

# A. SUMMERING

## 1. Svenska versionen av summeringen

### Avsnitt A. - Introduktion som innehåller varningar

#### A.1. Värdepapperens namn och internationella värdepappersidentifieringsnummer (ISIN)

Värdepapperens namn är "Diabetes Care Innovations Investment PPC 2020".  
ISIN: DE000A2P3UY7

#### A.2. Emittentens identitet och kontaktuppgifter, inklusive dess juridiska enhetsidentifierare (LEI)

Emittentens identitet är Diabetes Care Innovations Investment GmbH & Co. KG (" **Emittent** "). Kontaktuppgifterna för emittenten är Bruesseler Straße 7, 30539 Hannover, Tyskland. Emittentens telefonnummer är +49 511 763 333464. Identifierare av juridisk enhet: 3912005VAPZIQ0TJ7B91

#### A.3. Identiteten och kontaktuppgifterna för den behöriga myndighet som godkänner prospektet och, om så är annorlunda, den behöriga myndighet som godkände registreringsdokumentet eller det universella registreringsdokumentet

*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* ("BaFin"), Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn, Tyskland, (tele: +49 228 4108 0, fax: +49 228 4108 1550, e-post: [poststelle@bafin.de](mailto:poststelle@bafin.de)) är den behöriga myndigheten för godkännande av prospektet.

#### A.4. Datum för godkännande av prospektet

10 september, 2020

#### A.5. Varningar

- (a) Summeringen bör läsas som en introduktion till prospektet.
- (b) Varje beslut att investera i värdepapperen bör baseras på en övervägande av investeraren i dess helhet.
- (c) Investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.
- (d) Om ett yrkande som hänför sig till informationen i ett prospekt väcks vid domstol, kan den kående investeraren enligt nationell rätt bära kostnaderna för att översätta prospektet innan det rättsliga förfarandet inleds.
- (e) Civilrättsligt ansvar är endast hänförligt till de personer som har lagt samman summeringen inklusive all översättning av den, men endast om summeringen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent, när den läses tillsammans med de andra delarna av prospektet, eller om den inte innehåller, när det läses tillsammans med de andra delarna av prospektet, viktig information för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
- (f) Du håller på att köpa en produkt som inte är enkel och kan vara svår att förstå.

### Avsnitt B. – Basfakta om emittenten

#### Avsnitt B.1. - Vem är emittenten av värdepapperen?

##### B.1.1. Dess hemvist och juridiska form, dess LEI, lagen enligt vilken den verkar och dess land där den är etablerad

Emittentens hemvist är Bruesseler Straße 7, 30539 Hannover, Tyskland. Emittentens juridiska form är ett tyskt kommersiellt partnerskap (Kommanditgesellschaft - "KG"), bestående av en komplementär (som är organiserat som ett aktiebolag - Gesellschaft mit beschränkter Haftung - "GmbH") och en kommanditdelägare som också är organiserad som en GmbH. Emittenten verkar enligt lagstiftningen i Förbundsrepubliken Tyskland, tillämplig europeisk lagstiftning och, i den utsträckning som är tillämplig, i enlighet med internationella konventioner. Emittenten införlivades i och enligt Tysklands lagar. Legal Entity Identifier (LEI): 3912005VAPZIQ0TJ7B91. Emittenten är också erbjödaren av dessa värdepapper.

##### B.1.2. Dess huvudsakliga verksamhet

Emittenten är ett företag för särskilt ändamål. (SPV) och har etablerats i syfte att utfärda värdepapper med tillgångsstöd. Emittentens tillåtna verksamhet anges slutgiltigt i avsnitt 2 i emittentens bolagsordning (Gesellschaftsvertrag) (ingår som bilaga L.1). Bolagets syfte är enbart att genomföra en värdepapperisering i den mening som avses i artikel 1.2 i Europeiska centralbankens förordning (EG) nr 24/2009 den 19 december 2008 och andra aktiviteter som är lämpliga för detta ändamål (värdepapperisering företag för särskilt ändamål.) samt att inneha och hantera aktieinnehavet i målbolaget. Den enda värdepapperiserade tillgången är aktieinnehavet i målbolaget. Övrig verksamhet är exkluderad, liksom skulderskapital. Sedan dagen för dess införande har emittenten inte påbörjat sin verksamhet. För att undvika tvivel bedriver emittenten ingen annan affärsverksamhet och kommer inte att utöka sitt nuvarande verksamhetsområde.

### B.1.3. Dess större aktieägare, inklusive om det ägs eller kontrolleras direkt eller indirekt och av vem

Emittenten har två aktieägare, dess kommanditdelägare, deltagarinnehavaren (G4B Hannover Beteiligungsverwaltung GmbH) och dess komplementär emittentens chef (G4B Hannover Invest Management GmbH). Emittentens chef innehar ingen kapitalandel utan är ansvarigt utan begränsning för emittentens skulder. Vidare är deltagarinnehavaren den enda aktieägaren i emittentens chef. Det finns inga åtgärder för att säkerställa att kommanditdelägaren och komplementären inte missbrukar deras kontroll över emittenten.

