

# A. RESUME

## 1. Dansk version af resumeet

### Stk. A. — En introduktion, med advarsler

#### A.1. Navn og internationalt værdipapirsidentifikationsnummer (ISIN) på værdipapirer

Navnet på værdipapiret er „Diabetes Care Innovations Investment PPC 2020“.  
ISIN: DE000A2P3UY7

#### A.2. Udsteders identitet og kontaktdata inklusive dettes kode som juridisk enhed (LEI)

Udsteders identitet er Diabetes Care Innovations Investment GmbH & Co. KG (“**udsteder**”). Udsteders kontaktdata er Brüsseler Straße 7, D-30539 Hannover, Tyskland. Udsteders telefonnummer er +49 511 763 333464. Kode som juridisk enhed: 3912005VAPZIQ0TJ7B91

#### A.3. Identitet og kontaktdata på den kompetente myndighed, der skal godkende tegningsindbydelsen, og, hvis forskellig herfra, den kompetente myndighed, der har godkendt registreringsdokumentet eller det generelle registreringsdokument

*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* (“BaFin”), Graurheindorfer Str. 108, D-53117 Bonn, Tyskland, (tlf.: +49 228 4108 0, fax +49 228 4108 1550, e-mail: [poststelle@bafin.de](mailto:poststelle@bafin.de)) er den kompetente myndighed, der skal godkende tegningsindbydelsen.

#### A.4. Dato for godkendelse af tegningsindbydelsen

24. september 2020

#### A.5. Advarsler

- (a) Resumeet bør læses som en introduktion til tegningsindbydelsen.
- (b) En eventuel beslutning om at investere i værdipapiret bør være baseret på investors helhedsvurdering af tegningsindbydelsen.
- (c) Investor kunne miste den investerede kapital eller en del heraf.
- (d) Hvis et krav i anledning af den information, der er indeholdt i en tegningsindbydelse, indbringes for en domstol, kan den sagsøgende investor evt. i henhold til det pågældende lands lovgivning være nødt til at afholde udgifterne til at få oversat tegningsindbydelsen, inden der indledes en retssag.
- (e) Civilretlig hæftelse gælder kun de personer, som har udarbejdet resumeet inklusive evt. oversættelse heraf, men kun i tilfælde, hvor resumeet er vildledende, upræcist eller usammenhængende, når det læses sammen med andre dele af tegningsindbydelsen, eller hvor det, når det læses sammen med andre dele af tegningsindbydelsen, ikke formidler vigtig information med henblik på at hjælpe investorer, når de overvejer, hvorvidt de skal investere i den slags værdipapirer eller ej.
- (f) De er ved at købe et produkt, der ikke er enkelt og kan være svært at sætte sig ind i.

### Stk. B. — Vigtig information om udsteder

#### Stk. B.1. — Hvem er udsteder af værdipapiret?

##### B.1.1. Dets domicil og selskabsform, dets LEI, det retsgrundlag, som det opererer ud fra, og indregistreringslandet

Udsteders domicil er Brüsseler Straße 7, D-30539 Hannover, Tyskland. Udsteders selskabsform er et erhvervsdrivende tysk kommanditselskab (Kommanditgesellschaft – “KG”), bestående af en komplementar (der er organiseret som et anpartsselskab – Gesellschaft mit beschränkter Haftung – “GmbH”) og en kommanditist, der ligeledes er organiseret som et GmbH-selskab. Udsteder opererer ifølge tysk lov, relevant europæisk lovgivning og, for så vidt det er relevant, i overensstemmelse med internationale konventioner. Udsteder er indregistreret i Tyskland ifølge tysk ret. Kode for juridisk enhed (LEI): 3912005VAPZIQ0TJ7B91. Udsteder er også tilbudsgiver ved disse værdipapirer.

##### B.1.2. Dets hovedaktiviteter

Udsteder er et formålsbestemt selskab (special purpose vehicle / SPV) og er blevet etableret med henblik på at udstede aktivbaserede værdipapirer. Afgørende for, hvad udsteders tilladte aktiviteter omfatter, er det ved § 2 i udsteders vedtægter (*Gesellschaftsvertrag*) (inkluderet som bilag L.1) bestemte. Selskabets formål er udelukkende at tilvejebringe en sekuritisering som defineret ved artikel 1(2) i regulativet (EF) nr. 24/2009 fra Den Europæiske Centralbank af 19. december 2008 og andre aktiviteter egnede til dette formål (til sekuritisering formålsbestemt selskab) samt at opretholde og styre ejerandelen i targetselskabet. Det eneste sekuritiserede aktiv er ejerandelen i targetselskabet. Andre aktiviteter er udelukket ligesom at optage gæld. Siden sin registreringsdato har udsteder ikke påbegyndt nogen drift. For at undgå tvivl påtager udsteder sig ikke andre forretningsaktiviteter og vil ikke udvide sin nuværende driftsmæssige palet.

### B.1.3. Dets hovedejere, inklusive om det er direkte eller indirekte ejet eller kontrolleret og af hvem

Udsteder har to ejere, kommanditisten (Kommanditist), kapitalinteresseindehaveren (G4B Hannover Beteiligungsverwaltung GmbH), og dets komplementar (Komplementär), udsteders direktør (G4B Hannover Invest Management GmbH). Udsteders direktør har ikke nogen andel af kapitalen, men hæfter uden begrænsning for udsteders passiver. Endvidere er kapitalinteresseindehaveren den eneste anpartshaver i udsteders direktør. Der er ikke tilvejebragt foranstaltninger til at sikre, at kommanditisten og komplementaren ikke misbruger deres kontrol over udsteder.

