



PV-Invest GmbH

This separate copy of the offer specific summary according to Article 21 para 3 of Regulation (EU) 2017/1129 of the Final Terms for the up to nominal EUR 7,500,000.- 3.50 % PV-Invest Green Bond 2020-2025 relates to the **Base Prospectus of the Offer Programme of PV-Invest GmbH of 21 October 2020** as approved by the Luxembourg Financial Market Authority CSSF and published on the website of the Issuer under www.pv-invest.com and on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

OFFER SPECIFIC SUMMARY

SECTION 1 INTRODUCTION

Item 1.1 Name and international securities identification number ('ISIN') of the securities.

Tranche 1 of Series 1 of the up to nominal EUR 7,500,000.- 3.50 % PV-Invest Green Bond 2020-2025 issued under the up to EUR 15,000,000.- Offer Programme of PV-Invest GmbH.

ISIN: AT0000A2KRF8

Item 1.2 Identity and contact details of the issuer, including its legal entity identifier ('LEI').

The Issuer is PV-Invest GmbH, FN 331809f, Lakeside B07, A-9020 Klagenfurt. The LEI (legal entity identifier) of the Issuer is 529900N7QQWAEGB1D819.

Item 1.3 Identity and contact details of the competent authority that approved the prospectus and, where different, the competent authority that approved the registration document.

The Luxembourg Financial Market Authority CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier), 283, route d'Arlon L-1150 Luxembourg – BP, L-2991 Luxembourg (telephone +352 26 25 1-1; website: <https://www.cssf.lu>), has approved the Base Prospectus as competent authority under Regulation (EU) 2017/1129.

Item 1.4 Date of approval of the EU Growth prospectus.

21 October 2020

Item 1.5 Warnings.

This offer specific summary has been prepared in accordance with Article 15 para 2 of Regulation (EU) 2017/1129 in connection with Annex 23 of Commission Delegated Regulation (EU) 2019/980 and Annex II of Commission Delegated Regulation (EU) 2019/979 and should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. Any decision to invest in the Notes of the Issuer should be based on a consideration of the Base Prospectus, including any documents incorporated by reference therein and the applicable Final Terms as a whole by the investor. Investors in the Notes of the Issuer could lose all or part of their invested capital. Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus and

the applicable Final Terms is brought before a court, the plaintiff investor might, under national law of the respective Member State, have to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled this summary, including any translation thereof, but only where this summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the Base Prospectus and the applicable Final Terms, or where it does not provide, when read together with the Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.

SECTION 2 KEY INFORMATION ON THE ISSUER

Item 2.1 Who is the issuer of the securities?

The Issuer is a limited liability company incorporated under Austrian law. The Issuer operates under the laws of the Republic of Austria. It is active in the renewable energy sector and its subsidiaries produce electricity from photovoltaic power plants. The Issuer is also cautiously taking its first steps in the expansion of small hydropower plants.

The Issuer is owned at a rate of 50 % each by (i) the Managementkompetenz UB Unternehmensberatung GmbH, FN 212078f, Neptunweg 8, A 9020 Klagenfurt, which in turn is solely owned by the managing director of the Company, Mr. Günter Grabner, and (ii) RGA Beteiligungs GmbH, FN 365147g, Krottendorferstrasse 24, A 9073 Klagenfurt Viktring, which is in turn owned at a rate of 50 % each by Ms. Anneliese Rabensteiner and Mr. Gerhard Rabensteiner, who is also the Company's managing director.

Item 2.2 What is the key financial information regarding the issuer?

The following selected financial information has been extracted without material adjustment from the Audited Consolidated Financial Statements and the Interim Financial Statements, unless otherwise indicated:

Income statement

	2019	2018	June 30th, 2020	June 30th, 2019
EBIT	EUR 2,874,903	EUR 2,833,119	EUR 550,634	EUR 1,645,183

Balance sheet

	2019	2018	June 30th, 2020
Bonds	EUR 20,957,000	EUR 14,622,000	EUR 17,303,000
Bank loans and overdrafts	EUR 26,962,121	EUR 28,148,680	EUR 28,477,560
Other liabilities	EUR 25,134,871	EUR 20,465,794	EUR 44,175,874
Cash on hand and in banks	EUR 6,063,729	EUR 6,693,379	EUR 5,619,774

Cash flow statement

	2019	2018	June 30th, 2020	June 30th, 2019
Net Cash from operating activities	EUR 1,533,838	EUR 8,969,578	N/A	N/A

Net Cash flows from financing activities	EUR 3,636,211	EUR -1,520,171	N/A	N/A
Net Cash flow from investing activities	EUR -5,870,078	EUR -6,715,619	N/A	N/A

Item 2.3 What are the key risks that are specific to the issuer?