### B.1.4. Identiteten på dess viktigaste verkställande direktörer

Emittentens ledning består av emittentens chef (Komplementär), G4B Hannover Invest Management GmbH, som är personligt ansvarig och representerad av dess verkställande direktör, Thomas Striepe, och emittentens kommanditdelägare, G4B Hannover Beteiligungsverwaltung GmbH. Endast emittentens chef får representera emittenten.

#### G4B Hannover Invest Management GmbH (utgivarens chef)

Emittenten har en komplementär med obegränsat ansvar. Generalpartnern är ett aktiebolag (GmbH) som är etablerat och organiserat enligt lagstiftningen i Förbundsrepubliken Tyskland, registrerat i handelsregistret vid den lokala domstolen i Hannover, Förbundsrepubliken Tyskland under registreringsnummer HRB 217623. Komplementärens företagsnamn är G4B Hannover Invest Management GmbH. Dess företagsadress är Bruesseler Straße 7, 30539 Hannover. Dess huvudsakliga funktion i emittenten är att vara emittentens chef.

#### G4B Hannover Beteiligungsverwaltung GmbH (kommanditdelägaren)

Emittenten har en kommanditdelägare som innehar alla kapitalaktier i emittenten. Kommanditdelägaren är ett aktiebolag (GmbH) som är etablerat och organiserat enligt lagstiftningen i Förbundsrepubliken Tyskland, registrerat i handelsregistret vid den lokala domstolen i Hannover, Förbundsrepubliken Tyskland under registreringsnummer HRB 217 607. Kommanditdelägarens företagsnamn är G4B Hannover Beteiligungsverwaltung GmbH. Dess företagsadress är Bruesseler Straße 7, 30539 Hannover, Tyskland. Dess huvudsakliga funktion i emittenten är att vara kommanditbolag (partiell partner) till ett kommanditbolag.

### B.1.5. Identiteten på dess lagstadgade revisorer

Emittenten har ingen lagstadgad revisor.

## **Avsnitt B.2. - Vad är den viktigaste ekonomiska informationen om emittenten?**

B.2.1. Ett urval av historisk finansiell nyckelinformation som presenteras för varje räkenskapsår för den period som omfattas av den historiska finansiella informationen, och eventuella efterföljande delårsekonomiska period tillsammans med jämförande uppgifter från samma period föregående räkenskapsår. Kravet på jämförande balansräkningsinformation ska uppfyllas genom att presentera balansräkningsinformationen vid årsskiftet.

I tabellerna nedan anges emittentens resultaträkning och balansräkningen ur den oreviderade emittentens finansiella rapporter per den 31 december 2019 ("Emittentens finansiella rapport"). Emittentens finansiella rapporter har upprättats av emittentens skattekonsult.

Resultaträkning för perioden 15 augusti till 31 december 2019	
	EUR
1. Övriga rörelsekostnader	2 222,15
2. Resultat efter skatt	-2 222,15
3. Årets nettoförlust	-2 222,15
4. Debitering på kapitalkonton	2 222,15
5. Bibehållen vinst	0,00

Balansräkning per 31 december 2019					
TILLGÅNGAR			EGET KAPITAL OCH SKULDER		
	31.12.19	15.08.19		31.12.19	15.08.19
	EUR	EUR		EUR	EUR
<b>A. Omsättningstillgångar</b>			<b>A. Eget kapital</b>		
l. Kundfordringar och andra fordringar - därav uppkallade kapitalbegränsade partners 0,00 EUR (100,00 EUR)	0,00	100,00	l. Aktiebolag med begränsad andel	0,00	100,00
			B. Avsättningar	1100,00	0,00
<b>B. Förlustandel av kommanditbolag som inte täcks av kapitalbidrag</b>	2 122,15	0,00	<b>C. Skulder</b>	1 022,15	0,00
			- förfaller till betalning inom ett år 1022,15 EUR (0,00 EUR) - därav med aktieägarna 900,00 EUR (0,00 EUR)		
	2 122,15	100,00		2 122,15	100,00

## Avsnitt B.3. - Vilka är de viktigaste riskerna som är specifika för emittenten?

### B.3.1. En kort beskrivning av de viktigaste riskfaktorerna specifika för emittenten i prospektet

**Risk för emittentens insolvens** - Även om emittenten inte villkorligt är skyldig att göra betalningar till innehavarna kommer emittenten att ådra sig kostnader för att bibehålla sin pågående verksamhet. Dessutom finns det en risk att emittenten kommer att behöva betala andra avgifter, egna kostnader eller bli föremål för ersättningskrav, skadeståndsanspråk eller andra fordringar. Sådana skyldigheter kan leda till emittentens insolvens om emittenten inte har tillräckliga medel för att möta dem.

**Beroende på samarbetspartners och tjänsteleverantörer** - Emittentens verksamhet är bland annat beroende av ett fungerande samarbete med tredje part, i synnerhet deltagarinnehavaren, emittentens chef och plattformsoperatören.