### B.1.4. Identiteten af dets vigtigste direktører

Udsteders direktion består af udsteders direktør (Komplementär), G4B Hannover Invest Management GmbH, der hæfter personligt og tegnes af dets administrerende direktør, hr. Thomas Striepe, og udsteders kommanditist (Kommanditist), G4B Hannover Beteiligungsverwaltung GmbH. Kun udsteders direktør kan tegne udsteder.

#### G4B Hannover Invest Management GmbH (udsteders direktør)

Udsteder har én komplementar med ubegrænset ansvar. Komplementaren er et anpartsselskab (GmbH), der er etableret og organiseret ifølge tysk ret, registreret hos handelsregistret ved underretten i Hannover, Tyskland, under registreringsnummeret HRB 217623. Komplementarens firmanavn er G4B Hannover Invest Management GmbH. Dens forretningsadresse er Brüsseler Straße 7, D-30539 Hannover. Dens hovedfunktion hos udsteder er at være udsteders direktør.

#### G4B Hannover Beteiligungsverwaltung GmbH (kommanditist)

Udsteder har én kommanditist, der er indehaver af alle kapitalandele hos udsteder. Kommanditisten er et anpartsselskab (GmbH), der er etableret og organiseret ifølge tysk ret, registreret hos handelsregistret ved underretten i Hannover, Tyskland, under registreringsnummeret HRB 217607. Kommanditistens firmanavn er G4B Hannover Beteiligungsverwaltung GmbH. Dens forretningsadresse er Brüsseler Straße 7, D-30539 Hannover, Tyskland. Dens hovedfunktion hos udsteder er at være kommanditist (parthaver) i et kommanditselskab.

### B.1.5. Identiteten af dets vedtægtsmæssige revisorer

Udsteder har ikke nogen vedtægtsmæssig revisor.

## Stk. B.2. — Hvad er de økonomiske nøgledata på udsteder?

B.2.1. Et udvalg af historiske økonomiske nøgledata forelagt for hvert regnskabsår i den periode, der er omfattet af de historiske økonomidata, og evt. efterfølgende mellemliggende regnskabsperioder ledsaget af komparative data fra samme periode i det forudgående regnskabsår; kravet om information til sammenligning af balancerne vil blive opfyldt ved at præsentere information om balancen ultimo året;

Nedenstående tabeller viser udsteders driftsregnskab og balance hentet fra udsteders ikke-reviderede regnskab per 31. december 2019 ("udsteders regnskab"). Dette regnskab fra udsteder er udarbejdet af udsteders skatterådgiver.

Driftsregnskab for perioden 15. august – 31. december 2019		
		EUR
1.	Andre driftsomkostninger	2.222,15
2.	Resultat efter skat	-2.222,15
3.	Nettounderskud for året	-2.222,15
4.	Debet på kapitalkonti	2.222,15
5.	Tilbageholdt overskud	0,00

Balance per 31. december 2019					
AKTIVA			EGENKAPITAL OG PASSIVA		
	31.12.19	15.08.19		31.12.19	15.08.19
	EUR	EUR		EUR	EUR
<b>A. Omsætningsaktiver</b>			<b>A. Egenkapital</b>		
I. Handels- og andre fordringer - deraf indkaldt til betaling fra kommanditister EUR 0,00 (EUR 100,00)	0,00	100,00	I. Kapitalandel kommanditister	0,00	100,00
			<b>B. Hensættelser</b>	1.100,00	0,00
<b>B. Underskudsandel for kommanditister, der ikke er dækket af kapitalindskud</b>	2.122,15	0,00	<b>C. Passiva</b>	1.022,15	0,00
			- deraf forfalden inden for 1 år EUR 1.022,15 (EUR 0,00)		
			- deraf med anpartsejere EUR 900,00 (EUR 0,00)		
	2.122,15	100,00		2.122,15	100,00

## Stk. B.3. — Hvilke er de vigtigste risici, der er specifikke for udsteder?

B.3.1. En kort beskrivelse af de fleste væsentlige risikofaktorer specifikke for udsteder indeholdt i tegningsindbydelsen

**Risiko for insolvens hos udsteder** – Mens udsteder ikke er betingelsesløst forpligtet til at foretage betalinger til bevisindehavere, vil der påløbe omkostninger for udsteder til at opretholde sin løbende drift. Desuden er der en risiko for, at udsteder vil blive nødt til at betale andre gebyrer, udlæg til omkostninger eller blive udsat for refusionskrav,

erstatningskrav eller andre krav. Sådanne forpligtelser kunne medføre insolvens hos udsteder, hvis udsteder ikke har tilstrækkeligt med midler til at opfylde dem.

**Afhængighed af samarbejdspartnere og tjenesteudbydere** – Udsteders drift afhænger blandt andet af et velfungerende samarbejde med tredjemand, især kapitalinteresseindehaveren, udsteders direktør og platformoperatøren.

**Risici i relation til targettselskabets udbyttepolitik og/eller virksomhedsværdi** – Som et vækstselskab tilsligter targettselskabet hovedsagelig at reinvestere evt. optjent overskud for at øge værdien af virksomheden. Targettselskabet har derfor til hensigt ikke at udbetale udbytte i en overskuelig fremtid. For at der kan genereres en indtjening ved salg af udsteders ejerandel i targettselskabet, skal targettselskabet være i stand til øge værdien af sin virksomhed. Det er usikkert, om dette vil blive tilfældet.