- There is a risk that a possible price decline for conventional energy sources could reduce the price of electricity from such conventional energy sources and thus the overall electricity price, which could also lead to a decline in the Company's revenues.
- The political and legal framework conditions for green electricity could change.
- Competition with electricity producers from other renewable energy sources could lead to increased competitive pressure.
- Increased competition and increasing market concentration could lead to increased price pressure and could complicate the acquisition of new projects.
- The Issuer's results of operations may be negatively impacted by the COVID-19 outbreak.
- There is a risk of lower performance or higher maintenance costs for PV systems.
- There is the possibility of conflicts of interest of the Company's board administrators in connection with their activities in other companies.
- There is a blind pool risk.
- There is a risk due to lack of external control of the application of funds.

SECTION 3 KEY INFORMATION ON THE SECURITIES

Item 3.1 What are the main features of the securities?

The Notes are non-subordinated, fixed-interest Notes of the Issuer. The Notes are denominated in Euro with a nominal value of EUR 1,000.- per Note. In the current Offer, the Issuer issues up to 7,500 Notes. The term of the Notes is from 23.11.2020 (including the day) to 22.06.2025 (including the day).

The rights attached to the Notes are set out in the Note Terms as completed by the Final Terms. In particular, the Notes grant the right of annual interest payments in the amount of 3.50%. In addition, the Notes grant the right of repayment of the Nominal Amount of the paid in capital on 23.06.2025 or, if the Notes are terminated prior, on the date of effectiveness of the respective termination. If the Notes are voluntarily redeemed prematurely by the Issuer in accordance with sec. 5.3 of the Note Terms, this will be done at 102% of the Nominal Amount. The Notes are governed by Austrian law.

The Notes create direct, unconditional, unsecured and unsubordinated liabilities of the Issuer, which rank equally with each other and with all other current or future unsecured and unsubordinated liabilities of the Issuer, with the exception of liabilities which have priority under applicable mandatory law.

Item 3.2 Where will the securities be traded?

The Issuer intends to apply for the Notes to be included in the trade on the Vienna MTF operated by the Vienna Stock Exchange.

Item 3.3 Is there a guarantee attached to the securities?

There is no guarantee attached to the securities.

Item 3.4 What are the key risks that are specific to the securities?

- Risks exist due to the structural subordination of the Notes to other financing raised by the Issuer and its subsidiaries.
- A change in interest rates may cause the value of the Notes to decline.
- If the creditworthiness of the Issuer deteriorates, this may lead to a lower market value of the Notes.
- Liabilities arising from the Notes are not covered by any statutory protection scheme.
- The Issuer may redeem the Notes prematurely.

SECTION 4 KEY INFORMATION ON THE OFFER OF SECURITIES TO THE PUBLIC

Item 4.1 Under which conditions and timetable can I invest in this security?

The Notes are offered publicly in the Grand Duchy of Luxembourg, the Republic of Austria, the Republic of Finland and the Federal Republic of Germany in the time from 05.11.2020 (including that day) to 15.01.2021 (including that day). The estimated total expenses of the Offer are EUR 80,000.-. Except for the issue premium of 1 % investors are not charged any expenses by the Issuer. Normal bank charges may apply.

The Note Terms attached to, and forming an integral part of, the Final Terms of this Offer constitute the terms and conditions of the Offer as applicable to the Notes.

Item 4.2 Why is this EU Growth prospectus being produced?

The net proceeds from the Issue of the Notes will be used by the Issuer to generate profits and for its general refinancing needs. The Issue of Notes does not refinance existing Note liabilities of the Company.

The managing directors of the Company perform board functions in other companies. Potential conflicts of interest may arise from these dual functions in individual cases. In particular, such conflicts of interest may result in business decision-making processes being prevented or delayed or to the detriment of Noteholders. In the Company's estimation, there are currently no conflicts of interest between the obligations of the managing directors towards the Company and their other board functions or private interests.

