

Dokument med central information

Formål

Dette informationsdokument indeholder væsentlige informationer om dette investeringsprodukt. Der er ikke tale om markeringsmateriale. Disse oplysninger er lovpligtige og har til formål at informere dig om produktets art, risiko, omkostninger samt hvilke mulige gevinster og tab, der er forbundet med dette produkt, så det er nemmere for dig at sammenligne det med andre produkter.

Produkt

Endoscopy Innovations Invest PPC 2019. Producenten er Endoscopy Innovations Invest GmbH & Co. KG ("producent"/ "udsteder"). ISIN DE000A2PN2F4. eii.investinhealth.eu. Nærmere information fås ved telefonisk kontakt på +49 0511 763 333 – 464. Producenten er i forbindelse med dokumenter med central information underlagt kontrol af følgende kompetente myndighed: Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Tyskland. (Det tyske finanstilsyn). Dette dokument blev oprettet den 18.08.2019.

Du er i færd med at købe et komplekst produkt, som kan være svært at forstå.

Hvilket slags produkt er der tale om?

Type

Det udbudte produkt „Endoscopy Innovations Invest PPC 2019“ ("udbyttebeviserne") er udbyttebeviser (Profit Participating Certificates) i form af ihændeherpapirer, som udstedes af PRIIP-producenten (udstederen) og som er underlagt tysk ret. Udbyttebeviserne dokumenterer en kapitalandel i virksomheden Surge-on Medical B.V. med hjemsted i Delft, Holland ("målselskabet").

Mål

Udstederen anvender provenuet fra emissionen af udbyttebeviserne udelukkende til anskaffelse af kapitalandelen i målselskabet samt til oprettelse af en likviditetsreserve på 2 % af den indbetalte udbyttebevis kapital ("likviditetsreserve"), som udstederen i første omgang beholder til dækning af uforudsete udgifter og som evt. efter gyldig opsigelse af udbyttebeviserne udloddes til dig som investor.

Udstederen stiller målselskabets nettoemissionsprovenu til rådighed som egenkapital. Målselskabet opererer inden for branchen for medicinsk teknologi. Selskabet blev oprettet i 2015 med det formål at tilbyde innovative kirurgiske instrumenter, der optimerer og supplerer kirurgens arbejde med henblik på at forbedre kvaliteten af patientpleje. Målselskabet udvikler kirurgiske instrumenter, der kan styres, tages af og gøres rene. Målselskabet ønsker at anvende den erhvervede kapital til at udvide produktionen, øge produktporteføljen og salgsaktiviteterne samt til finansiering af fremadrettede forsknings- og udviklingsaktiviteter og til flere nye medarbejdere.

Udstederen vil erhverve en kapitalandel i målselskabet til en pris på EUR 33.361,00 pr. andel; såfremt alle udbyttebeviser placeres, vil denne kapitalandel have et samlet omfang på op til 12,74 %. Derigennem bliver udstederen selskabsdeltager i målselskabet. Som investor erhverver du på baggrund af udbyttebeviserne ingen direkte andel i målselskabet. Du deltager derimod direkte i målselskabets fortjeneste og tab (efter omkostninger, som afholdes af udstederen). Formålet med denne struktur er, at du som investor i form af et værdipapir har andel i målselskabets risici og afkast.

Udbytteandel – På grundlag af erhvervelsen af den dokumenterede kapitalandel har du som investor andel i udstederens udbytte fra begyndelsen af regnskabsåret 2019 („udbytteandelen“). Til fastsættelse af størrelsen på udbytteandelen udloddes den del af udstederens årlige overskud, der kan udloddes, til indehaverne af udbyttebeviserne i forhold til de udstedte udbyttebevisers nominelle værdi. Udstederen er en såkaldt securitisation-enhed, altså et selskab, som udelukkende er oprettet med henblik på erhvervelse af dokumenterede andele og til udstedelse af udbyttebeviser. Eftersom udstederens aktiver alene består af den dokumenterede kapitalandel og udstederen ikke driver eller vil drive anden forretning end erhvervelsen af den dokumenterede kapitalandel, afhænger dit udbytte som investor fuldstændig af, om udstederen modtager udlodninger af den bekræftede kapitalandel og/eller om udstederen kan sælge den dokumenterede kapitalandel med overskud på et senere tidspunkt.