**Risiko for krav rejst mod udsteder** – Udsteder kan blive udsat for refusionskrav, erstatningskrav (f.eks. på baggrund af ansvar for tegningsindbydelsen) eller andre krav fra bevisindehavere eller tredjemand (samlet betegnet "krav"). Hvis udsteder beordres til at foretage en betaling som følge af krav, kan udsteder blive tvunget til at sælge andele i targettselskabet. Hvis salg ikke kan ske, ikke kan ske på det givne tidspunkt eller ikke til en tilstrækkelig pris, kunne det få en væsentlig negativ effekt på udsteder og således på værdien af beviserne og/eller summen af betalinger ifølge beviserne og kunne muligvis resultere i et samlet tab.

## Vigtig information om targettselskabet

### Targettselskabets identitet og kontaktdata

Targettselskabets identitet er Emperra GmbH E-Health Technologies ("Target"). Firmanavnet på targettselskabet er "Emperra". Kontaktdataene på targettselskabet Zeppelinstraße 48A, D-14471 Potsdam, Tyskland. Targettselskabets telefonnummer er +49 (0) 331 979 34 80 – 0. Selskabets officielle websted er [www.emperra.com](http://www.emperra.com).

### Dets domicil og selskabsform, dets LEI, dets retsgrundlag, det opererer ud fra, og registreringslandet

Domicilet for targettselskabet er Zeppelinstraße 48A, D-14471 Potsdam, Tyskland. Targettselskabets retsform er et Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH, dvs. et privat anpartsselskab) og opererer ifølge tysk ret med registreret hjemsted i Zeppelinstraße 48A, D-14471 Potsdam, Tyskland. Targettselskabet er registreret i Tyskland ifølge tysk ret.

### Dets hovedaktiviteter

Targettselskabet har udviklet et digitalt diabetesstyringssystem ved navn ESYSTA som et økosystem, der består af software (mobile apps og cloud-baseret webportal) til personer med diabetes (PMD) og software (cloud-baseret webportal) til læger og sygeplejersker (SPF'er = sundhedsprofessionelle). Softwaren gør det muligt automatisk at indhente diabetesdata fra PMD via det proprietære og trådløst forbundne ESYSTA insulinpen (Smart Pen) og fra det trådløst forbundne ESYSTA blodglukosemåler. Deres data overføres til en sikret cloud-server, hvor de behandles med algoritmer og returneres til PMD ved hjælp af ESYSTA og deles med en SPF efter eget valg. ESYSTA skal gøre det lettere at styre den kroniske sygdom, ligesom SPF'er får et ikke-falsificeret overblik over sygdommens forløb.

### Dets hovedejere, inklusive om det er direkte eller indirekte ejet eller kontrolleret og af hvem

Targettselskabet ejes og kontrolleres af de nuværende 29 anpartshavere. Targettselskabet er hverken direkte eller indirekte ejet eller kontrolleret af nogen af anpartshaverne.

### Identiteten af dets vigtigste administrerende direktører

Targettselskabet ledes af den administrerende direktør ved navn Dr. med. Janko Schildt. Den administrerende direktør kan kontaktes på adressen Emperra GmbH E-Health Technologies, Zeppelinstraße 48A, D-14471 Potsdam, Tyskland.

### Identiteten af dets vedtægtsmæssige revisorer

Targettselskabets vedtægtsmæssige revisor er UHY Deutschland AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Zimmerstraße 23, D-10969 Berlin, Tyskland. UHY Deutschland AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft er medlem af revisorforeningen (Wirtschaftsprüferkammer) for Berlin, Rauchstraße 26, D-10787 Berlin, Tyskland.

## Hvad er den økonomiske nøgleinformation om targettselskabet?

B.2.1. Et udvalg af historiske økonomiske nøgledata forelagt for hvert regnskabsår i den periode, der er omfattet af de historiske økonomidata, og evt. efterfølgende mellemliggende regnskabsperioder ledsaget af komparative data fra samme periode i det forudgående regnskabsår; kravet om information til sammenligning af balancerne vil blive opfyldt ved at præsentere information om balancen ultimo året;

Nedenstående tabeller viser targettselskabets driftsregnskab og balance hentet fra targettselskabets reviderede regnskab per 31. december 2019 og 31. december 2018 ("targettselskabets regnskab").

Driftsregnskab (EUR)		
	31. december 2019	31. december 2018
1. Nettoomsætning	274.670,15	259.916,91

2. Driftsoverskud/-tab (før renter, skat, afskrivning) <sup>1</sup>	- 2.061.753,75	-2.746.009,45
3. Nettounderskud	-2.290.106,99	-3.119.516,80
<b>Balance (EUR)</b>		
	31. december 2019	31. december 2018
1. Samlede aktiver	4.464.108,19	3.927.559,38
2. Samlet egenkapital	0	1.631.519,86

### Hvilke risici er de vigtigste, der er specifikke for targettselskabet?

En kort beskrivelse af de fleste væsentlige risikofaktorer specifikke for targettselskabet indeholdt i tegningsindbydelsen

