

Endgültige Bedingungen

Final Terms

Lõplikud tingimused

Lopulliset ehdot

Conditions finales

Termini finali

Galutinės sąlygos

Galīgie noteikumi

Окончательные условия

SolarINVEST 28 (EUR)

ISIN: AT0000A3N5Q1

TABLE OF CONTENTS

Endgültige Bedingungen ————— **3**

DEUTSCH

Final Terms ————— **26**

ENGLISH

Lõplikud tingimused ————— **47**

ESTONIAN

Lopulliset ehdot ————— **67**

FINNISH

Conditions finales ————— **88**

FRENCH

Termini finali ————— **110**

ITALIAN

Galutinės sąlygos ————— **131**

LITHUANIAN

Galīgie noteikumi ————— **151**

LATVIAN

Окончательные условия ————— **171**

RUSSIAN



Endgültige Bedingungen

SolarINVEST 28 (EUR)

ISIN: AT0000A3N5Q1

ausgegeben mit dem Programm für die Emission für
Inhaberschuldverschreibungen mit Basisprospekt ab 11. Juli 2025

SolarFinance Germany GmbH

Fleischmarkt 1/6/12

AT-1010 Vienna (Austria)

Haftungsausschluss

Der Basisprospekt und etwaige Nachträge zum Basisprospekt wurden nur in englischer Sprache von der österreichischen Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt und gelten daher als verbindlich. Die übersetzten Fassungen des Basisprospekts und etwaiger Nachträge dazu wurden von der FMA nicht geprüft und sind daher nicht verbindlich.

Emissionsbedingungen

SolarINVEST 28 (EUR)

ISIN: AT0000A3N5Q1

Emittiert im Rahmen des Angebotsprogramms für die Emission
von Inhaberschuldverschreibungen ab dem 11. Juli 2025

von

SolarFinance Germany GmbH
Fleischmarkt 1/6/12
AT-1010 Vienna (Austria)

Die endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke der Verordnung (EU) 2017/1129 (im Folgenden als „EU-Prospektverordnung“ bezeichnet) erstellt und müssen in Verbindung mit dem Basisprospekt (im Folgenden als „Prospekt“ bezeichnet) und dessen Ergänzungen gelesen werden. Der Basisprospekt sowie etwaige Nachträge dazu werden in Übereinstimmung mit den Bestimmungen von Artikel 21 (EU) 2017/1129 veröffentlicht. Eine Zusammenfassung der einzelnen Punkte ist den endgültigen Bedingungen beigefügt.

Der Inhalt der endgültigen Bedingungen wird durch die EU-Prospektverordnung und die Ausführungsverordnungen geregelt. Diese müssen immer in Verbindung mit dem Prospekt und etwaigen Nachträgen gelesen werden, denn vollständige Informationen über die Emittentin und das Angebot von Nichtdividendenwerten bzw. die Erlangung aller Informationen sind nur möglich, wenn die endgültigen Bedingungen und der Prospekt – ergänzt durch etwaige Nachträge – zusammen gelesen werden. Die im Prospekt enthaltenen Begriffe und Definitionen haben im Zweifelsfall die gleiche Bedeutung wie in den endgültigen Bedingungen und etwaigen Nachträgen.

Die Emittentin veröffentlicht den Prospekt und etwaige Nachträge dazu gemäß Artikel 21 der EU-Prospektverordnung auf ihrer Website www.solarfinance-germany.com. Darüber hinaus können sie von der Öffentlichkeit in gedruckter Form am eingetragenen Sitz der Emittentin während der üblichen Geschäftszeiten eingesehen werden. Die Veröffentlichung oder Bereitstellung des Prospekts ist unentgeltlich.

Die endgültigen Bedingungen enthalten eine Zusammenfassung für die jeweilige Schuldverschreibung. Diese sind den endgültigen Bedingungen als Anhang 1 beigefügt. Die allgemeinen Geschäftsbedingungen der Nichtdividendenwerte bilden Anhang 2 der endgültigen Bedingungen und ergänzen oder spezifizieren zusammen mit den vorliegenden endgültigen Bedingungen die allgemeinen Geschäftsbedingungen der einzelnen Emissionen unter diesem Prospekt, weshalb sie in Verbindung mit den vorliegenden endgültigen Bedingungen gelesen werden sollten. Die vollständigen endgültigen Bedingungen und ihre beiden Anhänge bilden zusammen die vollständigen endgültigen Bedingungen der jeweiligen Schuldverschreibung.

Alle Bestimmungen der endgültigen Bedingungen,

die nicht ergänzt oder gestrichen werden, gelten als aus den Emissionsbedingungen gestrichen, die für die Nichtdividendenwerte gelten. Die Emittentin unterliegt nicht der EU-Richtlinie 2014/65/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 über Märkte für Finanzinstrumente in ihrer geänderten Fassung („MiFID II“). Aus diesem Grund hat die Emittentin keine Zielmarktbewertung durchgeführt.

Unbeschadet der Bestimmung des Zielmarktes können Anleger den gesamten oder einen Teil des Investitionsbetrags verlieren. Die Festlegung des Zielmarktes erfolgt ohne Berücksichtigung vertraglicher, gesetzlicher oder behördlicher Verkaufsbeschränkungen in Bezug auf die angebotenen Schuldverschreibungen.

Jede Person, die die Anleihen anschließend anbietet, verkauft oder empfiehlt, muss eine unabhängige Bewertung vornehmen. Eine Vertriebsgesellschaft, die der MiFID II unterliegt, ist für die Durchführung ihrer eigenen Zielmarktbeurteilung in Bezug auf die Schuldverschreibungen und für die Bestimmung der geeigneten Vertriebskanäle verantwortlich, wobei die geltenden Eignungs- und Angemessenheitspflichten der Vertriebsgesellschaft gemäß MiFID II zu beachten sind. Die Emittentin übernimmt in dieser Hinsicht keine Verantwortung.

Die Emissionsbedingungen haben die gleiche Struktur wie der Prospekt. Somit sind alle Angaben, die in den einzelnen Kapiteln des Prospekts zu machen sind, unter derselben Kapitelüberschrift aufgeführt wie im Prospekt. Da nicht alle Kapitel des Prospekts Angaben in den endgültigen Bedingungen für die einzelnen Emissionen erfordern oder durch diese konkretisiert werden, ist die Nummerierung der endgültigen Bedingungen erst ab Punkt 3.2. und nicht fortlaufend.

Umfassende Informationen sind nur dann gegeben, wenn der Prospekt, etwaige Nachträge dazu und die endgültigen Bedingungen im Zusammenhang gelesen werden.

Anmerkungen:

Die optionalen Felder ☐ werden nur dann als anwendbar angesehen, wenn sie wie folgt gekennzeichnet sind: ☒ Falls für bestimmte Punkte keine Angaben gemacht werden, gelten sie nicht.

IV. Informationen über die angebotenen Nichtdividendenwerte															
3. Grundlegende Daten															
3.2. Gründe für das Angebot und die Verwendung des Erlöses															
Detaillierte Aufschlüsselung der Kosten	Folgende Kosten fallen in Bezug auf den Betrag der gezeichneten Inhaberschuldverschreibungen an: <table><tr><td>Verkaufsprovision</td><td>4,33 % p.a.</td></tr><tr><td>Konzeptionskosten</td><td>0,17 % p.a.</td></tr><tr><td>Verkaufskoordination</td><td>0,33 % p.a.</td></tr><tr><td>Marketingausgaben</td><td>0,17 % p.a.</td></tr><tr><td>Verwaltungskosten</td><td>1,00 % p.a.</td></tr><tr><td>Schulungskosten</td><td>0,66 % p.a.</td></tr><tr><td>Gesamtkosten</td><td>6,67 % p.a.</td></tr></table> Die Gesamtkosten betragen 20 % bezogen auf die gesamte Laufzeit und den Nennbetrag dieser Emission. Die Kosten verteilen sich gleichmäßig auf volle Kalenderjahre über die gesamte Laufzeit der jeweiligen Schuldverschreibungen. Die jährlichen Kosten werden daher berechnet, indem die Gesamtkosten durch die (vollen) Jahre der jeweiligen Laufzeit der Schuldverschreibung geteilt werden. Die Konzeptionskosten und die Schulungskosten werden an die VIVAT Financial Services GmbH, Rosenau 54, D-87437 Kempten (Allgäu), die Marketingkosten und die Verwaltungskosten an die VIVAT Verwaltungs GmbH, Rosenau 54, D-87437 Kempten (Allgäu) gezahlt. Die Ausgaben für die Vertriebskoordination werden an die Largamus Financial GmbH, Rosenau 52, D-87437 Kempten (Allgäu), SIA Spirit Capital Investment, Avotu iela 34a, Rīga LV 1009 (Lettland), und andere Anlageberater, mit denen die Emittentin Verträge abgeschlossen hat, gezahlt.	Verkaufsprovision	4,33 % p.a.	Konzeptionskosten	0,17 % p.a.	Verkaufskoordination	0,33 % p.a.	Marketingausgaben	0,17 % p.a.	Verwaltungskosten	1,00 % p.a.	Schulungskosten	0,66 % p.a.	Gesamtkosten	6,67 % p.a.
Verkaufsprovision	4,33 % p.a.														
Konzeptionskosten	0,17 % p.a.														
Verkaufskoordination	0,33 % p.a.														
Marketingausgaben	0,17 % p.a.														
Verwaltungskosten	1,00 % p.a.														
Schulungskosten	0,66 % p.a.														
Gesamtkosten	6,67 % p.a.														
4. Informationen über die angebotenen Nichtdividendenwerte															
4.1 ISIN/Wertpapierkennnummer	AT0000A3N5Q1														
4.3. Nennbetrag	EUR 500,00														
4.4 Gesamtes Emissionsvolumen der anzubietenden Nichtdividendenwerte	EUR 10.000.000,00														
4.5. Währung der Wertpapieremission	☒ Euro (EUR)														
	☐ Schweizer Franken (CHF)														
4.8 Zinssatz und Zinsverschuldung															
i) Nominaler Zinssatz	5,00 % Die Zinsen werden nach der ICMA-Zinsberechnungsmethode (Actual/Actual) berechnet.														
ii) Fälligkeit der Zinsen	Die Zinsen werden vierteljährlich nachschüssig ausgezahlt, und zwar jeweils am ersten Tag des folgenden Quartals (1. April, 1. Juli, 1. Oktober und 1. Januar eines jeden Jahres (Zinstage). Der erste Zinszahlungstermin ist der 01. Oktober 2025. Zinsen werden am oder vor dem 20. Tag des Monats ausgezahlt, in dem sie fällig werden. Die letzte Zinszahlung erfolgt am Fälligkeitstag, sofern es sich dabei um einen Bankarbeitstag handelt, an dem deutsche Banken den Zahlungsverkehr abwickeln; ansonsten werden die Zinsen an dem Bankarbeitstag fällig, der auf den Fälligkeitstag folgt, an dem deutsche Banken den Zahlungsverkehr abwickeln.														
4.9 Fälligkeitsdatum und Rückzahlungsbedingungen															
i) Zins-/Fälligkeitsbeginn und Zins-/Fälligkeitstermine	15. Juli 2025 31. Dezember 2028														
ii) Fälligkeitsdatum	31. Dezember 2028														
4.10. Rendite	Die jährliche Rendite entspricht dem Nominalzinssatz und beträgt somit 5,00 %.														
4.13. Details zum voraussichtlichen Ausgabedatum	11. Juli 2025														

5. Bedingungen für das öffentliche Angebot von Nichtdividendenwerten

5.1. Bedingungen, Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für den Antrag.

5.1.2. Zeitraum, in dem das Angebot gültig ist

13. Juli 2026

5.1.4. Angaben zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (ausgedrückt als Anzahl der Nichtdividendenwerte oder akkreditierter Investitionsbetrag).

10 Inhaberschuldverschreibungen/EUR 5.000,00
Kein Höchstbetrag für die Zeichnung

5.1.5. Verfahren und Fristen für die Erfüllung der Nichtdividendenwerte und deren Lieferung

15. Juli 2025

5.2. Distributions- und Zuteilungsplan

5.2.1. Angabe der verschiedenen Kategorien von potenziellen Anlegern, denen die Wertpapiere angeboten werden

Österreich, Deutschland, Frankreich, Belgien, Italien, Estland, Lettland, Litauen, Ungarn, Luxemburg, Niederlande, Finnland und Schweden. Gemäß Art. 54 § 2 des Bundesgesetzes über Finanzdienstleistungen (Federal Financial Services Act, FIDLEG) in Verbindung mit Art. 70 § 2 der Schweizer Finanzdienstleistungsverordnung (FinSO, Swiss Financial Services Ordinance), der Prospektprüfstelle, kann vorsehen, dass Prospekte, die in bestimmten ausländischen Rechtsordnungen genehmigt wurden, auch in der Schweiz als genehmigt gelten.

Die Aufforderung zur Abgabe eines Angebots richtet sich im Allgemeinen nicht an eine bestimmte oder begrenzte Zielgruppe oder Kategorie von Anlegern. Die Schuldverschreibungen können von jeder natürlichen oder juristischen Person mit Wohnsitz oder Sitz in der EU erworben werden. Die Inhaberschuldverschreibungen dürfen nicht in den Vereinigten Staaten von Amerika angeboten oder von US-Personen oder politisch exponierten Personen erworben werden.

5.3. Preisgestaltung

Ausgabepreis

EUR 500,00

5.4 Platzierung und Erwerb

Name und Anschrift des/der Koordinators/Koordinatoren des gesamten Angebots oder einzelner Teile des Angebots sowie Informationen über die Platzierungen in den einzelnen Ländern

Largamus Financial GmbH, Rosenau 52, D-87437 Kempten, Deutschland (exklusiver Vertriebsvertrag – Deutschland)

SIA Spirit Capital Investment w Avotu iela 34a, Rīga LV 1009 (Latvia) (exklusiver Vertriebsvertrag – Lettland, Litauen, Estland und Finnland)

Die Emittentin hat mehrere nicht-exklusive Verträge für die Vermittlung von Finanzinstrumenten mit einer Vielzahl von einzelnen lizenzierten Anlageberatern in der Schweiz abgeschlossen. Diese Anlageberater sind alle gemäß FIDLEG registriert. (Swiss Financial Services Act) oder FINIG (Swiss Financial Institutions Act).

Außerdem hat die Emittentin mehrere nicht-exklusive Verträge für die Vermittlung von Finanzinstrumenten mit einer Vielzahl von einzelnen lizenzierten Anlageberatern in der Schweiz abgeschlossen. Diese Anlageberater sind alle gemäß dem französischen Gesetz über Finanzdienstleistungen (Conseiller en investissements financiers – CIF) registriert.

In anderen Ländern hat die Emittentin jedoch noch keine Verträge über den Vertrieb abgeschlossen.

ANHANG 1:

Prospektübersicht

Die folgende Zusammenfassung dieses Wertpapierprospekts (Basisprospekt) besteht aus den gesetzlich vorgeschriebenen Mindestangaben. Er ist stets in Verbindung mit dem Prospekt als Ganzes zu lesen. Die Zusammenfassung ist lediglich als Entscheidungshilfe zu verstehen und kann niemals selbst eine ausreichende Grundlage für eine fundierte Investitionsentscheidung darstellen.

1. Einführung und Warnungen

1.1. Einführung

Produkt: SolarINVEST 28 (EUR). Diese sind Inhaberschuldverschreibungen. Die Schuldverschreibungen sind durch einzelne Inhaberschuldverschreibungszertifikate verbrieft. Die Anleger erhalten ihre individuellen Inhaberschuldverschreibungszertifikate spätestens innerhalb von 20 Bankarbeitstagen per Post.

ISIN: AT00000A3N5Q1

Emittentin: SolarFinance Germany GmbH, Fleischmarkt 1/6/12, A-1010 Vienna (Austria), eingetragen im Firmenbuch des Handelsgerichts Wien unter der Firmenbuchnummer FN 648920 w LEI: 5299008F2GJ9Z067EY45

Zuständige Behörde: Österreichische Finanzmarktaufsicht, Otto-Wagner-Platz 5, 1090 Wien, Österreich.

Datum der Genehmigung: 11. Juli 2025

1.2. Warnung

- Die Zusammenfassung dient als Einführung in den Prospekt.
- Jede Entscheidung, in die Wertpapiere zu investieren, sollte auf einer Prüfung des gesamten Prospekts durch den Anleger basieren.
- Der Anleger könnte sein gesamtes oder einen Teil seines investierten Kapitals verlieren.
- Wird ein Anspruch in Bezug auf die in einem Prospekt enthaltenen Informationen gerichtlich geltend gemacht, so muss der klagende Anleger nach nationalem Recht möglicherweise die Kosten für die Übersetzung des Prospekts tragen, bevor das Gerichtsverfahren eingeleitet wird.

- Die zivilrechtliche Haftung gilt nur für die Personen, die die Zusammenfassung einschließlich einer Übersetzung davon vorgelegt haben, jedoch nur dann, wenn die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie gemeinsam mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, oder wenn sie bei der Lektüre gemeinsam mit den anderen Teilen des Prospekts keine wesentlichen Informationen enthält, die den Anlegern bei der Entscheidung über eine Anlage in diese Wertpapiere helfen sollen.

2. Grundlegende Informationen über die Emittentin

2.1. Wer ist die Emittentin der Wertpapiere?

Die Emittentin, die SolarFinance Germany GmbH, mit Sitz in Fleischmarkt 1/6/12, A-1010 Wien (Österreich), ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach österreichischem Recht und im Firmenbuch des Handelsgerichts Wien unter der Firmenbuchnummer FN 648920 w eingetragen. Die LEI lautet: 5299008F2GJ9Z067EY45.

2.1.1. Haupttätigkeit der Emittentin:

Die Haupttätigkeit des Unternehmens umfasst:

- die Planung, Entwicklung, Finanzierung und Vermarktung von Projekten im Bereich der erneuerbaren Energien, einschließlich des Kaufs und Verkaufs, der Vermietung und Verpachtung von Grundstücken,
- den Bau, Erwerb, die Renovierung, den Verkauf, den Kauf und die Vermietung von Gebäuden, die Finanzierung, den Bau und
- die Beteiligung an sowie der Betrieb von Anlagen im Bereich der erneuerbaren Energien, der Kauf, Verkauf und die Vermietung von technischen Komponenten für den Betrieb von Anlagen im Bereich der erneuerbaren Energien,
- sowie jede Form der Nutzung und des Verkaufs der daraus gewonnenen erneuerbaren Energien.

Die SolarFinance Germany GmbH wird aus dem Nettoerlös dieser Schuldverschreibung zwei Grundstücke an der Autobahn A14 bei Leipzig/Breitenfeld in Sachsen für den Bau und Betrieb von Photovoltaikanlagen erwerben (Projekt „Nördlich

Breitenfeld 1“ und „Nördlich Breitenfeld 2“).

Die Emittentin wird auf diesen Grundstücken Fotovoltaikanlagen errichten. Zunächst ist der Bau von zwei Fotovoltaikanlagen geplant. Eine davon soll eine Leistung von 4,9 MWh haben, die andere eine Leistung von 5,1 MWh.

Für die Module und ihre Installation bis zum Betrieb der Anlage sind Investitionskosten von 900.000,00 EUR pro MWh Leistung erforderlich. Darüber hinaus entstehen Kosten in Höhe von etwa 1.000.000,00 EUR für den Kauf des Grundstücks. Daraus ergibt sich ein Investitionsvolumen für die 4,9-MWh-Anlage und für die 5,1-MWh-Anlage von 10 Mio. EUR.

Eine der Photovoltaikanlagen soll sofort nach Fertigstellung und Inbetriebnahme mit Gewinn verkauft werden. Die andere Photovoltaikanlage ist für die Stromerzeugung und -vermarktung vorgesehen.

Der Verkauf dieses Systems ist für das Ende der Laufzeit der mit diesem Prospekt ausgegebenen Schuldverschreibungen geplant, um die Kapitalrückführung zu sichern.

Bei ihrer Gründung verfügte die Emittentin über ein gezeichnetes und eingezahltes Kapital von 25.000,00 EUR. Das Kapital wurde am 6. März 2025 vollständig vom Aktionär eingezahlt und steht dem Unternehmen zur freien Verfügung. Nach der Genehmigung des Prospekts wird der Aktionär weitere 250.000,00 EUR Eigenkapital einzahlen, das der Gesellschaft zur freien Verfügung steht und der Kapitalrücklage zugeführt wird.

Im Rahmen zukünftiger Projekte kann die Emittentin mit Projektgesellschaften zusammenarbeiten, denen die Emittentin dann, in der Regel gegen entsprechende Sicherheiten, Kapital in Form von Nachrangdarlehen und/oder partiarischen Darlehen zur Verfügung stellt, sodass sich ein Finanzierungsmix ergibt, der aus folgenden Elementen besteht:

- den angebotenen Inhaberschuldverschreibungen
- nachrangige Darlehen und/oder Beteiligungsdarlehen

Die zukünftige Geschäftsentwicklung der Emittentin wird maßgeblich vom Erfolg ihrer Investitionstätigkeit und damit vom Erfolg des Baus und Betriebs von Anlagen aus dem Bereich der erneuerbaren Energien abhängen.

Das Unternehmen beschäftigt keine eigenen Mitarbeiter und plant dies auch in Zukunft nicht.

