

ROMANIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS

REZUMAT

Secțiunea A

Introducere și atenționări

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

Atenționări

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

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

Denumirea Obligațiunilor este **Green Finance Capital AG Subordinated Step-Up Bond 2022-2030**. Numărul internațional de identificare a valorilor mobiliare (ISIN) este: LI193740761.

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

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

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

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

Data aprobării prospectului

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

Secțiunea B – Emitentul

Sub-secțiuni

Cine este emitentul Obligațiunilor?

Emitentul este Green Finance Capital AG, o societate pe acțiuni, înmatriculată, organizată și care există în mod valabil în conformitate cu legislația Principatului Liechtenstein, înregistrată la registrul comerțului de pe lângă

Biroul de Justiție al Principatului Liechtenstein („Registrul Comerțului”) sub numărul de înregistrare FL- 0002.581.256-8 începând cu 4 mai 2018.

Care sunt principalele activități ale Emitentului?

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

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

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

Principalii administratori

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

Auditorii statutari

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

Care sunt informațiile financiare principale referitoare la Emitent?

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

Bilanț (în EUR)	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Active			
A. Active imobilizate			

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

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

Contul de profit și pierdere	01/01/2021 - 31/12/2021	01/01/2020 - 31/12/2020	01/01/2019 - 31/12/2019
(în EUR)			
Profit brut	0	0	0

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

Situația fluxurilor de trezorerie (în EUR)	01/01/2021 - 31/12/2021	01/01/2020 - 31/12/2020	01/01/2019 - 31/12/2019
Profit / (pierdere) anuală	9.651	11.288	5.881
Variația provizioanelor	73	810	-743
Variația creanțelor	91.390	-91.390	-49.590
Modificarea valorii creditelor	-16.059.338	-6.201.184	-4.959.000
Modificări ale cheltuielilor înregistrate în avans și ale obligațiilor amânate	44.946	161.165	-210.468
Variația datoriilor	16.299.238	6.164.500	5.189.351
Variații ale veniturilor înregistrate în avans și ale datoriilor angajate	1.401	-59.008	61.894
Flux de trezorerie din exploatare	387.361	-13.819	37.325
Flux de trezorerie din activitatea de investiții	0	0	0
Plăți de capital	-10.724	-8.717,05	0
Flux de trezorerie din activitatea de finanțare	-10.724	-8.717,05	0
VARIAȚII DE NUMERAR ȘI ECHIVALENTE DE NUMERAR	376.638	-22.536	37.325

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

Care sunt principalele riscuri specifice Emitentului?

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

Riscuri privind Emitentul

Emitentul nu este o societate de exploatare.

Emitentul este o entitate cu scop special, înființată pentru a emite titluri de creanță, și să obțină venituri din astfel de emisiuni (prin intermediul împrumuturilor) către Societățile din Grup pentru a permite Societăților împrumutate din Grup să își îndeplinească obiectele de activitate. Emitentul nu realizează niciun fel de alte activități. Pentru a-și onora obligațiile aferente Obligațiunilor, Emitentul se va baza pe Societățile împrumutate din Grup, deoarece plățile legate de dobânzi și plățile de răscumpărare legate de Obligațiuni se vor plăti efectiv din fluxul de numerar și cifra de afaceri care vor fi generate de Societățile împrumutate din Grup. Emitentul nu va putea influența guvernanta corporativă și nu va avea dreptul la o opinie cu privire la niciun fel de decizie luată de alte Societăți (împrumutate) din Grup. Deținătorii de Obligațiuni („**Obligararii**”) nu vor avea niciun drept de executare silită a împrumuturilor sau de a face apel direct împotriva Societăților împrumutate din Grup cu privire la niciunul dintre împrumuturile acordate de Emitent Societăților din Grup. 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) creditorii 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 Obligarari în situația insolvenței sau a lichidării Emitentului. Capitalul social al Emitentului este de 50.000,00 EUR. În situația unei eventuale creșteri suplimentare a capitalului împrumutat de Emitent sau în cazul unei Oferte sau a unui plasament de succes al Obligațiunilor (în funcție de volumul emisiunii care va fi plasat la investitori), coeficientul de îndatorare al Emitentului va crește și mai mult.

Faptul că se bazează pe personal-cheie.

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

Riscuri privind activitatea comercială a Emitentului

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

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

Secțiunea C – Valori mobiliare

Sub-secțiuni

Care sunt principalele caracteristici ale Obligațiunilor?