**Risiko for insolvens hos targettselskabet** – Targettselskabet er et udviklingsdrevet selskab, der er afhængigt af indstrømningen af yderligere kapital via lån og/eller aktiekapital i overskuelig fremtid. For at opretholde solvensen og således sikre targettselskabets evne til at fortsætte som going concern er targettselskabet afhængigt af yderligere indstrømning af kontante midler fra eksisterende og/eller nye investorer. Targettselskabet er i særdeleshed afhængigt af, at dets nuværende og nye investorer leverer ekstra kapital ifølge en finansieringsaftale (indgået den 11. december 2019). Desuden er det for at opretholde solvensen meget vigtigt, at de vigtigste antagelser i targettselskabets forretningsplanlægning materialiserer sig, og i særdeleshed, at de omkostningsbesparelser, der indgår i likviditetsplanen, opnås med det krævede beløb. Den nuværende udvikling viser en likviditetskløft mellem august 2020 og de første mulige kontante indsprøjtninger fra udsteders side i targettselskabet som et resultat af den kapitalfremskaffelseskampagne, der er beskrevet i denne tegningsindbydelse. For at slå bro over den manglende kapitalisering, der fremkom som følge af, at én investor valgte ikke at gøre brug af sin option til deltagelse, siger targettselskabet efter at lukke endnu en midlertidig finansieringsrunde. Officielle tilsagn fra to investorer foreligger allerede. Hvis targettselskabet ikke er i stand til at fremskaffe yderligere kapital, kan targettselskabet blive insolvent eller insufficient. Dette kan i særdeleshed være tilfældet, hvis targettselskabet har lavere indtægter og/eller højere udgifter end forventet. I tilfælde af insolvens hos targettselskabet og/eller udsteder er der en signifikant risiko for, at beviserne kan miste værdi op til og inklusive et totalt værditab på beviserne.

**Likviditet og finansiering** – Targettselskabets fremtidige udvikling vil fortsætte med at afhænge af evnen til at finansiere kravene til driftskapital og generere kapital til selskabets generelle formål inklusive forskning og udvikling og kapitalomkostninger. Der kan derfor muligvis ske det, at targettselskabet kan beslutte sig for eller se sig nødsaget til at opnå yderligere finansiering fra banker, publikumsudbud eller private placeringer af fremmed- eller aktiekapital i form af værdipapirer, strategiske forhold eller andre ordninger.

**Vækstselskab** – Targettselskabet er et vækstselskab inden for teknologjudvikling med begrænset drifts- og præstationshistorik i henseende til salg og markedsføring af sine produkter. Finansiering af sådan et vækstselskab involverer øgede risici, da vækstselskabets eksisterende historiske data generelt kun i begrænset omfang er egnede til at forudsige selskabets fremtidige udvikling og til at træffe investeringsbeslutninger på et mere oplyst grundlag. Derudover er det vanskeligt at forudsige selskabets fremtidige udvikling som følge af dennes dynamiske natur, ligesom den er karakteriseret af usikkerhed i henseende til fremtidige udviklingskonstellationer. Targettselskabet kan som vækstselskab have større risiko for insolvens, hvis der for eksempel slet ikke foreligger nogen eller kun lidt produktdiversifikation, så selskabets succes afhænger af succes med færre produkter og den respektive markedsudvikling. Hvis en forretningsidé ikke har succes på markedet, eller hvis den planlagte forretningsudvikling ikke kan implementeres som forventet, foreligger der risiko for totalt tab for investorer i targettselskabet (inklusive udsteder, og som indirekte investorer i targettselskabet, bevisindehaverne).

**Egenkapitalrisiko** – Udsteder vil stille den investerede kapital til rådighed for targettselskabet i form af egenkapital. Egenkapital er forbundet med en permanent forpligtelse og genstand for underskudsdeling. Ved eventuel likvidation eller insolvens hos targettselskabet tjener dets egenkapital som ansvarlig kapital, dvs. den bruges primært til at opfylde kravene fra targettselskabets kreditorer.

**Udvikling og introduktion af nye produkter** – Targettselskabets evne til at hævde og forbedre sin markedsposition afhænger af den vellykkede udvikling, introduktion og kommercialisering af dets produkter, systemer og tjenester og targettselskabets evne til at forbedre den eksisterende teknologi.

**Marked og konkurrence** – Targettselskabets indtægter og overskud afhænger i alt væsentligt af kundeordrenes volumen og timing. Markedet for sundhedsprodukter er karakteriseret af lynhurtig teknologisk udvikling samt intens konkurrence og

<sup>1</sup> Targettselskabet bruger sit driftsoverskud/driftsunderskud (defineret som overskud/underskud før renter, skat og afskrivninger som vist detaljeret nedenstående) vist her som en Alternativ Præstations Måling ("APM"). Targettselskabet anser APM for en vigtig indikator for forretningsførelsen og evnen til at indfri gæld og derfor som et vigtigt grundlag for investorers vurdering af dets økonomiske ydeevne. Den APM, der er vist her, bør ikke anses for at udgøre en erstatning for indikatorer, der er bestemt ifølge kommercielle regnskabsprincipper inden for konteksten af de reviderede historiske finansielle informationer / revisionsberetninger inkluderet i kapitel **Fehler! Verweisquelle konnte nicht gefunden werden.** APM-data viser ikke nødvendigvis, om der i fremtiden vil stå tilstrækkeligt med likvid kapital til rådighed til indfrielse af gæld, eller om targettselskabets vil være overskudsgivende i fremtiden. Siden ikke alle selskaber fastlægger disse præstationsindikatorer på samme måde, kan APM-data ikke nødvendigvis sammenlignes med lignende udførte præstationsindikatorer for andre selskaber. En afstemning ud fra de finansielle informationer, der er udarbejdet ifølge de tyske GAAP-principper, til APM tilvejebringes som følger:

<b>Driftsoverskud/-underskud (ikke-revideret)</b>		
	<b>RÅ 2019</b>	<b>RÅ 2018</b>
<b>Nettounderskud for regnskabsåret (EUR)</b>	<b>-2.290.106,99</b>	<b>-3.119.516,80</b>
Nettoafskrivninger (EUR)	-211.248,57	-354.229,51
Nettorenter (EUR)	-16.092,54	-17.817,63
Nettoskat (EUR)	-1.012,13	-1.460,42
<b>Driftsoverskud/-underskud (EUR)</b>	<b>-2.061.753,75</b>	<b>-2.746.009,45</b>

prispres. Endvidere kunne et evt. fald eller lavere end forventet vækst på det globale marked for sundhedsprodukter eller på vigtige regionale eller lokale markeder, som targetskabet er aktivt på, formindske efterspørgslen efter targetskabets produkter, hvilket kunne have en væsentlig negativ effekt på targetskabets forretninger, finansielle status og resultatet af driften eller udsigterne.

**Risici i relation til coronavirus (COVID-19, SARS-CoV-2)** – Som følge af den globale udbredelse af coronavirus (COVID-19, SARS-CoV-2) kunne der ske en afbrydelse af targetskabets forretningsvirksomhed. Udbruddet af pandemien kunne gøre det meget vanskeligere for targetskabets salgsmedarbejdere at få adgang til læger, hvilket kan resultere i en nedgang i nye patienter fra dette salgssegment.

**Juridiske risici og intellektuel ejendomsret** – Targetskabet er genstand for potentielt produktansvar og garantikrav. Hvis targetskabet ikke er stand til at beskytte eller effektivt håndhæve sine intellektuelle ejendomsrettigheder, kunne dette få en væsentlig negativ effekt på targetskabets forretninger, finansielle status og driftsresultater, omdømme eller udsigter.

## Stk. C. — Vigtig information om værdipapirerne

### Stk. C.1. — Hvad er de væsentligste karakteristika ved værdipapirerne?

C.1.1. Deres type, klasse og ISIN – De udbudte værdipapirer er overskudsbeviser (Genussscheine) ("beviserne") fra udsteder. International Securities Identification Number (ISIN): DE000A2P3UY7

C.1.2. Valuta, pålydende, parikurs, antal udstedte værdipapirer og værdipapirernes gyldighedsperiode – Beviserne lyder på euro (EUR). Beviserne har et samlet pålydende på op til EUR 5.000.000,00. Beviserne er inddelt i op til 10.000 beviser med et pålydende på EUR 500,00 hver. Mindstepålydende for de udstedte beviser er på EUR 500,00. Beviserne vil blive udstedt for en ubegrænset periode. Ordinær opsigelse (ordentliche Kündigung) fra begge parter side er ikke tilladt før tidligst ultimo regnskabsåret 2035.

C.1.3. Rettigheder tilknyttet værdipapirerne – Beviserne foreligger i form af overskudsbeviser fra udsteder. De rettigheder, beviserne giver, fremgår af vedhæftede betingelser for overskudsbeviserne. Bevisindehaverne delagtiggøres enten i udsteders nettooverskud eller får tildelt en tabshensættelse i et givet regnskabsår.

Bevisindehaverne har ikke noget krav på renter eller tilbagebetaling af det investerede beløb. Alle betalingsforpligtelser ifølge beviserne udgør ene og alene forpligtelser til enten at udlodde andele af udsteders overskud eller til at tilbagebetale det nominelle beløb efter fradrag af evt. underskud tildelt bevisindehaverne. Evt. betalinger ifølge beviserne vil afhænge af, at udsteder modtager indkomst i form af udbyttebetalinger fra targetskabet (Emperra GmbH E-Health Technologies) eller fra et evt. salg af udsteders andel i targetskabet i overensstemmelse med bestemmelserne om udtrædelse i vilkårene for beviserne. Alt det overskud, som udsteder kan udlodde, vil blive fordelt til bevisindehaverne på *pro rata*-basis.

Beviserne vil blive udstedt for en ubegrænset periode. Ordinær opsigelse (*ordentliche Kündigung*) fra begge parter side er ikke tilladt før tidligst ultimo regnskabsåret 2035. Beviserne kan opsiges af vægtige grunde (*außerordentliche Kündigung*), *inter alia*, hvis hele den andel i targetskabet, som udsteder har erhvervet, er blevet solgt. Selv i tilfælde af en opsigelse af beviserne vil bevisindehaverne kun modtage det beløb, der kan henføres til de beviser, som de har, efter tildeling af over- eller underskud og efter fradrag af evt. overskudsdeling foranlediget af platformoperatøren (carried interest). Bevisindehaverne vil også få tildelt evt. underskud pådraget af udsteder efter en evt. opsigelse af beviserne på grundlag af nedskrivning eller salg eller anden værdiregulering af andelen i targetskabet. Bevisindehaverne delagtiggøres i udsteders over- og underskud fra påbegyndelsen af udsteders regnskabsår 2020. Beviserne giver ikke nogen medlemsrettigheder hos udsteder, især ikke nogen ret til deltagelse i eller udvælgelse af stemmeret på udsteders generalforsamling. Beviserne er ligestillet (*pari passu*) uden nogen præference. De har ikke nogen underordnet status i forhold til udsteders evt. nuværende eller fremtidige gældsforpligtelser.