Die Investitionsentscheidungen und strategischen Entscheidungen werden von der Geschäftsführung der SolarFinance Germany GmbH getroffen. Mit der Planung, dem Bau und dem Betrieb der Photovoltaikanlage werden jedoch spezialisierte externe Unternehmen beauftragt, die über das nötige Fachwissen,

die technische Ausstattung und die Erfahrung im Bereich der erneuerbaren Energien verfügen.

Die Emittentin agiert auf dem Markt für erneuerbare Energien in Übereinstimmung mit ihrem Unternehmenszweck.

2.1.2. Hauptaktionäre, Beteiligungen oder kontrollierende Interessen

Die Emittentin ist derzeit nicht Teil einer Gruppe. Im Rahmen ihrer Anlagestrategie kann sie jedoch andere Unternehmen gleicher oder ähnlicher Art im In- und Ausland übernehmen oder vertreten; sie kann sich an solchen Unternehmen auch als Komplementärin beteiligen. Darüber hinaus kann die Emittentin im In- und Ausland Zweigniederlassungen unter gleichem oder anderem Namen errichten, Tochtergesellschaften im In- und Ausland gründen, leiten oder sich an ihnen beteiligen sowie Anteile an Drittunternehmen im In- und Ausland erwerben oder vorveräußern. Das Unternehmen kann seine Aktivitäten auf die Verwaltung seiner Beteiligungen beschränken.

Die Emittentin hat als alleinigen Aktionär Herrn Hardy Chandra Pönisch, Fleischmarkt 1/6/12, A-1010 Vienna (Austria).

2.1.3. Identität des Hauptgeschäftsführers und des Wirtschaftsprüfers (Revisionsstelle)

Mitglieder der Geschäftsführung der Emittentin sind Herr Hardy Chandra Pönisch und Herr Heribert Laaber. Der Wirtschaftsprüfer der Emittentin ist Danubia Steuerberatungs- und Wirtschaftsprüfungs GmbH, Josef Huber Straße 6/5, 2620 Ternitz/Neunkirchen (Österreich). Die Danubia Steuerberatungs- und Wirtschaftsprüfungs GmbH ist Mitglied der KSW Kammer der Steuerberater und Wirtschaftsprüfer, Wien (Österreich).

2.2. Was sind die wichtigsten Finanzinformationen über die Emittentin?

Die Emittentin ist ein neu gegründetes Unternehmen, dessen Eröffnungsbilanz am 5. März 2025 erstellt

wurde. Die Zwischenbilanz der Emittentin wurde am 12. Juni 2025 erstellt. Zum Zeitpunkt der Billigung des Prospekts haben sich keine Änderungen in der Schulden- und Finanzstruktur der Emittentin ergeben. Bei der Gründung hat das Unternehmen ein Kapital in Höhe von EUR 25.000,00 gezeichnet und eingezahlt. Der Aktionär hat das Kapital am 6. März 2025 vollständig und zu seiner freien Verfügung in die Gesellschaft eingezahlt. Bis zum Beginn der Inhaberschuldverschreibungen aus diesem Angebotsprogramm wird der Aktionär weitere EUR 250.000,00 Eigenkapital zur freien Verfügung der Gesellschaft einzahlen und der Kapitalrücklage zuführen.

2.3. Was sind die zentralen Risiken der Emittentin?

Insolvenzrisiko und Risiko des Zugriffs durch andere Gläubiger der Emittentin

Für den Fall, dass sich das Geschäftsmodell der Emittentin aus irgendeinem Grund als nicht tragfähig erweisen sollte oder die Emittentin in finanzielle Schwierigkeiten gerät, die nicht nur geringfügig und anhaltend sind, wäre der Fortbestand der Emittentin gefährdet. Sollte die Emittentin nicht genügend Mittel zur Verfügung haben, um Rückzahlungen und/oder Zinszahlungen an die Anleger zu leisten oder andere Verbindlichkeiten zu decken, kann dies zur Insolvenz der Emittentin führen. Dadurch erhalten die Anleger keine Zinszahlungen und verlieren einen Teil oder ihre gesamte Investition.

Wenn das Fremdkapital nicht mehr durch das Umlauf- und Anlagevermögen gedeckt ist, ist die Emittentin rechnerisch überschuldet. Da die Emittentin selbst nur über eine geringe Geschäftstätigkeit verfügt, kann es bei der Ausgabe von Inhaberschuldverschreibungen schnell zu einer rechnerischen Überschuldung kommen. Das österreichische Recht sieht vor, dass eine rechnerische Überschuldung allein nicht ausreicht, um ein Insolvenzverfahren zu eröffnen. Für die Eröffnung eines Insolvenzverfahrens gegen die Emittentin muss zur errechneten Überschuldung eine negative Fortführungsprognose hinzugerechnet werden. Bei der Erarbeitung einer Fortführungsprognose sind auch zukünftige Forderungen einzubeziehen und das Risiko einer zukünftigen Illiquidität zu berücksichtigen. Bei Vorliegen einer negativen Prognose ist ein Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin zu eröffnen. In einem solchen Fall besteht für die

Anleger das unmittelbare Risiko, dass die Zinsen nicht gezahlt werden und der Anlagebetrag teilweise oder ganz verloren geht.

Eine nachteilige Auswirkung auf die Vermögens-, Finanz- oder Ertragslage der Emittentin, die sich negativ auf ihre Liquiditätslage auswirkt, erhöht oder verwirklicht das Risiko der Zahlungsunfähigkeit und die sich daraus ergebenden Risiken für die Anleger, die bei einem Ausfall der Zinszahlungen und dem teilweisen oder vollständigen Verlust des Anlagebetrags bestehen.

Da die Emittentin plant, selbst Photovoltaikanlagen zu bauen und zu betreiben, darüber hinaus aber keine weiteren eigenständigen operativen Tätigkeiten ausübt, beträgt das haftende Stammkapital der Emittentin nur EUR 25.000,00. Dem Grundkapital stehen dann deutlich höhere Verbindlichkeiten gegenüber den Anlegern und anderen Partnern gegenüber. Die Anleger sind daher beim Kauf der Schuldverschreibungen einem deutlich höheren Kreditrisiko ausgesetzt als bei einer Emittentin mit deutlich höheren Kapitalreserven. Die Forderungen der Gläubiger aus den Schuldverschreibungen sind nicht gesichert. Folglich ist es möglich, dass andere Gläubiger der Emittentin, z. B. Partner, Vermögenswerte der Emittentin pfänden, um ihre Forderungen gegen die Emittentin durchzusetzen.

Im Falle eines Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Emittentin würden die Forderungen dieser anderen ungesicherten Gläubiger gegen die Emittentin gleichrangig mit den Forderungen aus den Schuldverschreibungen sein. Folglich stehen andere Gläubiger der Emittentin mit den Anleiheinhabern in Bezug auf das Vermögen der Emittentin in einem Wettbewerbsverhältnis. Das Vermögen der Emittentin reicht nicht aus, um alle seine Verbindlichkeiten zu erfüllen. Es besteht das Risiko, dass Anleihegläubiger einen teilweisen oder vollständigen Verlust ihrer Anlage in die Anleihen erleiden. Es ist außerdem möglich, dass die Emittentin während der Laufzeit der betreffenden Schuldverschreibungen weitere Schuldverschreibungen ausgibt, die den Anlegern der betreffenden Schuldverschreibungen gleichgestellt oder übergeordnet sind. Es ist daher zu erwarten, dass weitere Gläubiger mit erheblichen Forderungen hinzukommen werden.

Die gesicherten Gläubiger können sich vorrangig aus dem Vermögen der Emittentin befriedigen und ihre Forderungen haben Vorrang vor den Forderungen der Anleger der betreffenden Schuldverschreibung. Der

Vorrang der gesicherten Forderungen bedeutet, dass diese vor den Anlegern befriedigt werden müssen und anschließend das zur Befriedigung der Anleger verfügbare Vermögen der Emittentin verringern. Dies kann zur Folge haben, dass die Anleger ihre Forderungen aus den Schuldverschreibungen ganz oder teilweise nicht erfüllen können.

Liquiditätsrisiko

Liquidität ist die Fähigkeit, bestehende Zahlungsverpflichtungen jederzeit pünktlich zu erfüllen. Das Vorhandensein von Liquidität setzt also voraus, dass ausreichend liquide Mittel vorhanden sind. Die liquiden Mittel der Emittentin stammen aus der Emission von Inhaberschuldverschreibungen, einschließlich der vorliegenden Emission sowie zukünftig aufgenommener Nachrang- und/oder Beteiligungsdarlehen, der Verwertung bestehender oder noch zu erwerbender Beteiligungen oder, im Zusammenhang mit Investitionen im Bereich der Photovoltaik, auch aus laufenden Erträgen aus Beteiligungen. Gelingt es der Emittentin nicht, ihre Ertragserwartungen zu erfüllen, die entsprechenden Finanzmittel abzurufen und ausreichend liquide Mittel zu beschaffen, verschlechtert sich die Liquiditätslage der Emittentin und es besteht folglich das Risiko, dass die Emittentin fällige Verbindlichkeiten nicht oder nicht rechtzeitig erfüllen kann. Die Emittentin plant, selbst Photovoltaikanlagen zu bauen und zu betreiben. Durch die Tatsache, dass die Emittentin darüber hinaus keine eigenständige operative Tätigkeit ausübt, ist die Emittentin in erheblichem Maße vom wirtschaftlichen Erfolg ihrer Investitionen in Photovoltaikanlagen abhängig. Das Liquiditätsrisiko besteht daher insbesondere dann, wenn die Gewinne aus der Investitionstätigkeit der Emittentin nicht wie erwartet eintreten oder wenn die Emittentin nicht in der Lage ist, die erforderlichen Mittel von ihren Anlegern abzurufen. Es ist zudem möglich, dass die Emittentin auch nach Erhalt des Erlöses aus der Emission der Schuldverschreibungen nicht über liquide Mittel verfügt und es ihr daher nicht gelingt, geeignete Anlagen zu erwerben oder zu kaufen. Möglich ist dies insbesondere vor dem Hintergrund, dass der Erlös der Inhaberschuldverschreibungen auch zur Deckung der Emissionskosten verwendet wird. Liegt der Emissionserlös daher unter den Ertragserwartungen der Emittentin, besteht das Risiko, dass der Erlös ganz oder teilweise zur Deckung der Kosten der Emission verwendet werden muss und keine liquiden Mittel mehr für Investitionen zur Verfügung stehen.

Das Risiko unzureichender liquider Mittel zur fristgerechten Erfüllung von Verbindlichkeiten kann auch dann eintreten, wenn die Einnahmen geringer ausfallen als prognostiziert oder gar keine Einnahmen erzielt werden, wenn die liquiden Mittel für andere als die vorgesehenen Zwecke verwendet werden, wenn unerwartete Ausgaben anfallen oder wenn wesentliche Vertragspartner ganz oder teilweise ausfallen und ihren Verpflichtungen gegenüber der Emittentin nicht oder nicht fristgerecht nachkommen.

Gründungsrisiko

Die Emittentin ist ein neu gegründetes Unternehmen. Sie wurde Anfang 2025 gegründet. Die Emittentin hat daher keine Geschäftsgeschichte, die Anleger zur Beurteilung der Emittentin heranziehen könnten. Es liegen auch keine historischen Daten über das Geschäftsmodell der Emittentin oder die finanzielle Situation der Emittentin vor.

Den Anlegern stehen daher nur sehr begrenzte Informationen zur Verfügung. Alle im Basisprospekt und im Geschäftsplan enthaltenen Informationen über die geplanten Geschäftsaktivitäten der Emittentin basieren ausschließlich auf den Plänen und Prognosen der Emittentin. Da die Emittentin keine Geschäftserfahrung mit dem hier angestrebten Geschäftsmodell hat, besteht das Risiko, dass sich die Pläne und Prognosen der Emittentin als falsch erweisen. Die Folge kann das Scheitern des Geschäftsmodells und damit der teilweise oder vollständige Verlust des investierten Betrags und der Zinsforderung der Anleger sein.

Risiko des Ausbleibens von Gewinnen

Die Fähigkeit der Emittentin, ihren Verbindlichkeiten nachzukommen, wird durch das niedrige Niveau ihrer eigenen betrieblichen Aktivitäten eingeschränkt. Sie ist auf Gewinne aus der Investitionstätigkeit angewiesen, damit sie ihre Verbindlichkeiten gegenüber ihren Gläubigern, einschließlich der Anleiheinhaber, bedienen kann. Der wirtschaftliche Erfolg der Emittentin ist grundsätzlich vom Erfolg ihres Geschäfts und von der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage ihres Eigenbetriebs von Photovoltaikanlagen abhängig. Die Emittentin kann nur dann einen nennenswerten Mittelzufluss verzeichnen, wenn die von ihr gebauten und betriebenen Photovoltaikanlagen entsprechende Einnahmen generieren und nachhaltige Erträge erwirtschaften.

Sollten durch den Betrieb von Photovoltaikanlagen keine oder nur geringe Einnahmen erzielt werden, erhält die Emittentin auch keine Einnahmen und damit keine Liquidität. Dieser Umstand kann sich negativ auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin auswirken und zu einem Ausfall der Zinszahlungen sowie zu einem teilweisen oder vollständigen Verlust des Anlagebetrags für die Anleger führen.

Risiko einer unzureichenden Zeichnung durch die Anleger

Derzeit stehen noch keine Anleger fest, sie müssen erst generiert werden. Die Emittentin geht davon aus, dass der Gesamtbetrag der Wertpapiere zumindest zu einem großen Teil gezeichnet und eingezahlt werden wird.

Es sind Einlagen aus Inhaberschuldverschreibungen in Höhe von mindestens 1 Mio. Euro erforderlich, um die Rückzahlung der eingezahlten Gelder zu gewährleisten, wenn die erwarteten Erträge eintreten. Es besteht ein hohes Risiko für den Erfolg der künftigen Investition, wenn der geplante Teilbetrag nicht innerhalb eines Jahres nach Genehmigung des Prospekts gezeichnet wird. Nur wenn ausreichend Anlegerkapital vorhanden ist, können die geplanten Anlageobjekte erworben und die wirtschaftlichen Ziele der Emittentin erreicht werden.

Dieser Umstand ist zudem davon abhängig, dass die Emittentin selbst erfolgreich im Vertrieb ist und etwaige Vertriebspartner den Kauf von Inhaberschuldverschreibungen in ausreichendem Maße makeln können. Die Vermittlungsleistungen Dritter für die Emittentin können durch die Tatsache, dass sie keinen Exklusivitätsvertrag mit der Emittentin abschließen, negativ beeinflusst werden. Somit erbringen sie auch Maklerdienste für andere, konkurrierende Produktanbieter, zum Beispiel für andere Emittenten von Inhaberschuldverschreibungen.

Der Eintritt der vorgenannten Risiken kann sich negativ auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin auswirken, was dazu führen kann, dass der Anleger keine festen Zinszahlungen erhält oder den Anlagebetrag teilweise oder ganz verliert.

3. Grundlegende Informationen über die Wertpapiere

3.1. Was sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?

3.1.1. Art, Gattung und ISIN der Wertpapiere

Die auf der Grundlage dieses Prospekts emittierten Wertpapiere sind festverzinsliche Inhaberschuldverschreibungen. Die jeweilige Wertpapierkennnummer („ISIN“) ist in den endgültigen Bedingungen angegeben.

3.1.2. Währung, Bezeichnung, Laufzeit

Die Inhaberschuldverschreibungen werden in Euro (EUR) oder Schweizer Franken (CHF) ausgegeben. Die Währungen der einzelnen Finanzprodukte ergeben sich aus den endgültigen Bedingungen der jeweiligen Emission. Die Bezeichnung wird in den endgültigen Bedingungen definiert.

3.1.3. Mit den Wertpapieren verbundene Rechte

Die Schuldverschreibungen, die unter diesem Angebotsprogramm ausgegeben werden, gewähren dem jeweiligen Wertpapierinhaber eine Forderung gegen die Emittentin auf Zinszahlungen und Rückzahlung des Nennbetrags zu einem in den jeweiligen allgemeinen Geschäftsbedingungen (Endgültige Bedingungen) festgelegten Zeitpunkt. Die Rechte und Pflichten der Emittentin unterliegen im Übrigen dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

Alle unter dieser Schuldverschreibung ausgegebenen Schuldverschreibungen sind Inhaberschuldverschreibungen, die während der gesamten Laufzeit der Schuldverschreibung in physischen Einzelurkunden verbrieft sind. Die Schuldverschreibungen können unter Beachtung der gesetzlichen Bestimmungen durch Aushändigung der Inhaberschuldverschreibungsurkunde an den Erwerber übertragen werden. Die Inhaberschuldverschreibungen sind nicht in ein Clearing-System oder in den Handel an einem regulierten Markt einbezogen. Die Übertragbarkeit der Schuldverschreibungen ist somit in dieser Hinsicht eingeschränkt. Die Anleiheinhaber haben keine Mitgliedschaftsrechte und insbesondere kein Recht, an der Hauptversammlung des Unternehmens teilzunehmen, mitzuwirken oder abzustimmen. Grundsätzlich haben Anleger kein Recht auf Einsicht in die Unterlagen der Emittentin.

Während der Laufzeit der jeweiligen Schuldverschreibung ist das ordentliche Kündigungsrecht für den Inhaber der Inhaberschuldverschreibung unwiderruflich ausgeschlossen. Das Recht der Anleiheinhaber zur außerordentlichen Kündigung bleibt hiervon unberührt. Die Emittentin hat keine Verpflichtung, dem Anleger eine Entschädigung für die vorzeitige Rückzahlung zu zahlen. Alle nach den Schuldverschreibungsbedingungen zu zahlenden Beträge werden von der Emittentin selbst an die Anleiheinhaber in der jeweiligen Währung der Schuldverschreibung gezahlt. Alle Zahlungen, insbesondere Kapitalrückzahlungen und Zinszahlungen, erfolgen ohne Abzug und Einbehalt von Steuern, Zöllen und sonstigen Abgaben, es sei denn, die Emittentin ist gesetzlich verpflichtet, einen solchen Abzug und/oder Einbehalt vorzunehmen. Die Emittentin übernimmt keine Verantwortung für die Erfüllung der steuerlichen Pflichten der Anleiheinhaber. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, den Anleiheinhabern zusätzliche Beträge als Ausgleich für die abgezogenen oder einbehaltenen Beträge zu zahlen. Soweit die Emittentin nicht gesetzlich zum Abzug und/oder Einbehalt von Steuern, Zöllen oder sonstigen Abgaben verpflichtet ist, hat sie keinerlei Verpflichtungen im Hinblick auf steuerrechtliche Verpflichtungen der Anleiheinhaber.

3.1.4. Relative Rangfolge der Wertpapiere in der Kapitalstruktur der Emittentin im Falle einer Insolvenz

Die Schuldverschreibungen stellen, soweit nicht zwingende gesetzliche Vorschriften etwas anderes vorsehen, unmittelbare, unbedingte, nicht nachrangige und nicht besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin dar, die untereinander und mit allen gegenwärtigen und zukünftigen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind. Zu den Verbindlichkeiten, die nach geltendem zwingendem Recht vorrangig sind, zählen beispielsweise die Kosten des Insolvenzverfahrens oder die Ansprüche der Beschäftigten auf Zahlung des laufenden Arbeitsentgelts nach Eröffnung des Insolvenzverfahrens. Die Emittentin kann weitere Verbindlichkeiten in unbegrenzter Höhe eingehen, die gleichrangig mit den Ansprüchen der Anleger sind, aber auch gesicherte Verbindlichkeiten in unbegrenzter Höhe, die den Ansprüchen der Anleger vorgehen.

3.1.5. Beschränkungen der freien Handelbarkeit der Wertpapiere

Eine Übertragung der Schuldverschreibung ist nach Maßgabe der gesetzlichen Bestimmungen durch Aushändigung des Zertifikats der Inhaberschuldverschreibung an den Erwerber grundsätzlich frei möglich. Eine Zulassung zu einem geregelten Markt oder einem anderen Handelsplatz, einem multilateralen Handelssystem oder einem organisierten Handelssystem ist jedoch nicht vorgesehen, was eine faktische Beschränkung der Handelbarkeit darstellen kann. Daher ist die Übertragbarkeit nicht rechtlich eingeschränkt, sondern hängt tatsächlich immer davon ab, ob es einen Käufer gibt, der aus Sicht des übertragenden Anlegers bereit ist, einen angemessenen Preis für die Inhaberschuldverschreibung zu zahlen.

Die Schuldverschreibungen können von jeder natürlichen oder juristischen Person mit Wohnsitz oder Sitz in der EU und der Schweiz erworben werden. Dieses Angebot richtet sich nur an Anleger in Österreich, Deutschland, Frankreich, Belgien, Italien, Estland, Lettland, Litauen, Ungarn, Luxemburg, den Niederlanden, Finnland und Schweden. Der Emittentin steht es jedoch frei, die FMA zu ersuchen, die zuständigen Behörden anderer EWR-Mitgliedstaaten über den Prospekt zu informieren und ihr Angebot auf diese Staaten auszudehnen.

