

Risikohinweise

Nachrangdarlehen mit qualifiziertem Rangrücktritt und vorinsolvenzlicher Durchsetzungssperre sind langfristige, schuldrechtliche Verträge, die mit wirtschaftlichen, rechtlichen und steuerlichen Risiken verbunden sind. Der Anleger sollte daher die nachfolgende Risikobelehrung aufmerksam lesen und bei seiner Entscheidung entsprechend berücksichtigen. Insbesondere sollte die Vermögensanlage des Anlegers seinen wirtschaftlichen Verhältnissen entsprechen und seine Investition in die Vermögensanlage sollte nur einen geringen Teil seines Gesamtvermögens ausmachen.

Im Folgenden werden bestimmte rechtliche und tatsächliche Risiken im Zusammenhang mit der angebotenen Vermögensanlage dargestellt, die für die Bewertung der Vermögensanlage von wesentlicher Bedeutung sind. Weiterhin werden Risikofaktoren dargestellt, die die Fähigkeit des Darlehensnehmers beeinträchtigen könnten, die erwarteten Ergebnisse zu erwirtschaften.

Nachfolgend können nicht sämtliche mit der Anlage verbundenen Risiken ausgeführt werden. Auch die nachstehend genannten Risiken können hier nicht abschließend erläutert werden. Die Reihenfolge der aufgeführten Risiken lässt keine Rückschlüsse auf mögliche Eintrittswahrscheinlichkeiten oder das Ausmaß einer potenziellen Beeinträchtigung zu.

1. Allgemeine Risiken und Risiken aus der Ausgestaltung der Nachrangdarlehen

a. Maximales Risiko – Totalverlustrisiko

Es besteht das Risiko des Totalverlusts des Anlagebetrags und der Zinsansprüche. Der Eintritt einzelner oder das Zusammenwirken verschiedener Risiken kann erhebliche

Risk warnings

Subordinated loans with qualified subordination and pre-insolvency enforcement block are long-term contracts under the law of obligations that are associated with economic, legal and tax risks. Investors should therefore read the following risk information carefully and take it into account accordingly when making their decision. In particular, the investor's investment should correspond to his or her financial circumstances and his or her investment in the investment opportunity should only constitute a small part of his or her total assets.

Certain legal and factual risks associated with the investment offered, which are material for the valuation of the investment, are described below. In addition, risk factors that could impair the borrower's ability to generate the expected results are presented.

Not all the risks associated with the investment can be explained below. Nor can the risks mentioned below be conclusively explained here. The order in which the risks are listed does not allow any conclusions to be drawn about the possible probability of occurrence or the extent of a potential impairment.

1. General risks and risks associated with the structure of subordinated loans

a. Maximum risk - total loss risk

There is a risk of total loss of the investment amount and interest claims. The occurrence of individual risks or the interaction of various risks may have a significant adverse effect on the

nachteilige Auswirkungen auf die erwarteten Ergebnisse des Darlehensnehmers haben, die bis zu dessen Insolvenz führen könnten.

Individuell können dem Anleger zusätzliche Vermögensnachteile entstehen. Dies kann z.B. der Fall sein, wenn der Anleger den Erwerb der Vermögensanlage durch ein Darlehen fremdfinanziert, wenn er trotz des bestehenden Verlustrisikos Zins- und Rückzahlungen aus der Vermögensanlage fest zur Deckung anderer Verpflichtungen einplant oder aufgrund von Kosten für Steuernachzahlungen. Solche zusätzliche Vermögensnachteile können im schlechtesten Fall bis hin zur Privatinsolvenz des Anlegers führen. Daher sollte der Anleger alle Risiken unter Berücksichtigung seiner persönlichen Verhältnisse prüfen und gegebenenfalls individuellen fachlichen Rat einholen. Von einer Fremdfinanzierung der Vermögensanlage (z.B. durch einen Bankkredit) wird ausdrücklich abgeraten.

Die Vermögensanlage ist nur als Beimischung in ein Anlageportfolio geeignet. Die Darlehensvergabe ist nur für Anleger geeignet, die einen entstehenden Verlust bis zum Totalverlust ihrer Kapitalanlage hinnehmen könnten. Eine gesetzliche oder anderweitige Einlagensicherung besteht nicht. Das Darlehen ist nicht zur Altersvorsorge geeignet. Das Risiko einer Nachschusspflicht oder einer sonstigen Haftung, die über den Betrag des eingesetzten Darlehenskapitals hinausgeht, besteht dagegen nicht.

b. Nachrangrisiko und unternehmerischer Charakter der Beteiligung

Es handelt sich bei diesem qualifiziert nachrangigen Darlehen um eine unternehmerische Finanzierung mit einem entsprechenden unternehmerischen Verlustrisiko (eigenkapitalähnliche Haftungsfunktion). Der Anleger erhält aber keine gesellschaftsrechtlichen Mitwirkungs- und Kontrollrechte und hat damit nicht die

expected results of the Borrower, which could lead to the Borrower's insolvency.