Udlodning af udbytteandelen – Udlodning af udbytteandelen foretages hvert år som efterbetaling, så snart den del af sidste års overskud, der kan udloddes, foreligger. I den forbindelse udloddes der dog hvert år kun 90% af det beregnede udlodningsbeløb, mens de sidste 10% i første omgang reinvesteres med henblik på en senere mulig Carry-godtgørelse (se nedenfor "Prioriteret gæld").

Prioriteret gæld – Der vil kun være et årsoverskud at udlodde, hvis det udbytte, som udstederen har opnået, er større end udstederens forfaldne prioriterede gæld i det pågældende regnskabsår. Udstederens prioriteret gæld omfatter i særdeleshed: Skattegæld og evt. andre lovpligtige forpligtelser; forpligtelser, som er knyttet til transaktionsaftaler og som er nødvendige for deres gennemførelse, for opretholdelse af emissionsstrukturen og/eller for varetagelse af investorernes interesser, herunder især udgifter til betalingsorgan, skatterådgivere og øvrige rådgivere, inklusive nødvendige honorarer for juridisk bistand, selv om der med henblik på startomkostningerne og de løbende omkostninger til emission og transaktioner foreligger tilsvarende erstatningskrav fra udstederen mod målselskabet; betaling af en eventuel Carry-godtgørelse til aesucvest international GmbH. Dette selskab modtager som modydelse for selskabets formidling af muligheden for erhvervelse af den dokumenterede kapitalandel til udstederen i tilfælde af et exit en andel af udstederens overskud ("Carry-godtgørelse"): Der er tale om et "exit", hvis uafhængige tredjeparter erhverver en majoritetsandel (i forhold til stemmerettighederne) i målselskabet eller af dets væsentlige aktiver og/eller hvis samtlige andele, som udstederen har i målselskabet, sælges til en eller flere erhververe. Carry-godtgørelsen udgør i alt 10 % af udstederens samlede fortjeneste før skat i samtlige regnskabsår forud for et exit (siden oprettelse af udstederen) inklusive resultatet af det regnskabsår, hvor et exit finder sted. I beregningen af Carry-godtgørelsen skal der fratrækkes udsteders minimumsafkast på 10 % p.a. (beregnet ud fra anskaffelsesprisen for de solgte andele og perioden mellem anskaffelse af kapitalandelen og exit, "Hurdle Rate"). Det vil sige, at aesucvest international GmbH kun får en procentandel af den sum af udstederens pågældende fortjeneste før skat, som overstiger udstederens opsummerede minimumsafkast i andelsperioden.

Betalingsforbehold og tabsdeltagelse – Udstederens forpligtelser i forbindelse med udbyttebeviserne er desuden betinget og begrænset på følgende vis: Godtgørelsen bortfalder, hvis og i det omfang, godtgørelsen ville medføre eller forhøje et underskud for en regnskabsperiode i selskabet. En udlodning foretages desuden kun i det omfang den udlodning, som vedrører udlodningsbeviset, overskrider et beløb på EUR 20,00 og derudover kun, for så vidt der resterer en likviditetsreserve til udstederen, som udgør mindst 2 % af den indbetalte udbyttebevis kapital. Hvis og i det omfang, udstederen er forpligtet til at tilbagebetale udlodningsbeviserne på indbetalinger og endnu ikke har modtaget dem på dette tidspunkt, forfalder tilbagebetalingsbeløbet først, så snart udstederen har modtaget de pågældende indbetalinger. Desuden er investorernes tilbagebetalingskrav betinget af, at udstederen har tilstrækkelig likviditet, og deltager i udstederens tab, hvilket betyder, at et underskud for en regnskabsperiode hos udstederen fordeles på indehaverne af indehaverne af udbyttebeviserne i forhold til de udstedte udbyttebevisers nominelle værdi. Såfremt der efter investorernes andel i tabet opnås gevinster i de følgende regnskabsår, skal tilbagebetalingskravene derfra forhøjes op til udbyttebevisernes nominelle beløb, inden der foretages en anden overskudsdisponering.

Intet personligt ansvar, ingen efterbetalingspligt – Et personligt ansvar fra dig som investor ud over det investerede beløb er udelukket. Der er ingen efterbetalingspligt for investorerne ud over det investerede beløb.