Gemäß Art. 54 § 2 des Bundesgesetzes über Finanzdienstleistungen (Federal Financial Services Act, FIDLEG) in Verbindung mit Art. 70 § 2 der Schweizer Finanzdienstleistungsverordnung (FinSO, Swiss Financial Services Ordinance), der Prospektprüfstelle, kann vorsehen, dass Prospekte, die in bestimmten ausländischen Rechtsordnungen genehmigt wurden, auch in der Schweiz als genehmigt gelten. Die Prüfstellen in der Schweiz haben Österreich und die Finanzmarktaufsicht Österreichs anerkannt. Damit gilt der Prospekt in der Schweiz als genehmigt.

Die Aufforderung zur Abgabe eines Angebots richtet sich im Allgemeinen nicht an eine bestimmte oder begrenzte Zielgruppe oder Kategorie von Anlegern. Die Schuldverschreibungen können von jeder natürlichen oder juristischen Person mit Wohnsitz oder Sitz in der EU erworben werden. Die Inhaberschuldverschreibungen dürfen nicht in den Vereinigten Staaten von Amerika angeboten oder von US-Personen oder politisch exponierten Personen erworben werden.

3.2. Wo werden die Wertpapiere gehandelt?

Ein Antrag auf Zulassung der Inhaberschuldverschreibungen zum Handel im regulierten Markt ist nicht geplant.

3.3. Besteht eine Bürgschaft für die Wertpapiere?

Die Wertpapiere sind nicht garantiert.

3.4. Was sind die zentralen Risiken, die mit den Wertpapieren verbunden sind?

Totalverlust der eingezahlten Kapital- und Zinsforderungen

Die Emittentin kann den Anlegern nicht garantieren oder zusichern, dass sie in der Lage sein wird, ihre wirtschaftlichen Ziele zu erreichen und dass sich ihre Erwartungen erfüllen werden. Sollten die betreffenden Schuldverschreibungen innerhalb der Zeichnungsfrist nicht vollständig gezeichnet werden, kann sich dies negativ auf die Finanzlage der Gesellschaft auswirken, da sie im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit oder durch Refinanzierungsmaßnahmen ausreichend liquide Mittel generieren muss. Gelingt ihr dies nicht oder entstehen ihr im Rahmen ihres Geschäftsbetriebs erhebliche Verluste, kann dies dazu führen, dass die Emittentin nicht in der Lage ist, alle ihre Verbindlichkeiten zu erfüllen und/oder dass ihr die Rückzahlung des gesamten oder eines Teils des Anlagebetrags an die Anleger untersagt wird und dass über das Vermögen der Emittentin ein Insolvenzverfahren nach den geltenden Gesetzen eröffnet wird. Die in diesem Prospekt beschriebenen Schuldverschreibungen unterliegen nicht der gesetzlichen Einlagensicherung. Die Insolvenz der Emittentin kann somit Auswirkungen auf die Höhe und den Zeitpunkt der Zahlungen an die Anleger haben. Im Falle der Insolvenz der Emittentin können die Anleger auch einen vollständigen Verlust erleiden.

Im Insolvenzfall der Emittentin werden die Anleger wie die anderen nicht bevorrechtigten Gläubiger der Emittentin nach den geltenden Insolvenzvorschriften behandelt. Im Zuge des Insolvenzverfahrens wird das Vermögen verwertet und an die jeweiligen Gläubiger im Verhältnis ihrer Forderungen zu den Gesamtverbindlichkeiten der Emittentin verteilt, um sie zu befriedigen. Die Anleger tragen das Risiko, einen Teil oder sogar die gesamte Investitionssumme und eventuelle Zinsforderungen zu verlieren. Es ist denkbar,

dass gegen die Emittentin ein Insolvenzverfahren eröffnet wird oder andere Maßnahmen ergriffen werden können, die den Zeitpunkt oder die Höhe der Zahlungen an die Anleger beeinflussen könnten. Das kann sogar zur persönlichen Insolvenz eines Anlegers führen.

Risiko des Ausschlusses der ordentlichen Kündigung

Das ordentliche Kündigungsrecht der Anleger ist während der Laufzeit der Schuldverschreibung ausgeschlossen. Es besteht daher die Gefahr, dass die Anleger auch dann an ihre Investitionsentscheidung gebunden bleiben, wenn sie während der Laufzeit der Inhaberschuldverschreibungen anderen Kapitalbedarf haben. Sie können dann nicht auf das investierte Geld zurückgreifen und sind möglicherweise gezwungen, einen Bankkredit aufzunehmen, um ihren Kapitalbedarf anderweitig zu decken. Ist die Aufnahme eines Bankkredits nicht möglich, kann dies auch zur persönlichen Insolvenz des Anlegers führen.

Risiko von weiteren und/oder vorrangigen Gläubigern

Die im Rahmen dieses Prospekts angebotenen Schuldverschreibungen sind festverzinsliche, unbesicherte Wertpapiere. Der Emittentin steht es frei, weitere Schuldverschreibungen oder andere gleichrangige Wertpapiere in beliebiger Höhe auszugeben. Es steht der Emittentin insbesondere auch frei, das Emissionsvolumen der unter diesem Basisprospekt begebenen Schuldverschreibungen durch einseitige Änderung der endgültigen Bedingungen zu erhöhen. Darüber hinaus ist die Emittentin berechtigt, besicherte Wertpapiere auszugeben und vorrangige Verpflichtungen zu übernehmen. Diese besicherten Gläubiger der Emittentin können aus dem Vermögen der Emittentin mit Vorrang vor den Anleihehabern dieser Schuldverschreibungen befriedigt werden. Damit besteht für die Anleger das Risiko, dass die Aufnahme von zusätzlichem Fremdkapital der Emittentin mit einer Minderung oder gar dem Verlust der Rückzahlungs- und/oder Zinszahlungsforderung im Falle der Liquidation oder Insolvenz der Emittentin einhergeht.

Risiko der Kapitalbindung und keiner Zulassung zum Handel

Die Schuldverschreibung unterliegt einer in den

endgültigen Bedingungen festgelegten Laufzeit. Der Investitionsbetrag steht den Anlegern während der Laufzeit der Schuldverschreibungen in der Regel nicht zur Verfügung. Die angebotenen Inhaberschuldverschreibungen werden nicht zum Handel zugelassen. Die mit diesem Prospekt angebotenen Inhaberschuldverschreibungen sind durch Aushändigung der Inhaberschuldverschreibungsurkunde an den Erwerber übertragbar. Eine Übertragung der mit diesem Prospekt angebotenen Schuldverschreibungen ist also tatsächlich davon abhängig, ob die jeweiligen Anleger Interessenten für den Erwerb der Schuldverschreibungen finden und ob diese auch bereit sind, einen aus Sicht des jeweiligen Anlegers angemessenen Preis zu zahlen. Hat sich ein Interessent für eine Übertragung der Schuldverschreibungen gefunden, der jedoch nicht bereit ist, einen angemessenen Preis zu zahlen, erhält der Anleger von dem Interessenten einen Preis, der unter seinem ursprünglichen Investitionsbetrag liegt. Wenn es den Anlegern nicht gelingt, einen Interessenten für eine Übertragung der Inhaberschuldverschreibung zu finden, bleiben die Anleger zu den vertraglichen Bedingungen an die Inhaberschuldverschreibungen gebunden.

Inflationsrisiko

Speziell bei hohen Inflationsraten besteht das Risiko, dass die inflationsbereinigte Rendite erheblich von der nominalen Rendite abweicht. Wenn die Inflationsrate höher ist als die nominale Rendite abzüglich Steuern, ist die inflationsbereinigte Rendite negativ. Der Zinssatz einer Schuldverschreibung gibt die nominale Rendite an, bei der auch die Steuerabzüge wirtschaftlich berücksichtigt werden müssen. Dadurch kann es dazu kommen, dass der Anleger deutlich niedrigere Rückzahlungen und Zinszahlungen erhält als prognostiziert.

Zudem kann die hohe Inflationsrate zum Zeitpunkt der Erstellung des Prospekts dazu führen, dass die Berechnungen der Emittentin für laufende und zukünftige Projekte revidiert werden müssen und der Liquiditätsverbrauch (deutlich) höher ausfällt als ursprünglich angenommen. Dieser Umstand kann sich negativ auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin auswirken und/oder zu einem Ausfall der Zinszahlungen sowie zu einem teilweisen oder vollständigen Verlust des Anlagebetrags für die Anleger führen.

Kein Einfluss der Anleger auf die Entscheidungen der Emittentin

Die Schuldverschreibungen begründen keine gesellschaftsrechtliche oder unternehmerische Beteiligung. Die Anleger erwerben keine Stimmrechte, Mitgliedschaftsrechte, Verwaltungsbefugnisse oder Mitbestimmungsrechte. Die Anleihehaber haben auch keinen Anspruch darauf, dass die Emittentin ihnen Einsicht in Unterlagen gewährt, die sich insbesondere auf die von der Emittentin erworbenen, zu erwerbenden oder zu veräußernden Anlagen beziehen. Die Anleger können daher keinen Einfluss auf die Entscheidungen der Emittentin nehmen. In der Folge sind sie auch nicht in der Lage, falsche Entscheidungen zu verhindern. Die Emittentin kann dadurch Entscheidungen treffen, die dem Willen oder sogar dem Nutzen der Anleger zuwiderlaufen und die sich negativ auf die Vermögens-, Finanz- und/oder Ertragslage der Emittentin auswirken. Dies kann dazu führen, dass die Zinszahlungen ausbleiben und die Anleger ihren Anlagebetrag teilweise oder ganz verlieren.

Risiken im Zusammenhang mit der rechtlichen Normierung eines Gläubigerverbandes

Für diese Inhaberschuldverschreibungen gilt das deutsche Schuldverschreibungsgesetz („SchVG“). Laut dem deutschen Schuldverschreibungsgesetz können die allgemeinen Geschäftsbedingungen der Schuldverschreibungen mit Zustimmung der Mehrheit der Anleihehaber geändert werden. Das Risiko besteht, dass einzelne Anleger von der entsprechenden Mehrheit der Anleihehaber mit bindender Wirkung überstimmt werden können. Die Rechte der Anleger können auf diese Weise auch geändert, eingeschränkt oder sogar ganz aufgehoben werden. In einem solchen Fall kann nicht ausgeschlossen werden, dass die Anleger geringere Erträge oder Renditen aus den Inhaberschuldverschreibungen erzielen als ursprünglich erwartet.

4. Grundlegende Informationen über das öffentliche Angebot

4.1. Was sind die Bedingungen und wie sieht der Zeitplan für eine Investition in das Wertpapier aus?

Der Anleger macht der Emittentin schriftlich oder online ein verbindliches Angebot zum Erwerb von Schuldverschreibungen mit dem gewünschten

Nennbetrag, indem er ein Zeichnungsformular unterzeichnet. Der Erwerb der Schuldverschreibung erfolgt durch die Annahme des Angebots durch die Emittentin. Die Emittentin behält sich das Recht vor, ein Zeichnungsangebot nicht anzunehmen. Die Nichtannahme muss nicht begründet werden. Der Abschluss der Ausgabe ist am 1. und 15. eines jeden Monats möglich. Die Zeichnung der Ausgabe muss mindestens 14 Tage vor dem gewünschten Vertragsbeginn erfolgen. Anschließend überweist der Anleger den Zeichnungsbetrag einschließlich etwaiger Zuschläge und Gebühren auf das Zeichnungskonto der Emittentin.

Weitere Voraussetzung für einen erfolgreichen Vertragsabschluss ist der Eingang des Zeichnungsbetrags auf dem Konto der Emittentin mindestens einen Tag vor Vertragsbeginn. Die Emittentin behält sich das Recht vor, ein Angebot, in dessen Rahmen der Zeichnungsbetrag verspätet eingeht, ohne Angabe von Gründen abzulehnen.

Die Emittentin wird dem Anleger den Zahlungseingang auf der Grundlage des abgeschlossenen Vertrages bestätigen und dem Anleger eine physische Einzelurkunde über die erworbenen Inhaberschuldverschreibungen ausstellen. Über die vom Anleger gezeichneten Inhaberschuldverschreibungen werden effektive Stücke (physische Einzelurkunden) ausgestellt. Die Anleger erhalten ihre individuellen Inhaberschuldverschreibungszertifikate spätestens innerhalb von 20 Bankarbeitstagen per Post.

Im Falle einer Übertragung der Inhaberschuldverschreibungen hat der jeweilige Anleger die Emittentin über die Übertragung zu informieren und gleichzeitig den Käufer (einschließlich seiner Kontodaten) zu benennen.

Bei der Zeichnung von Schuldverschreibungen, die im Rahmen des Angebotsprogramms ausgegeben werden, gibt es keine Vorzugs- oder Bezugsrechte, daher entfallen die Angaben zu diesem Punkt.

4.2. Warum wird dieser Prospekt erstellt?

4.2.1. Gründe für das Angebot und die Verwendung des Erlöses

Zweck des Angebots ist die Kapitalbeschaffung für die Geschäftstätigkeit der Emittentin im Bereich der erneuerbaren Energien, speziell für die Finanzierung, den Bau und den Betrieb von Photovoltaikanlagen. Die

Emittentin plant, den Nettoerlös aus jeder Emission von Inhaberschuldverschreibungen im Rahmen dieses Prospekts für die Refinanzierung der ersten Projektinvestitionen und den weiteren Ausbau der Infrastruktur für erneuerbare Energien zu verwenden.

Zum Zeitpunkt ihrer Gründung verfügte die Emittentin über ein gezeichnetes Grundkapital von 25.000,00 EUR, das vom Aktionär am 6. März 2025 vollständig eingezahlt wurde und der Emittentin zur freien Verfügung stand.

Nach der Genehmigung dieses Basisprospekts beabsichtigt der Aktionär, weitere EUR 250.000,00 als Eigenkapital einzubringen, die ebenfalls zur freien Verfügung der Emittentin stehen und den Kapitalrücklagen zugeführt werden.

Die Gesamtfinanzierungsstruktur der Emittentin basiert auf einem Mix von Kapitalkomponenten, einschließlich nachrangiger Darlehen und/oder partiarischer Darlehen sowie der Inhaberschuldverschreibungen, die unter diesem Prospekt begeben werden. Die ersten Investitionen in die Projektgesellschaft der Emittentin werden voraussichtlich hauptsächlich durch nachrangige und/oder partiarische Darlehen finanziert. Die Nettoerlöse aus den Inhaberschuldverschreibungen werden anschließend zur Refinanzierung dieses Anfangskapitals und zur Unterstützung der weiteren Geschäftsexpansion verwendet.

Da der Nennbetrag und das Emissionsvolumen der Inhaberschuldverschreibungen in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen festgelegt werden, können die Gesamterlöse und die damit verbundenen Kosten einer bestimmten Emission zum jetzigen Zeitpunkt nicht angegeben werden. Basierend auf den derzeitigen Planungen ist jedoch davon auszugehen, dass sich die Gesamtkosten einer einzelnen Emission über die gesamte Laufzeit auf etwa 20 % des Nennbetrags belaufen werden. Diese Kosten decken die Vertriebsprovisionen, die Ausgaben für Strukturierung und Marketing, die Verwaltungskosten, die Schulungskosten und die Vertriebskoordination ab. Die Kosten werden gleichmäßig über die Laufzeit der einzelnen Schuldverschreibungen abgeschrieben und nicht im Voraus vom Emissionserlös abgezogen.

Die Emittentin unterhält kein eigenes Personal und plant dies auch nicht für die Zukunft.

Strategische und investitionsbezogene Entscheidungen in Bezug auf die Aktivitäten der Emittentin werden von der Geschäftsführung der SolarFinance Germany GmbH getroffen.

4.2.2. Platzierung und Erwerb

Die Emittentin hat mit Largamus Financial GmbH und SIA Spirit Financial Services sowie mehreren lizenzierten Anlageberatern in Frankreich und der Schweiz einen exklusiven Vertrag über die Vermittlung von Finanzinstrumenten geschlossen, mit dem Ziel, die Inhaberschuldverschreibungen interessierten Anlegern anzubieten.

Largamus Financial GmbH ist ein zugelassenes Wertpapierinstitut. Die Largamus Financial GmbH hat diese Erlaubnis nach § 15 WpIG (Wertpapierinstitutsgesetz) für die Investmentberatung und Anlagevermittlung von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) mit Bescheid vom 31. Januar 2022 erhalten. Die Genehmigung wurde mit der Eintragung der Largamus Financial GmbH in das Handelsregister am 7. April 2022 wirksam. Möglicherweise wird die Zulassung der Largamus Financial GmbH als Wertinstitut anderen Staaten mitgeteilt und dementsprechend die Tätigkeit der Largamus Financial GmbH auf andere Staaten ausgedehnt. Bislang ist das nicht der Fall.

Die Emittentin hat mit SIA Spirit Capital Investment einen exklusiven Vertrag über die Vermittlung von Finanzinstrumenten geschlossen, mit dem Ziel, die Inhaberschuldverschreibungen interessierten Anlegern in Lettland, Litauen, Estland und Finnland anzubieten. SIA Spirit Capital Investment mit Sitz in Avotu iela 34a, Rīga LV 1009 (Lettland), ist eine von der Bank von Lettland zugelassene Investmentmaklergesellschaft für Investitionsdienstleistungen und Nebendienstleistungen, die am 11. Mai 2022 in Riga erteilt wurde. Die Lizenz wurde in Litauen, Estland und Finnland angemeldet.

Die Emittentin hat mehrere nicht-exklusive Verträge für die Vermittlung von Finanzinstrumenten mit einer Vielzahl von einzelnen lizenzierten Anlageberatern in der Schweiz abgeschlossen. Diese Anlageberater sind alle nach dem FIDLEG (Swiss Financial Services Act) oder dem FINIG (Swiss Financial Institutions Act) registriert.

Außerdem hat die Emittentin mehrere nicht-exklusive Verträge für die Vermittlung von Finanzinstrumenten mit einer Vielzahl von einzelnen lizenzierten Anlageberatern in der Schweiz abgeschlossen. Diese Anlageberater sind alle gemäß dem französischen Gesetz über Finanzdienstleistungen (Conseiller en investissements financiers – CIF) registriert.

In anderen Ländern hat die Emittentin jedoch noch

keine Verträge über den Vertrieb abgeschlossen.

Die Emittentin und die Largamus Financial GmbH, SIA Spirit Financial Investment und/oder ein anderer Anlageberater erklären keine Platzierungsgarantie oder Übernahme der Wertpapiere.

4.2.3. Interessenskonflikt

Alleiniger Aktionär und Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin ist Herr Hardy Chandra Pönisch.

Herr Hardy Chandra Pönisch hat zusätzlich zu seiner Position bei der Emittentin die folgenden Ämter inne:

Herr Hardy Chandra Pönisch ist 100%iger Aktionär und Mitglied der Geschäftsführung der folgenden Unternehmen:

- MT Performa Anstalt mit Sitz in der Landstraße 63, 9490 Vaduz, Liechtenstein
- MT Performa II Anstalt mit Sitz in der Landstraße 63, 9490 Vaduz, Liechtenstein
- MT Performa III Anstalt mit Sitz in der Landstraße 63, 9490 Vaduz, Liechtenstein
- Ranzow Verwaltungs UG mit Sitz im Windmühlenweg 24, 04159 Leipzig, Deutschland
- MR Sun GmbH mit Sitz in der Lindenallee 8, 04158 Leipzig, Deutschland
- Germany Sun AG mit Sitz in der Landstrasse 63, 9490 Vaduz, Liechtenstein
- Germany SolarINVEST GmbH mit Sitz in der Lindenallee 8, 04158 Leipzig

Herr Hardy Chandra Pönisch ist Mitglied der Geschäftsführung der folgenden Unternehmen:

- Multitalent Investment GmbH mit Sitz in der Rosenau 54, 87437 Kempten im Allgäu, Deutschland
- Multitalent Investment II GmbH mit Sitz in der Rosenau 54, 87437 Kempten im Allgäu, Deutschland
- Lindenkern GmbH mit Sitz in der Rosenau 52, 87437 Kempten im Allgäu, Deutschland
- MR Projektentwicklungsgesellschaft mbH mit Sitz in der Lindenallee 8, 04158 Leipzig, Deutschland
- Golf Apartment GmbH & Co KG mit Sitz in der Rosenau 52, 87437 Kempten im Allgäu, Deutschland.
- Maritime Residence GmbH & Co. KG mit Sitz in der Rosenau 52, 87437 Kempten im Allgäu, Deutschland
- NPL Verwaltungs GmbH mit Sitz im Windmühlenweg 24, 04159 Leipzig,

- Deutschland

Herr Hardy Chandra Pönisch ist Mitglied des Aufsichtsrates des folgenden Unternehmens:

- VIVAT Multitalent AG mit Sitz in der Rosenau 54, 87437 Kempten im Allgäu, Deutschland

Die Germany SolarINVEST GmbH, Leipzig (Deutschland), und die Germany SUN AG (Liechtenstein) sind selbst Emittenten von Schuldverschreibungen und investieren in den Bau und Betrieb von Photovoltaikanlagen.

Dementsprechend sind Situationen denkbar, in denen die Germany SolarINVEST GmbH, Leipzig (Deutschland), und die Germany SUN AG (Liechtenstein) Entscheidungen treffen, die für die Emittentin nachteilig sind.

Ein weiteres Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin ist Herr Heribert Laaber.