Individually, the investor may suffer additional financial disadvantages. This may be the case, for example, if the investor finances the acquisition of the investment through a loan, if, despite the existing risk of loss, the investor schedules interest and repayments from the investment to cover other obligations, or due to costs for back tax payments. In the worst case, such additional financial disadvantages can even lead to the private insolvency of the investor. Investors should therefore examine all risks taking into account their personal circumstances and, if necessary, seek individual professional advice. We expressly advise against external financing of the investment (e.g. by a bank loan).

The investment is only suitable as an addition to an investment portfolio. The loan is only suitable for investors who could accept a resulting loss up to the total loss of their capital investment. There is no legal or other deposit insurance. The loan is not suitable for retirement provision. On the other hand, there is no risk of an obligation to make additional contributions or any other liability that exceeds the amount of the loan capital invested.

b. Subordination risk and entrepreneurial nature of the investment

This qualified subordinated loan is an entrepreneurial financing with a corresponding entrepreneurial risk of loss (quasi-equity liability function). However, the investor does not receive any rights of participation and control under company law and thus does not have the possibility of influencing the realisation of the entrepreneurial risk (in

Möglichkeit, auf die Realisierung des unternehmerischen Risikos einzuwirken (insbesondere hat er nicht die Möglichkeit, verlustbringende Geschäftstätigkeiten zu beenden, ehe das eingebrachte Kapital verbraucht ist). Mit dieser vertraglichen Gestaltung werden aus Sicht des Anlegers die Nachteile des Fremdkapitals (insbesondere keine Gewinn- und Vermögensbeteiligung des Anlegers, kein Einfluss des Anlegers auf die Unternehmensführung des Emittenten und keine sonstigen Mitwirkungs- und Informationsrechte des Anlegers) mit den Nachteilen des Eigenkapitals (Beteiligung des Anlegers am unternehmerischen Risiko, keine Insolvenzantragspflicht des Emittenten bei fehlender Möglichkeit der Rückzahlung) verbunden. **Für den Anleger bedeutet dies, dass das von ihm übernommene Risiko in gewisser Hinsicht sogar über das unternehmerische Risiko eines Gesellschafters hinausgehen kann.**

Bei dem Nachrangdarlehensvertrag handelt es sich um ein Darlehen mit einem sogenannten qualifizierten Rangrücktritt und **vorinsolvenzlicher Durchsetzungssperre** (siehe näher Ziffer 9 der Allgemeinen Darlehensbedingungen). Dies bedeutet: **Sämtliche Ansprüche des Anlegers aus dem Darlehensvertrag – insbesondere die Ansprüche auf Rückzahlung des Darlehensbetrags und auf Zahlung der Zinsen – („Nachrangforderungen“) können gegenüber dem Darlehensnehmer nicht geltend gemacht werden, wenn dies für den Darlehensnehmer einen bindenden Grund für die Eröffnung eines Insolvenzverfahrens, d.h. Zahlungsunfähigkeit oder Überschuldung, herbeiführen würde oder wenn in diesem Zeitpunkt bereits ein solcher Insolvenzgrund vorliegt (vorinsolvenzliche Durchsetzungssperre).** Dies bedeutet, dass die Ansprüche aus dem Nachrangdarlehen bereits dann nicht mehr durchsetzbar sind, wenn der Darlehensnehmer zum Zeitpunkt des Zahlungsverlangens zahlungsunfähig oder überschuldet ist oder dies durch die Zahlung zu

particular, he/she does not have the possibility of terminating loss-making business activities before the contributed capital is consumed). From the investor's point of view, this contractual arrangement combines the disadvantages of borrowed capital (in particular, no profit and asset participation by the investor, no influence of the investor on the issuer's management and no other rights of participation and information of the investor) with the disadvantages of equity capital (participation of the investor in the entrepreneurial risk, no obligation of the issuer to file for insolvency if there is no possibility of repayment). **For the investor, this means that the risk assumed by him/her may in some respects even exceed the entrepreneurial risk of a shareholder.**