Ingen rettigheder i selskabet – Udbyttebeviserne giver ingen rettigheder, hverken i udstederselskabet eller målselskabet, herunder især ingen stemmerettigheder. I bestemte situationer vil udstederen dog opfordre indehaverne af udbyttebeviserne til at gennemføre en afstemning om bestemte spørgsmål i forhold til administration af den bekræftede kapitalandel ("udbyttebevisindehavernes beslutninger").

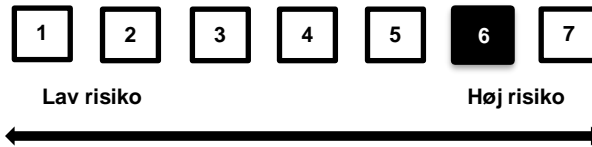
Detailinvestor-målgruppe

Produktet henvender sig til spekulative investorer, som med henblik på mulige højere afkast tager en større risiko for at miste en del eller evt. hele deres investerede kapital og som også kan bære dette tab. Investoren bør have en lang investeringshorisont og ikke lægge vægt på en særlig kapitalbeskyttelse over for markedsrisici. Det foreliggende produkt er et produkt for kunder med tilstrækkeligt høje økonomiske midler samt den nødvendige viden om komplicerede finansielle anliggender.

Løbetid

Udbyttebeviserne udstedes på ubestemt tid (der findes ingen på forhånd fastlagt forfaldsdato). Investorerne er berettiget til at opsigse udbyttebeviserne med 12 måneders varsel pr. udgangen af et regnskabsår (almindelig opsigelse), dog tidligst pr. 31.12.2033. For at være gyldig kræver enhver opsigelse fra indehaverne af udbyttebeviserne (almindelig samt ekstraordinær opsigelse på grund af en vigtig årsag), at den erklæres ensartet af udbyttebevisernes indehavere, som til sammen ejer mindst 25 % af den forblivende udbyttebevismarkedskapital. Udstederen er bl.a. berettiget til en ekstraordinær opsigelse, hvis samtlige forretningsandele, som udstederen holder i målselskabet, er blevet solgt til en eller flere erhververe.

Hvilken risiko foreligger, og hvad kan jeg evt. få til gengæld?



Denne risikoindikator er baseret på den antagelse, at du beholder produktet indtil den 31.12.2033. Hvis du indløser investeringen før tid, kan den faktiske risiko afvige væsentligt fra indikatoren, og du vil muligvis få mindre tilbage. En indløsning før tid er eventuelt ikke mulig. En indløsning før tid medfører muligvis betydelige ekstraomkostninger.

Totalrisikoindikatoren hjælper dig med at vurdere risikoen forbundet med dette produkt i forhold til andre produkter. Den viser, hvor stor sandsynligheden er for, at du mister penge med dette produkt, fordi markederne udvikler sig på en bestemt måde eller vi ikke er i stand til at give dig din udbetaling. På en skala fra 1 til 7 har vi klassificeret dette produkt i risikoklasse 6, hvor 6 svarer til den næsthøjeste risikoklasse. Risikoen for potentielle tab på grund af den fremtidige værdiudvikling klassificeres som værende høj. Ved ugunstige markedsvilkår er det yderst sandsynligt, at vores evne til at udbetale dig vil blive påvirket negativt.

Produktet udgør en risikabel egenkapitalinvestering i en virksomhed med en begrænset drifts- og performancehistorik. Produktet indeholder ingen beskyttelse mod den fremtidige udvikling i markedet, så du kan tabe noget af eller hele din investering. Hvis vi ikke kan betale dig det, som du har krav på, kan du evt. tabe hele din investerede kapital. Bemærk også detaljerne om opsigelsesreglerne i afsnittet "Hvor længe bør jeg beholde investeringen, og kan jeg udtage penge før tid?".

Performance-scenarier

Udbytte af produktet afhænger i høj grad af målselskabets udvikling og spørgsmålet om, hvorvidt udstederen er i stand til at få udbytte fra kapitalandelen i målselskabet eller ved salg af kapitalandelen. Udviklingen kan arte sig meget forskelligt.