Er ist zudem Geschäftsführer der folgenden Unternehmen:

- VMT Capital GmbH mit Sitz in Fleischmarkt 1/6/12, 1010 Wien, Österreich
- VMT Bond GmbH mit Sitz in Fleischmarkt 1/6/12, 1010 Wien, Österreich

In Einzelfällen können die Interessen von Herrn Hardy Chandra Pönisch und/oder Herrn Heribert Laaber mit denen der Emittentin kollidieren. Die SolarFinance Germany GmbH hat keine Maßnahmen ergriffen, um den Missbrauch einer solchen Kontrolle zu verhindern.

Die erste in diesem Prospekt beschriebene Investition der Emittentin wird von der Emittentin selbst erworben, aus dem Nettoemissionserlös finanziert und von der Emittentin selbst betrieben. Im Rahmen zukünftiger Projekte kann die Emittentin mit Projektgesellschaften zusammenarbeiten, denen die Emittentin dann, in der Regel gegen entsprechende Sicherheiten, Kapital in Form von Nachrangdarlehen und/oder partiarischen Darlehen zur Verfügung stellt. Es ist daher möglich, dass die Aktionäre der Projektgesellschaften finanzielle Vorteile aus zukünftigen Vertragsbeziehungen mit der Emittentin ziehen, was zu Interessenkonflikten führen kann.

ANHANG 2

Bedingungen der Schuldverschreibungen

Bezugnahmen auf die Inhaberschuldverschreibungen sind als Bezugnahmen auf Abschnitt „IV. Informationen über Nichtdividendenwerte – Wertpapierbeschreibung“ im Basisprospekt zu verstehen.

Dieser Prospekt, einschließlich aller durch Verweis einbezogenen Dokumente und aller Nachträge, stellt zusammen mit den endgültigen Bedingungen, bestehend aus den jeweiligen endgültigen Bedingungen einschließlich aller Anhänge, einen Prospekt im Sinne von Art. 6 der EU-Prospektverordnung dar.

Schuldverschreibungsbedingungen

SolarINVEST 28 (EUR)

ISIN: AT0000A3N5Q1

**ausgegeben im Rahmen des Basisprospekts
am 11. Juli 2025**

für die Emission von Schuldverschreibungen

von

**SolarFinance Germany GmbH
A-1010 Vienna (Austria)**

**Erstes Wertstellungsdatum: 15. Juli 2025
Fälligkeitsdatum: 31. Dezember 2028**

1. Ausgabe und Ausgabepreis (Angebotspreis)

- 1.1. Die SolarFinance Germany GmbH, Fleischmarkt 1/6/12, A-1010 Wien (Österreich), eingetragen im Firmenbuch des Handelsgerichts Wien unter der Firmenbuchnummer FN 648920 w (die „Emittentin“), begibt nach Maßgabe dieser Bedingungen (die ‚Bedingungen‘) die Schuldverschreibungen „SolarINVEST 28 (EUR)“ im Gesamtnennbetrag von bis zu EUR 10.000.000,00 (zehn Millionen Euro), aufgeteilt in bis zu 20.000 Inhaberschuldverschreibungen mit demselben festen Zinssatz (die „Inhaberschuldverschreibungen“ oder die ‚Schuldverschreibungen‘ oder „Wertpapiere“), jeweils im Nennwert von EUR 500,00 (in Worten: fünfhundert Euro).
- 1.2. Der Erstausgabepreis (Emissionspreis) beträgt EUR 500,00 pro Schuldverschreibung. Eine Prämie wird nicht erhoben. Die Inhaberschuldverschreibungen werden zum ersten Mal am 15. Juli 2025 („Erstes Wertstellungsdatum“) fällig. Nach dem ersten Wertstellungsdatum werden die Inhaberschuldverschreibungen jeweils am ersten oder 15. eines jeden Kalendermonats fällig. Die Emittentin hat das Recht, den Gesamtnennbetrag jederzeit zu erhöhen oder zu verringern.
- 1.3. Die Anleiheinhaber haben keine Mitgliedschaftsrechte, insbesondere keine Teilnahme-, Mitwirkungs- oder Stimmrechte in der Hauptversammlung des Unternehmens. Prinzipiell sind die Anleiheinhaber auch nicht berechtigt, von der Emittentin jederzeit Einsicht in Unterlagen zu verlangen, insbesondere über die von der Emittentin erworbenen, zu erwerbenden oder zu veräußernden Beteiligungen.

- 1.4. Die Zeichnungsfrist beginnt am 15. Juli 2025 und endet mit der vollständigen Platzierung, spätestens jedoch 12 Monate nach dem Datum der Annahme dieses Prospekts, sofern die Emittentin die Emission nicht früher beendet. Die Emittentin ist berechtigt, die Angebots-/Bezugsfrist ohne Angabe von Gründen vorzeitig zu beenden oder zu verlängern.

2. Form, Nennwert, Bezeichnung, Mindestzeichnung

- 2.1. Die Schuldverschreibung „SolarINVEST 28 (EUR)“ hat einen Gesamtnennbetrag von bis zu EUR 10.000.000,00 (der „Gesamtnennbetrag“). Die Emittentin hat das Recht, den Gesamtnennbetrag jederzeit zu erhöhen oder zu verringern. Die Schuldverschreibungen werden in bis zu 20.000 Stück aufgeteilt.
- 2.2. Die Stückelung beträgt EUR 500,00. Der Mindestzeichnungsbetrag beträgt EUR 5.000,00, d. h. 10 Schuldverschreibungen mit einem Nennwert von EUR 500,00. Für die jeweilige Zeichnung gibt es keinen Höchstwert.
- 2.3. Die Schuldverschreibungen sind durch einzelne Inhaberschuldverschreibungszertifikate verbriefte. Der Anleger erhält seinen individuellen Inhaberschuldverschreibungszertifikate spätestens innerhalb von 20 Bankarbeitstagen per Post.

3. Status

Bei den Inhaberschuldverschreibungen handelt es sich um unbesicherte, unmittelbare, unbedingte und nicht nachrangige Schuldverschreibungen der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen gegenwärtigen oder künftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Schuldverschreibungen der Emittentin gleichrangig sind, soweit diese anderen Schuldverschreibungen nicht nach geltendem zwingendem Recht vorrangig sind.

4. Laufzeit

Die Laufzeit der Inhaberschuldverschreibungen beginnt am 15. Juli 2025 (einschließlich) und endet am 31. Dezember 2028 (einschließlich). Die Inhaberschuldverschreibungen haben also eine Laufzeit von 3 Jahren und 6 Monaten und werden am 1. Januar 2029 zur Rückzahlung fällig.

5. Zinsen

- 5.1. Vorbehaltlich der Klausel 5.2 werden die Inhaberschuldverschreibungen ab 15. Juli 2025 mit 5,00 % p.a. des jeweiligen Nennbetrags verzinst. Die Berechnung der vierteljährlichen Zinsen umfasst den Zeitraum vom jeweiligen Wertstellungsdatum (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Wertstellungsdatum (ausschließlich). Zeichnet ein Anleger während der Zinsperiode Inhaberschuldverschreibungen, so erhält er nur die Zinsen für den anteiligen Zeitraum dieser Zinsperiode.
- 5.2. Die Zinsen werden vierteljährlich nachschüssig gezahlt. Die Zinsen sind am 1. April, 1. Juli, 1. Oktober und 1. Januar eines jeden Jahres (Zinstage) fällig. Der erste Zinszahlungstermin ist der 01. Oktober 2025. Zinsen werden am oder vor dem 20. Tag des Monats ausgezahlt, in dem sie fällig werden. Werden die Inhaberschuldverschreibungen vor diesem Termin gekündigt, werden die seit dem letzten Zinszahlungstermin aufgelaufenen Zinsen zum Zeitpunkt der Rückzahlung des Kapitals gezahlt.
- 5.3. Die Zinsen werden auf der Grundlage der Zinsmethode gemäß der ICMA-Regel (Actual/Actual) berechnet. Die Zinsen für einen Zeitraum, der kürzer als ein Quartal ist, werden auf der Grundlage der tatsächlichen Anzahl der Tage in diesem Zeitraum geteilt durch die tatsächliche Anzahl der Tage im betreffenden Jahr berechnet. Dies gilt auch für Inhaberschuldverschreibungen, die nach dem Wertstellungsdatum ausgegeben werden.
- 5.4. Die Emittentin verpflichtet sich, das Kapital und die Zinsen der Inhaberschuldverschreibungen bei Fälligkeit in Euro (EUR) auf das jeweilige Konto zu zahlen, das der Emittentin von dem jeweiligen Anleger mitgeteilt wurde. Die Emittentin wird von ihrer entsprechenden Zahlungsverpflichtung durch Zahlungen an die Anleiheinhaber unter der Inhaberschuldverschreibung befreit. Eine Auszahlung im Rahmen der Inhaberschuldverschreibung gilt als fristgerecht, wenn sie am Fälligkeitstag auf dem Bankkonto des jeweiligen Anleiheinhabers

eingegangen ist. Sollte ein Rückzahlungstermin oder ein anderer Zahlungstermin im Zusammenhang mit den Inhaberschuldverschreibungen auf einen Tag fallen, der kein Bankarbeitstag ist, haben die Anleihehaber erst am nächsten Bankarbeitstag Anspruch auf die Zahlung von Kapital und Zinsen. Die Anleihehaber haben aufgrund einer solchen Verzögerung nicht das Recht, eine weitere Zahlung von Zinsen oder anderen Zahlungen zu verlangen. Ein „Bankarbeitstag“ ist ein Tag, an dem die Banken am Sitz der Emittentin allgemein für den Geschäftsverkehr geöffnet sind und der ein TARGET 2-Geschäftstag ist. Ein „TARGET 2-Geschäftstag“ ist ein Tag, an dem das Transeuropäische Automatisierte Echtzeit-Brutto-Express-Zahlungsverkehrssystem – TARGET 2 in Betrieb ist.

- 5.5. Wenn die Emittentin die Inhaberschuldverschreibungen nicht bei Fälligkeit zurückzahlt, sind die Zinsen nicht am Tag vor der Fälligkeit der Inhaberschuldverschreibungen zu zahlen, sondern erst am Tag vor der tatsächlichen Rückzahlung der Inhaberschuldverschreibungen.

6. Übertragbarkeit der Inhaberschuldverschreibungen

Die Inhaberschuldverschreibungen sind durch Übergabe der Inhaberschuldverschreibung an den Erwerber übertragbar. Im Falle einer Übertragung der Inhaberschuldverschreibungen hat der jeweilige Anleger die Emittentin über die Übertragung zu informieren und gleichzeitig den Käufer (einschließlich seiner Kontodaten) zu benennen.

7. Rückzahlung

Vorbehaltlich der Klausel 9 werden die Inhaberschuldverschreibungen am 1. Januar 2029 zum Nennwert der Inhaberschuldverschreibungen zuzüglich Zinsen fällig. Die Rückzahlung muss bis zum 20. Januar 2029 erfolgen.

8. Zahlungsvermittler

Es wurde kein Zahlungsvermittler ernannt. Alle Zahlungen der Emittentin werden von der Emittentin direkt an den jeweiligen Anleger geleistet.

9. Steuern

Alle auf die Inhaberschuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben jeglicher Art zu zahlen, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. Die Emittentin ist nicht zur Erfüllung etwaiger steuerlicher Pflichten der Anleihehaber verpflichtet, es sei denn, eine solche Verpflichtung ist nach deutschem Recht gesetzlich vorgesehen.

10. Beendigung der Schuldverschreibung

- 10.1. Die Anleihehaber haben kein ordentliches Kündigungsrecht vor dem Ende der Laufzeit.
- 10.2. Die Emittentin hat ein jederzeitiges ordentliches Kündigungsrecht mit einer Kündigungsfrist von 6 Monaten, jeweils zum 31. Dezember eines jeden Jahres. Wenn die Emittentin der Schuldverschreibungen eine Kündigung ausspricht, gilt diese für alle ausstehenden Inhaberschuldverschreibungen, vorbehaltlich der folgenden Bestimmungen. Die Emittentin ist berechtigt, aber nicht verpflichtet, in begründeten Einzelfällen Kündigungen von Anleihehabern vor Ablauf der kündigungsfreien Frist entgegenzunehmen und die jeweiligen Inhaberschuldverschreibungen einzelner Anleihehaber zurückzuzahlen. Die Inhaberschuldverschreibung wird zum Nennbetrag zuzüglich der bis zum Tag der Rückzahlung aufgelaufenen anteiligen Zinsen zurückgezahlt.
- 10.3. Jeder Anleihehaber ist berechtigt, seine Inhaberschuldverschreibung außerordentlich zu kündigen und ihre sofortige Rückzahlung zum Nennbetrag zuzüglich der bis zum Rückzahlungstermin aufgelaufenen anteiligen Zinsen zu verlangen, wenn ein wichtiger Grund vorliegt. Kündigt ein Anleihehaber, so gilt diese Kündigung

nur für die von den jeweiligen Anleiheinhabern gehaltenen Inhaberschuldverschreibungen; die von anderen Anleiheinhabern gehaltenen Inhaberschuldverschreibungen bleiben davon unberührt. Ein wichtiger Grund liegt insbesondere dann vor, wenn:

- a. die Emittentin das Kapital oder die Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem jeweiligen Fälligkeitstermin zahlt;
- b. die Emittentin gegen eine andere Verpflichtung aus der Inhaberschuldverschreibung oder den Schuldverschreibungsbedingungen verstößt und der Verstoß trotz schriftlicher Aufforderung länger als 30 Tage nach Erhalt der Mitteilung andauert;
- c. die Eröffnung eines Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Emittentin beantragt wird und dieser Antrag, sofern er von einem Dritten gestellt wurde, nicht innerhalb von 60 Tagen zurückgezogen oder aus anderen Gründen als mangels kostendeckenden Vermögens (oder einer entsprechenden Regelung in einer anderen Rechtsordnung) abgewiesen wird;
- d. die Emittentin in Liquidation geht, ihre Geschäftstätigkeit ganz oder größtenteils einstellt oder wesentliche Teile ihres Vermögens veräußert oder anderweitig veräußert.

10.4. Das Kündigungsrecht erlischt, wenn der Umstand, der das Kündigungsrecht begründet hat, wegfällt, bevor das Kündigungsrecht ausgeübt wird.

10.5. Eine Kündigung der Inhaberschuldverschreibungen durch einen Anleiheinhaber ist der Emittentin schriftlich in deutscher oder englischer Sprache und unter Bezugnahme auf die jeweils gehaltenen Inhaberschuldverschreibungen zu erklären. Darüber hinaus ist jeder Anleiheinhaber verpflichtet, den jeweils geltend gemachten Kündigungsgrund anzugeben. Jede außerordentliche Kündigung durch die Emittentin ist dem jeweiligen Anleiheinhaber von der Emittentin schriftlich mitzuteilen.

11. Verjährungsfrist

Ansprüche auf Zahlung von Zinsen verjähren nach drei Jahren ab Fälligkeit, Ansprüche auf Zahlung der Hauptforderung nach dreißig Jahren ab Fälligkeit.

12. Börsennotierung

Die Inhaberschuldverschreibungen sind nicht börsennotiert und können auch nicht auf andere Weise systematisch gehandelt werden.

13. Ausgabe von weiteren Inhaberschuldverschreibungen, Kauf von Inhaberschuldverschreibungen

13.1. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Anleiheinhaber weitere Inhaberschuldverschreibungen mit im Wesentlichen gleichen Funktionen (ggf. mit Ausnahme des Ausgabetermins, des Zinsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit den Inhaberschuldverschreibungen eine einheitliche Schuldverschreibung bilden. In einem solchen Fall erhöht sich der Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen um den Nennbetrag der neu ausgegebenen Inhaberschuldverschreibungen und die neu ausgegebenen Inhaberschuldverschreibungen fallen unter die Definition von „Inhaberschuldverschreibungen“. Die Emittentin ist weder verpflichtet, eine solche weitere Schuldverschreibungsserie zu begeben, noch haben die Anleiheinhaber ein Recht auf die Zeichnung von Schuldverschreibungen aus einer solchen Serie.

13.2. Die Emittentin ist außerdem berechtigt, weitere Finanzinstrumente auszugeben.

13.3. Die Emittentin hat das Recht, Inhaberschuldverschreibungen in jeder Form und zu jedem Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Inhaberschuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin gehalten, weiterverkauft oder entwertet werden.

14. Bekanntmachungen

Alle Mitteilungen an die Anleiheinhaber, die Inhaberschuldverschreibungen betreffen, werden auf der Website der Emittentin (www.solarfinance-germany.com) veröffentlicht. Eine solche Kündigung gilt am 5. Tag als erfolgt. Darüber hinaus erhalten die Anleger eine individuelle Benachrichtigung per Brief oder E-Mail.

15. Änderungen der allgemeinen Geschäftsbedingungen der Inhaberschuldverschreibung

15.1. Die Emittentin ist berechtigt, diese Bedingungen wie folgt zu ändern oder zu ergänzen:

- I. offensichtliche Druck- oder Rechenfehler,
- II. sonstige offensichtliche Irrtümer oder
- III. widersprüchliche oder unvollständige Bestimmungen

Dies ist ohne Zustimmung der Anleiheinhaber möglich, wobei in den unter (iii) genannten Fällen nur solche Änderungen oder Ergänzungen vorgenommen werden dürfen, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Anleiheinhaber zumutbar sind, d. h. die die finanzielle Lage der Anleiheinhaber nicht oder nur unwesentlich verschlechtern.

- 15.2. Die Emittentin hat das Recht, die allgemeinen Geschäftsbedingungen der Schuldverschreibung jederzeit ohne Zustimmung der Anleiheinhaber zu deren Gunsten zu ändern, insbesondere um zusätzliche Sicherheiten zu schaffen oder die Rechte der Gläubiger zu stärken.
- 15.3. Auch andere Änderungen der allgemeinen Geschäftsbedingungen sind zulässig. Sie bedürfen der Zustimmung der Gläubigerversammlung gemäß den gesetzlichen Bestimmungen.
- 15.4. Jede Änderung oder Ergänzung dieser allgemeinen Geschäftsbedingungen wird in Übereinstimmung mit Abschnitt 13 veröffentlicht.

16. Anwendbares Recht, Erfüllungsort und Gerichtsstand

- 16.1. Für alle Rechtsbeziehungen, die sich für den Erwerb der Inhaberschuldverschreibungen und/oder mit diesen Schuldverschreibungsbedingungen der Anleger ergeben (einschließlich etwaiger Streitigkeiten im Zusammenhang mit außervertraglichen Schuldverhältnissen aus oder im Zusammenhang mit den Inhaberschuldverschreibungen und/oder mit diesen Schuldverschreibungsbedingungen), gilt deutsches Recht unter Ausschluss der Bestimmungen des internationalen Privatrechts, soweit dies zur Anwendung ausländischen Rechts führen würde. Erfüllungsort ist der Sitz der Emittentin. Im Übrigen ist der Gerichtsstand für alle Streitigkeiten aus diesem Vertrag der Sitz der Emittentin, soweit dies gesetzlich zulässig ist.
- 16.2. Für alle Rechtsstreitigkeiten eines Verbrauchers aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen und/oder diesen allgemeinen Geschäftsbedingungen (einschließlich aller Streitigkeiten im Zusammenhang mit außervertraglichen Schuldverhältnissen aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen und/oder diesen allgemeinen Geschäftsbedingungen) gegen die Emittentin ist nach Wahl des Verbrauchers das sachlich und örtlich zuständige Gericht am Wohnsitz des Verbrauchers oder am Wohnsitz der Emittentin oder ein anderes aufgrund gesetzlicher Vorschriften zuständiges Gericht zuständig. Die Gerichtsstandsvereinbarung schränkt das gesetzliche Recht der Anleiheinhaber (insbesondere der Verbraucher) nicht ein, vor einem anderen gesetzlich zuständigen Gericht zu klagen. Auch die Erhebung von Klagen in einer oder mehreren Gerichtsbarkeiten schließt die Erhebung von Klagen in einer anderen Gerichtsbarkeit (ob gleichzeitig oder nicht) nicht aus, wenn und soweit dies gesetzlich zulässig ist.

17. Salvatorische Klausel

Sollten einzelne Bestimmungen dieser Schuldverschreibungsbedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so bleiben die übrigen allgemeinen Geschäftsbedingungen dieser Schuldverschreibungsbedingungen in Kraft. Rechtlich unwirksame oder undurchsetzbare Bestimmungen werden nach dem Sinn und Zweck dieser Schuldverschreibungsbedingungen durch rechtswirksame und

durchsetzbare Bestimmungen ersetzt, die den rechtlich unwirksamen oder undurchsetzbaren Bestimmungen wirtschaftlich möglichst nahe kommen, soweit dies rechtlich möglich ist.



SolarFinance Germany GmbH

Fleischmarkt 1/6/12

AT-1010 Vienna (Austria)

Tel: +43 1 3580042

info@solarfinance-germany.com

www.solarfinance-germany.com



SolarFinanceGermany

Final Terms

SolarINVEST 28 (EUR)
ISIN: AT0000A3N5Q1

issued with the program for the issue for Bearer
Bonds with Base Prospectus as of July 11, 2025

SolarFinance Germany GmbH
Fleischmarkt 1/6/12
AT-1010 Vienna (Austria)

Disclaimer

Only the English language version of the Base Prospectus and any supplements thereto have been approved by the Austrian Financial Market Authority (FMA) and are therefore binding. The translated versions of the Base Prospectus and any supplements thereto have not been reviewed by the FMA and are therefore not binding.