Item 4.3 Who is the offeror and/or the person asking for admission to trading?

n.a. The Offeror is the Issuer.

DEUTSCHE ÜBERSETZUNG DER OFFER SPECIFIC SUMMARY

ABSCHNITT 1 EINFÜHRUNG

Punkt 1.1 Bezeichnung und internationale Wertpapier-Identifikationsnummer (ISIN) der Wertpapiere.

Tranche 1 der Serie 1 des bis zu nominal EUR 7.500.000,- 3,50 % PV-Invest Green Bond 2020-2025, begeben unter dem bis zu EUR 15.000.000,- Angebotsprogramm der PV-Invest GmbH.

ISIN: AT0000A2KRF8

Punkt 1.2 Identität und Kontaktdaten des Emittenten, einschließlich der Rechtsträgerkennung (LEI).

Der Emittent ist PV-Invest GmbH, FN 331809f, Lakeside B07, A-9020 Klagenfurt. Die LEI (legal entity identifier) des Emittenten ist 529900N7QQWAEGB1D819.

Punkt 1.3 Identität und Kontaktdaten der zuständigen Behörde, die den Prospekt gebilligt hat, und der zuständigen Behörde, die das Registrierungsformular gebilligt hat, sofern sie nicht mit der erstgenannten Behörde identisch ist.

Die luxemburgische Finanzmarktaufsichtsbehörde CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier), 283, route d'Arlon L-1150 Luxemburg - BP, L-2991 Luxemburg (Telefon +352 26 25 1-1; Website: <https://www.cssf.lu>), hat den Basisprospekt als zuständige Behörde gemäß Verordnung (EU) 2017/1129 genehmigt.

Punkt 1.4 Datum der Billigung des EU-Wachstumsprospekts.

21. Oktober 2020

Punkt 1.5 Warnungen.

Diese angebotsspezifische Zusammenfassung wurde in Übereinstimmung mit Artikel 15 Absatz 2 der Verordnung (EU) 2017/1129 in Verbindung mit Anhang 23 der Verordnung (EU) 2019/980 der Kommission und Anhang II der Verordnung (EU) 2019/979 der Kommission erstellt und sollte als Einführung in den Basisprospekt und die anwendbaren Endgültigen Bedingungen gelesen werden. Jede Entscheidung, in die Schuldverschreibungen der Emittentin zu investieren, sollte auf der Grundlage einer Prüfung des Basisprospekts, einschließlich aller darin durch Verweis einbezogenen Dokumente und der anwendbaren Endgültigen Bedingungen als Ganzes durch den Anleger erfolgen. Anleger in die Schuldverschreibungen der Emittentin könnten ihr investiertes Kapital ganz oder teilweise verlieren. Wird vor einem Gericht ein Anspruch in Bezug auf die im Basisprospekt und den anwendbaren Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen geltend gemacht, könnte der klagende Anleger nach dem nationalen Recht des jeweiligen Mitgliedstaates die Kosten für die Übersetzung des Basisprospekts und der anwendbaren Endgültigen Bedingungen vor Einleitung des Gerichtsverfahrens tragen müssen. Die zivilrechtliche Haftung trifft nur die Personen, die diese Zusammenfassung einschließlich einer Übersetzung davon eingereicht haben, aber nur dann, wenn diese Zusammenfassung irreführend, ungenau oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit dem Basisprospekt und den anwendbaren Endgültigen Bedingungen gelesen wird, oder wenn sie, zusammen mit dem Basisprospekt gelesen wird, wesentlichen Informationen nicht enthält, um Anlegern bei der Entscheidung, ob sie in die Schuldverschreibungen investieren sollen, zu helfen.

ABSCHNITT 2 BASISINFORMATIONEN ÜBER DEN EMITTENTEN

Punkt 2.1 Wer ist der Emittent der Wertpapiere?

Die Emittentin ist eine nach österreichischem Recht gegründete Gesellschaft mit beschränkter Haftung. Die Emittentin ist nach dem Recht der Republik Österreich tätig. Sie ist im Bereich der erneuerbaren Energien

tätig und ihre Tochtergesellschaften erzeugen Strom aus photovoltaischen Kraftwerken. Die Emittentin unternimmt auch vorsichtige erste Schritte beim Ausbau von Kleinwasserkraftwerken.