C.1.4. Evt. restriktioner på værdipapirernes frie omsættelighed – Der er ikke nogen restriktioner på bevisernes frie omsættelighed.

### Stk. C.2. — Hvor vil værdipapirerne blive handlet?

C.2.1. En indikation på, hvorvidt værdipapirerne er eller vil blive genstand for en ansøgning om adgang til handel på et reguleret marked eller til handel på en MTF og identiteten af alle de markeder, hvor værdipapirerne handles eller vil blive handlet

*Irrelevant.* Der vil ikke blive indgivet nogen begæring om, at beviserne skal have adgang til handel på et reguleret marked eller til handel på en MTF.

### Stk. C.3. — Hvad er de vigtigste risici, der er specifikke for værdipapirerne?

C.3.1. En kort beskrivelse af de væsentligste risikofaktorer specifikke for de i tegningsindbydelsen indeholdte værdipapirer, idet det ikke må være højere end det samlede antal risikofaktorer fremstillet i stk. 10

**Risiko for fuldstændigt eller betydeligt tab** – En investering i beviserne er en iværksættersatsning, der involverer en høj grad af risiko. Ved at tegne beviser forsyner investorer udsteder med kapital, som udgør en langtidforpligtelse, reinvesteres af udsteder på risikobehæftet vis og er genstand for delagtiggørelse i underskud. Bevisindehavere kan miste værdien af hele deres investering eller en væsentlig del deraf.

**Ingen medlemsrettigheder** – Beviserne giver hverken direkte medlemsrettigheder hos udsteder eller direkte medlemsrettigheder i targetskabet. Dette betyder, at bevisindehavere i særdeleshed hverken har ret til at deltage i eller

udøve stemmeret på udsteders generalforsamling eller på generalforsamlingen i targetselskabet. Bevisindehavere har således ikke noget direkte middel til at påvirke realiseringen af den iværksættelsesrisiko, som de deler med udsteder og targetselskabet.

**Begrænset regres** – Beviserne udgør forpligtelser med begrænset regres for udsteder. Udsteders hovedaktiver består alene af dennes andel i targetselskabet. Beviserne udgør ikke nogen betalingsforpligtelse for udsteder. Krav i henseende til beviserne er begrænset til de indtægter, som udsteder modtager fra targetselskabet eller fra et salg af deltagelsen i targetselskabet efter fradrag af alle relevante omkostninger. De betalinger, der sker ifølge beviserne, vil i fuldt omfang afhænge af den indkomst, der genereres af udsteder ved udlodning af overskuddet (udbyttebetalinger) fra targetselskabet eller et evt. salg af andelen i targetselskabet. Hvorvidt udsteder kan generere en sådan indkomst, er usikkert. Som følge af bevisernes natur i form af begrænset regresmulighed er der ikke nogen sikkerhed for, at investorerne vil modtage evt. beløb, der skal betales ifølge beviserne.

#### **Stk. D. — Vigtig information om udbuddet af værdipapirer til publikum og/eller adgangen til handel på et reguleret marked**

##### **Stk. D.1. — På hvilke vilkår og med hvilken tidshorisont kan jeg investere i dette værdipapir?**

D.1.1. De almindelige betingelser, vilkår og forventet tidsplan for udbuddet, detaljerne om adgangen til handel på et reguleret marked, fordelingsplanen, beløbet og procentandelen af øjeblikkelig udvanding, som udbuddet resulterer i, og et skøn over de samlede omkostninger til udstedelsen og/eller udbuddet, inklusive de omkostninger, som udsteder eller udbyder skønnes at ville debitere investor

Beviserne er udbyttebeviser fra udsteder. Indehaverne af udbyttebeviser delagtiggøres enten i udsteders nettooverskud eller modtager en underskudstildeling i et givet regnskabsår. Da udsteders aktiver udelukkende består af dennes andel i targetselskabet, afhænger udsteders overskud i fuldt omfang af den indkomst, som udsteder genererer ud fra overskudsuddeling (udbyttebetalinger) fra targetselskabet eller fra et evt. salg af dennes andel i targetselskabet. Som en ung vækstvirksomhed har targetselskabet hovedsagelig til hensigt at reinvestere evt. overskud, der er genereret, for at forøge sin virksomhedsværdi. Targetselskabet har derfor ikke til hensigt at udlodde udbytte i overskuelig fremtid. For at der kan genereres et overskud af salget af udsteders andel i targetselskabet, skal targetselskabet være i stand til i mellemtiden at forøge sin virksomhedsværdi. Hvorvidt dette vil blive tilfældet, er usikkert. Den salgspris, der kan opnås, afhænger på den ene side af selve targetselskabets økonomiske udvikling og på den anden side af den generelle økonomiske udvikling. Bevisindehaverne har ikke krav på renter eller tilbagebetaling af det investerede beløb. Selv i tilfælde af bevisernes ophør vil de kun modtage det beløb, der resterer efter tildeling af over- og underskud og fradrag af evt. betalinger af carried interest, der forfalder til platformoperatøren (jvf. nedenstående), der er knyttet til beviser, som de har. Bevisindehaverne delagtiggøres i udsteders under- og overskud fra begyndelsen af udsteders driftsår 2020. Hvis en udtrædelse som defineret ved vilkårene for beviserne, dvs. enten