Conditions Sheet

SolarINVEST 28 (EUR)

ISIN: AT0000A3N5Q1

Issued under the offer program for the issuance of
Bearer Bonds as of July 11, 2025

of

SolarFinance Germany GmbH
Fleischmarkt 1/6/12
AT-1010 Vienna (Austria)

The Final Terms have been prepared for the purpose of Regulation (EU) 2017/1129 (hereinafter referred to as the „EU Prospectus Regulation“) and must be read in conjunction with the Base Prospectus (hereinafter referred to as the „Prospectus“) and any supplements thereto. The Base Prospectus as well as any supplements thereto will be or are published in accordance with the provisions of Article 21 (EU) 2017/1129. A summary of each issue is attached to the Final Terms.

The content of the Final Terms is governed by the EU Prospectus Regulation and the implementing regulations. They must always be read in conjunction with the Prospectus and any supplements thereto, because complete information about the Issuer and the offer of non-equity Securities or the obtaining of all information is only possible if the Final Terms and the Prospectus - supplemented by any supplements - are read together. Terms and definitions contained in the Prospectus shall, in case of doubt, be given the same meaning in the Final Terms together with any supplements.

The Prospectus and any supplements thereto will be published on the Issuer's website, www.solarfinance-germany.com, in accordance with the provisions of Article 21 of the EU Prospectus Regulation. In addition, they may be inspected by the public in printed form at the registered office of the Issuer during normal business hours. The publication or provision of the Prospectus is free of charge.

The Final Terms contain a summary for the respective Bond. This is attached to the Final Terms as Annex 1. The Terms and Conditions of the non-equity Securities form Annex 2 to the Final Terms and, together with the present Final Terms, supplement or specify the terms and conditions of the individual issues under this Prospectus, which is why they should be read in conjunction with the present Final Terms. The completed Final Terms and its two annexes together constitute the complete Final Terms of the respective Bond.

All provisions of the Final Terms which are not completed or deleted shall be deemed to have been deleted from the Terms of Issue applicable to the non-equity Securities. The Issuer is not subject to EU Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of May 15, 2014 on markets in financial instruments, as amended ("MiFID II"). Therefore, the Issuer has not conducted a target market assessment.

Notwithstanding a target market determination, investors may lose all or part of the investment amount. The target market determination is made without prejudice to contractual, statutory or regulatory sales restrictions relating to the Bonds offered.

Any person who subsequently offers, sells or recommends the Bonds should conduct an independent assessment. A distributor subject to MiFID II is responsible for conducting its own target market assessment in relation to the Bonds and for determining the appropriate distribution channels, subject to the distributor's applicable suitability and adequacy obligations under MiFID II. The Issuer assumes no responsibility in this regard.

The conditions sheet has the same structure as the Prospectus. This means that all the information to be provided in the individual chapters of the Prospectus is listed under the same chapter heading as in the Prospectus. Since not all chapters of the Prospectus require information in, or concretization by, the Final Terms for individual issues, the numbering of the Final Terms only starts with item 3.2. and is not consecutive.

Complete information is only available if the Prospectus, any supplements thereto and the Final Terms are read in context.

Notes:

Optional fields ☐ are only considered applicable if they are marked as follows: ☒

If no information is provided for certain items, they do not apply.

IV. Information on the Non-Equity Securities to be offered															
3. Basic Data															
3.2. Reasons for the Offer as well as use of Proceeds															
Detailed breakdown of the costs	The following costs are incurred in relation to the amount of Bearer Bonds subscribed: <table border="0"> <tr> <td>Sales commission</td> <td>4.33 % p.a.</td> </tr> <tr> <td>Conceptual expenses</td> <td>0.17 % p.a.</td> </tr> <tr> <td>Sales coordination</td> <td>0.33 % p.a.</td> </tr> <tr> <td>Marketing expenses</td> <td>0.17 % p.a.</td> </tr> <tr> <td>Administrative expenses</td> <td>1.00 % p.a.</td> </tr> <tr> <td>Training costs</td> <td>0.66 % p.a.</td> </tr> <tr> <td>Total costs</td> <td>6.67 % p.a.</td> </tr> </table> The total costs are 20% in relation to the entire term and the nominal amount of this issue. The costs are distributed evenly over full calendar years throughout the entire term of the respective Bonds. The annual costs are therefore calculated by dividing the total costs by the (full) years of the relevant term of the Bond. Conceptual expenses and training expenses are paid to VIVAT Financial Services GmbH, Rosenau 54, D-87437 Kempten (Allgäu), marketing expenses and administrative expenses are paid to VIVAT Verwaltungs GmbH, Rosenau 54, D-87437 Kempten (Allgäu). Sales coordination expenses are paid to Largamus Financial GmbH, Rosenau 52, D-87437 Kempten (Allgäu), SIA Spirit Capital Investment, Avotu iela 34a , Rīga LV 1009 (Latvia), and other investment advisors the Issuer contracted with.	Sales commission	4.33 % p.a.	Conceptual expenses	0.17 % p.a.	Sales coordination	0.33 % p.a.	Marketing expenses	0.17 % p.a.	Administrative expenses	1.00 % p.a.	Training costs	0.66 % p.a.	Total costs	6.67 % p.a.
Sales commission	4.33 % p.a.														
Conceptual expenses	0.17 % p.a.														
Sales coordination	0.33 % p.a.														
Marketing expenses	0.17 % p.a.														
Administrative expenses	1.00 % p.a.														
Training costs	0.66 % p.a.														
Total costs	6.67 % p.a.														
4. Information on the Non-Equity Securities to be offered															
4.1 ISIN/Securities Identification Number	AT0000A3N5Q1														
4.3.Nominal amount	EUR 500.00														
4.4 Total issue volume of the non-equity Securities to be offered	EUR 10,000,000.00														
4.5. Currency of the Securities issue	☒ Euro (EUR) ☐ Swiss Francs (CHF)														
4.8 Interest Rate and Interest Debt															
i) Nominal interest rate	5.00 % Interest is calculated using the ICMA (Actual/Actual) interest calculation method.														
ii) Interest due dates	Interest shall be paid quarterly in arrears, in each case on the first day of the following quarter (April 1, July 1, October 1 and January 1 of each year (interest days). The first Interest Payment Date shall be October 1, 2025. Interest shall be paid on or before the 20th day of the month in which it becomes due. The last interest payment is due on the due date, provided that this is a banking day on which German banks settle payment transactions, otherwise interest shall be due on the banking day following the due date on which German banks settle payment transactions.														
4.9 Maturity Date and Repayment Terms															
i) Interest/maturity start and interest/maturity end dates	July 15, 2025 December 31, 2028														
ii) Maturity date	December 31, 2028														
4.10. Yield	The annual return is equal to the nominal interest rate and is therefore 5.00 %.														
4.13. Details of the expected issue date	July 11, 2025														
5. Conditions of the Public Offering of Non-Equity Securities															
5.1. Conditions, offer statistics, expected schedule and required actions for the application.															
5.1.2. Period within which the offer is valid	July 13, 2026														

5.1.4. Details of the minimum and/or maximum amount of the subscription (expressed as the number of non-equity Securities or accredited investment amount).	10 Bearer Bonds / EUR 5,000.00 no maximum amount of subscription
5.1.5. Method and deadlines of servicing the non-equity Securities and their delivery	July 15, 2025
5.2. Distribution and Allocation Plan	
5.2.1. Indication of the different categories of potential investors to whom the Securities are offered	Austria, Germany, France, Belgium, Italy, Estonia, Latvia, Lithuania, Hungary, Luxembourg, Netherlands, Finland and Sweden. Pursuant to Art. 54 para. 2 of the Federal Financial Services Act (FIDLEG) in conjunction with Art. 70 para. 2 of the Swiss Financial Services Ordinance (FinSO), the Prospectus Review Board, may provide that prospectuses approved in certain foreign jurisdictions are also deemed approved in Switzerland. The invitation to submit a tender is generally not addressed to a specific or limited target group or category of investors. The Bonds may be acquired by any natural person or legal entity resident or domiciled in the EU. The Bearer Bonds may not be offered in the United States of America or acquired by U.S. persons or politically exposed persons.
5.3. Pricing	
Issue price	EUR 500.00
5.4 Placement and Acquisition	
Name and address of the coordinator(s) of the entire offer or individual parts of the offer, as well as information on the placements in the individual countries	Largamus Financial GmbH, Rosenau 52, D-87437 Kempten, Germany (exclusive distribution agreement Germany) SIA Spirit Capital Investment w Avotu iela 34a , Rīga LV 1009 (Latvia) (exclusive distribution agreement Latvia, Lithuania, Estonia and Finland) The Issuer has entered into several non-exclusive distribution agreements for the brokerage of financial instruments with a variety of individual licensed investment advisors in Switzerland. These investment advisors are all registered according FIDLEG (Swiss Financial Services Act) or FINIG (Swiss Financial Institutions Act). Furthermore, the Issuer has entered into several non- exclusive distribution agreements for the brokerage of financial instruments with a variety of individual licensed investment advisors in France. These investment advisors are all registered according Conseiller en investissements financiers (CIF), the French Financial Services Act. In other countries, however, the Issuer has not yet entered in distribution agreements.

ANNEX 1:

Summary of the Prospectus

The following summary of this securities prospectus (Base Prospectus) consists of the minimum information required by law. It must always be read in conjunction with the Prospectus as a whole. The summary is intended solely as an aid to decision-making and can never constitute a sufficient basis for an informed investment decision itself.

1. Introduction and warnings

1.1. Introduction

Product: SolarINVEST 28 (EUR). These are bearer bonds. The Bonds are evidenced by individual Bearer Bond certificates. Investors will receive their individual Bearer Bond certificates by mail within 20 banking days at the latest.

ISIN: AT00000A3N5Q1

Issuer: SolarFinance Germany GmbH, Fleischmarkt 1/6/12, A-1010 Vienna (Austria), registered with the Commercial Register of the Commercial Court of Vienna under company register number FN 648920 w LEI: 5299008F2GJ9Z067EY45

Competent authority: Austrian Financial Market Authority, Otto-Wagner-Platz 5, 1090 Vienna, Austria.

Date of Approval: July 11, 2025

1.2. Warning

- The summary should be read as an introduction to the Prospectus.
- Any decision to invest in the securities should be based on a consideration of the Prospectus as a whole by the investor.
- The investor could lose all or part of the invested capital.
- Where a claim relating to the information contained in a prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under national law, have to bear the costs of translating the prospectus before the legal proceedings are initiated.
- Civil liability attaches only to those persons who have tabled the summary including any translation thereof, but only where the summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together

with the other parts of the Prospectus, or where it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such securities.

2. Basic information about the Issuer

2.1. Who is the Issuer of the securities?

The Issuer, SolarFinance Germany GmbH, with its registered office at Fleischmarkt 1/6/12, A-1010 Vienna (Austria), is a limited liability company under Austrian jurisdiction and registered with the Commercial Register of the Commercial Court of Vienna under company register number FN 648920 w. The LEI is: 5299008F2GJ9Z067EY45.

2.1.1. Main activity of the Issuer

The main activity of the company is:

- the planning, development, financing and marketing of projects in the field of renewable energy, including the purchase and sale, lease and rental of land,
- the construction, acquisition, renovation, sale, purchase and rental of buildings, the financing, construction and
- participation in as well as operation of plants in the field of renewable energies, the purchase, sale and leasing of technical components for the operation of plants in the field of renewable energies
- as well as any form of use and sale of renewable energies generated therefrom.

SolarFinance Germany GmbH will buy from net proceeds from this bond two plots of land along the highway A14 near to Leipzig/Breitenfeld Saxonia for the building and operation of photovoltaic systems (Project “Nördlich Breitenfeld 1” and “Nördlich Breitenfeld 2”).

The Issuer will built photovoltaic systems on these properties. Initially, the construction of two photovoltaic plants is planned. One of them will have outputs of 4.9 MWh, the other one will have an output of 5.1 MWh.

Investment costs of EUR 900,000.00 are required per MWh output for the modules and their installation up to the operation of the plant. In addition, there will be approximately EUR 1,000,000 in costs for the purchase

of the land. This results in an investment volume for the 4.9 MWh plant and of 5.1 MWh of EUR 10 million.

One of the photovoltaic plants is to be sold at a profit immediately after completion and commissioning. The other photovoltaic plant is to be used for electricity production and marketing.

The sale of this system is planned for the end of the term of the bonds issued with this prospectus to secure the return of capital.

Upon its formation, the issuer has subscribed and paid-in capital of EUR 25,000.00. The capital was fully paid in by the shareholder on March 6, 2025 and is freely available to the company. After approval of the prospectus, the shareholder will pay in a further EUR 250,000.00 of equity capital, which will be freely available to the company and will be added to the capital reserves.

For future projects, the Issuer may work with project companies, which will then be provided with capital by the Issuer – generally against appropriate collateral – in the form of subordinated loans and/or participatory loans, resulting in a financing mix consisting of

- the Bearer Bonds offered
- Subordinated loans and/or participation loans

The future business development of the Issuer will largely depend on the success of its investment activities and thus on the success of the construction and operation of plants from the field of renewable energies.

The company does not employ its own staff and does not plan to employ its own staff in the future.

The investment decisions and strategic decisions are made by the management of SolarFinance Germany GmbH. However, specialized external companies with the necessary expertise, technical

equipment, and experience in the field of renewable energies will be commissioned to plan, construct, and operate the photovoltaic plant.

The Issuer will operate in the renewable energy market in accordance with its corporate purpose.

2.1.2. Main shareholders, holdings or controlling interests

The Issuer is currently not part of a group. However, in line with its investment strategy, it may take over

or represent other companies in Austria or abroad of the same or a similar kind; it may participate in such companies, also as a general partner. In addition, the Issuer may establish branches in Austria or abroad under the same or a different name, as well as establish, manage or participate in subsidiaries in Austria or abroad, and acquire or pre-extend shares in third-party companies in Austria or abroad. The Company may limit its activities to the administration of its shareholdings.

The sole shareholder of the Issuer is Mr. Hardy Chandra Pönisch at Fleischmarkt 1/6/12, A-1010 Vienna (Austria).

2.1.3. Identity of its key managing director and auditor (audit office)

Members of the management of the Issuer are Mr. Hardy Chandra Pönisch and Mr. Heribert Laaber.. The auditor of the Issuer is Danubia Steuerberatungs- und Wirtschaftsprüfungs GmbH, Josef Huber Straße 6/5, 2620 Ternitz / Neunkirchen (Austria). Danubia Steuerberatungs- und Wirtschaftsprüfungs GmbH is member of the Chamber of Tax Consultants and Auditors (KSW Kammer der Steuerberater und Wirtschaftsprüfer), Vienna (Austria).

2.2. What is the key financial information regarding the Issuer?

The Issuer is a newly established company, its opening balance sheet was prepared on March 5, 2025. The Issuer's interim financial statement was prepared on June 12, 2025. At the time of the approval of the Prospectus, no changes in the debt and financial structure of the Issuer have occurred. Upon formation, the Company has subscribed and paid-in capital in the amount of EUR 25,000.00. The shareholder paid the capital into the Company in full and at its free disposal on March 6, 2025 until the start of the Bearer Bonds from this offering program, the shareholder will pay in an additional EUR 250,000.00 in equity capital at the Company's free disposal and add it to the capital reserves.

2.3. What are the central risks specific to the Issuer?

Insolvency risk and risk of access by other creditors of the Issuer

If the Issuer's business model should prove to be

unsustainable for any reason whatsoever, or if the Issuer should experience financial difficulties that are not merely minor and persistent, the Issuer's continued existence as a going concern would be jeopardized. If the Issuer does not have sufficient funds available to make repayments and/or interest payments to investors or to cover other liabilities, this may lead to insolvency for the Issuer. As a result, investors will not receive interest payments and will lose part or all of their investment.

If the borrowed capital is no longer covered by current and non-current assets, the Issuer is arithmetically overindebted. As the Issuer itself only has a low level of operating activities, arithmetical overindebtedness can quickly occur when Bearer Bonds are issued. Under Austrian law, arithmetical overindebtedness is not in itself sufficient to open insolvency proceedings. In order for insolvency proceedings to be opened against the Issuer, a negative going concern forecast must be added to the calculated overindebtedness. When preparing a going concern forecast, future receivables must also be included and the risk of future illiquidity must be taken into account. As soon as there is a negative outlook, insolvency proceedings must be opened against the assets of the Issuer. In such a case, investors are exposed to the immediate risk of non-payment of interest and partial or total loss of the investment amount.

Any adverse effect on the Issuer's net assets, financial position or results of operations that has a negative impact on its liquidity position may increase or realize the risk of insolvency and the resulting risks for investors, consisting in the failure to make interest payments and the partial or total loss of the investment amount.

Since the Issuer plans to build and operate photovoltaic systems itself, but does not engage in any other independent operating activities beyond that, the Issuer's liable share capital is only EUR 25,000.00. The share capital is subsequently matched by significantly higher liabilities to the investors and other contractual partners. Therefore, investors are exposed to a significantly higher credit risk when purchasing the Bonds compared to an Issuer with a significantly higher capitalization. The claims of the creditors under the Bonds are not secured. Accordingly, it is possible that other creditors of the Issuer, e.g. contractual partners, may seize assets owned by the Issuer in order to enforce their claims against the issuer.

In the event of insolvency proceedings relating to the

assets of the Issuer, the claims of these other unsecured creditors against the Issuer would rank *pari passu* with the claims under the Bonds. As a result, other creditors of the Issuer are in a competitive relationship with the bondholders with respect to the assets of the Issuer. The Issuer's assets are insufficient to meet all of its liabilities, there is a risk that bondholders may suffer a partial or total loss on their investment in the Bonds. In addition, it is possible that the Issuer will issue further Bonds during the term of the Bonds in question, which may rank *pari passu* with or higher than the investors in the Bonds in question. It is therefore to be expected that further creditors with substantial claims will be added.

Secured creditors can satisfy themselves from the assets of the Issuer on a priority basis and their claims take precedence over those of the investors in the Bond in question. The priority of secured claims means that these must be satisfied before the investors and subsequently reduce the Issuer's assets available for satisfying the investors. This may result in investors defaulting on their claims under the Bonds in whole or in part.

Liquidity risk

Liquidity is the ability to meet existing payment obligations on time at all times. The existence of liquidity therefore requires that sufficient liquid funds are available. The Issuer's liquid funds originate from the issuance of Bearer Bonds, including the present issue as well as subordinated and/or participating loans taken out in the future, the utilization of existing or yet to be acquired investments or - in relation to investments in the field of photovoltaics - also from current income generated from investments. If the Issuer does not succeed in meeting its earnings expectations, in drawing down the corresponding financial resources and in obtaining sufficient liquid funds, the liquidity situation of the Issuer will deteriorate and there is consequently a risk that the Issuer will not be able to satisfy liabilities due on time or at all. The Issuer plans to build and operate photovoltaic plants itself. Since the Issuer does not engage in any other independent operating activities beyond that, the Issuer is significantly dependent on the business success of its investments in photovoltaic systems. The liquidity risk may therefore materialize in particular if the profits from the Issuer's investment activities do not materialize as expected or if the Issuer is not in a position to call the necessary funds from its investors. It is also possible that the Issuer lacks liquid funds

even after receiving the proceeds from the issue of the Bonds and therefore does not succeed in acquiring or purchasing suitable investments. This is conceivable, in particular, against the background that the proceeds of the Bearer Bonds issues are also used to cover the issue costs. If the proceeds of the issue therefore do not meet the Issuer's earning expectations, there is a risk that the proceeds will have to be used in whole or in part to cover the costs of the issue and that no more liquid funds will be available for investments.

The risk of insufficient available cash to meet liabilities on time may also materialize if revenues are lower than forecast or if no revenues are generated at all, if cash is used for purposes other than those for which it was intended, if unexpected expenses are incurred, or if material contracting parties default in whole or in part and fail to meet their obligations to the Issuer on time or at all.

Start-up risk

The Issuer is a newly founded company. It was only founded at the beginning of 2025. Accordingly, the Issuer has no business history that investors could use to assess the Issuer. There is also no historical data available regarding the Issuer's business model or the Issuer's financial situation.

Investors therefore have only very limited information at their disposal. All information in the Base Prospectus and Business Plan on the Issuer's planned business activities is based exclusively on the Issuer's plans and forecasts. As the Issuer has no business experience in the business model envisaged here, there is a risk that the Issuer's plans and forecasts may prove to be incorrect. This may lead to the failure of the business model and thus to the partial or complete loss of the amount invested and the investors' interest claim.

Risk of the absence of profits

The Issuer's ability to service its liabilities is limited by the low level of its own operating activities. It is dependent on profits from investment activities in order to be able to service its liabilities to its creditors, including the bondholders. The economic success of the Issuer is fundamentally dependent on the success of its business and on the net assets, financial position and results of operations of its own operation of photovoltaic systems. Only if the photovoltaic plants built and operated by the Issuer generate

corresponding income and generates sustainable revenues there can be a significant inflow of funds to the Issuer.

If through the operation of photovoltaic systems, no or only low revenues are generated, the Issuer will also receive no revenues and thus no liquidity. This may have a negative impact on the Issuer's net assets, financial position and results of operations and may lead to a failure of interest payments and to a partial or complete loss of the investment amount for the investors.

