązywania Obligacji. Emitent zapłaci skumulowane odsetki w wysokości od 4,00 % do 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 kwietnia 2025 roku (włącznie), a następnie od dnia 1 maja każdego roku (włącznie) do dnia 30 kwietnia każdego roku (włącznie).
- Zapłata odsetek ma miejsce na koniec okresu obowiązywania Obligacji lub – jeśli Obligacje zostaną umorzone w przypadku niewykonania zobowiązania (ang. *event of default*) lub odkupione przez Emitenta przed końcem okresu obowiązywania Obligacji - w terminie 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 wierzytelnościom wszystkich posiadaczy z tytułu zobowiązań niepodporządkowanych. A zatem w każdym takim przypadku, płatności z tytułu Obligacji nie będą dokonywane do czasu, aż wszystkie wierzytelności wobec Emitenta z tytułu zobowiązań, które mają rangę nadrzędną [plasują się wyżej] 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 Dacie zapadalności (lub w innym terminie wykupu; np. w przypadku umorzenia; Przedterminowy Dzień Wykupu) tak długo, jak kapitał Emitenta jest ujemny lub może stać się 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**”). 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, wycena ceny rynkowej Obligacji może być trudna (tym bardziej trudna może być wycena 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 jakiegokolwiek agencji rządowej lub innej instytucji. Obligacje nie są zabezpieczone ani objęte gwarancją jakiegokolwiek agencji rządowej, innej instytucji lub podmiot trzeci. 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 jakiegokolwiek podmiotu trzeciego.

Obligacje są złożonymi instrumentami finansowymi, które mogą nie być odpowiednią inwestycją dla inwestorów. Zobowiązania z tytułu Obligacji są podporządkowane (i strukturalnie podporządkowane); nie występuje ani amortyzacja, ani płatności odsetkowe przed Datą zapadalności, przed umorzeniem lub przed wykupem przez Emitenta. Potencjalnym inwestorom zaleca się zasięgnięcie indywidualnej porady przed podjęciem decyzji inwestycyjnej, biorąc 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 kwietnia 2024 r. do (prawdopodobnie) 1 kwietnia 2025 r. Inwestorzy, którzy zamierzają subskrybować Obligacje, składają ofertę na subskrypcję Obligacji bezpośrednio u Emitenta za pośrednictwem strony internetowej https://www.greenfinance-capital.com/bond24_29/. 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 maja 2024 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 sporządzono niniejszy Prospekt?

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 biznesowe. 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).