- (I) salg eller overdragelse eller erhvervelse af et flertal af stemmerettighederne i targetselskaberne eller af mere end 50 % af targetselskabets aktiver (inklusive skjulte reserver) eller en økonomisk ækvivalent transaktion eller
- (II) salg af alle andele i targetselskabet, som udsteder har

(“udtrædelse”) forekommer under bevisernes gyldighedsperiode, har platformoperatøren ret til carried interest, dvs. en andel i det overskud, som udsteder har genereret ud fra en sådan transaktion (“carried interest”). Carried interest er en udgift for udsteder; beløbet reducerer den del af overskuddet, der kan uddeles til bevisindehaverne. Kun den del af udsteders indtjening, der resterer, efter at carried interest er blevet betalt til platformoperatøren, vil blive udloddet til bevisindehaverne. Carried interest skal kun betales i tilfælde af udtrædelse. Det beløber sig til

- i alt 10 % af udsteders samlede overskud før skat i alle regnskabsår forud for udtrædelsen
- nettoandelen af den indbetalte og endnu ikke tilbagebetalte overskudsdelingskapital og
- nettoandelen af et mindsteafkast på 10 % p.a., beregnet på IRR-basis (“mindstekrav”).

Carried interest kan ikke være negativ. Hvis der ikke sker nogen udtrædelse, skal der ikke betales carried interest.

Udbuddets samlede beløb udgør EUR 5.000.000,00. Beviserne vil blive udstedt til parikurs. Mindstetegningsbeløbet for hver deltager udgør EUR 500,00. Deltagerne kan tegne beviser ved at fremsætte en erklæring over for udsteder og indbetale det nominelle beløb på den konto, der står specificeret i tegningserklæringen. Efter at have modtaget udsteders erklæring om accept vil beviserne blive bogført på bevisindehavernes værdipapirkonto. Forudsætningen for udstedelsen er, at der forinden er tegnet beviser for et samlet beløb på mindst EUR 500.000,00.

Beviserne fordeles udelukkende til investorer via aescuvest international GmbH (“tilknyttet agent” eller “platformoperatør”). I forbindelse med at stille denne regulerede aktivitet inden for formidling af værdipapirer til rådighed handler en tilknyttet agent i navn, for regning og på ansvar af BN & Partners Capital AG (“placeringsagent”) på grundlag af en samarbejdsaftale, som den tilknyttede agent og placeringsagenten har indgået.

De indledende transaktionsomkostninger forventes at løbe op i ca. EUR 618.004,50 (inkl. moms, hvor relevant) (og således til ca. 12,36 % af provenuet af udstedelsen, dersom udstedelsen tegnes fuldt ud).

Beviserne vil blive udstedt med 100 % af det nominelle beløb (EUR 500,00 hver). Omkostninger og skatter vil ikke blive debiteret deltageren i forbindelse med udstedelsen.

Beviserne vil blive udbudt fra 11 september 2020 til og med 10 september 2021 (“udbudsperiode”). Udsteder har ret til at afslutte udbudsperioden før tiden på et hvilket som helst tidspunkt. Femten dage efter afslutningen på udbudsperioden vil

udsteder offentligt bekendtgøre resultaterne af udbuddet på webstedet [www.aescuvest.eu](http://www.aescuvest.eu). For at erhverve beviser via online-processen skal en investor indregistrere sig på platformen [www.aescuvest.eu](http://www.aescuvest.eu). Efter at registrering er sket, kan investoren se den information, der stilles til rådighed på platformen, og tegne beviser online. Hvis investoren ønsker at tegne beviser, kan denne indlede investeringsprocessen ved at klikke på den pågældende knap, indtaste det ønskede investeringsbeløb og så indtaste de data, der er påkrævet for at kunne foretage tegning. Investoren vil modtage en e-mail fra platformoperatøren med yderligere information om udbuddet og tegningsmaterialet. Investorens identitet vil blive verificeret i overensstemmelse med bestemmelserne i tysk lov om hvidvask. Ved at klikke på den tilsvarende knap kan investoren på retligt bindende vis erklære, at han ønsker at indgive en begæring om tegning af beviser for det beløb, han har specificeret ("tilbud om tegning"). Placeringsagenten vil tjekke investorens tilbud om tegning. Under forudsætning af, at alle nødvendige krav er opfyldt, vil placeringsagenten fremsende tegningstilbuddet til udsteder. Udsteder vil efter eget skøn beslutte, hvorvidt denne vil acceptere tegningstilbuddet eller ej. Når udsteder erklærer at ville acceptere tegningstilbuddet ("tildeling"), indgås der herved en aftale om tegning mellem investor og udsteder. En investor vil blive underrettet om det antal beviser, der er tildelt denne, umiddelbart efter tildelingen ved e-mail fra platformoperatøren til den e-mail-adresse, han har ladet lagre på platformen ("underretning om tildeling"). I selvsamme e-mail vil han blive bedt om at indbetale det nominelle beløb på den konto, der er specificeret i erklæringen om tegning. Hvis det kommer til overtegning, er udsteder berettiget til efter eget skøn at reducere de enkelte begæringer om tegning eller afvise enkelte tegningsansøgninger. Udsteder har ret til at reducere det tegnede volumen.