**Risker relaterade till målbolagets utdelningspolicy och/eller företags värde** - Som ett tillväxtföretag avser målbolaget främst att återinvestera överskott som genereras för att öka företagets värde. Målbolaget har därför för avsikt att inte utbetala utdelning inom överskådlig framtid. För att vinst ska kunna genereras från försäljningen av emittentens aktieinnehav i målbolaget måste målbolaget kunna öka sitt företags värde. Om så är fallet är osäkert.

**Risk för anspråk gentemot Emittenten** - Emittenten kan vara föremål för ersättningskrav, skadeståndsanspråk (t.ex. till följd av prospektansvar) eller andra fordringar från innehavare eller tredje part (tillsammans "fordringarna"). Om emittenten beordras att göra en betalning på grund av fordringar kan emittenten tvingas sälja aktier i målbolaget. Om en försäljning inte är möjlig, inte möjlig i tid eller inte till ett tillräckligt pris, kan detta ha en väsentlig negativ inverkan på emittenten och därmed på värdet på obligationerna och/eller storleken på betalningarna enligt obligationerna och kan eventuellt leda till en total förlust.

## Basfakta om målbolaget

### Målbolagets identitet och kontaktuppgifter

Målbolagets identitet är Emperra GmbH E-Health Technologies ("Målbolaget"). Det kommersiella namnet på målbolaget är "Emperra". Kontaktuppgifterna för målbolaget är Zeppelinstraße 48A, 14471 Potsdam, Tyskland. Målbolagets telefonnummer är +49 (0) 331 979 34 80 - 0. Företagets officiella webbplats är [www.emperra.com](http://www.emperra.com).

### Dess hemvist och juridiska form, dess LEI, lagen enligt vilken den verkar och dess land där den är etablerad

Målbolagets adress är Zeppelinstraße 48A, 14471 Potsdam, Tyskland. Den juridiska formen för målbolaget är en Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH, dvs. ett privat aktieföretag) och verkar enligt lagstiftningen i Förbundsrepubliken Tyskland med säte på Zeppelinstraße 48A, 14471 Potsdam, Tyskland. Målbolaget införlivades i och enligt Tysklands lagar.

### Dess huvudsakliga verksamhet

Målbolaget har utvecklat ett digitalt diabeteshanteringssystem med namnet ESYSTA som ett ekosystem som består av programvara (mobilappar och molnbaserad webbportal) för personer med diabetes (PWD) och programvara (molnbaserad webbportal) för läkare och sjuksköterskor (HCP = Health Care Professionals). Programvaran gör det möjligt att automatiskt läsa in korrekta diabetesdata från PWD via den egenutvecklade och trådlöst anslutna ESYSTA-insulinpennan (Smart Pen) och från den ESYSTA trådlöst anslutna blodsockermätaren. Uppgifterna överförs till en säker molnserver där den bearbetas av algoritmer och returneras till PWD med ESYSTA och delas med den valda HCP. ESYSTA ska göra det lättare att hantera den kroniska sjukdomen och HCP får en korrekt översikt över sjukdomsförloppet.

### Dess större aktieägare, inklusive om det ägs eller kontrolleras direkt eller indirekt och av vem

Målbolaget ägs och styrs av nuvarande 29 aktieägare. Målbolaget ägs eller kontrolleras inte direkt eller indirekt av någon av aktieägarna.

### Identiteten på dess viktigaste verkställande direktörer

Målbolaget hanteras av den verkställande direktören som heter Dr. med. Janko Schildt. Verkställande direktören kan kontaktas på adressen Emperra GmbH E-Health Technologies, Zeppelinstraße 48A, 14471 Potsdam, Tyskland.

### Identiteten på dess lagstadgade revisorer

Lagstadgad revisor för målbolaget är UHY Deutschland AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Zimmerstraße 23, 10969 Berlin, Tyskland. UHY Deutschland AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft som är medlem i avdelningen för revisorer (Wirtschaftsprüferkammer) Berlin, Rauchstrasse 26, 10787 Berlin, Tyskland.

## Vad är den viktigaste ekonomiska informationen om målbolaget?

Ett urval av historisk finansiell nyckelinformation som presenteras för varje räkenskapsår för den period som omfattas av den historiska finansiella informationen och eventuella efterföljande delårsekonomiska period tillsammans med jämförande uppgifter från samma period föregående räkenskapsår. Kravet på jämförande balansinformation ska uppfyllas genom att presentera balansräkningsuppgifterna vid årets slut

Tabellerna nedan visar målresultatet och balansräkningen ur den reviderade målbolagets finansiella rapporter per den 31 december, 2019 och den 31 december 2018 (målbolagets finansiella status)

Resultaträkning (EUR)		
	31 december, 2019	31 december 2018
1. Totala intäkter	274,670.15	259 916,91
2. Rörelseresultat (före räntor, skatt, avskrivningar) <sup>1</sup>	-2 061 753,75	-2,746,009,45
3. Nettoförlust	-2,290,106.99	-3,119,516,80
Balansräkning (EUR)		
	31 december, 2019	31 december 2018
1. Totala tillgångar	4 464 108,19	3 927 559,38
2. Totalt kapital	0	1 631 519,86