Die Emittentin befindet sich zu je 50 % im Eigentum (i) der Managementkompetenz UB Unternehmensberatung GmbH, FN 212078f, Neptunweg 8, A 9020 Klagenfurt, die ihrerseits im Alleineigentum des Geschäftsführers der Gesellschaft, Herrn Günter Grabner, und (ii) die RGA Beteiligungs GmbH, FN 365147g, Krottendorferstraße 24, A 9073 Klagenfurt Viktring, die ihrerseits zu je 50 % im Eigentum von Frau Anneliese Rabensteiner und Herrn Gerhard Rabensteiner steht, der auch Geschäftsführer der Gesellschaft ist.

Punkt 2.2 Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über den Emittenten?

Die folgenden ausgewählten Finanzinformationen wurden, sofern nicht anders angegeben, ohne wesentliche Anpassungen aus dem geprüften Konzernabschluss und dem Zwischenabschluss entnommen:

Gewinn und Verlustrechnung

	2019	2018	30. Juni 2020	30. Juni 2019
EBIT	EUR 2.874.903	EUR 2.833.119	EUR 550.634	EUR 1.645.183

Bilanz

	2019	2018	30. Juni 2020
Schuldverschreibungen	EUR 20.957.000	EUR 14.622.000	EUR 17.303.000
Bankdarlehen und Überziehungskredite	EUR 26.962.121	EUR 28.148.680	EUR 28.477.560
Andere Verbindlichkeiten	EUR 25.134.871	EUR 20.465.794	EUR 44.175.874
Kassenbestand und Bankguthaben	EUR 6.063.729	EUR 6.693.379	EUR 5.619.774

Geldflussrechnung

	2019	2018	30. Juni 2020	30. Juni 2019
Netto-Cashflow aus betrieblichen Aktivitäten	EUR 1.533.838	EUR 8.969.578	N/A	N/A
Netto-Cashflow aus Finanzierungsaktivitäten	EUR 3.636.211	EUR -1.520.171	N/A	N/A
Netto-Cashflow aus Investitionstätigkeiten	EUR -5.870.078	EUR -6.715.619	N/A	N/A

Punkt 2.3 Welche sind die zentralen Risiken, die dem Emittenten eigen sind?

- Es besteht das Risiko, dass ein möglicher Preisrückgang bei konventionellen Energiequellen den Preis für Strom aus diesen konventionellen Energiequellen und damit den Gesamtstrompreis senken könnte, was auch zu einem Rückgang der Einnahmen des Unternehmens führen könnte.

- Die politischen und rechtlichen Rahmenbedingungen für Ökostrom könnten sich ändern.
- Der Wettbewerb mit Stromerzeugern aus anderen erneuerbaren Energiequellen könnte zu einem erhöhten Wettbewerbsdruck führen.
- Zunehmender Wettbewerb und zunehmende Marktkonzentration könnten zu einem erhöhten Preisdruck führen und die Akquisition neuer Projekte erschweren.
- Die Betriebsergebnisse der Emittentin könnten durch den Ausbruch von COVID-19 negativ beeinflusst werden.
- Es besteht das Risiko einer geringeren Leistung oder höherer Wartungskosten für PV-Systeme.
- Es besteht die Möglichkeit von Interessenkonflikten der Vorstandsmitglieder des Unternehmens im Zusammenhang mit ihrer Tätigkeit in anderen Unternehmen.
- Es besteht das Risiko eines Blindpools.
- Es besteht ein Risiko aufgrund mangelnder externer Kontrolle der Mittelverwendung.

ABSCHNITT 3 BASISINFORMATIONEN ÜBER DIE WERTPAPIERE

Punkt 3.1 Welches sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?

Bei den Schuldverschreibungen handelt es sich um nicht nachrangige, festverzinsliche Schuldverschreibungen der Emittentin. Die Schuldverschreibungen lauten auf Euro und haben einen Nennwert von EUR 1.000,- pro Schuldverschreibung. Im Rahmen des aktuellen Angebots begibt die Emittentin bis zu 7.500 Schuldverschreibungen. Die Laufzeit der Schuldverschreibungen ist vom 23.11.2020 (einschließlich des Tages) bis zum 22.06.2025 (einschließlich des Tages).