The subordinated loan agreement is a loan with a so-called **qualified subordination** and **pre-insolvency enforcement block** (see Section 9 of the General Terms and Conditions of Loan for more detail). This means: **All claims of the investor under the loan agreement - in particular claims for repayment of the loan amount and payment of interest - ("subordinated claims") may not be asserted against the Borrower if this would result in a binding reason for the opening of insolvency proceedings for the Borrower, i.e. insolvency or overindebtedness, or if such a reason for insolvency already exists at that time (pre-insolvency enforcement block or payment reservation).** This means that the claims under the subordinated loan are no longer enforceable if the borrower is insolvent or overindebted at the time of the payment request or if the payment of interest and repayment of the loan may cause the insolvency of the borrower. The investor's claims would then be permanently blocked in their enforcement as long and to the extent that the borrower's crisis is not resolved.

werden droht. Die Ansprüche des Anlegers wären dann dauerhaft in ihrer Durchsetzung gesperrt, solange und soweit die Krise des Darlehensnehmers nicht behoben wird. Dies kann dazu führen, dass die Ansprüche des Anlegers bereits außerhalb eines Insolvenzverfahrens dauerhaft nicht durchsetzbar sind.

Zahlungsunfähigkeit liegt vor, wenn der Darlehensnehmer nicht in der Lage ist, seine fälligen Zahlungspflichten zu erfüllen (§ 17 Abs. 2 Insolvenzordnung). Überschuldung liegt vor, wenn das Vermögen des Darlehensnehmers dessen bestehende Verbindlichkeiten nicht mehr deckt, es sei denn, die Fortführung des Unternehmens des Darlehensnehmers ist nach den Umständen überwiegend wahrscheinlich (§ 19 Abs. 2 Insolvenzordnung). Diese gesetzlichen Vorschriften können sich mit Wirkung für die Zukunft verändern. Damit würden sich auch die Voraussetzungen verändern, unter denen die vorinsolvenzliche Durchsetzungssperre eingreift.

Der qualifizierte Rangrücktritt einschließlich vorinsolvenzlicher Durchsetzungssperre könnte sich wie folgt auswirken: Der Darlehensnehmer würde die Zins- und Tilgungszahlung bei Eingreifen der vorinsolvenzlichen Durchsetzungssperre so lange aussetzen müssen, wie er dazu verpflichtet ist. Der Darlehensgeber dürfte seine Forderungen bei Fälligkeit nicht einfordern. Der Darlehensgeber müsste eine Zins- oder Tilgungszahlung, die er trotz des qualifizierten Nachrangs zu Unrecht erhalten hat, auf Anforderung an den Darlehensnehmer zurückzahlen. Es besteht auch die Möglichkeit, dass der Darlehensgeber die Zinszahlungen ebenso wie die Tilgungszahlungen im Ergebnis aufgrund des Nachrangs nicht oder nicht rechtzeitig erhält. Zudem könnte es sein, dass der Darlehensgeber für bereits gezahlte Zinsen Steuern entrichten muss, obwohl er zur Rückzahlung der erhaltenen Beträge verpflichtet ist.

This can lead to the investor's claims being permanently unenforceable even outside insolvency proceedings.

Insolvency shall be deemed to exist if the Borrower is not able to fulfill its payment obligations as at when due (Section 17 (2) of the German Insolvency Code). Over-indebtedness exists if the assets of the Borrower no longer cover its existing liabilities, unless the continuation of the Borrower's business is predominantly probable under the circumstances (Section 19 (2) Insolvency Code). These legal provisions may change with effect for the future. This would also change the conditions under which the pre-insolvency enforcement block would intervene.

The qualified subordination including a pre-insolvency enforcement block could have the following effects: The Borrower would have to suspend interest and principal payments in case of an intervention of the Pre-Insolvency Enforcement Stay for as long as it is obliged to do so. The lender would not be able to collect his claims when they fall due. The lender would have to repay to the borrower on demand any interest or redemption payments that he has wrongly received despite the qualified subordination. There is also the possibility that the lender would not receive the interest payments as well as the redemption payments on time or at all due to the subordination. It is also possible that the lender may have to pay tax on interest already paid, although he is obliged to repay the amounts received.