- Obligațiunile, cu Numărul Internațional de Identificare a Valorilor Mobiliare (ISIN) LI1193740761, constituie obligații directe, negarantate și subordonate ale Emitentului, care au un rang echivalent între ele.
- Obligațiunile se emit în Euro, se emit la valoarea nominală de 1,00 EUR și se pot transfera doar la valori nominale minime de 1,00 EUR și în multipli integrali ai valorii de 1,00 EUR pentru ceea ce depășește această sumă. Suma minimă a unei subscrieri este de 500,00 EUR.
- Obligațiunile au un termen de 8 de ani, începând cu data de 1 iulie 2022 până în data de 30 iunie 2030, iar răscumpărarea lor este planificată pentru 2 iulie 2030 („Data Scadenței”).

- Obligațiunile vor fi purtătoare de dobândă asupra valorii nominale totale (i) de la 1 iulie 2022 (inclusiv) până la 30 iunie 2026 (inclusiv), la o rată anuală a dobânzii de 3,00% și (ii) de la 1 iulie 2026 (inclusiv) până la 30 iunie 2030 (inclusiv) la o rată fixă a dobânzii de 8,00% pe an.
- Plățile dobânzilor aferente Obligațiunilor nu se vor face în termenul Obligațiunilor. Emitentul va plăti dobânda compusă de 3,00 % sau de 8,00 % (în funcție de Perioada dobânzii) pe an pe dobânzi acumulate și neplătite. Prin urmare, valoarea venitului anual din dobânzi pentru o Perioadă de Dobândă se calculează la sfârșitul unei Perioade de Dobândă și se adaugă la valoarea nominală a Obligațiunilor subscrise. O Perioadă de Dobândă va fi perioada cuprinsă între Prima Dată a Valutei (conform definiției din Secțiunea D) sau de la și inclusiv orice Dată Ulterioară a Valutei relevantă (conform definiției din Secțiunea D) până în 30 iunie 2023 (inclusiv), iar după această dată, din data de 1 iulie a fiecărui an (inclusiv) până în data de 30 iunie a fiecărui an (inclusiv).
- Orice plăți ale dobânzilor sunt rambursabile la sfârșitul termenului Obligațiunilor, sau – dacă Obligațiunile sunt reziliate sau răscumpărate de Emitent înainte de sfârșitul termenului – în momentul rambursării valorii nominale a Obligațiunilor.

Unde vor fi tranzacționate Obligațiunile?

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

Care sunt riscurile cheie specifice Obligațiunilor?

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

Creanțele în temeiul Obligațiunilor sunt subordonate (qualifiziert nachrangig).

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

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

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

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

Obligațiunile sunt negarantate și nu sunt conturi de economii sau depozite asigurate la o bancă sau garantate de nicio agenție guvernamentală, de o altă instituție sau de orice alt terț. O investiție în Obligațiuni nu este un depozit bancar și nu face obiectul unei scheme de protecție a depozitelor (garantare a depozitelor sau compensare a investitorilor). În situația insolvenței Emitentului, Obligațiiile 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 Obligațiilor 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 toleranță la risc).

Sectiunea D – Oferta

Sub-sectiune

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

Obligațiunile vor fi oferite public către investitorii care își au sediul social sau reședința în oricare dintre Statele Ofertei în perioada cuprinsă între aproximativ 3 iunie 2022 până la aproximativ 1 iunie 2023. Investitorii care intenționează să subscrie pentru Obligațiuni își vor transmite cererea de subscriere online și direct către Emitent prin intermediul web-site-ului sau <https://www.greenfinance-capital.com/bond22/>. Procesul de identificare al unui investitor presupune analiza copieii unui document oficial de identificare al unui investitor care va fi încărcat pe platforma de subscriere a Emitentului. Investitorii vor fi informați de către Emitent prin intermediul e-mail-ului dacă ofertele lor de subscriere au fost acceptate sau respinse. Obligațiunile subscribe trebuie plătite în 1 iulie 2022 („Data Primei Valute”) sau – dacă Obligațiunile sunt subscribe la o dată ulterioară – în prima sau a cincisprezecea zi a fiecărei luni (fiecare fiind o „Data Ulterioară a Valutei”).

De ce este pregătit acest Prospect?

Fiecare dintre Societățile din Grup se bazează pe capital împrumutat pentru a iniția și a dezvolta respectiva lor activitate. Ratiunea din spatele acestei oferte de Obligațiuni de către Emitent este de a colecta fonduri, care vor fi transmise către Societățile împrumutate din Grup prin intermediul contractelor de împrumut, cu scopul de a permite acelor societăți să înceapă și să își dezvolte scopurile lor societare. Veniturile nete rezultate din emisiunea de Obligațiuni sunt estimate să ajungă la aproximativ 23.750.000,00 Euro după deducerea comisioanelor și a cheltuielilor estimate în legătură cu Oferta pe care Emitentul trebuie să le plătească (dacă volumul emisiunii este plasat în întregime către investitori).