Die mit den Schuldverschreibungen verbundenen Rechte sind in den Bedingungen der Schuldverschreibungen in der durch die Endgültigen Bedingungen ergänzten Fassung festgelegt. Insbesondere gewähren die Schuldverschreibungen das Recht auf jährliche Zinszahlungen in Höhe von 3,50%. Darüber hinaus gewähren die Schuldverschreibungen das Recht auf Rückzahlung des Nennbetrags des eingezahlten Kapitals am 23.06.2025 oder, falls die Schuldverschreibungen vorher gekündigt werden, am Tag des Inkrafttretens der jeweiligen Kündigung. Werden die Schuldverschreibungen von der Emittentin freiwillig vorzeitig getilgt, so erfolgt dies zu 102% des Nennbetrages. Die Schuldverschreibungen unterliegen österreichischem Recht.

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen gegenwärtigen oder zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die nach anwendbarem zwingenden Recht Vorrang haben.

Punkt 3.2 Wo werden die Wertpapiere gehandelt?

Die Emittentin beabsichtigt, die Einbeziehung der Schuldverschreibungen in den Handel über das von der Wiener Börse betriebene Vienna MTF zu beantragen.

Punkt 3.3 Wird für die Wertpapiere eine Garantie gestellt?

Mit den Wertpapieren ist keine Garantie verbunden.

Punkt 3.4 Welche sind die zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind?

- Risiken bestehen aufgrund der strukturellen Nachrangigkeit der Schuldverschreibungen unter andere von der Emittentin und ihren Tochtergesellschaften aufgenommene Finanzierungen.
- Eine Änderung der Zinssätze kann dazu führen, dass der Wert der Schuldverschreibungen sinkt.

- Wenn sich die Bonität des Emittenten verschlechtert, kann dies zu einem niedrigeren Marktwert der Schuldverschreibungen führen.
- Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen sind nicht durch ein gesetzliches Sicherungssystem abgedeckt.
- Die Emittentin kann die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen.

ABSCHNITT 4 BASISINFORMATIONEN ÜBER DAS ÖFFENTLICHE ANGEBOT VON WERTPAPIEREN

Punkt 4.1 Zu welchen Konditionen und nach welchem Zeitplan kann ich in dieses Wertpapier investieren?

Die Schuldverschreibungen werden im Großherzogtum Luxemburg, in der Republik Österreich, in der Republik Finnland und in der Bundesrepublik Deutschland in der Zeit vom 05.11.2020 (einschließlich dieses Tages) bis zum 15.01.2021 (einschließlich dieses Tages) öffentlich angeboten. Die Gesamtkosten des Angebots werden auf EUR 80.000,- geschätzt. Mit Ausnahme des Ausgabeaufschlags von 1 % werden den Anlegern von der Emittentin keine Kosten in Rechnung gestellt. Es können normale Bankgebühren anfallen.

Die Schuldverschreibungsbedingungen, die den Endgültigen Bedingungen dieses Angebots beigelegt sind und einen integralen Bestandteil dieser bilden, stellen die für die Schuldverschreibungen geltenden Bedingungen des Angebots dar.

Punkt 4.2 Weshalb wird dieser EU-Wachstumsprospekt erstellt?

Der Nettoerlös aus der Emission der Schuldverschreibungen wird von der Emittentin zur Erwirtschaftung von Gewinnen und für ihren allgemeinen Refinanzierungsbedarf verwendet. Die Emission von Schuldverschreibungen refinanziert keine bestehenden Schuldverschreibungsverbindlichkeiten des Unternehmens.

Die Geschäftsführer der Gesellschaft nehmen Vorstandsfunktionen in anderen Unternehmen wahr. Aus diesen Doppelfunktionen können in Einzelfällen potenzielle Interessenkonflikte entstehen. Insbesondere können solche Interessenkonflikte dazu führen, dass geschäftliche Entscheidungsprozesse verhindert oder verzögert werden oder sich zum Nachteil der Inhaber von Schuldverschreibungen auswirken. Nach Einschätzung der Gesellschaft gibt es derzeit keine Interessenkonflikte zwischen den Verpflichtungen der Geschäftsführer gegenüber der Gesellschaft und ihren anderen Aufsichtsratsfunktionen oder privaten Interessen.

Punkt 4.3 Wer ist der Anbieter und/oder die Zulassung zum Handel beantragende Person?

n.a. Die Emittentin ist der Anbieter.