Die Nachrangforderungen des Anlegers treten außerdem im Falle der Durchführung eines Liquidationsverfahrens und im Falle der Insolvenz des Darlehensnehmers im Rang gegenüber den folgenden Forderungen zurück: Der qualifizierte Rangrücktritt besteht gegenüber sämtlichen gegenwärtigen und künftigen Forderungen aller nicht nachrangigen Gläubiger des Darlehensnehmers sowie gegenüber sämtlichen in § 39 Abs. 1 Insolvenzordnung bezeichneten nachrangigen Forderungen. Der Anleger wird daher mit seinen Forderungen erst nach vollständiger und endgültiger Befriedigung sämtlicher anderer Gläubiger des Darlehensnehmers berücksichtigt.

c. Fehlende Besicherung der Darlehen

Da das Darlehen **unbesichert** ist, könnte der Darlehensgeber weder seine Forderung auf Rückzahlung des eingesetzten Kapitals noch seine Zinszahlungsansprüche aus Sicherheiten befriedigen, falls er vom Emittenten keine Zahlungen erhält. Im Insolvenzfall könnte dies dazu führen, dass die Ansprüche der einzelnen Darlehensgeber nicht oder nur zu einem geringeren Teil durchgesetzt werden können. Dies könnte dazu führen, dass es zum teilweisen oder vollständigen Verlust des investierten Kapitals kommt.

d. Endfälligkeit der Tilgung

Die Tilgung des Darlehenskapitals der Anleger soll insgesamt am Ende der Laufzeit erfolgen. Sollte der Darlehensnehmer bis dahin das für die Tilgung erforderliche Kapital nicht aus seiner laufenden Geschäftstätigkeit erwirtschaften können und/oder keine dann erforderliche Anschlussfinanzierung erhalten, besteht das Risiko, dass die endfällige Tilgung nicht oder nicht zum geplanten Zeitpunkt erfolgen kann.

In addition, the subordinated claims of the Investor shall, in the event of liquidation proceedings and in the event of the insolvency of the Borrower, be subordinated to the following claims: The qualified subordination shall apply to all present and future claims of all non-subordinated creditors of the Borrower as well as to all subordinated claims as defined in Section 39 (1) of the German Insolvency Code. Therefore, the investor's claims will only be taken into account after all other creditors of the Borrower have been fully and finally satisfied.

c. Lack of collateralisation of loans

Since the loan is **unsecured**, the lender would not be able to satisfy its claim for repayment of the capital invested or its interest payment claims arising from collateral if it did not receive payments from the issuer. In the event of insolvency, this could mean that the claims of the individual lenders could not be enforced or could only be enforced to a lesser extent. This could lead to a partial or complete loss of the invested capital.

d. Maturity of redemption

The investors' loan capital is to be repaid in full at the end of the term. If the borrower is not able to generate the capital required for repayment from his current business activities and/or does not receive the necessary follow-up financing by then, there is a risk that the final repayment may not be made at all or not at the planned time).

e. Veräußerlichkeit (Fungibilität), Verfügbarkeit des investierten Kapitals, langfristige Bindung

Die Darlehensverträge sind mit einer **festen Vertragslaufzeit** versehen. Eine vorzeitige ordentliche Kündigung durch den Darlehensgeber ist nicht vorgesehen. Nachrangdarlehen sind keine Wertpapiere und auch nicht mit diesen vergleichbar.

Derzeit existiert **kein liquider Zweitmarkt** für die abgeschlossenen Darlehensverträge. Eine Veräußerung des Darlehens durch den Darlehensgeber ist zwar grundsätzlich rechtlich möglich. Die Möglichkeit zum Verkauf ist jedoch aufgrund der geringen Marktgröße und Handelsvolumina nicht sichergestellt. Es ist auch möglich, dass eine Abtretung nicht zum Nennwert der Forderung erfolgen kann. Es könnte also sein, dass bei einem Veräußerungswunsch kein Käufer gefunden wird oder der Verkauf nur zu einem geringeren Preis als gewünscht erfolgen kann. **Das investierte Kapital kann daher bis zum Ablauf der Vertragslaufzeit gebunden sein.**

f. Mögliche Verlängerung der Kapitalbindung

Da es sich um ein nachrangiges Darlehen handelt, darf das Darlehen nur zurückgezahlt werden, wenn dies bei dem Darlehensnehmer nicht zur Zahlungsunfähigkeit und/oder Überschuldung führen würde. Wäre dies der Fall, **verlängerte sich die Laufzeit des Darlehens automatisch** bis zu dem Zeitpunkt, zu dem dieser Zustand nicht mehr bestünde oder aber bis zur Insolvenz oder Liquidation des Darlehensnehmers. Die Anlage ist damit für Darlehensgeber, die darauf angewiesen sind, exakt zum geplanten Laufzeitende ihr Geld zurück zu erhalten, nicht empfehlenswert. Würde die wirtschaftliche Schieflage des Darlehensnehmers nicht behoben, könnte es zum Teil- oder Totalverlust des investierten Vermögens und der Zinsansprüche kommen.

e. Marketability (fungibility), availability of invested capital, long-term commitment

The loan agreements have a fixed term. There is no provision for premature ordinary termination by the lender. Subordinated loans are not securities and are not comparable with these.