## **Stk. D.2. — Hvorfor bliver denne tegningsindbydelse udarbejdet?**

### D.2.1. Brugen af og det skønnede nettobeløb af indtægterne

Udsteder har til hensigt at bruge provenuet fra udstedelsen af beviserne (til et beløb på op til EUR 5.000.000,00) til at erhverve andelen i targetsselskabet. Hvis provenuet fra udstedelsen overstiger mindstetegningsvolumen (EUR 500.000,00), vil udsteder deltage i en kapitalforhøjelse fra targetsselskabets side og tegne nye andele (underlagt relevant tyske lovbestemmelser). Udsteder vil være berettiget til at erhverve op til 295.893 andele i targetsselskabet (eller op til en ejerandel på 13,92 %) baseret på en værdifastsættelse til EUR 16,56 per andel ("udsteders tegningspris"). Denne pris afspejler en præmonetær værdiansættelse af targetsselskabet som virksomhed til EUR 27.375.253 – idet der kun tages højde for targetsselskabets nominelle (vedtægtsmæssige) grundkapital – eller en præmonetær værdifastsættelse af targetsselskabet til EUR 28.084.236 – beregnet på helt igennem udvandet basis, dvs. under hensyntagen til de 42.813 virtuelle optioner på kapitalbeviser (VESOP), der er udstedt af targetsselskabet og allerede overdraget. Hvis mindstetegningsvolumen ikke nås, vil tegningsaftalerne (indgået mellem investorerne og udsteder) og investeringsaftalen (indgået mellem udsteder og targetsselskabet) ikke træde i kraft. I så fald vil beviserne ikke blive udstedt, ligesom betalinger, som investorer allerede har foretaget til udsteder, vil blive refunderet og udsteder ikke blive anpartsejer i targetsselskabet. Udsteder vil tilbageholde 2 % af provenuet som likviditetsreserve til uventede, men nødvendige ledelsesmæssige tjenester (uden for det normale forretningsmæssige forløb: som autoriseret af bevisindehaverne fra sag til sag). Likviditetsreserven skal altid suppleres op fra targetsselskabets udlodninger, inden udsteders resterende overskud fordeles til bevisindehaverne. Efter udløb af beviserne vil et evt. resterende beløb blive fordelt til bevisindehaverne. Alt det resterende provenu fra udstedelsen (dvs. 98 % eller op til EUR 4.900.000,00) vil af udsteder blive brugt til at erhverve andelen i targetsselskabet. Udsteder vil ikke afholde transaktionsomkostninger og udgifter i forbindelse med udbuddet; disse vil blive afholdt af targetsselskabet. Nettoprovenuet af udstedelsen er således identisk med provenuet af udstedelsen.

### D.2.2. En indikation på, hvorvidt udbuddet er underlagt en aftale om tegningsgaranti på grundlag af en fast forpligtelse, der anfører en evt. del, der ikke er dækket heraf

*Irrelevant.* Udbuddet er ikke underlagt en aftale om tegningsgaranti på grundlag af en fast forpligtelse.

### D.2.3. En indikation af de væsentligste interessekonflikter vedrørende udbuddet eller adgangen til handel

Kapitalinteresseindehaveren er udsteders eneste kommanditist og indehaver af kommanditselskabets interesser i udsteder. Endvidere er kapitalinteresseindehaveren den eneste anpartsejer i udsteders eneste komplementar, udsteders direktør. Kapitalinteresseindehaveren kontrollerer således udsteder.

Beviserne fordeles eksklusivt til investorer via aescuvest international GmbH (den tilknyttede agent). I forbindelse med udførelsen af denne regulerede aktivitet inden for formidling af værdipapirer vil den tilknyttede agent handle i navn og for regning og på ansvar af BN & Partners Capital AG (placeringsagenten) på grundlag af den samarbejdsaftale, som den tilknyttede agent og placeringsagenten har indgået. Udsteder og placeringsagenten har indgået en mægleraftale vedrørende placeringsagentens tjenester (der leveres gennem den tilknyttede agent via platformen) og dennes vederlag. En del af et sådant vederlag skal placeringsagenten betale til den tilknyttede agent i henhold til disses samarbejdsaftale. Platformoperatøren har indgået en anden samarbejdsaftale med kapitalinteresseindehaveren. Der er her tale om en rammeaftale, der regulerer kapitalinteresseindehaverens rolle og betingelserne for dennes vederlag for denne og lignende transaktioner.

I tillæg hertil har targetsselskabet og platformoperatøren indgået en projektaftale. Projektaftalen regulerer støtte og koordineringstjenester, som platformoperatøren stiller til rådighed for targetsselskabet uden for rammerne af regulerede aktiviteter til formidling af værdipapirer.

Bortset fra det forhold, at kapitalinteresseindehaveren kontrollerer udsteder og udsteders direktør, er alle parter i sekuritiseringsprogrammet uafhængige. Endvidere er alle parter i sekuritiseringsprogrammet uafhængige af placeringsagenten og platformoperatøren, ligesom placeringsagenten og platformoperatøren er indbyrdes uafhængige. Der foreligger ikke nogen mulige interesser – bortset fra placeringsagentens, platformoperatørens, kapitalinteresseindehaverens og udsteders direktørs interesse i at leverer tjenesteydelser mod vederlag efter armslængdeprincippet – eller interessekonflikter hos fysiske eller juridiske personer, der er involveret i udstedelsen og af væsentlig betydning herfor.