FINNISH TRANSLATION OF THE OFFER SPECIFIC SUMMARY

1 JAKSO JOHDANTO

1.1 kohta Arvopapereiden nimi ja ISIN (international securities identification number) -koodi.

PV-Investin sarjan 1 nimellisarvoltaan enintään 7 500 000 euron ja 3.50 %:n vihreän joukkovelkakirjan 2020–2025 (PV-Invest Green Bond 2020-2025) erä 1, joka on laskettu liikkeeseen osana PV-Invest GmbH:n enintään 15 000 000 euron liikkeeseenlaskuohjelmaa.

ISIN: AT0000A2KRF8

1.2 kohta Liikkeeseenlaskijan nimi- ja yhteystiedot, myös sen oikeushenkilötunnus ("LEI").

Liikkeeseenlaskija on PV-Invest GmbH, FN 331809f, Lakeside B07, A-9020 Klagenfurt. Liikkeeseenlaskijan oikeushenkilötunnus (LEI) on 529900N7QQWAEGB1D819.

1.3 kohta Esitteen hyväksyneen toimivaltaisen viranomaisen tunniste- ja yhteystiedot sekä rekisteröintiasiakirjan hyväksyneen toimivaltaisen viranomaisen tunniste- ja yhteystiedot, jos se on eri kuin edellinen.

Luxemburgin rahoitusalan valvontalautakunta CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier), 283, route d'Arlon L-1150 Luxembourg – BP, L-2991 Luxembourg (puhelin +352 26 25 1-1; verkkosivusto: <https://www.cssf.lu>) on hyväksynyt ohjelmaesitteen asetuksen (EU) 2017/1129 mukaisena toimivaltaisena viranomaisena.

1.4 kohta EU:n kasvuesitteen hyväksymispäivä.

21.10.2020

1.5 kohta Varoitukset.

Tämä tarjouskohtainen tiivistelmä on laadittu asetuksen (EU) 2017/1129 15 artiklan 2 kohdan mukaisesti komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 liitteen 23 ja komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/979 liitteen II yhteydessä, ja sitä tulisi lukea ohjelmaesitteen ja soveltuvien lopullisten ehtojen johdantona. Sijoittajien olisi perustettava liikkeeseenlaskijan velkakirjoihin sijoittamista koskeva päätöksensä koko ohjelmaesitteeseen, mukaan lukien siihen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat ja sovellettavat lopulliset ehdot. Liikkeeseenlaskijan velkakirjoihin sijoittava voi menettää sijoitetun pääoman kokonaisuudessaan tai osittain. Jos tuomioistuimessa pannaan vireille ohjelmaesitteeseen ja soveltuviin lopullisiin ehtoihin sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi tämän jäsenvaltion kansallisen lainsäädännön mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan ohjelmaesitteen ja soveltuvien lopullisten ehtojen käännöskustannuksista. Siviilioikeudellista vastuuta sovelletaan henkilöihin, jotka ovat laatineet tämän tiivistelmän, sen käännös mukaan luettuna, mutta vain, jos tämä tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen suhteessa ohjelmaesitteen muihin osiin ja soveltuviin lopullisiin ehtoihin tai jos siinä ei anneta yhdessä ohjelmaesitteen muiden osien ja soveltuvien lopullisten ehtojen kanssa keskeisiä tietoja sijoittajien auttamiseksi, kun he harkitsevat sijoittamista velkakirjoihin.

2 JAKSO KESKEISET TIEDOT LIIKKEESEENLASKIJASTA

2.1 kohta Kuka on arvopapereiden liikkeeseenlaskija?

Liikkeeseenlaskija on Itävallan lakien mukaisesti perustettu osakeyhtiö. Liikkeeseenlaskija toimii Itävallan lakien mukaisesti. Se toimii uusiutuvan energian alalla, ja sen tytäryhtiöt tuottavat sähköä aurinkosähkövoimaloista. Liikkeeseenlaskija ottaa myös varovaisesti ensiaskeleitaan pienten vesivoimalaitosten laajentamisessa.