Investering EUR 10.000		1 år	8 år	15 år (Anbefalet investeringsperiode)
Stress-scenarie	Hvad kan du få efter fradrag af omkostningerne?	EUR 0 (samlet tab)	EUR 0 (samlet tab)	EUR 0 (samlet tab)
	Årlig afkast i gennemsnit	- 100 %	- 100 %	- 100 %
Ufordelagtigt scenarie	Hvad kan du få efter fradrag af omkostningerne?	EUR 0 (samlet tab)	EUR 0 (samlet tab)	EUR 0 (samlet tab)
	Årlig afkast i gennemsnit	- 100 %	- 100 %	- 100 %
Moderat scenarie	Hvad kan du få efter fradrag af omkostningerne?	EUR 0 (samlet tab)	EUR 23.229,02	EUR 33.894,72
	Årlig afkast i gennemsnit	- 100 %	11,11 %	8,48 %
Fordelagtigt scenarie	Hvad kan du få efter fradrag af omkostningerne?	EUR 0 (samlet tab)	EUR 49.720,17	EUR 129.948,15
	Årlig afkast i gennemsnit	- 100 %	22,20 %	18,65 %

Tabellen viser, hvor meget du vil få tilbagebetalt i de kommende 15 år med forskellige scenarier, hvis du investerer EUR 10.000. De oplyste scenarier viser, hvordan din investering kunne udvikle sig. Du kan sammenligne dem med scenarierne for andre produkter. De viste scenarier svarer til en vurdering af den fremtidige værdiudvikling på grundlag af lignende investeringers tidligere værdiændringer; de udgør ingen nøjagtig indikator. Det faktiske beløb, som du modtager, afhænger af, hvordan markedet udvikler sig og hvor længe du holder produktet. Stress-scenariet viser, hvilket afkast du kan opnå i tilfælde af ekstreme markedsbetingelser, og tager ikke højde for det tilfælde, at vi ikke er i stand til at foretage udbetalinger. Produktet kan ikke indløses uden videre. Derfor er det svært at vurdere, hvor meget du vil modtage retur, hvis du indløser det den anbefalede ihændehaverperiodes udløb. Det kan godt være, at du ikke kan indløse det før tid eller at du opnår et stort tab ved indløsningen før tid. De oplyste tal indeholder samtlige omkostninger for selve produktet samt omkostningerne for din rådgiver eller dit salgssted. De oplyste tal tager ikke højde for din personlige skattemæssige situation, som ligeledes kan have en virkning på det beløb, du får tilbage.

Hvad sker der, hvis Endoscopy Innovations Invest GmbH & Co. KG ikke er i stand til at foretage udbetalingen?

Du er udsat for udstederen (producenten) Endoscopy Innovations Invest GmbH & Co. KG's misligholdelsesrisiko samt målselskabet Surge-on Medical B.V.'s misligholdelsesrisiko. Du kan lide et økonomisk tab på op til hele dit investerede beløb på grund af udstederens og/eller målselskabets misligholdelse. Et sådant tab er ikke dækket af et godtgørelses- og sikringsssystem for investorer.

Hvilke omkostninger er der?

Afkastforringelse (Reduction in Yield – RIY) viser, hvordan dine samlede betalte omkostninger påvirker det investeringsafkast, som du kunne få. De samlede omkostninger tager højde for engangs-, løbende og yderligere omkostninger.

De her angivne beløb svarer til produktets akkumulerede omkostninger i forbindelse med den oplyste anbefalede ihændehaverperiode. Ved de angivne tal tages der udgangspunkt i, at du investerer EUR 10.000. Tallene er estimater og kan udvikle sig anderledes.

Omkostninger over tid

Personen, som sælger dig dette produkt eller rådgiver dig i den forbindelse, kan fakturere dig for yderligere omkostninger. Hvis dette er tilfældet, vil personen informere dig om omkostningerne og vise dig, hvordan samtlige omkostninger vil påvirke din investering over tid.

Investering EUR 10.000 Scenarier	Ved indløsning efter anbefalet ihændehaverperiode
Samlede omkostninger (optimistisk scenarie)	EUR 11.342,75
Virkning på afkast (RIY) pr. år (Optimistisk scenarie)	0,66 %

Omkostningernes sammensætning

Nedenstående tabel viser:

- hvordan de forskellige typer af omkostninger hvert år påvirker det investeringsafkast, som du kunne modtage efter den anbefalede ihændehaverperiode,
- hvad de forskellige omkostningskategorier indeholder.