## Vilka är de viktigaste riskerna som är specifika för målet?

En kort beskrivning av de mest väsentliga riskfaktorerna som är specifika för målbolaget i prospektet

**Risk för målbolagets insolvens** - målbolaget är ett utvecklingsdrivet företag som är beroende av inflödet av ytterligare medel genom lån och/eller eget kapital inom överskådlig framtid. För att upprätthålla solvens och därmed för att säkerställa målbolagets förmåga att fortsätta som ett företag är målbolaget beroende av ytterligare kassaflöden från befintliga och/eller nya investerare. Särskilt är målbolaget beroende av att nuvarande och nya investerare tillhandahåller ytterligare medel enligt ett finansieringsavtal (ingått den 11 december 2019). För att upprätthålla solvensen är det dessutom väsentligt att de viktigaste antagandena i målbolagets affärsplanering realiserar och i synnerhet att de kostnadsbesparingar som ingår i likviditetsplanen uppnås i önskat belopp. Den aktuella utvecklingen visar ett likviditetsgap mellan augusti 2020 och de första möjliga kontantinjectionerna av emittenten i målbolaget som ett resultat av finansieringskampanjen som beskrivs i detta prospekt. För att överbrygga detta finansieringsgap som inträffade efter att en investerare bestämde sig för att inte ta sitt innehav, siktar målbolaget på att stänga ytterligare en överbryggande finansieringsrunda. Avsiktsförklaringar från två investerare finns redan. Om målbolaget inte kan förvärva ytterligare medel kan målbolaget bli insolvent eller överskuldssatt. Detta kan särskilt vara fallet om målbolaget har lägre intäkter och/eller högre kostnader än väntat. I händelse av en insolvens hos målbolaget och/eller emittenten finns det en betydande risk för att obligationer kan tappa värde, till och med en total förlust av värdet på obligationer.

**Likviditet och finansiering** - Målbolagets framtida utveckling kommer att fortsätta att bero på förmågan att finansiera rörelsekapitalbehov och generera medel för allmänna företagsändamål, inklusive forskning och utveckling och investeringar. Därför kan det vara möjligt att målbolaget kan besluta eller krävas för att erhålla ytterligare finansiering från banker, offentliga erbjudanden eller privata placeringar av skuld- eller aktiesäkerheter, strategiska relationer eller andra arrangemang.

**Tillväxtföretag** - Målbolaget är ett teknikutvecklande tillväxtföretag med begränsad drifts- och prestationshistoria med avseende på försäljning och marknadsföring av sina produkter. Finansieringen av ett sådant tillväxtföretag innebär ökade risker eftersom tillväxtföretagets befintliga historiska data i allmänhet endast är lämpliga i begränsad utsträckning för att förutsäga framtida företagsutveckling och för att fatta ett mer informerat investeringsbeslut. Dessutom är den framtida utvecklingen av företaget svår att förutsäga på grund av dess dynamiska karaktär och kännetecknas av osäkerhet kring framtida utvecklingskonstellationer. Målbolaget som ett tillväxtföretag kan ha högre insolvensrisker om

<sup>1</sup> Målbolaget använder sitt rörelseresultat (definierat som resultatet före räntor, skatt och avskrivningar som visas i detalj nedan) som visas här som ett alternativt resultatmått ("APM"). Målbolaget anser att APM är viktiga indikatorer för att hantera affärs- och skuldåterbetalningsförmågan och därför en viktig grund för investerare att bedöma dess ekonomiska resultat. Den APM som visas här bör inte betraktas som en ersättning för indikatorer som fastställs i enlighet med kommersiella redovisningsprinciper i samband med den reviderade historiska finansiella informationen/revisionsrapporterna som ingår i kapitel **Fehler! Verweisquelle konnte nicht gefunden werden.** . APM anger inte nödvändigtvis om tillräckliga likvida medel kommer att finnas tillgängliga i framtiden för återbetalning av skuld eller den framtida lönsamheten för målet. Eftersom inte alla företag bestämmer dessa resultatindikatorer på samma sätt är APM inte nödvändigtvis jämförbara med liknande utsedda resultatindikatorer för andra företag.

Avstämningar från den finansiella informationen som upprättats i enlighet med tyska redovisningsprinciper till APM tillhandahålls enligt följande:

Rörelseresultat (ej granskat)		
	FY 2019	Bokslutskommuniké 2018
Räkenskapsårets nettoförlust (EUR)	-2,290,106.99	-3,119,516.80
Netto avskrivningar (EUR)	-211 248,57	-354,229,51
Räntenetto (EUR)	-16,092,54	-17,817,63
Efter skatt (EUR)	-1,012,13	-1,460,42
<b>Rörelseresultat (EUR)</b>	<b>-2 061 753,75</b>	<b>-2,746,009,45</b>

det till exempel inte finns någon eller liten produktdiversifiering, så att framgången för företaget beror på framgången för färre produkter och respektive marknadsutveckling. Om en affärsidé inte lyckas på marknaden eller om den planerade affärsutvecklingen inte kan genomföras som förväntat, finns det en total förlustrisk för investerare i målbolaget (inklusive emittenten och, som indirekta investerare i målbolaget, obligationsinnehavarna).