Risk of insufficient subscriptions by investors

No actual investors have currently been confirmed, they must first be attracted. The Issuer expects that the total amount of the securities will be subscribed and paid up, at least to a large extent.

Deposits from Bearer Bonds of around EUR 1 Mio. at least are necessary to ensure repayment of the deposited funds when the expected returns occur. There is a high risk to the success of the future investment if the planned partial amount is not subscribed within a year of the approval of this prospectus. Only if sufficient investor capital is available can the planned investment properties be acquired and the Issuer's economic objectives be achieved.

Furthermore, this circumstance is dependent on the Issuer itself being successful in sales and any sales partners being able to broker the purchase of Bearer Bonds to a sufficient extent. The brokerage services of third parties for the Issuer may be negatively influenced by the fact that they do not enter into an exclusivity agreement with the Issuer. This means that they also provide brokerage services for other, competing product providers, for example for other Issuers of Bearer Bonds.

The materialization of the above risks can negatively impact the asset, financial and earnings situation of the Issuer, which can lead to the investor not receiving fixed interest payments or to a partial or total loss of the investment amount.

3. Basic information about the securities

3.1. What are the key characteristics of the securities?

3.1.1. Type, class and ISIN of the securities

The Securities issued on the basis of this Prospectus are fixed rate Bearer Bonds. The respective Securities identification number ("ISIN") is specified in the Final Terms.

3.1.2. Currency, denomination, term

The Bearer Bonds are issued in Euro (EUR) or Swiss Francs (CHF). The currencies in relation to the individual financial products result from the Final Terms of the respective issue. The denomination is defined in the Final Terms.

3.1.3. Rights associated with the securities

The Bonds issued under this offering program grant the respective security holder a claim against the Issuer for interest payments and repayment of the principal at the nominal amount on a date specified in the respective terms and conditions sheet (Final Terms). The rights and obligations of the Issuer shall otherwise be governed by the laws of the Federal Republic of Germany.

All Bonds issued under this Bond are Bearer Bonds, which are securitized in physical individual certificates for the entire term of the Bond. The Bonds may be transferred in compliance with the statutory provisions by handing over the Bearer Bond certificate to the acquirer. The Bearer Bonds are not included in a clearing system or in trading on a regulated market. The transferability of the Bonds is therefore limited in this respect. The bondholders have no membership rights, and in particular no rights to attend, participate in, or vote at the General Meeting of the Company. In principle, investors have no rights to inspect the Issuer's documents.

During the term of the respective Bond, the ordinary right of termination for the security holder of the Bearer Bond is irrevocably excluded. The bondholders' extraordinary right of termination remains unaffected. The Issuer is not obliged to pay the investor any early redemption compensation. All amounts payable under the terms and conditions of the Bonds shall be paid by the Issuer itself to the bondholders in the respective currency of Bond. All payments, in particular principal

repayments and interest payments, shall be made without deduction and withholding of taxes, duties and other charges, unless the Issuer is required by law to make such deduction and/or withholding. The Issuer assumes no responsibility for the fulfillment of tax obligations by the bondholders. The Issuer shall not be obligated to pay any additional amounts to the bondholders as compensation for any amounts so deducted or withheld. To the extent that the Issuer is not legally obligated to deduct and/or withhold taxes, duties or other charges, it shall have no obligation whatsoever with respect to any obligations of the bondholders under tax law.

3.1.4. Relative ranking of the securities in the capital structure of the Issuer in the event of insolvency

Unless mandatory legal provisions provide otherwise, the Bonds constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured liabilities of the Issuer ranking pari passu with each other and with all present and future unsecured and unsubordinated liabilities of the Issuer. Those liabilities that rank senior under applicable mandatory law include, for example, the costs of insolvency proceedings or employees' claims for payment of current remuneration after the opening of insolvency proceedings. The Issuer is free to enter into further liabilities of unlimited amount ranking pari passu with those of the investors, but also secured liabilities of unlimited amount ranking prior to the investors' claims.

3.1.5. Restrictions on the free tradability of the securities

The Bonds may in principle be freely transferred in accordance with the statutory provisions by handing over the Bearer Bond certificate to the acquirer. However, there is no admission to a regulated market or other trading venue, multilateral trading facility or organized trading facility, which may constitute a de facto restriction on tradability. Consequently, transferability is not legally restricted, but in fact always depends on whether there is a purchaser who, from the perspective of the transferring investor, is willing to pay an adequate price for the Bearer Bond.

The Bonds may be purchased by any natural person or legal entity resident or domiciled in the EU and Switzerland. This offer is only addressed to investors in Austria, Germany, France, Belgium, Italy, Estonia, Latvia, Lithuania, Hungary, Luxembourg, Netherlands, Finland

and Sweden. However, the Issuer is free to request the FMA to notify the competent authorities of other EEA member states of the Prospectus and to extend its offer to these states.

Pursuant to Art. 54 para. 2 of the Federal Financial Services Act (FIDLEG) in conjunction with Art. 70 para. 2 of the Swiss Financial Services Ordinance (FinSO), the Prospectus Review Board may provide that prospectuses approved in certain foreign jurisdictions are also deemed approved in Switzerland. The review bodies in Switzerland have recognized Austria and the Financial Market Authority of Austria. Accordingly, the Prospectus is deemed approved in Switzerland.

The invitation to submit a tender is generally not addressed to a specific or limited target group or category of investors. The Bonds may be acquired by any natural person or legal entity resident or domiciled in the EU. The Bearer Bonds may not be offered in the United States of America or acquired by U.S. persons or politically exposed persons.

3.2. Where are the securities traded?

An application for the admission of the Bearer Bonds to trading on the regulated market is not planned.

3.3. Are the securities guaranteed?

The securities are not guaranteed.

3.4. What are the central risks specific to the securities?

Total loss of the paid-in capital and interest claims

The Issuer cannot guarantee or provide any assurance to investors that it will be able to achieve its economic objectives and that its expectations will be met. If the Bonds in question are not fully subscribed within the subscription period, this could have a negative impact on the Company's financial position, as it must generate sufficient liquid funds in the course of its business operations or through refinancing measures. If it fails to do so or incurs substantial losses in the course of its business operations, this may result in the Issuer being unable to meet all of its liabilities and/or being prohibited from repaying all or part of the investment amount to the investors and in insolvency proceedings being instituted against the assets of the Issuer in accordance with the applicable laws. The Bonds

described in this Prospectus are not subject to any statutory deposit insurance. Thus, the insolvency of the Issuer may affect the amount and timing of payments to investors. In the event of the Issuer's insolvency, investors may also suffer a total loss.

In the event of the Issuer's insolvency, the investors shall be treated in the same way as the Issuer's other non-preferential creditors in accordance with the applicable insolvency regulations. In the insolvency proceedings, the assets will be realized and distributed to the respective creditors in proportion to their claim to the total liabilities of the Issuer in order to satisfy them. Investors run the risk of losing some or even all of the investment amount and any interest claims. It is conceivable that insolvency proceedings may be instituted against the Issuer or that other measures may be taken that could affect the timing or amount of payments to investors. This can even lead to the investor's personal insolvency.

Risk of exclusion of ordinary termination

The investors' ordinary right of termination is excluded for the term of the bond. There is thus a risk that investors will remain bound by their investment decision even if they have other capital requirements during the term of the Bearer Bonds. They cannot then draw on the money they have invested and may be forced to take out a bank loan to cover their capital requirements elsewhere. If it is not possible to take out a bank loan, this may also lead to the investor's personal insolvency.

Risk of further and/or senior creditors

The Bonds offered under this Prospectus are fixed rate, unsecured securities. The Issuer is free to issue further Bonds or other Securities of the same rank in any amount. In particular, the Issuer is also free to increase the issue volume of the Bonds issued under this Base Prospectus by unilaterally amending the Final Terms. In particular, the Issuer is also entitled to issue secured securities and to take on senior obligations. Such secured creditors of the Issuer may be satisfied from the assets of the Issuer with priority in relation to the bondholders of these Bonds. Consequently, there is a risk for the investors that the raising of additional debt capital of the Issuer is accompanied by a reduction or even the loss of the repayment and/or interest payment claim in the event of liquidation or insolvency of the Issuer.

Risk of capital commitment and no admission to trading

The Bonds are subject to a term specified in the Final Terms. The investment amount is generally not available to investors during the term of the Bonds. The offered Bearer Bonds will not be admitted to trading. The Bearer Bonds offered with this prospectus are transferable by handing over the Bearer Bond certificate to the acquirer. Thus, a transfer of the Bonds offered with this Prospectus is in fact dependent on whether the respective investors find interested parties for the acquisition of the Bonds and whether these are also willing to pay a price that is reasonable from the perspective of the respective investor. If an interested party is found for a transfer of the Bonds but is not willing to pay an appropriate price, the investor will receive a price from the interested party that falls short of his original investment amount. If investors do not succeed at all in finding an interested party for a transfer of the Bearer Bond, the investors remain bound to the Bearer Bonds at the contractual conditions.

Inflation risk

Particularly in the case of high inflation rates, there is a risk that the inflation-adjusted return will deviate significantly from the nominal return. If the inflation rate is higher than the nominal return less taxes, the inflation-adjusted return is negative. The interest rate on a Bond shows the nominal yield, in which tax deductions must also be taken into account in economic terms. This may result in the investor receiving significantly lower redemptions and interest payments than forecast.

Furthermore, the high inflation rate at the time the Prospectus was prepared may mean that the Issuer's calculations for current and future projects will have to be revised and that the use of liquidity will be (significantly) higher than originally assumed. This may have a negative impact on the Issuer's overall net assets, financial position and/or results of operations and may result in a failure of interest payments and a partial or complete loss of the investment amount for investors.

No influence of the investors on the decisions of the Issuer

The Bonds do not convey any participation under corporate or entrepreneurial law. Investors do

not acquire any voting rights, membership rights, management powers or co-determination rights. Bondholders are also not entitled to demand that the Issuer provide them with access to documents, in particular relating to the investments acquired, to be acquired or to be sold by the Issuer. Therefore, investors cannot influence the Issuer's decisions. In consequence, they are also unable to prevent incorrect decisions. This may result in the Issuer making decisions contrary to the will or even the benefit of the investors that have a negative impact on the Issuer's net assets, financial position and/or results of operations. This may lead to a failure of interest payments and to a partial or complete loss of the investment amount for the investors.

Risks associated with the legal standardization of a creditors' association

The German Bond Act ("SchVG") is applicable to these Bearer Bonds. According to the German Bond Act, terms and conditions of the Bonds may be amended with the consent of a majority of the bondholders. There is a risk that individual investors may be outvoted by the relevant majority of bondholders with binding effect. In this way, investors' rights may also be amended, restricted or even completely revoked. In such a case, it cannot be ruled out that investors will achieve lower income or returns from the Bearer Bonds than originally expected.

4. Basic information about the public offer

4.1. What are the conditions and what is the schedule for making an investment in the security?

The investor makes a binding offer to the Issuer in writing or online to acquire Bonds with the desired nominal amount signing a subscription form. The acquisition of the Bond is effected by the acceptance of the offer by the Issuer. The Issuer reserves the right not to accept a subscription offer. No reasons need to be given for non-acceptance. The closing of the issue is possible on the 1st and 15th day of each month. Subscription to the issue must be made at least 14 days before the desired start of the contract. Subsequently, the investor transfers the subscription amount, including any surcharges and fees, to the Issuer's subscription account.

An additional requirement for a successful conclusion of the contract is the receipt of the subscription amount

on the account of the Issuer at least one day before the start of the contract. The Issuer reserves the right to reject an offer in the course of which the subscription amount is received late, without giving reasons.

The Issuer shall confirm receipt of payment to the investor on the basis of the contract concluded and shall issue the investor with a physical individual certificate for the Bearer Bonds acquired. Effective certificates (physical individual certificates) are issued in respect of the Bearer Bonds subscribed for by the investor. Investors will receive their individual Bearer Bond certificates by mail within 20 banking days at the latest.

In the event of transfer of the Bearer Bonds, the respective investor shall inform the Issuer of the transfer, at the same time naming the acquirer (including its account details).

There are no preferential or subscription rights for the subscription of Bonds issued under the Offering Program, therefore information on this point is omitted.

4.2. Why is this Prospectus being prepared?

4.2.1. Reasons for the Offer as well as use of Proceeds

The purpose of the offer is to raise capital for the Issuer's business activities in the field of renewable energies, in particular for the financing, construction and operation of photovoltaic plants. The Issuer plans to allocate the net proceeds from each issuance of Bearer Bonds under this Base Prospectus towards the refinancing of initial project investments and the ongoing development of further renewable energy infrastructure.

At the time of its formation, the Issuer had a subscribed share capital of EUR 25,000.00, fully paid in by the shareholder on March 6, 2025 and freely available to the Issuer.

Following the approval of this Base Prospectus, the shareholder intends to contribute an additional EUR 250,000.00 as equity capital, which will also be freely available to the Issuer and will be allocated to the capital reserves.

The Issuer's overall financing structure is based on a mix of capital components, including subordinated loans and/or profit-participating loans as well as the Bearer Bonds to be issued under this Base Prospectus. The initial investments in the Issuer's project company

are expected to be financed primarily by subordinated and/or profit-participating loans. The net proceeds from the Bearer Bonds will then be used to refinance such initial capital and support the further business expansion.

As the nominal amount and issue volume of the Bearer Bonds will be determined in the applicable Final Terms, the total proceeds and associated costs of a specific issuance cannot be stated at this stage. However, based on current planning, the total costs of an individual issuance are expected to amount to approximately 20% of the nominal amount over the full term. These costs cover distribution commissions, structuring and marketing expenses, administrative expenses, training costs, and sales coordination efforts. The costs will be amortised evenly over the life of each Bond and will not be deducted upfront from the issue proceeds.

The Issuer does not maintain its own staff and does not plan to employ personnel in the future.

Strategic and investment decisions relating to the Issuer's activities are made by the management of SolarFinance Germany GmbH.

4.2.2. Placement and Acquisition

The Issuer has entered into an exclusive distribution agreements for the brokerage of financial instruments with Largamus Financial GmbH and SIA Spirit Financial Services as well as several licensed investment advisors in France and Switzerland in order to offer the Bearer Bonds to interested investors.

Largamus Financial GmbH is a licensed securities institution. Largamus Financial GmbH has received this permission in accordance with § 15 WpIG (Wertpapierinstitutsgesetz) for investment advice and investment brokerage from the Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) with notice as of January 31, 2022. The permission became effective with the entry of Largamus Financial GmbH in the Commercial Register on April 7, 2022. It is possible that the permission of Largamus Financial GmbH as a value institution will be notified to other states and accordingly the activity of Largamus Financial GmbH will be extended to other states. So far this is not the case.

The Issuer has entered into an exclusive distribution agreement for the brokerage of financial instruments with SIA Spirit Capital Investment in order to offer the Bearer Bonds to interested investors in Latvia,

Lithuania, Estonia and Finland. SIA Spirit Capital Investment with registered office in Avotu iela 34a , Riga LV 1009 (Latvia), is an investment brokerage company licensed by the Bank of Latvia for investment services and ancillary investment services was issued in Riga on 11 May 2022. The license was notified to Lithuania, Estonia and Finland.

The Issuer has entered into several non-exclusive distribution agreements for the brokerage of financial instruments with a variety of individual licensed investment advisors in Switzerland. These investment advisors are all registered according FIDLEG (Swiss Financial Services Act) or FINIG (Swiss Financial Institutions Act).

Furthermore, the Issuer has entered into several non-exclusive distribution agreements for the brokerage of financial instruments with a variety of individual licensed investment advisors in France. These investment advisors are all registered according Conseiller en investissements financiers (CIF), the French Financial Services Act.

In other countries, however, the Issuer has not yet entered in distribution agreements.

The Issuer and Largamus Financial GmbH, SIA Spirit Financial Investment and/or any other investment advisor do not declare any placement guarantee or underwriting of the Securities.

4.2.3. Conflict of interest

The sole shareholder and member of the management of the Issuer is Mr. Hardy Chandra Pönisch.

Mr. Hardy Chandra Pönisch holds the following positions in addition to his position with the Issuer:

Mr. Hardy Chandra Pönisch is 100% shareholder and member of the management of the following companies:

- MT Performa Anstalt with registered office at Landstrasse 63, 9490 Vaduz, Liechtenstein
- MT Performa II Anstalt with registered office at Landstrasse 63, 9490 Vaduz, Liechtenstein
- MT Performa III Anstalt with registered office at Landstrasse 63, 9490 Vaduz, Liechtenstein
- Ranzow Verwaltungs UG with registered office at Windmühlenweg 24, 04159 Leipzig, Germany
- MR Sun GmbH with registered office at Lindenallee 8, 04158 Leipzig, Germany

- Germany Sun AG with registered office at Landstrasse 63, 9490 Vaduz, Liechtenstein
- Germany SolarINVEST GmbH with registered office at Lindenallee 8, 04158 Leipzig

Mr. Hardy Chandra Pönisch is a member of the management of the following companies:

- Multitalent Investment GmbH with registered office at Rosenau 54, 87437 Kempten im Allgäu, Germany
- Multitalent Investment II GmbH with registered office at Rosenau 54, 87437 Kempten im Allgäu, Germany
- Lindenkern GmbH located at Rosenau 52, 87437 Kempten im Allgäu, Germany
- MR Projektentwicklungsgesellschaft mbH with registered office at Lindenallee 8, 04158 Leipzig, Germany
- Golf Apartment GmbH & Co KG located at Rosenau 52, 87437 Kempten im Allgäu, Germany.
- Maritime Residence GmbH & Co. KG located at Rosenau 52, 87437 Kempten im Allgäu, Germany
- NPL Verwaltungs GmbH with registered office at Windmühlenweg 24, 04159 Leipzig,
- Germany

Mr. Hardy Chandra Pönisch is a member of the Supervisory Board of the following company:

- VIVAT Multitalent AG with registered office in Rosenau 54, 87437 Kempten im Allgäu, Germany

Germany SolarINVEST GmbH, Leipzig (Germany), and Germany SUN AG (Liechtenstein) are themselves issuers of bonds and invest in the construction and operation of photovoltaic plants.

Accordingly, situations are conceivable in which Germany SolarINVEST GmbH, Leipzig (Germany), and Germany SUN AG (Liechtenstein) makes decisions that are detrimental to the Issuer.

Another member of the management board of the Issuer is Mr. Heribert Laaber.

He also is managing director of the following companies:

- VMT Capital GmbH with registered office in Fleischmarkt 1/6/12, 1010 Vienna, Austria
- VMT Bond GmbH, with registered office in Fleischmarkt 1/6/12, 1010 Vienna Austria

In individual cases, the interests of Mr. Hardy Chandra

Pönisch and/or Mr. Heribert Laaber could conflict with those of the Issuer. SolarFinance Germany GmbH has not taken any measures to prevent the abuse of such control.

The Issuer's first investment described in this prospectus will be acquired by the Issuer itself, financed by net issue proceeds, and operated by the Issuer itself. For future projects, the Issuer may work with project companies, which will then be provided with capital by the Issuer - usually against appropriate collateral - in the form of subordinated loans and/or participatory loans. It is therefore possible that the shareholders of project companies may derive financial benefits from future contractual relationships with the Issuer, which may lead to conflicts of interest.

ANNEX 2

Bond Terms

References to the Bearer Bonds shall be understood as references to section “IV. Information on Non-Equity Securities – Securities Description” in the Base Prospectus.

This Prospectus, including all documents incorporated by reference and all supplements, together with the Final Terms consisting of the relevant Final Terms including all annexes, constitutes a Prospectus within the meaning of Art. 6 of the EU Prospectus Regulation.

Bond Conditions

SolarINVEST 28 (EUR)

ISIN: AT0000A3N5Q1

**issued under the Base Prospectus
as of July 11, 2025**

for the issue of Bearer Bonds

of

**SolarFinance Germany GmbH
A-1010 Vienna (Austria)**

**First value date: July 15, 2025
Maturity date: December 31, 2028**

1. Issue and Issue Price (Offer Price)

- 1.1. SolarFinance Germany GmbH, Fleischmarkt 1/6/12, A-1010 Vienna (Austria), registered with the Commercial Register of the Commercial Court of Vienna under company register number FN 648920 w (the “Issuer”), issues in accordance with these Terms and Conditions (the “Terms and Conditions”) the Bonds “SolarINVEST 28 (EUR)” in an aggregate principal amount of up to EUR 10,000,000.00 (Euro ten million), divided into up to 20,000 of Bearer Bonds bearing the same fixed rate of interest (the “Bearer Bonds” or the “Bonds” or “Securities”), each in the principal amount of EUR 500.00 (in words: Euro five hundred).
- 1.2. The initial issue price (issue price) is EUR 500.00 per Bond. A premium will not be charged. The Bearer Bonds shall mature for the first time on July 15, 2025 (“First Value Date”). After the First Value Date, the Bearer Bonds shall mature on each first or 15th day of each calendar month. The Issuer shall have the right to increase or reduce the aggregate principal amount at any time.
- 1.3. The bondholders have no membership rights, in particular no participation, involvement or voting rights in the Company’s Annual General Meeting. In principle, the bondholders are also not entitled to demand from the Issuer at any time to inspect documents, in particular regarding the investments acquired, to be acquired or to be sold by the Issuer.
- 1.4. The subscription period shall commence on July 15, 2025 and end upon full placement, but no later than 12

months after the date of approval of this Prospectus, unless the Issuer terminates the issue earlier. The Issuer is entitled to terminate or extend the offer/subscription period earlier without giving reasons.