There is currently no **liquid secondary market** for the loan agreements concluded. A sale of the loan by the lender is in principle legally possible. However, due to the small size of the market and trading volumes, the possibility of sale is not guaranteed. It is also possible that an assignment cannot be made at the nominal value of the receivable. It could therefore be that no buyer can be found if a sale is desired, or that the sale can only take place at a lower price than desired. **The invested capital may therefore be tied up until the end of the contract period.**

f. Possible extension of the capital commitment

As this is a subordinated loan, the loan may only be repaid if this would not lead to insolvency and/or overindebtedness on the part of the borrower. If this would be the case, **the term of the loan would be automatically extended** until such a time when this condition would no longer exist or until the insolvency or liquidation of the borrower. The investment is therefore not recommended for lenders who are dependent on getting their money back exactly at the planned end of the term. If the borrower's financial imbalance is not remedied, the invested assets and interest claims could be partially or totally lost.

2. Risiken auf Ebene des Darlehensnehmers

a. Geschäfts- und Ausfallrisiko des Darlehensnehmers

Es handelt sich um eine unternehmerische Finanzierung. Der Darlehensgeber trägt das **Risiko einer nachteiligen Geschäftsentwicklung** des Darlehensnehmers. Es besteht das Risiko, dass dem Darlehensnehmer in Zukunft nicht die erforderlichen Mittel zur Verfügung stehen, um die Zinsforderungen zu erfüllen und die Darlehensvaluta zurückzuzahlen.

Weiterhin trägt der Darlehensgeber das **Risiko der Insolvenz** des Darlehensnehmers. Der Darlehensnehmer kann **zahlungsunfähig** werden, das bedeutet, der Darlehensnehmer kann in Zukunft nicht in der Lage sein, seine fälligen Zahlungspflichten zu erfüllen. Dies kann insbesondere der Fall sein, wenn der Darlehensnehmer geringere Einnahmen und/oder höhere Ausgaben als erwartet zu verzeichnen hat oder wenn er eine etwaig erforderliche Anschlussfinanzierung nicht einwerben kann. Die Insolvenz des Darlehensnehmers kann zum Verlust des Investments des Darlehensgebers und der Zinsen führen, da der Darlehensnehmer **keinem Einlagensicherungssystem** angehört.

Weder der wirtschaftliche Erfolg der zukünftigen Geschäftstätigkeit des Darlehensnehmers noch der Erfolg der finanzierten energetischen Maßnahme können mit Sicherheit vorhergesehen werden. Der Darlehensnehmer kann Höhe und Zeitpunkt von Zuflüssen weder zusichern noch garantieren.

b. Risiken aus der Geschäftstätigkeit und der Durchführung des finanzierten Projekts

Verschiedene Risikofaktoren können die Fähigkeit des Darlehensnehmers

2. Risks at borrower level

a. Business and default risk of the borrower

This is an entrepreneurial financing. The lender bears the **risk of an adverse business development** of the borrower. There is a risk that the borrower may not have the necessary funds available in the future to meet the interest receivable and repay the loan value.

Furthermore, the lender bears the **risk of insolvency** of the borrower. The borrower may become **insolvent**, which means that the borrower may not be able to meet his or her payment obligations in the future. This may be the case in particular if the Borrower has lower income and/or higher expenses than expected or if the Borrower is unable to obtain any follow-up financing that may be required. Insolvency of the Borrower may lead to a loss of the Lender's investment and interest, since the Borrower is not a member of a **deposit insurance scheme**.

Neither the economic success of the borrower's future business activities nor the success of the financed energy measure can be predicted with certainty. The Borrower cannot assure or guarantee the amount and timing of any inflows.

b. Risks arising from the business activity and the implementation of the financed project

Various risk factors may affect the borrower's ability to meet its obligations under the loan agreement.

beeinträchtigen, seinen Verpflichtungen aus dem Darlehensvertrag nachzukommen.