**Aktierisk** - Emittenten ställer det investerade kapitalet till förfogande för målbolaget i form av eget kapital. Kapitalet är permanent förbundet och är föremål för förlustdelning. I en eventuell likvidation eller insolvens av målbolaget fungerar dess eget kapital som ansvarigt kapital, dvs det används främst för att tillgodose målbolagets borgenärsfordringar.

**Utveckling och introduktion av nya produkter** - Målbolagets förmåga att upprätthålla och förbättra sin marknadsposition beror på framgångsrik utveckling, introduktion och kommersialisering av dess produkter, system och tjänster och målbolagets förmåga att förbättra befintlig teknik.

**Marknad och konkurrens** - Målbolagets intäkter och vinst beror väsentligt på volymen och tidpunkten för kundorder. Hälso- och sjukvårdsmarknaderna kännetecknas av snabbt föränderlig teknik, intensiv konkurrens och prispress. Dessutom kan varje nedgång eller lägre tillväxt än den förväntade på den globala hälso- och sjukvårdsmarknaden eller viktiga regionala eller lokala marknader där målbolaget är aktivt minska efterfrågan på målbolagets produkter, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på målbolagets verksamhet, ekonomiska ställning och resultat av verksamheten eller utsikterna.

**Risker i förhållande till Coronaviruset (COVID-19, SARS-CoV-2)** - På grund av den globala spridningen av Coronaviruset (COVID-19, SARS-CoV-2) kan målbolagets affärsverksamhet störas. Pandemins utbrott kan göra det svårare för målbolagets säljkår att få tillgång till läkare, vilket kan leda till en minskning av nya patienter från detta försäljningssegment.

**Juridiska risker och immateriella rättigheter** - Målbolagets utsätts för potentiellt produktansvar och garanti- eller garantikrav. Om målbolaget inte kan skydda eller effektivt genomdriva sina immateriella rättigheter kan detta ha en väsentlig negativ inverkan på målbolagets affärsverksamhet, ekonomiska ställning och resultat av verksamhet, rykte eller framtidsutsikter.

## Avsnitt C. – Basfakta om värdepapperen

### Avsnitt C.1. - Vilka är de viktigaste funktionerna i värdepapperen?

C.1.1. Deras typ, klass och ISIN - De värdepapper som erbjuds är certifikat (Genussscheine) (obligationerna) för emittenten. International Securities Identification Number (ISIN): DE000A2P3UY7

C.1.2. Valuta, valör, nominellt värde, antalet emitterade värdepapper och värdepappers löptid - Obligationerna är i euro (EUR). Obligationerna har ett totalt nominellt belopp på upp till 5 000 000,00 euro. Obligationerna är uppdelade i upp till 10 000 sedlar med ett nominellt värde på 500,00 euro vardera. Minimivärdet för emissionen är 500,00 euro. Obligationerna kommer att utfärdas på obestämd tid. De båda parterna har inte rätt till ordinarie uppsägning (ordentliche Kündigung) förrän vid utgången av räkenskapsåret 2035.

C.1.3. Rättigheterna knutna till värdepapperen - Obligationerna är emittentens intyg om vinst och förlust. Rättigheterna som följer av obligationerna anges i de bifogade villkoren för intygen om vinstdeltagande. Obligationsinnehavarna deltar antingen i emittentens nettoöverskott eller får en förlustallokering under ett visst räkenskapsår.

Obligationsägarna har inget krav på ränta eller återbetalning av det investerade beloppet. Alla betalningsförpliktelser enligt obligationerna utgör enbart skyldigheter att antingen distribuera belopp från emittentens vinst eller att återbetala det nominella beloppet efter avdrag för eventuella förluster som tilldelats till innehavarna. Eventuella betalningar enligt obligationerna kommer att bero på att emittenten får intäkter från utdelning från målbolaget (Emperra GmbH E-Health Technologies) eller från en eventuell försäljning av emittentens aktieinnehav i målbolaget i enlighet med bestämmelserna om utträde i obligationernas villkor. Alla emittentens utdelningar kommer att distribueras till fordringshavarna på *en proportionerlig andel*.

Obligationerna kommer att utfärdas på obestämd tid. De båda parterna har inte rätt till ordinarie uppsägning (ordentliche Kündigung) förrän vid utgången av räkenskapsåret 2035. Obligationerna kan avslutas för orsak (*außerordentliche Kündigung*) bland annat, om hela målbolaget aktieinnehav förvärvats av emittenten har sålts. Även i händelse av avslutande av obligationerna får obligationsägare endast det belopp som kan hänföras till de obligationer som innehas av dem efter vinstdisposition och efter avdrag för eventuellt vinstdeltagande på grund av plattformsoperatören (vinstandelar). Obligationsinnehavarna kommer också att tilldelas eventuella förluster som emittenten ådragits sig efter en eventuell avslutning av obligationerna på grundval av en nedskrivning eller försäljning eller annan värdejustering av målaktieinnehavet. Obligationsägarna deltar i emittentens vinster och förluster från början av emittentens verksamhetsår 2020. Obligationerna ger inga medlemsrätter i emittenten, i synnerhet inget deltagande eller rösträtt i emittentens bolagsstämma. Obligationerna har samma rang (pari passu) utan någon preferens. De är inte föremål för emittentens nuvarande eller framtida skulder.