2. Form, Nominal Value, Denomination, Minimum Subscription

- 2.1. The Bonds “SolarINVEST 28 (EUR)” have an aggregate principal amount of up to EUR 10,000,000.00 (the “Aggregate Principal Amount”). The Issuer has the right to increase or decrease the aggregate principal amount at any time. The Bonds shall be divided into up to 20,000 Bonds.
- 2.2. The denomination is EUR 500.00. The minimum subscription amount is EUR 5,000.00, i.e. 10 Bonds with a nominal value of EUR 500.00. There is no maximum value for the respective subscription.
- 2.3. The Bonds are evidenced by individual Bearer Bond certificates. The investor will receive his individual Bearer Bond certificates by mail within 20 banking days at the latest.

3. Status

The Bearer Bonds constitute unsecured, direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer ranking pari passu among themselves and pari passu with all other present or future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer to the extent such other obligations do not rank senior under applicable mandatory law.

4. Term

The term of the Bearer Bonds shall begin on July 15, 2025 (inclusive) and end on December 31, 2028 (inclusive). The Bearer Bonds thus have a term of 3 years and 6 months and are due for redemption on January 1, 2029.

5. Interest

- 5.1. Subject to clause 5.2, the Bearer Bonds shall bear interest from July 15, 2025 at 5.00 % p.a. of the relevant nominal amount. The calculation of quarterly interest shall mean the period from the respective value date (inclusive) to the respective next value date (exclusive). If an investor subscribes for Bearer Bonds during the interest period, he shall receive only the interest for the pro rata period for that interest period.
- 5.2. Interest shall be paid quarterly in arrears. Interest shall be payable on April 1, July 1, October 1 and January 1 of each year (interest days). The first Interest Payment Date shall be October 1, 2025. Interest shall be paid on or before the 20th day of the month in which it becomes due. If the Bearer Bonds are called prior to such date, interest accrued since the last Interest Payment Date shall be paid at the time of redemption of principal.
- 5.3. Interest is calculated on the basis of the interest method in accordance with the ICMA (actual/actual) rule. Interest for a period shorter than one quarter is calculated on the basis of the actual number of days in that period divided by the actual number of days in the relevant interest year. This also applies in the case of Bearer Bonds issued after the value date.
- 5.4. The Issuer undertakes to pay the principal of and interest on the Bearer Bonds at maturity in Euro (EUR) to the respective account notified to the Issuer by the relevant investor. The Issuer will be discharged from its corresponding payment obligation by payments to the bondholders under the Bearer Bonds. A payment under the Bearer Bonds is timely if it has been received in the bank account of the relevant bondholder on the Maturity Date. If a redemption date or other payment date in connection with the Bearer Bonds falls on a day that is not a Banking Day, the bondholders shall not be entitled to payment of principal and interest until the next Banking Day. bondholders shall not have the right to demand further payment of interest or other payments as a result of such delay. “Banking Day” means a day on which banks are generally open for business at the registered office of the Issuer and which is a TARGET 2 Business Day. “TARGET 2 Business Day” means a day on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system - TARGET 2 is in operation.

- 5.5. If the Issuer does not redeem the Bearer Bonds at maturity, interest shall not be payable on the day before the maturity of the Bearer Bonds but only on the day before the actual redemption of the Bearer Bonds.
- 6. Transferability of the Bearer Bonds**
- The Bearer Bonds are transferable by handing over the Bearer Bond certificate to the acquirer. In the event of a transfer of the Bearer Bonds, the respective investor shall inform the Issuer of the transfer, at the same time naming the acquirer (including its account details).
- 7. Repayment**
- Subject to Clause 9 hereof, the Bearer Bonds shall become due for payment on January 1, 2029 at the principal amount of the Bearer Bonds plus interest. Repayment shall be made by January 20, 2029.
- 8. Paying Agent**
- A paying agent has not been appointed. All payments by the Issuer will be made directly by the Issuer to the respective investor.
- 9. Taxes**
- All amounts payable on the Bearer Bonds are payable without withholding or deduction of any present or future taxes or other duties of any kind unless such withholding or deduction is required by law. The Issuer is not obligated to fulfill any tax obligations of the bondholders unless such obligation is provided for by law under German law.
- 10. Termination of the Bond**
- 10.1. The bondholders have no ordinary right of termination before the end of the term.
- 10.2. The Issuer has an ordinary right of termination at any time with a notice period of 6 months, in each case as of December 31 of each year. If the Issuer of the Bonds gives notice of termination, such notice shall be given in respect of all outstanding Bearer Bonds, subject to the following provisions. The Issuer is entitled, but not obliged, in justified individual cases to accept notices of termination from bondholders prior to the expiry of the notice-free period and to redeem the respective Bearer Bonds of individual bondholders. The Bearer Bond shall be redeemed at the nominal amount plus accrued pro rata interest up to the date of redemption.
- 10.3. Each bondholder is entitled to give extraordinary notice of termination of its Bearer Bond and demand its immediate repayment at the nominal amount plus accrued pro rata interest up to the date of repayment if there is good cause. If a bondholder gives notice of termination, such notice shall be given only in respect of the Bearer Bonds held by the respective bondholders; the Bearer Bonds held by other bondholders shall remain unaffected thereby. Good cause shall be deemed to exist in particular if:
- a. the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days after the respective maturity date;
 - b. the Issuer breaches any other obligation under the Bearer Bonds or the Terms and Conditions of the Bonds and the breach continues for more than 30 days after receipt of the notice despite a written request to do so;
 - c. the opening of insolvency proceedings against the assets of the Issuer is applied for and - if the application has been filed by a third party - such application is not withdrawn within 60 days or rejected for reasons other than lack of assets to cover costs (or the equivalent in another jurisdiction);
 - d. the Issuer goes into liquidation, ceases all or most of its business activities or sells or otherwise disposes of substantial parts of its assets.

- 10.4. The right of termination shall expire if the circumstance giving rise to the right of termination ceases to exist before the right of termination is exercised.
- 10.5. A termination of the Bearer Bonds by a bondholder must be declared to the Issuer in writing in German or English and with reference to the respective Bearer Bonds held. In addition, each bondholder is obliged to state the reason for termination asserted in each case. Any extraordinary termination by the Issuer must be notified to the respective bondholder by the Issuer in writing.

11. Limitation Period

Claims for payment of interest become time-barred after three years from the due date, claims for payment of principal become time-barred after thirty years from the due date.

12. Stock Exchange Listing

There is no stock exchange listing or other possibility of systematized trading of the Bearer Bonds.

13. Issue of further Bearer Bonds, purchase of Bearer Bonds

- 13.1. The Issuer is entitled at any time, without the consent of the bondholders, to issue further Bearer Bonds with essentially the same features (if applicable, with the exception of the issue date, the interest commencement date and/or the issue price) in such a way that they form a single Bond with the Bearer Bonds. In such case, the aggregate principal amount of the Bonds shall be increased by the principal amount of the newly issued Bearer Bonds and the newly issued Bearer Bonds shall fall within the definition of "Bearer Bonds". There is no obligation on the part of the Issuer to issue such further series nor any right of the bondholders to subscribe for Bonds from such series.
- 13.2. The Issuer is also authorized to issue further financial instruments.
- 13.3. The Issuer has the right to purchase Bearer Bonds in any form and at any price. The Bearer Bonds acquired by the Issuer may be held, resold or cancelled at the Issuer's option.

14. Announcements

All notices to the bondholders concerning Bearer Bonds shall be published on the website of the Issuer (www.solarfinance-germany.com). Such notice shall be deemed to have been effected on the 5th day. In addition, investors will receive an individual notification by letter or e-mail.

15. Changes to the Terms and Conditions of the Bearer Bond

- 15.1. The Issuer shall be entitled to amend or supplement in these Terms and Conditions
- I. obvious printing or calculation errors,
 - II. other obvious errors or
 - III. contradictory or incomplete provisions

without the consent of the bondholders, whereby in the cases mentioned under (iii) only such amendments or additions may be made which, taking into account the interests of the Issuer, are reasonable for the bondholders, i.e. which do not or only insignificantly worsen the financial situation of the bondholders.

- 15.2. The Issuer is entitled to amend the terms and conditions of the Bond at any time without the consent of the bondholders in their favor, in particular to provide additional security or to strengthen creditors' rights.
- 15.3. Other amendments to the terms and conditions are permissible. They require the approval of the creditors' meeting in accordance with the statutory provisions.

- 15.4. Any amendments or supplements to these Terms and Conditions shall be published in accordance with Section 13.

16. Applicable Law, Place of Performance and Jurisdiction

- 16.1. All legal relationships arising for the acquisition of the Bearer Bonds and/or with these Terms and Conditions of the investors (including any disputes in connection with non-contractual obligations arising out of or in connection with the Bearer Bonds and/or with these Terms and Conditions) shall be governed by German law, to the exclusion of the provisions of private international law to the extent that this would result in the application of foreign law. The place of performance shall be the registered office of the Issuer. In all other respects, the place of jurisdiction for all disputes arising from this Agreement shall be the registered office of the Issuer, to the extent permitted by law.
- 16.2. Any legal disputes of a consumer arising out of or in connection with the Bonds and/or these Terms and Conditions (including any disputes in connection with non-contractual obligations arising out of or in connection with the Bonds and/or these Terms and Conditions) against the Issuer shall, at the option of the consumer, be subject to the jurisdiction of the court having subject-matter jurisdiction and local jurisdiction at the domicile of the consumer or at the domicile of the Issuer or any other court having jurisdiction on the basis of statutory provisions. The agreement on the place of jurisdiction does not restrict the statutory right of bondholders (in particular consumers) to bring an action before another court with statutory jurisdiction. Similarly, the bringing of actions in one or more jurisdictions does not preclude the bringing of actions in another jurisdiction (whether concurrently or not) if and to the extent permitted by law.

17. Severability Clause

If any provisions of these Terms and Conditions of Bonds are or become invalid or unenforceable in whole or in part, the remaining provisions of these Terms and Conditions of Bonds shall remain in force. Legally invalid or unenforceable provisions shall be replaced in accordance with the spirit and purpose of these Terms and Conditions of Bonds by legally valid and enforceable provisions that come as close as possible in economic terms to the legally invalid or unenforceable provisions, insofar as this is legally possible.



SolarFinance Germany GmbH

Fleischmarkt 1/6/12

AT-1010 Vienna (Austria)

Tel: +43 1 3580042

info@solarfinance-germany.com

www.solarfinance-germany.com



Lõplikud tingimused

SolarINVEST 28 (EUR)

ISIN: AT0000A3N5Q1

mille on emiteerinud koos esitajavõlakirjade
emiteerimise programmi 11. juuli 2025 põhiprosektiga

SolarFinance Germany GmbH

Fleischmarkt 1/6/12
AT-1010 Viin (Austria)

Vastutust välistav klausel

Ainult põhiprosekti ingliskeelse versiooni ja selle lisad on Austria finantsturujärelevalveamet (edaspidi „FMA“) heaks kiitnud ja seega on vaid need õiguslikult siduvad. Põhiprosekti ja selle lisade tõlgitud versioone ei ole FMA seega läbi vaadanud ja seega ei ole need õiguslikult siduvad.

Tingimuste leht

SolarINVEST 28 (EUR)

ISIN: AT0000A3N5Q1

emiteeritud 11. juuli 2025 esitajavõlakirjade emiteerimise pakkumisprogrammi raames,
mille on andnud

SolarFinance Germany GmbH
Fleischmarkt 1/6/12
AT-1010 Vienna (Austria)

Lõplikud tingimused on koostatud määruse (EL) 2017/1129 (edaspidi „ELi prospektimäärus“) tähenduses ja neid tuleb lugeda koostoimes põhiprospektiga (edaspidi „prospekt“) ja kõigi lisadega. Põhiprospekt ja selle kõik lisad avaldatakse või on avaldatud vastavalt määruse (EL) 2017/1129 artikli 21 sätetele. Lõplikele tingimustele on lisatud iga emissiooni kokkuvõte.

Lõplike tingimuste sisu on reguleeritud ELi prospektimäärusega ja selle rakendusmäärustega. Neid tuleb alati lugeda koostoimes prospektiga ja kõigi selle lisadega, sest täielik teave emitendi ja mittekapitaliväärtpaberite pakkumise kohta või kogu teabe kättesaamine on võimalik ainult siis, kui lõplikke tingimusi ja prospekti, millel võib olla täiendusi, loetakse koos. Kahtluse korral antakse prospektis sisalduvatele mõistetele ja määratlustele sama tähendus, mis lõplikes tingimustes ja selle lisades.

Prospekt ja kõik selle lisad avaldatakse emitendi veebilehel www.solarfinance-germany.com vastavalt ELi prospektimääruse artikli 21 sätetele. Lisaks sellele võib avalikkus nendega trükitud kujul tutvuda emitendi ametlikus asukohas tavapärasel tööaegadel. Prospekt avaldatakse või tehakse kättesaadavaks tasuta.

Lõplikud tingimused sisaldavad kokkuvõtet vastava võlakirja kohta. See on lisatud lõplikele tingimustele kui lisa 1. Mittekapitaliväärtpaberite tingimused moodustavad lõplike tingimuste 2. lisa ja koos käesolevate lõplike tingimustega täiendavad või täpsustavad käesoleva prospekti alusel toimuvate üksikute emissioonide tingimusi, mistõttu neid tuleb lugeda koos hetkel kehtivate lõplike tingimustega. Lõplikud tingimused ja selle kaks lisa moodustavad ühiselt vastava võlakirja täielikud lõplikud tingimused.

Kõik lõplike tingimuste lõplikult kinnitamata või kustutatud tingimused loetakse mittekapitaliväärtpaberitele kehtivatest emissioonitingimustest kustutatuteks. Emitendile ei kohaldata Euroopa Parlamendi ja nõukogu 15. mai 2014. aasta direktiivi 2014/65/EL finantsinstrumentide turgude kohta kehtivas redaktsioonis (edaspidi „MiFID II“). Seetõttu ei ole emitent sihtturu hindamist läbi viinud.

Olenemata sihtturu määratlemisest võivad investorid kaotada kogu investeerimissumma või osa sellest. Sihtturu määratlemine ei piira pakutavate võlakirjadega seotud lepinguliste, seadusest tulenevate või regulatiivsete müügipiirangute kehtestamist.

Iga isik, kes võlakirju hiljem pakub, müüb või soovitab,

peaks viima läbi sõltumatu hindamise. MiFID II kohaldamisalasse kuuluv edasimüüja vastutab ise oma sihtturu hindamise eest seoses võlakirjadega ja sobivate müügikanalite kindlaks määramise eest, arvestades edasimüüja rakendatavaid sobivuse ja piisavuse kohustusi vastavalt MiFID II-le. Emitent ei võta endale sellega seoses mingit vastutust.

Tingimuste lehel on sama struktuur nagu prospektil. See tähendab, et kogu teave, mis tuleb esitada prospekti üksikutes peatükkides, on loetletud sama peatüki pealkirja all nagu prospektiski. Kuna prospekti kõik peatükid ei vaja lõplikes tingimustes teabe esitamist või täpsustamist üksikute emissioonide kohta, algab lõplike tingimuste numeratsioon alles punktist 3.2. ja ei ole järjestikune.

Täielik teave on kättesaadav ainult siis, kui prospekti, selle mis tahes lisasid ja lõplikke tingimusi loetakse koosmõjus.

Märkused.

Valikulised väljad ☐ loetakse kohaldatavateks üksnes siis, kui need on märgitud järgmiselt: ☒ Kui teatud objektide kohta teavet ei ole, siis neid ei kohaldata.

IV. Teave pakutavate mittekapitaliväärtpaberite kohta															
3. Põhiandmed															
3.2. Pakkumise põhjused ja puhastulu kasutamine															
Kulude üksikasjalik jaotus	Alljärgnevad kulud on seotud märgitud esitajavõlakirjade summaga: <table><tr><td>komisjonitasud</td><td>4,33% aastas</td></tr><tr><td>kontseptsioonikulud</td><td>0,17% aastas</td></tr><tr><td>müügi koordineerimine</td><td>0,33% aastas</td></tr><tr><td>turundamiskulud</td><td>0,17% aastas</td></tr><tr><td>halduskulud</td><td>1,00% aastas</td></tr><tr><td>koolituskulud</td><td>0,66% aastas</td></tr><tr><td>Kulud kokku</td><td>6,67% aastas</td></tr></table> Kogukulud on 20% kogu emissiooni kestuse ja nominaalsumma suhtes. Kulud jaotatakse ühtlaselt kogu kalendriaasta peale kogu asjaomase võlakirja tähtaja ulatuses. Seega arvutatakse aastased kulud, jagades kogukulud võlakirja vastava tähtaja (täis)aastatega. Kontseptsioonikulud ja koolituskulud makstakse VIVAT Financial Services GmbH-le, Rosenau 54, D-87437 Kempten (Allgäu) ning turunduskulud ja halduskulud VIVAT Verwaltungs GmbH-le, Rosenau 54, D-87437 Kempten (Allgäu). Müügi koordineerimise kulud makstakse Largamus Financial GmbH-le, Rosenau 52, D-87437 Kempten (Allgäu), SIA Spirit Capital Investmentile, Avotu iela 34a, Rīga LV 1009 (Läti), ning teistele investeerimisnõustajatele, kellega emitendil on leping.	komisjonitasud	4,33% aastas	kontseptsioonikulud	0,17% aastas	müügi koordineerimine	0,33% aastas	turundamiskulud	0,17% aastas	halduskulud	1,00% aastas	koolituskulud	0,66% aastas	Kulud kokku	6,67% aastas
komisjonitasud	4,33% aastas														
kontseptsioonikulud	0,17% aastas														
müügi koordineerimine	0,33% aastas														
turundamiskulud	0,17% aastas														
halduskulud	1,00% aastas														
koolituskulud	0,66% aastas														
Kulud kokku	6,67% aastas														
4. Teave pakutavate mittekapitaliväärtpaberite kohta															
4.1 ISIN/väärtpaberi identifitseerimisnumber	AT00000A3N5Q1														
4.3 Nimisumma	500,00 EUR														
4.4 Pakutavate mittekapitaliväärtpaberite kogu emissioonimaht	10 000 000,00 EUR														
4.5. Väärtpaberiemissiooni vääring	☒ Euro (EUR) ☐ Šveitsi frangid (CHF)														
4.8 Intressimäär ja intressivõlg															
i) Nominaalne intressimäär	5,00% Intress on arvatud ICMA (tegelik/tegelik) intressi arvutamise meetodil.														
ii) Intressi maksmise tähtajad	Intresse makstakse kvartali kaupa tagantjärele, igal juhul järgmise kvartali esimesel päeval – iga aasta 1. aprill, 1. juuli, 1. oktoober ja 1. jaanuar (edaspidi „intressipäevad“). Esimene intressi maksmise päev on 1. oktoober 2025. Intressid makstakse välja hiljemalt selle kuu 20. kuupäeval, mil need muutuvad sissenõutavaks. Viimane intressimakse tuleb maksta välja tähtpäeval, kui see on pangapäev, mil Saksa pangad teevad maksetehinguid, vastasel juhul tuleb intress tasuda tähtpäevale järgneval pangapäeval, mil Saksa pangad teevad maksetehinguid.														
4.9 Lõpptähtaeg ja tagasimaksetähtajad															
i) Intressi/maksetähtaja algus- ja intressi/maksetähtaja lõpukuupäevad	15. juuli 2025 31. detsember 2028														
ii) Lõpptähtaeg	31. detsember 2028														
4.10. Tootlus	Aastane tulumäär on võrdne nominaalse intressimääraga ja on seega 5,00%.														
4.13. Andmed eeldatava emissiooni kuupäeva kohta	11. juuli 2025														

5. Mittekapitaliväärtpaberite avaliku pakkumise tingimused

5.1. Tingimused, pakkumise statistilised andmed, eeldatav ajakava ja rakendamiseks vajalikud tegevused.

5.1.2 Pakkumise kehtivusaeg

13. juuli 2026

5.1.4. Märkimise miinimum- ja/või maksimumsumma andmed (väljendatuna mittekapitaliväärtpaberite arvuna või akrediteeritud investeeringute summana).

10 esitajavõlakirja / 5000,00 eurot
maksimaalset märkimismahtu ei ole

5.1.5. Mittekapitaliväärtpaberite teenindamise ja üleandmise meetod ja tähtajad

15. juuli 2025

5.2. Müügi- ja positsioneerimiskava

5.2.1 Erinevate potentsiaalsete investorite kategooriate nimetamine, kellele väärtpabereid pakutakse

Austria, Saksamaa, Prantsusmaa, Belgia, Itaalia, Eesti, Läti, Leedu, Ungari, Luksemburg, Madalmaad, Soome ja Rootsi. Vastavalt Šveitsi finantsteenuste seaduse (FIDLEG) artikli 54 lõikele 2 koostöös Šveitsi finantsteenuste määruse (FinSO) artikli 70 lõikega 2 võib prospektide hindamise nõukogu lubada, et teatavates välisriikide jurisdiktsioonides heakskiidetud prospektid loetakse heakskiidetuks ka Šveitsis.