Dies sind zum einen **Risiken aus der Durchführung des finanzierten Projekts**. Die geplante Maßnahme könnte **komplexer** sein als erwartet. Es könnten unerwartete und/oder höhere Umsetzungsrisiken auftreten und/oder Geschäftsprozesse mit mehr Aufwand und Kosten verbunden sein als erwartet. Es könnten **Planungsfehler** zutage treten oder **Vertragspartner** des Darlehensnehmers mangelhafte Leistungen erbringen. Es könnte sich herausstellen, dass **Annahmen**, auf denen die Projektplanung basiert, fehlerhaft sind. Es könnte zu **Verzögerungen** im geplanten Projektablauf und/oder zu Problemen bei der Erzielung von Einnahmen in der geplanten Höhe oder zum geplanten Zeitpunkt kommen. Bei Leistungen, die Dritten gegenüber erbracht werden, könnten diese **Gewährleistungsansprüche** geltend machen, ohne dass der Darlehensnehmer Regressansprüche gegen eigene Zulieferer durchsetzen kann. Auch weitere Faktoren können sich nachteilig auf den Projekterfolg auswirken, wie etwa die **Entwicklung** des Marktumfelds, der Nachfrage- und Absatzsituation, von Lieferantenbeziehungen, des **politischen Umfelds** und politischer Verhältnisse, von Umweltrisiken, **Länder- und Wechselkursrisiken** sowie **Wettbewerbern**.

Daneben ist die **allgemeine Geschäftstätigkeit des Darlehensnehmers** mit Risiken verbunden, wie etwa **marktbezogenen Risiken** (z. B. Nachfrage- und Absatzrückgang; Zahlungsschwierigkeiten oder Insolvenzen großer Abnehmer; Insolvenzen von Kunden, bei denen Beratungsleistungen und Transformationsprojekte durchgeführt werden, aus deren Einnahmen Zins- und Tilgungszahlungen finanziert werden sollen; Kostenerhöhungen und Kapazitätsengpässe auf Beschaffungsseite; politische Veränderungen; Zins- und Inflationsentwicklungen; Länder- und

On the one hand, these are **risks arising from the implementation of the financed projects**. The planned energy measure could be more **complex** than expected. Unexpected and/or higher implementation risks could occur and/or business processes could involve more effort and costs than expected. **Planning errors** could come to light or **contractual partners** of the borrower could provide inadequate services. It could turn out that **assumptions** on which the project planning is based are incorrect. There could be **delays** in the planned course of the project and/or problems in generating revenues in the planned amount or at the planned time. In the case of services provided to third parties, these third parties could assert **warranty claims** without the Borrower being able to enforce recourse claims against its own suppliers. Other factors may also have an adverse effect on the success of the project, such as the **development of electricity prices** or the price of other energy sources, the market environment, the demand and sales situation, supplier relationships, the **political environment** and political conditions, environmental risks, **country and exchange rate risks** and **competitors**.

In addition, the **general business activities of the Borrower** are subject to risks, such as **market-related risks** (e.g. decline in demand and sales; payment difficulties or insolvencies of major customers; insolvencies of customers for whom consulting- or transformation services are delivered, from whose income interest and principal payments are to be financed; cost increases and capacity bottlenecks on the procurement side; political changes; interest rate and inflation developments; country and exchange rate risks; changes in the legal and tax framework in which the borrower operates) and

Wechselkursrisiken; Veränderungen der rechtlichen und steuerlichen Rahmenbedingungen der Tätigkeit des Darlehensnehmers) und **unternehmensbezogene Risiken** (z. B. Qualitätsrisiken; Produktmängel; Finanzierungs- und Zinsänderungsrisiken; Risiken aus Marken und Schutzrechten; Abhängigkeit von Partnerunternehmen, Schlüsselpersonen und qualifiziertem Personal; Risiken aus Rechtsstreitigkeiten, unzureichendem Versicherungsschutz, aus der Gesellschafter- und/oder Konzernstruktur, aus der internen Organisation, aus Vermögensbewertungen und Steuernachforderungen).

Diese und/oder weitere Risiken könnten sich negativ auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Darlehensnehmers auswirken. Dem Darlehensnehmer könnten infolgedessen in Zukunft nicht die erforderlichen Mittel zur Verfügung stehen, um die Zinsforderungen zu erfüllen und das eingesetzte Darlehenskapital zurückzuzahlen.