C.1.4. Eventuella begränsningar på värdepappers fri överförbarhet - Det finns inga begränsningar för den fria överlåtbarheten av obligationerna.

### Avsnitt C.2. - Var kommer värdepappren att handlas?

C.2.1. En indikation om värdepapperen är eller kommer att omfattas av en ansökan om upptagande till handel på en reglerad marknad eller för handel på en MTF och identiteten på alla marknader där värdepapperen är eller skall handlas

*Ej tillämpligt.* Ingen ansökan kommer att göras för att obligationerna ska tas upp till handel på en reglerad marknad eller för handel på en MTF.

### **Avsnitt C.3. - Vilka är de viktigaste riskerna som är specifika för värdepapperen?**

C.3.1. En kort beskrivning av de mest väsentliga riskfaktorer som är specifika för de värdepapper som ingår i prospektet, men som inte föregår det totala antalet riskfaktorer som anges i punkt 10

**Risk för total eller betydande förlust** - En investering i obligationer är en entreprenörsinvestering med hög risk. Genom att teckna obligationer förser investerare emittenten med kapital som är åtagit på lång sikt, återinvesterat av emittenten på ett riskabelt sätt och med förbehåll för förlustdeltagande. Obligationsägare kan förlora värdet på hela sin investering eller en betydande del därav.

**Inga medlemsrättigheter** - Obligationerna beviljar varken direkta medlemsrättigheter i emittenten eller några direkta medlemsrättigheter i målbolaget. Detta innebär att obligationsägare varken har särskilt deltagande eller rösträtt i emittentens bolagsstämma eller i målbolagets-bolagsstämman. Obligationsinnehavare har således inga direkta medel för att påverka realiseringen av den entreprenörsrisk som de delar med emittenten och målbolaget

**Begränsat resurs** - Obligationerna är begränsade resursförpliktelser för emittenten. Emittentens huvudsakliga tillgångar består enbart av aktieinnehavet i målbolaget. Obligationerna representerar inte emittentens betalningsskyldigheter. Krav avseende obligationerna är begränsade till intäkterna från emittenten från målbolaget eller från en försäljning av målbolagets deltagare efter avdrag för eventuella utgifter. De betalningar som görs enligt obligationerna kommer att vara helt beroende av intäkterna från emittenten från vinstutdelningar (utdelning) av målbolaget eller från en eventuell försäljning av målbolagets aktieinnehav. Om emittenten kan generera sådana intäkter är osäkert. På grund av obligationernas begränsade utnyttjande är det ingen säkerhet att investerarna kommer att få några belopp som ska betalas enligt obligationerna.

### **Avsnitt D. – Basfakta om erbjudande av värdepapper till allmänheten och/eller tillträde till handel på en reglerad marknad**

#### **Avsnitt D.1. - Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet.**

D.1.1. Erbjudandets allmänna villkor och förväntade tidsplan, detaljerna om upptagande till handel på en reglerad marknad, planen för distribution, beloppet och procenten av omedelbar utspädning som följer av erbjudandet och en uppskattning av de totala kostnaderna för emissionen och/eller erbjudandet, inklusive beräknade kostnader som emittenten eller erbjudaren debiterar investeraren

Obligationerna är certifikat för emittenten som deltar i resultatet. Innehavarna av intyg om vinstdeltagande deltar antingen i Emittentens nettoöverskott eller får en förlustallokering under ett visst räkenskapsår. Eftersom emittentens tillgångar enbart består av dess aktieinnehav i målbolaget beror emittentens vinst helt på intäkterna från emittenten från vinstutdelning (utdelning) av målbolaget eller från en eventuell försäljning av dess aktieinnehav i målbolaget. Som ett ungt tillväxtföretag avser målbolaget att huvudsakligen återinvestera eventuella överskott som genereras för att öka företagets värde. Målbolaget har därför för avsikt att inte utbetala utdelning inom överskådlig framtid. För att en vinst ska kunna genereras från försäljningen av emittentens aktieinnehav i målbolaget måste målbolaget under tiden kunna öka sitt företagsvärde. Om så är fallet är det osäkert. Det försäljningspris som ska uppnås beror å ena sidan på den ekonomiska utvecklingen av själva målbolaget och å andra sidan på den allmänna ekonomiska utvecklingen. Obligation ägarna har inget krav på ränta eller återbetalning av det investerade beloppet. Även i händelse av att obligationerna avslutas kommer de endast att erhålla det belopp som, efter vinst- och förlustallokering och efter avdrag för eventuella vinstandels-betalningar på grund av plattformoperatören (se nedan), kan hänföras till de obligationer som innehas av dem. Obligationsinnehavarna deltar i emittentens vinster och förluster från början av emittentens verksamhetsår 2020. Om en utgång i den mening som anges i obligationsvillkoren, dvs antingen