Liikkeeseenlaskijan omistavat 50 prosentin omistusosuuksin (i) Managementkompetenz UB Unternehmensberatung GmbH, FN 212078f, Neptunweg 8, A 9020 Klagenfurt, joka puolestaan on yhtiön toimitusjohtajan Günter Grabnerin yksinomaisessa omistuksessa, ja (ii) RGA Beteiligungs GmbH, FN 365147g, Krottendorferstrasse 24, A 9073 Klagenfurt Viktring, jonka puolestaan omistavat 50 prosentin omistusosuuksin Anneliese Rabensteiner ja Gerhard Rabensteiner, joka on myös yhtiön toimitusjohtaja.

2.2 kohta Mitkä ovat keskeiset taloudelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta?

Seuraavat valitut taloudelliset tiedot on koottu ilman olennaisia oikaisuja tilintarkastetuista konsernitilinpäätöksistä ja osavuositilinpäätöksistä, ellei toisin mainita:

Tuloslaskelma

	2019	2018	30.6.2020	30.6.2019
Liikevoitto	2 874 903 €	2 833 119 €	550 634 €	1 645 183 €

Tase

	2019	2018	30.6.2020
Joukkovelkakirjalainat	20 957 000 €	14 622 000 €	17 303 000 €
Pankkilainat ja luottolimiitit	26 962 121 €	28 148 680 €	28 477 560 €
Muut velat	25 134 871 €	20 465 794 €	44 175 874 €
Rahat ja pankkisaamiset	6 063 729 €	6 693 379 €	5 619 774 €

Rahoituslaskelma

	2019	2018	30.6.2020	30.6.2019
Liiketoiminnan nettorahavirta	1 533 838 €	8 969 578 €	-	-
Rahoituksen nettorahavirta	3 636 211 €	-1 520 171 €	-	-
Sijoitustoiminnan nettorahavirta	-5 870 078 €	-6 715 619 €	-	-

2.3 kohta Mitkä ovat tärkeimmät liikkeeseenlaskijaan kohdistuvat riskit?

- On olemassa riski, että perinteisten energialähteiden mahdollinen hinnanlasku voisi alentaa tällaisista perinteisistä energialähteistä peräisin olevan sähkön hintaa ja siten sähkön kokonaishintaa, mikä voisi myös johtaa yhtiön tulojen laskuun.
- Vihreän sähkön poliittiset ja oikeudelliset puitteet voivat muuttua.
- Kilpailu muita uusiutuvan energian lähteitä käyttävien sähköntuottajien kanssa voi lisätä kilpailupainetta.
- Kilpailun lisääntyminen ja markkinoiden keskittyminen voivat lisätä hintapaineita ja vaikeuttaa uusien projektien hankintaa.
- COVID-19-pandemia voi vaikuttaa negatiivisesti liikkeeseenlaskijaan toiminnan tulokseen.
- On olemassa riski, että aurinkosähköjärjestelmien suorituskyky on oletettua pienempi tai ylläpitokustannukset ovat oletettua suuremmat.
- Yhtiön hallituksen jäsenten edut voivat olla ristiriidassa heidän toimintansa kanssa muissa yhtiöissä.
- On olemassa ns. blind pool -riski.
- On olemassa varojen käytön ulkoisen valvonnan puutteesta johtuva riski.

3 JAKSO KESKEISET TIEDOT ARVOPAPEREISTA

3.1 kohta Mitkä ovat arvopapereiden pääpiirteet?

Velkakirjat ovat liikkeeseenlaskijan ei-takasijaisia, kiinteäkorkoisia velkakirjoja. Velkakirjat ovat euromääräisiä, ja kunkin velkakirjan nimellisarvo on 1 000 euroa. Liikkeeseenlaskija laskee nykyisessä tarjouksessa liikkeeseen enintään 7 500 velkakirjaa. Velkakirjojen voimassaoloaika on 23.11.2020 (kyseinen päivä mukaan lukien) – 22.06.2025 (kyseinen päivä mukaan lukien).

Velkakirjoihin liittyvät oikeudet määritellään velkakirjan ehdoissa sellaisina kuin ne on esitetty lopullisissa ehdoissa. Erityisesti velkakirjat oikeuttavat vuotuisiin koronmaksuihin, joiden suuruus on 3,50 prosenttia. Lisäksi velkakirjat oikeuttavat maksetun pääoman nimellismäärän palautukseen 23.06.2025 tai, jos velkakirjat irtisanotaan tätä ennen, kyseisen irtisanomisen voimaantulopäivänä. Jos liikkeeseenlaskija lunastaa vapaaehtoisesti joukkovelkakirjat ennaikaisesti velkakirjan ehtojen kohdan 5.3 mukaisesti, tämä tehdään 102 prosentilla nimellismäärästä. Velkakirjoihin sovelletaan Itävallan lakia.