Bisherige Markt- oder Geschäftsentwicklungen sind keine Grundlage oder Indikator für zukünftige Entwicklungen.

c. Frühe Unternehmensphase

Bei dem Darlehensnehmer handelt es sich um ein **Unternehmen in einer frühen Unternehmensphase**. Die Finanzierung eines solchen jungen Unternehmens ist mit spezifischen Risiken verbunden. Setzt sich eine Geschäftsidee am Markt nicht durch oder kann der geplante Geschäftsaufbau nicht wie erhofft umgesetzt werden, besteht für Investoren ein Totalverlustrisiko. Der Unternehmenserfolg hängt von verschiedensten Faktoren wie z.B. dem Team, bestimmten Schlüsselpersonen, Fachkräften und Beratern, dem Marktumfeld, Lieferantenbeziehungen, technologischen Entwicklungen, Schutzrechten, gesetzlichen Rahmenbedingungen, Wettbewerbern und weiteren Faktoren ab. Für Investoren, die in ein

company-related risks (e.g. quality risks; product defects; financing and interest rate risks; risks from trademarks and industrial property rights; dependence on partner companies, key personnel and qualified personnel; risks from legal disputes, inadequate insurance cover, the shareholder and/or group structure, the internal organization, asset valuations and back taxes).

These and/or other risks could have a negative impact on the borrower's net assets, financial position and results of operations. As a result, the Borrower may not have the necessary funds available in the future to meet its interest claims and repay the loan capital invested.

Past market or business developments are no basis or indicator for future developments.

c. Early company phase

The borrower is a **company in an early phase of its development**. The financing of such a young company is associated with specific risks. If a business idea does not succeed on the market or if the planned business development cannot be implemented as hoped, investors face a total loss risk. The success of the company depends on a wide variety of factors such as the team, certain key people, specialists and consultants, the market environment, supplier relationships, technological developments, intellectual property rights, legal framework conditions, competitors and other factors. Investors who invest in an early-stage company are much more

Frühphasenunternehmen investieren, ist es wesentlich wahrscheinlicher, dass sie ihr investiertes Kapital verlieren, als dass sie eine Rendite auf das eingesetzte Kapital erzielen.

d. Kapitalstrukturrisiko

Der Darlehensnehmer wird möglicherweise **weitere Fremdkapitalfinanzierungen** in Anspruch nehmen und daher Verpflichtungen eingehen, die (unabhängig von seiner Einnahmesituation) gegenüber den Forderungen der Nachrang-Darlehensgeber vorrangig zu bedienen sind.

3. Risiken auf Ebene des Anlegers

a. Fremdfinanzierungsrisiko

Dem Darlehensgeber können **im Einzelfall in Abhängigkeit von den individuellen Umständen weitere Vermögensnachteile** entstehen, z.B. aufgrund von Steuernachzahlungen. Wenn der Darlehensgeber die Darlehenssumme **fremdfinanziert**, indem er etwa einen privaten Kredit bei einer Bank aufnimmt, kann es über den Verlust des investierten Kapitals hinaus zur Gefährdung des weiteren Vermögens des Darlehensgebers kommen. Das maximale Risiko des Darlehensgebers besteht in diesem Fall in einer Überschuldung, die im schlechtesten Fall bis zur Privatinsolvenz des Darlehensgebers führen kann. Dies kann der Fall sein, wenn bei geringen oder keinen Rückflüssen aus der Vermögensanlage der Darlehensgeber finanziell nicht in der Lage ist, die Zins- und Tilgungsbelastung aus seiner Fremdfinanzierung zu bedienen. Der Darlehensnehmer rät daher von einer Fremdfinanzierung des Darlehensbetrags ab.

b. Hinweis zu Risikostreuung und Vermeidung von Risikokonzentration

Die Investition in den Nachrang-Darlehensvertrag sollte aufgrund der Risikostruktur nur als ein Baustein eines **diversifizierten (risikogemischten)**

likely to lose their invested capital than to achieve a return on their invested capital.

d. Capital structure risk

The borrower may take up **further debt financing** and therefore enter into obligations which (irrespective of its income situation) are to be serviced with priority over the claims of the subordinated lenders.

3. Risks at investor level

a. Debt financing risk

Depending on the **individual circumstances, the lender may suffer further financial disadvantages in individual cases**, e.g. due to back tax payments. If the lender finances the loan amount with outside capital, for example by taking out a private loan from a bank, the further assets of the lender may be put at risk in addition to the loss of the invested capital. In this case, the maximum risk of the lender is over-indebtedness, which in the worst case can lead to the private insolvency of the lender. This can be the case if, in the event of little or no return on investment, the lender is financially unable to service the interest and repayment burden from his external financing. The borrower therefore advises against external financing of the loan amount.

b. Note on risk diversification and avoidance of risk concentration

Due to the risk structure, the investment in the subordinated loan agreement should only be regarded as one component of a **diversified (mixed risk) investment portfolio**. In principle,

Anlageportfolios betrachtet werden. Grundsätzlich gilt: Je höher die Rendite oder der Ertrag, desto größer das Risiko eines Verlusts. Durch eine Aufteilung des investierten Kapitals auf mehrere Anlageklassen und Projekte kann eine bessere Risikostreuung erreicht und „Klumpenrisiken“ können vermieden werden.

the higher the return or yield, the greater the risk of loss. By spreading the invested capital over several asset classes and projects, a better risk diversification can be achieved and "cluster risks" can be avoided.