- (i) en försäljning eller överföring eller förvärv av en majoritet av rösterna i målbolaget eller mer än 50% av målbolagets tillgångar (inklusive dolda reserver) eller en ekonomiskt motsvarande transaktion eller
- (ii) en försäljning av alla aktier i målbolaget som innehas av emittenten

(“Avslut”) som inträffar under obligationernas varaktighet, då har plattformoperatören rätt till en redovisad ränta, dvs en andel i den vinst som emittenten genererar från en sådan transaktion (“redovisad ränta”).

Redovisad ränta är en kostnad för emittenten, det minskar sin vinst som kan fördelas till obligationsinnehavarna. Endast emittentens vinst kvar efter att vinstandelar har betalats till plattformoperatören kommer att delas ut till obligationsinnehavarna. Redovisad ränta betalas endast vid ett avslut. Det uppgår till

- totalt 10% av emittentens totala resultat före skatt under alla räkenskapsår som föregår avslut
- netto av det inbetalda och ännu inte återbetalda vinstkapitalet och
- netto med en minsta avkastning på 10% pa, beräknat på IRR-basis (“tröskelvärde”).

Vinstandelar kan inte vara negativt. Om inget avslut inträffar, behöver ingen vinstandel betalas.

Det totala beloppet för erbjudandet är 5 000 000,00 euro. obligationerna kommer att emitteras till nominellt värde. Minsta prenumerationsbelopp per abonnent är 500,00 EUR. Prenumeranter kan teckna obligationer genom att deklarerar till

emittenten och betala det nominella beloppet till det konto som anges i prenumerationsdeklarationen. Efter mottagande av emittentens förklaring om godkännande kommer obligationerna att bokas till obligationsägarnas värdepapperskonto. Emissionen är under förutsättning att prejudikat är att obligationer i ett sammanlagt belopp på minst 500 000,00 EUR tecknas.

Obligationerna distribueras uteslutande till investerare via aescuvest international GmbH (det anknutna ombudet eller plattformoperatören). Vid tillhandahållandet av denna reglerad aktivitet hos förmedlings värdepapper agerar anknutet ombud i namnet på grund av och under ansvar BN & Partners Capital AG ("Placering Agent") på grundval av ett samarbetsavtal som anknutet ombud och placeringsagenten har ingått.

De initiala transaktionskostnaderna förväntas uppgå till cirka 618 004,50 euro (inklusive moms, där så är tillämpligt) (och därmed uppgå till cirka 12,36% av emissionen om emissionen är helt placerad).

Obligationerna kommer att utfärdas till 100% av det nominella beloppet (500,00 euro vardera). Kostnader och skatter debiteras inte abonnenten under emissionen.

Obligationerna kommer att erbjudas från 11 september, 2020 till 10 september, 2021 ("Erbjudandeperiod"). Emittenten har rätt att när som helst avsluta erbjudandeperioden. Femton dagar efter utgången av erbjudandeperioden kommer Emittenten att offentliggöra resultaten av erbjudandet offentligt på webbplatsen [www.aescuvest.eu](http://www.aescuvest.eu). För att förvärva obligationer via online processen måste en investerare registrera sig på plattformen [www.aescuvest.eu](http://www.aescuvest.eu). Efter registreringsprocessen kan investerare se informationen på plattformen och prenumerera på obligationer online. Om investeraren vill prenumerera på obligationer kan han starta investeringsprocessen genom att klicka på respektive knapp, ange önskat investeringsbelopp och sedan ange de data som krävs för prenumerationen. Investeraren kommer att få ett e-postmeddelande från plattformoperatören med ytterligare information om erbjudandet och prenumerationsdokumenten. Investerarens identitet kommer att verifieras i enlighet med bestämmelserna i den tyska penningtvättslagen. Genom att klicka på motsvarande knapp kan investeraren på ett juridiskt bindande sätt förklara att han önskar lämna in en ansökan om teckning av Obligationerna till det belopp som anges av honom ("Teckningserbjudande"). Placeringsagenten kommer att granska investerarens teckningserbjudande. Förutsatt att alla nödvändiga krav är uppfyllda kommer placeringsagenten att vidarebefordra prenumerationserbjudandet till Emittenten. Emittenten bestämmer själv om han vill acceptera prenumerationserbjudandet. Emittenten som förklarar sitt godkännande av prenumerationserbjudandet ("Tilldelning") ingår teckningsavtalet mellan investeraren och emittenten. En investerare kommer att underrättas om antalet obligationer som tilldelats honom omedelbart efter tilldelning via e-post från plattformoperatören till hans e-postadress som är lagrad i plattformen ("Notifiering av tilldelning"). I samma e-post blir han ombedd att betala det nominella beloppet till det konto som anges i prenumerationsdeklarationen. Om en överprenumerering inträffar har emittenten rätt att, efter eget bestämmande, minska enskilda prenumerationsapplikationer eller avvisa enskilda prenumerationer. Emittenten har rätt att reducera prenumerationer.