Tabellen viser virkningen på afkastet pr. år (optimistisk scenarie)			
Løbende omkostninger	Porteføljetransaktionsomkostninger	0,08 %	Virkninger af de omkostninger, som opstår i forbindelse med vores køb eller salg af andele i målselskabet.
Yderligere omkostninger	Carried Interests	0,58 %	Carry-godtgørelsens virkninger på 10 % af udstederens resterende gevinster efter fradrag af udstederens minimumsafkast på 10 % pr. år (for nærmere detaljer se ovenstående under "Hvilken slags produkt er der tale om?" – "Prioriteret gæld").

Oplysninger: 1.) Målselskabet er under hele den anbefalede ihændehaverperiode over for udstederen kontraktligt forpligtet til at godtgøre bestemte emissions- og transaktionsomkostninger. Nærværende opstilling over omkostninger lægger til grund, at målselskabet altid opfylder disse forpligtelser. Derfor er disse omkostninger ikke medtaget. 2.) Omkostningerne og deres virkninger på afkastet angives for det optimistiske scenarie og ikke for det mellemste scenarie, idet udstederen i det mellemste scenarie ikke skal betale nogen carry-godtgørelse ved den anbefalede ihændehaverperiode og der derved ikke ville fremkomme betydeligt lavere omkostninger. Carry-godtgørelsens virkninger ville på den måde ikke blive tydelige.

Hvor længe bør jeg beholde investeringen, og kan jeg udtage penge før tid?

Foreskrevet minimumsinvesteringsperiode: 31.12.2033

Årsager til den foreskrevne minimumsinvesteringsperiode – Eftersom målselskabet er en virksomhed i en tidlig virksomhedsfase, er det muligt, at der på grund af opstartstab i begyndelsesårene i første omgang opnås et negativt resultat. Desuden bør målselskabets eventuelle udbytte indtil videre ikke udbetales til udstederen, men anvendes til finansiering af målselskabets fortsatte virksomhedsvækst for derved at øge dens virksomhedsværdi på mellemlang og lang sigt. Den kapitalandel, som udstederen erhverver i målselskabet, kan ikke sælges uden videre, således at forøgelse af målselskabets virksomhedsværdi muligvis ikke på kort sigt fører til en tilførsel af de pågældende likvide midler hos udstederen. Desuden kan der være en økonomisk fordel i, at udstederen sælger andelen sammen med andre selskabsdeltagere i målselskabet og/eller som helhed for at maksimere salgsindtægten. Derfor kan man først på langt sigt håbe på højere afkast.

Således er investorerens almindelige opsigelsesret udelukket indtil den 31.12.2033. Der kan desuden kun gøres brug af denne ret med 12 måneders varsel pr. udgangen af et regnskabsår. For at være gyldig kræver enhver opsigelse fra indehaverne af udbyttebeviserne (almindelig samt ekstraordinær opsigelse på grund af en vigtig årsag), at den erklæres ensartet af udbyttebevisernes indehavere, som til sammen ejer mindst 25 % af den forblivende udbyttebevis kapital (mindstekrav).

Muligheder for indløsning af investeringen – Der findes for tiden intet sekundært marked for det foreliggende produkt. Et salg af udbyttebeviserne er i princippet tilladt. På grund af markedets begrænsede størrelse og den sandsynligvis lave handelsaktivitet er mulighederne for et salg dog ikke garanterede. Dermed kan den investerede kapital være permanent bundet og/eller et salg kan kun være muligt med risiko for tab.

Hvordan kan jeg klage?

Hvis du ønsker at klage over produktet, formidleren eller udstederen, kan du indgive en sådan klage via vores internetside eii.investinhealth.eu, skriftligt (Endoscopy Innovations Invest GmbH & Co. KG, Brüsseler Straße 7, 30539 Hannover) eller via e-mail til eii@investinhealth.de.

Yderligere hensigtsmæssige oplysninger

Yderligere informationer, herunder især om den emissionsbrochure, som ligger til grund for din investering og som bl.a. indeholder risikoplysninger og betingelserne for udbyttebeviserne samt selskabsretlige dokumenter og en beskrivelse af både udstederen og målselskabet, de lovpligtige "Oplysninger til forbrugere" og den ligeledes lovpligtige fortrydelsesvejledning finder du også på vores internetside under linket eii.investinhealth.eu.