4. Hinweise des Plattformbetreibers

4. Instructions of the platform operator

a. Umfang der Projektprüfung durch den Plattformbetreiber

a. Scope of the project appraisal by the platform operator

Der Plattformbetreiber, handelnd als gebundener Vermittler im Namen, für Rechnung und unter Haftung der Effecta GmbH (Haftungsdach), nimmt im Vorfeld des Einstellens eines Projekts auf der Plattform lediglich eine Plausibilitätsprüfung vor. Die Informationen zum Projekt sind Informationen des Darlehensnehmers. Das Einstellen auf der Plattform stellt keine Investitionsempfehlung dar. Der Plattformbetreiber beurteilt nicht die Bonität des Darlehensnehmers und überprüft nicht die von diesem zur Verfügung gestellten Informationen auf ihren Wahrheitsgehalt, ihre Vollständigkeit oder ihre Aktualität.

The platform operator, acting as a tied agent in the name of, for the account of and under the liability of Effecta GmbH (liability umbrella), shall merely carry out a plausibility check prior to the placement of a project on the platform. The project information is information provided by the borrower. Placing a project on the platform does not constitute an investment recommendation. The platform operator does not assess the borrower's creditworthiness and does not check the information provided by the borrower for truthfulness, completeness or topicality.

b. Tätigkeitsprofil des Plattformbetreibers

b. Job profile of the platform operator

Der Plattformbetreiber übt keine Beratungstätigkeit aus und erbringt keine Beratungsleistungen. Insbesondere werden keine Finanzierungs- und/oder Anlageberatung sowie keine steuerliche und/oder rechtliche Beratung erbracht. Der Plattformbetreiber gibt Investoren keine persönlichen Empfehlungen zum Erwerb von Finanzinstrumenten auf Grundlage einer Prüfung der persönlichen Umstände des jeweiligen Investors. Die persönlichen Umstände werden nur insoweit erfragt, wie dies im Rahmen der Anlagevermittlung gesetzlich vorgeschrieben ist, und lediglich mit dem Ziel, die gesetzlich vorgeschriebenen Hinweise zu erteilen, nicht aber mit dem Ziel, dem Investor eine persönliche

The platform operator does not carry out any consulting activity or provide any consulting services. In particular, no financing and/or investment advice or tax and/or legal advice is provided. The platform operator does not provide investors with personal recommendations for the acquisition of financial instruments based on an examination of the personal circumstances of the respective investor. The personal circumstances are only asked for to the extent that this is legally required in the context of investment brokerage and only with the aim of providing the legally required advice, but not with the aim of making

Empfehlung zum Erwerb eines bestimmten Finanzinstruments auszusprechen.

a personal recommendation to the investor to acquire a specific financial instrument.

c. Informationsgehalt der Projektbeschreibung

Das Projektprofil und die Projektbeschreibung auf der Plattform erheben nicht den Anspruch, alle Informationen zu enthalten, die für die Beurteilung der angebotenen Anlage erforderlich sind. Investoren sollten die Möglichkeit nutzen, dem Darlehensnehmer über die Plattform Fragen zu stellen, sich aus unabhängigen Quellen zu informieren und fachkundige Beratung einzuholen, wenn sie unsicher sind, ob sie den Darlehensvertrag abschließen sollten. Da jeder Darlehensgeber mit seiner Darlehensvergabe persönliche Ziele verfolgen kann, sollten die Angaben und Annahmen des Darlehensnehmers unter Berücksichtigung der individuellen Situation sorgfältig geprüft werden.

c. Information content of the project description

The project profile and the project description on the platform do not claim to contain all the information necessary for the assessment of the investment opportunity offered. Investors should use the opportunity to ask the borrower questions via the platform, obtain information from independent sources and seek expert advice if they are unsure whether they should enter into the loan agreement. Since every lender can pursue personal goals with his or her lending, the borrower's statements and assumptions should be carefully examined in the light of the individual situation.



planetgroups support UG,
September 2021