## **Avsnitt D.2. - Varför produceras detta prospekt?**

### D.2.1. Användningen och uppskattat nettobelopp av intäkterna

Emittenten avser att använda intäkterna från emissionen av obligationer (upp till 5 000 000,00 euro) för att förvärva målbolags aktieinnehav. Om intäkterna från emissionen överstiger minsta teckningsvolym (500 000,00 euro) kommer emittenten att delta i en kapitalökning genom målbolaget och teckna nya aktier (regleras av gällande lag i Tyskland). Emittenten kommer att ha rätt att förvärva upp till 295 893 aktier i målbolaget (eller upp till ett aktieinnehav på 13,92%) baserat på en värdering på 16,56 euro per aktie (teckningskursen för emittenten). Det här priset återspeglar en värdering före målbolaget som ett företag på 27 375 253 euro - endast med hänsyn till målbolagets nominella (lagstadgade) aktiekapital - eller en värdering före målbolaget om 28 084 236 euro - beräknat på en återspeglade basis, dvs med tanke på de 42 813 virtuella aktieoptionerna (VESOP) utgivna av målbolaget och redan intjänade. Om minimiabonnemangsvolymen inte uppnås tecknas teckningsavtalen (ingående mellan investerarna och emittenten) och investeringsavtalet (ingått mellan emittenten och målbolaget) kommer inte att träda i kraft. I det här fallet kommer inte obligationerna att utfärdas, alla betalningar som redan gjorts till emittenten av investerare kommer att återbetalas och emittenten blir inte delägare i målbolaget. Emittenten behåller 2% av intäkterna som en likviditetsreserv för oväntade men nödvändiga förvaltningstjänster (utanför den ordinarie verksamheten: som godkänts av obligationsinnehavarna från fall till fall). Likviditetsreserven ska alltid fyllas på från målbolagets utdelningar innan emittentens återstående vinst fördelas till obligationsinnehavarna. Efter avslutande av obligationerna kommer eventuellt återstående belopp att delas ut till obligationsinnehavarna.

Alla återstående intäkter från emissionen (dvs. 98% eller upp till 4 900 000,00 EUR) kommer att användas av emittenten för att förvärva målbolag aktieinnehavet. Emittenten bär inte transaktionskostnader och kostnader för erbjudandet; dessa kommer att bäras av målbolaget. Nettoutgivningsintäkterna är således identiska med emissionen.

### D.2.2. En indikation på om erbjudandet är föremål för ett teckningsavtal på ett fast åtagandebasis, med angivande av någon del som inte täcks

*Ej tillämpligt.* Erbjudandet omfattas inte av ett teckningsavtal på ett fast åtagandebasis.

### D.2.3. En indikation på de mest väsentliga intressekonflikter som rör erbjudandet eller tillträde till handel

Innehavaren är emittentens enda kommanditpartner och innehar allt partnerskapets intresse i Emittenten. Innehavaren är dessutom den enda aktieägaren i emittentens enda komplementär, emittentens chef. Således kontrollerar innehavaren emittenten.

Obligationerna distribueras exklusivt till investerare via aescuvest international GmbH (den bundna agenten). Genom att tillhandahålla denna reglerade aktivitet för värdepappersförmedling agerar den bundna agenten i namnet, på grund av och under ansvaret för BN & Partners Capital AG (placeringsagenten) på grundval av ett samarbetsavtal som den

bundna ombudet och placeringsagenten har ingått. Emittenten och placeringsagenten har ingått ett mäklaravtal angående placeringsagentens tjänster (som tillhandahålls via den bundna agenten via plattformen) och dess ersättning. En del av sådan ersättning kommer att betalas av placeringsagenten till den bundna agenten enligt deras samarbetsavtal.

Plattformsoperatören har ingått ett nytt samarbetsavtal med innehavaren. Detta är ett ramavtal som reglerar innehavares roll och villkoren för hans ersättning för denna och liknande transaktioner.

Dessutom har målbolaget och plattformsoperatören ingått ett projektavtal. Projektavtalet reglerar support- och samordningstjänster som plattformsoperatören tillhandahåller målet utanför den reglerade aktiviteten för värdepappersförmedling.

Förutom det faktum att innehavaren kontrollerar emittenten och emittentens chef är alla parter i värdepapperiseringsprogrammet oberoende. Vidare är alla parter i värdepapperiseringsprogrammet oberoende av placeringsagenten och plattformsoperatören och placeringsagenten och plattformsoperatören är oberoende av varandra. Det finns inga möjliga intressen - förutom placeringsagentens, plattformsoperatörens, Innehavarens och emittentens intresse av att tillhandahålla tjänster mot ersättning på marknadsmässiga villkor - eller intressekonflikter hos fysiska eller juridiska personer som är inblandade i frågan och som är väsentliga för frågan.