Velkakirjat ovat liikkeeseenlaskijan suoria, ehdottomia, vakuudettomia ja ei-takasijaisia sitoumuksia, joilla on sama etuoikeusjärjestys toisiinsa nähden ja liikkeeseenlaskijan kaikkien muiden nykyisten ja tulevien ei-takasijaisten ja vakuudettomien sitoumusten kanssa lukuun ottamatta sitoumuksia, joiden etuoikeus perustuu soveltuvaan pakottavaan lainsäädäntöön.

3.2 kohta Missä arvopapereilla käydään kauppaa?

Liikkeeseenlaskija aikoo hakea joukkovelkakirjojen ottamista kaupankäynnin kohteeksi Wienin pörssin ylläpitämässä Wienin monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä.

3.3 kohta Onko arvopapereihin liitetty takaus?

Arvopapereihin ei ole liitetty takausta.

3.4 kohta Mitkä ovat tärkeimmät arvopapereihin kohdistuvat riskit?

- Riskit johtuvat velkakirjoja rakenteellisesta takasijaisuudesta muuhun liikkeeseenlaskijan ja sen tytäryhtiöiden keräämään rahoitukseen nähden.
- Korkotason muutos voi johtaa joukkovelkakirjojen arvon laskuun.
- Jos liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuus heikkenee, se voi johtaa joukkovelkakirjojen markkina-arvon alenemiseen.
- Velkakirjoista johtuvat vastuut eivät kuulu minkään lakisääteisen suojajärjestelmän piiriin.
- Liikkeeseenlaskija voi lunastaa velkakirjat ennenaikaisesti.

4 JAKSO KESKEISET TIEDOT ARVOPAPERIEN TARJOAMISESTA YLEISÖLLE

4.1 kohta Millä ehdoilla ja aikataululla voin sijoittaa tähän arvopaperiin?

Velkakirjoja tarjotaan julkisesti Luxemburgin suurherttuakunnassa, Itävallan tasavallassa, Suomen tasavallassa ja Saksan liittotasavallassa 05.11.2020 (kyseinen päivä mukaan lukien) – 15.1.2021 (kyseinen päivä mukaan lukien) välisenä aikana. Tarjouksen arvioidut kokonaiskustannukset ovat 80 000 €. Sijoittajilta ei veloiteta 1 prosentin ylikurssia lukuun ottamatta muita kuluja. Normaalet pankin palvelumaksuja voidaan periä.

Tämän tarjouksen lopullisiin ehtoihin liitetyt ja niiden erottamattoman osan muodostavat velkakirjan ehdot ovat velkakirjoihin sovellettavat tarjouksen ehdot.

4.2 kohta Miksi tämä EU:n kasvuesite on laadittu?

Liikkeeseenlaskija käyttää velkakirjojen liikkeeseenlaskusta saatavaa nettotuloa voittojen tuottamiseen ja yleisiin jälleenrahoitustarpeisiinsa. Velkakirjojen liikkeeseenlaskulla ei uudelleenrahoiteta yhtiön nykyisiä velkakirjavastuita.

Yhtiön toimitusjohtajalla on hallitustehtäviä muissa yhtiöissä. Näistä kaksoisrooleista voi tietyissä yksittäistapauksissa aiheutua eturistiriitoja. Erityisesti tällaiset eturistiriidat voivat johtaa siihen, että liiketoiminnalliset päätöksentekoprosessit estyvät tai viivästyvät tai ovat velkakirjanhaltijoiden vahingoksi. Yhtiön arvion mukaan toimitusjohtajilla yhtiötä kohtaan olevien velvoitteiden ja heidän muiden hallitustehtäviensä tai yksityisten etujensa välillä ei tällä hetkellä ole eturistiriitoja.

4.3 kohta Kuka on tarjoaja ja/tai kaupankäynnin kohteeksi ottamista hakeva henkilö?

Ei sovellettavissa. Tarjoaja on liikkeeseenlaskija.