Pakkumiskutse ei ole üldjuhul suunatud konkreetsele või piiratud sihtrühmale või investorite kategooriale. Võlakirju võib omandada iga füüsiline või juriidiline isik, kelle elukoht või asukoht on ELis. Võlakirju ei tohi pakkuda Ameerika Ühendriikides ega omandada Ameerika Ühendriikide isikud või poliitilise taustaga avaliku elu tegelased.

5.3. Hinnastamine

Emissiooni hind

500,00 eurot

5.4 Paigutus ja omandamine

Kogu pakkumise või pakkumise üksikute osade koordinaatori(te) nimi ja aadress ning teave paigutuste kohta üksikutes riikides.

Largamus Financial GmbH, Rosenau 52, D-87437 Kempten, Saksamaa (ainuõigusega levitamisleping Saksamaal)

SIA Spirit Capital Investment w Avotu iela 34a, Rīga LV 1009 (Latvia) (eksklusiivne levitamisleping Lätis, Leedus, Eestis ja Soomes)

Emitent on sõlminud mitu mitteainuõigusega levitamislepingut finantsinstrumentide vahendamiseks erinevate üksikute litsentsitud investeerimisnõustajatega Šveitsis. Need investeerimisnõustajad on kõik registreeritud vastavalt FIDLEGile (Šveitsi finantsteenuste seadus) või FINIGile (Šveitsi finantsasutuste seadus).

Lisaks on emitent sõlminud mitu mitteainuõigusega levitamislepingut finantsinstrumentide vahendamiseks erinevate üksikute litsentsitud investeerimisnõustajatega Prantsusmaal. Need investeerimisnõustajad on kõik registreeritud kui conseiller en investissements financier'd (CIF) Prantsusmaa finantsteenuste seaduse kohaselt.

Muudes riikides ei ole emitent veel levitamislepinguid sõlminud.

1. LISA:

Prospekti kokkuvõte

Käesoleva väärtpaberiprospekti (põhiprospekt) alljärgnev kokkuvõte sisaldab seadusega nõutavat miinimumteavet. Seda tuleb alati lugeda koostoimes prospektiga. Kokkuvõte on mõeldud üksnes abivahendiks otsuste tegemisel ja ei saa kunagi olla piisav alus teadliku investeerimisotsuse tegemisel.

1. Sissejuhatus ja hoiatused

1.1. Sissejuhatus

Toode: SolarINVEST 28 (EUR). Need on esitajavõlakirjad. Võlakirjade olemasolu tõendatakse individuaalsete esitajavõlakirja sertifikaatidega. Investor saab oma individuaalsed esitajavõlakirja sertifikaadid posti teel hiljemalt 20 pangapäeva jooksul.

ISIN: AT00000A3N5Q1

Emitent: SolarFinance Germany GmbH, Fleischmarkt 1/6/12, A-1010 Viin (Austria), mis on registreeritud Viini kaubanduskohtu äriregistris registrikoodiga FN 648920 ja LEI-ga: 5299008F2GJ9Z067EY45

Pädev ametiasutus: Austria finantsturujärelevalveamet, Otto-Wagner-Platz 5, 1090 Viin, Austria..

Heakskiidu kuupäev: 11. juuli 2025

1.2. Hoiatus

- Kokkuvõtet tuleks lugeda kui prospekti sissejuhatust.
- Investori otsus väärtpaberitesse investeerimise kohta peaks põhinema prospekti kui terviku läbivaatamisel.
- Investor võib kaotada kogu investeeritud kapitali või osa sellest.
- Kui prospektis sisalduva teabega seotud nõue esitatakse kohtusse, võib hagejast investoril olla siseriikliku õiguse kohaselt vaja enne kohtumenetluse algatamist kanda prospekti tõlkimise kulud.
- Tsiviilvastutus on ainult nendel isikutel, kes on esitanud kokkuvõtte koos selle tõlkega, kuid ainult juhul, kui kokkuvõte on eksitav, ebatäpne või vastuoluline, kui seda loetakse koos prospekti muude osadega, või kui see ei sisalda prospekti

ja muid osi koos lugedes olulist teavet, mis aitab investoreid, kui nad kaaluvad neisse väärtpaberitesse investeerimist.

2. Põhiteave emitendi kohta

2.1. Kes on väärtpaberite emitent?

Emitent, SolarFinance Germany GmbH, mille ametlik asukoht on Fleischmarkt 1/6/12, A-1010 Viin (Austria), on Austria õigusruumis tegutsev piiratud vastutusega äriühing ja registreeritud Viini kaubanduskohtu äriregistris registrikoodiga FN 648920 w. LEI on: 5299008F2GJ9Z067EY45.

2.1.1. Emitendi põhitegevus

Ettevõtte põhitegevus on:

- taastuenergia valdkonna projektide kavandamine, arendamine, rahastamine ja turustamine, sealhulgas maa ostmine ja müümine, rentimine ja üürimine,
- hoonete ehitamine, omandamine, renoveerimine, müük, ostmine ja rentimine ning
- taastuenergia valdkonna paigaldiste finantseerimine, ehitamine ja neis osalemine, taastuenergia valdkonna paigaldiste käitamiseks vajalike tehniliste komponentide ostmine, müümine ja rentimine ning
- taastuenergia kasutamine ja müük mis tahes vormis.

SolarFinance Germany GmbH ostab selle võlakirja netotulude arvelt Saksimaale Leipzig/Breitenfeldi lähedale piki A14 maanteed kaks maatükki fotogalvaaniliste süsteemide ehitamiseks ja käitamiseks (projekt „Nördlich Breitenfeld 1“ ja „Nördlich Breitenfeld 2“).

Emitent ehitab neile kinnistutele fotogalvaanilised süsteemid. Eialgu on kavandatud ehitada kaks fotogalvaanilist tootmisjaama. Neist ühe väljund on 4,9 MWh ja teisel 5,1 MWh.

Ühe megavatt-tunnise väljundi kohta on vaja investeerida moodulitesse ja protsessi nende paigaldamisest kuni käituse alguseni 900 000,00 eurot. Lisaks kulub maa ostmisele ligikaudu 1 000 000,00 eurot. Selle tulemusena on investeerimismaht 4,9 MWh ja 5,1 MWh võimsusega

tootmisjaamade kohta 10 miljonit eurot.

Üks fotogalvaanilistest tootmisjaamadest müüakse kasumiga kohe pärast selle valmimist ja kokkupanekut. Teist fotogalvaanilist tootmisjaama tuleb kasutada elektri tootmiseks ja müümiseks.

See süsteem plaanitakse müüa selle prospektiga emiteeritud võlakirjade tähtaja lõpus, et tagada tagastatava kapitali olemasolu.

Emitent on alates asutamisest märkinud ja maksnud sisse kapitali summas 25 000,00 eurot. Osanik maksis kapitali sisse täies mahus 6. märtsil 2025 ja see on ettevõtte jaoks vabalt kasutatav. Pärast prospekti heakskiitmist maksab osanik omakapitalina sisse täiendavalt 250 000,00 eurot, mis on ettevõtte jaoks vabalt kasutatav ja mis lisatakse reservkapitali hulka.

Tulevaste projektide puhul võib emitent teha koostööd projektipõhiste ettevõtetega, millele emitent annab kapitali – tavaliselt sobiva tagatise vastu – allutatud laenu ja/või osaluslaenu vormis, mille tulemusena tekib segu, mis koosneb

- pakutud esitajavõlakirjadest
- allutatud laenudest ja/või osaluslaenudest

Emitendi äritegevuse edasine areng sõltub suures osas tema investeerimistegevuse edukusest ja seega taastuvenergia valdkonna paigaldiste ehitamise ja käitamise edukusest.

Ettevõtte ei palka omale töötajaid ega kavatse ka tulevikus töötajaid palgata.

Investeerimisotsused ja strateegilised otsused teeb SolarFinance Germany GmbH juhtkond. Spetsialiseerunud välised ettevõtted, millel on olemas vajalikud teadmised, tehniline

varustus ja kogemus taastuvate energiatega valdkonnas, palgatakse aga fotogalvaanilisi tootmisjaamu kavandama, ehitama ja käitama.

Emitent tegutseb taastuvenergia turul vastavalt oma ettevõtte eesmärgile.

2.1.2. Peamised osanikud, valdusettevõtted või kontrollivad huvid

Emitent ei kuulu praegu kontserni. Äriühing võib siiski oma investeerimisstrateegiat järgides võtta üle või esindada teisi samalaadseid või sarnaseid äriühinguid Austrias ja välismaal; ta võib osaleda sellistes äriühingutes ka üldise osanikuna. Lisaks võib

emitent asutada Austrias või välismaal filiaale sama või muu nime all, asutada tütarettevõtteid Austrias või välismaal, juhtida neid või osaleda tütarettevõtetes ning omandada või ennetavalt laiendada aktsiaid kolmandatele ettevõtetele Austrias või välismaal. Ettevõtte võib piirduda oma osaluste haldamisega.

Emitendi ainuosanik ja ainus juhatuse liige on hr Hardy Chandra Pönisch (aadress Fleischmarkt 1/6/12, A-1010 Viin, Austria).

2.1.3. Peamise tegevjuhi ja audiitori (finantskontrolli) isikuandmed

Emitendi juhatuse liikmed on hr Hardy Chandra Pönisch ja hr Heribert Laaber. Emitendi audiitor on Danubia Steuerberatungs- und Wirtschaftsprüfungs GmbH (aadress Josef Huber Straße 6/5, 2620 Ternitz / Neunkirchen, Austria). Danubia Steuerberatungs- und Wirtschaftsprüfungs GmbH on Viinis (Austria) asuva maksukonsultantide ja audiitorite koja (KSW Kammer der Steuerberater und Wirtschaftsprüfer) liige.

2.2. Milline on oluline finantsteave emitendi kohta?

Emitent on äsja asutatud äriühing, tema algbilanss koostati 5. märtsil 2025. Emitendi vahearuanne koostati 12. juunil 2025. Prospekti koostamise ajal ei ole emitendi võla- ja finantsstruktuuris muutusi toimunud. Ettevõtte asutamisel on märgitud ja sissemakstud kapital summas 25 000,00 eurot. Osanik maksis kapitali ettevõttesse sisse täies mahus ja lubas seda omatahtsi kasutada 6. märtsil 2025 ning kuni käesoleva pakkumisprogrammi esitajavõlakirjade käivitumiseni maksab osanik täiendavalt 250 000,00 eurot omakapitali ettevõttele omatahtsi kasutamiseks ja lisab selle reservkapitali hulka.

2.3. Millised on emitendile omased kesksed riskid?

Maksejõuetuse risk ja emitendi teiste võlausaldajate juurdepääsu risk.

Kui emitendi ärimudel peaks osutuma mis tahes põhjusel mittejätkusuutlikuks või kui emitendil peaksid tekkima finantsraskused, mis ei ole üksnes väikesed ja on püsivad, oleks emitendi tegevuse jätkumine ohus. Kui emitendil ei ole piisavalt vahendeid, et teha investoritele tagasimakseid ja/või intressimakseid või katta muid kohustusi, võib see viia emitendi

maksejõuetuseni. Selle tulemusena ei saa investorid intressimakseid ja kaotavad osa oma investeeringust või kogu investeeringu.

Kui laenukapitali ei kaeta enam käibevahendite ja põhivara arvelt, on emitendil aritmeetiliselt ülemäärane võlgnevus. Kuna emitendi enda osalemine käituses on minimaalne, võib esitajavõlakirjade emiteerimisel kiiresti tekkida aritmeetiliselt ülemäärane võlgnevus. Austria õiguse kohaselt ei ole aritmeetiliselt ülemäärane võlgnevus iseenesest piisav alus maksejõuetusmenetluse algatamiseks. Selleks, et emitendi suhtes saaks algatada maksejõuetusmenetluse, peab arvestuslikule ülemäärasele võlgnevusele lisanduma negatiivne tegevuse jätkuvuse prognoos. Jätkuvuseelduse prognoosi koostamisel tuleb arvesse võtta ka tulevase nõudeid ja tulevase likviidsuse riski. Niipea, kui prognoos on negatiivne, tuleb emitendi varade suhtes algatada maksejõuetusmenetlus. Sellisel juhul on investorite jaoks intresside maksmata jätmise ja investeeringu summa osalise või täieliku kaotamise oht.

Mis tahes negatiivne mõju emitendi netovarale, finantsseisundile või majandustulemustele, mis mõjutab negatiivselt tema likviidsuspositsiooni, võib investorite jaoks suurendada või tekitada maksejõuetuse riski ja sellest tulenevaid riske, mis seisnevad intressimaksede mittetegemises ja investeeringu summa osalises või täielikus kaotamises.

Kuna emitent kavatseb fotogalvaanilisi süsteeme ise ehitada ja käitada, kuid ei tegele peale selle muu iseseisva käitustegevusega, vastutab emitent vaid osakapitali summas 25 000,00 eurot. Osakapitalile vastavad hiljem oluliselt suuremad kohustused investorite ja teiste lepingupartnerite ees. Investoritel on seepärast võlakirjade ostmisel oluliselt suurem krediidirisk kui emitendil, kellel on oluliselt suurem kapital. Võlausaldajatele võlakirjadest tulenevad nõuded ei ole tagatud. Seetõttu on võimalik, et emitendi teised võlausaldajad, nt lepingupartnerid, võivad oma emitendi vastu esitatud nõuete täitmiseks arestida emitendi varasid.

Emitendi varadega seotud maksejõuetusmenetluse korral oleksid nende teiste tagamata võlausaldajate nõuded emitendi vastu võrdsustatud võlakirjadest tulenevate nõuetega. Seetõttu on emitendi muud võlausaldajad ja võlakirjaomanikud emitendi varade osas konkureerivas suhtes. Emitendi varad ei ole piisavad kõigi kohustuste täitmiseks, mistõttu on olemas risk, et võlakirjaomanikud võivad oma võlakirjadesse tehtud investeeringust osaliselt või

täielikult kahju kannatada. Lisaks on võimalik, et emitent laseb kõnealuste võlakirjade kehtivusaja jooksul välja täiendavaid võlakirju, mis võivad olla võrdsel või kõrgemal järjekohal kui kõnealuste investorite võlakirjad. Seetõttu on oodata, et lisandub veel võlausaldajaid, kellel on märkimisväärsed nõuded.

Tagatud nõuetega võlausaldajad saavad oma nõuded rahuldada emitendi varade arvelt esmajärjekorras ja nende nõuded on ülimuslikud võrreldes kõnealuste võlakirjade investorite nõuetega. Tagatud nõuete prioriteetsus tähendab, et need tuleb rahuldada enne investoreid ja seetõttu vähenevad emitendi varad, mis on kättesaadavad investorite nõuete rahuldamiseks. Selle tulemusena ei pruugi investorid saada oma võlakirjadest tulenevaid nõudeid täielikult või osaliselt rahuldada.

Likviidsusrisk

Likviidsus on võime täita olemasolevaid maksekohustusi alati õigeaegselt. Likviidsuse olemasolu eeldab seega piisavaid likviidsed vahendeid. Emitendi likviidsed vahendid pärinevad esitajavõlakirjade emiteerimisest, sealhulgas käesolevast emissioonist ning tulevikus võetud allutatud ja/või osaluslaenudest, olemasolevate või veel omandatavate investeeringute kasutamisest või ka investeeringutest saadavast jooksvast tulust seoses fotogalvaanika valdkonna investeeringutega. Kui emitendil ei õnnestu täita oma kasumiootusi, saada vastavaid rahalisi vahendeid ja hankida piisavalt likviidsed vahendeid, halveneb emitendi likviidsusolukord ja selle tulemusel tekib risk, et emitent ei ole võimeline oma kohustusi tähtaegselt või üldse täitma. Emitent plaanib fotogalvaanilisi tootmisjaamu ise ehitada ja käitada. Kuna emitent ei tegele peale selle muu käitustegevusega, sõltub emitent oluliselt oma fotogalvaanilistesse süsteemidesse tehtud investeeringute ärilisest edust. Seetõttu võib likviidsusrisk realiseeruda eelkõige siis, kui emitendi investeerimistegevusest saadav kasum ei realiseeru ootuspäraselt või kui emitent ei ole võimeline oma investoritelt saama vajalikke vahendeid. Samuti on võimalik, et emitendil puuduvad likviidsed vahendid isegi pärast võlakirjade emiteerimisest tulu saamist ja seetõttu ei õnnestu tal sobivaid investeeringuid koguda või osta. See on mõeldav eelkõige selle taustal, et esitajavõlakirjade emissioonitulu kasutatakse ka emissioonikulude katmiseks. Kui emissioonitulu ei vasta seeläbi emitendi tulusoovidele, on risk, et tulu tuleb täielikult või osaliselt kasutada emissioonikulude katmiseks ja et investeeringuteks ei jätku enam

likviidseid vahendeid.

Risk, et kohustuste õigeaegseks täitmiseks ei ole piisavalt vaba raha, võib realiseeruda ka juhul, kui tulud jäävad prognoositust väiksemaks või kui tulud jäävad üldse saamata, kui raha kasutatakse muudel eesmärkidel kui ette nähtud, kui tekivad ootamatud kulud või kui olulised lepingupooled ei täida täielikult või osaliselt oma kohustusi emitendi ees õigeaegselt või üldse mitte.

Käivitusrisk

Emitent on äsja asutatud ettevõtte. See asutati 2025. aasta alguses. Seetõttu ei ole emitendil äritegevuse ajalugu, mille alusel investorid saaksid emitenti hinnata. Puuduvad ka varasemad andmed emitendi ärimudeli või finantsolukorra kohta.

Seepärast on investoritel kasutada vaid väga piiratud hulk teavet. Kogu põhiprospektis ja äriplaanis sisalduv teave emitendi kavandatavate äritegevuste kohta põhineb üksnes emitendi plaanidel ja prognoosidel. Kuivõrd emitendil puudub äriline kogemus siin esitatud ärimudeli osas, on risk, et emitendi plaanid ja prognoosid ei osutu õigeteks. Selle tulemusena ei pruugi ärimudel töötada ja see tuua kaasa investeeritud summa ning investorite intressinõuete osalise või täieliku kaotamise.

Kasumi puudumise risk

Emitendi võimet oma kohustusi teenindada piirab tema enda käitamistegevuse madal tase. Ta sõltub investeerimistegevusest saadavast kasumist, et olla võimeline teenindama oma kohustusi võlausaldajate, sealhulgas võlakirjaomanike ees. Emitendi majanduslik edu sõltub põhimõtteliselt tema äritegevuse edust ning netovarast, finantsolukorrast ja tema enda käitavate fotogalvaaniliste süsteemide käitamise majandustulemustest. Emitent saavutab märkimisväärse sissetuleva rahavoo vaid siis, kui emitendi ehitatud ja käitatud fotogalvaanilised süsteemid toovad vastavalt tulu ning see on jätkusuutlik.

Kui fotogalvaaniliste süsteemide käitisest ei teki tulu või see on väike, siis ei saa emitent tulu ja ei teki ka likviidsusust. See võib avaldada negatiivset mõju emitendi netovarale, finantsseisundile ja majandustulemustele ning tuua kaasa intressimaksete tegemata jätmise ja investorite investeringusumma osalise või täieliku kaotamise.

Investorite ebapiisava märkimise risk

Praegu ei ole reaalseid investoreid kinnitatud, nad tuleb kõigepealt leida. Emitendi eeldab, et väärtpaberite kogusumma märgitakse ja makstakse sisse vähemalt suures osas.

Vähemalt 1 miljoni euro suurused esitajavõlakirjade hoiused on vajalikud selleks, et tagada hoiustatud vahendite tagasimaksmine oodatava tulu tekkimisel. Tulevase investeringu edule on kõrge risk, kui kavandatavat osalist summat ei märgita aasta jooksul pärast käesoleva prospekti kinnitamist. Üksnes piisava hulga investorite kapitali kättesaadavuse korral saab kavandada investeerimiskinnisvara omandamist ja saavutada emitendi majanduslikke eesmärke.

See tingimus sõltub lisaks emitendi enda müügi edust ja sellest, kas kõik müügipartnerid suudavad esitajavõlakirjade ostmist vahendada piisavas mahu. Emitendile osutatavaid vahendusteenuseid võib negatiivselt mõjutada tõsiasi, et nad ei sõlmi emitendiga ainuõigust tagavat lepingut. See tähendab, et nad pakuvad vahendusteenuseid ka teistele konkureerivate toodete pakujatele, näiteks teistele esitajavõlakirjade emitentidele.

Eelnimetatud riski realiseerumine võib negatiivselt mõjutada emitendi varalist, rahalist ja tulususe olukorda, mis võib viia selleni, et investor ei saa fikseeritud intressi makseid või kaotab investeeritud summa osaliselt või täielikult.

3. Põhiteave väärtpaberite kohta

3.1. Millised on väärtpaberite peamised omadused?

3.1.1. Väärtpaberite tüüp, klass ja ISIN

Selle prospekti alusel emiteeritud väärtpaberid on fikseeritud intressimääraga esitajavõlakirjad. Asjaomane väärtpaberite identifitseerimisnumber („ISIN“) on esitatud lõplikes tingimustes.

3.1.2. Vääring, nimiväärtus, tähtaeg

Esitajavõlakirjad emiteeritakse eurodes (EUR) või Šveitsi frankides (CHF). Üksikute finantstoodete vääringud tulenevad vastava emissiooni lõplikest tingimustest. Nimiväärtus on määratletud lõplikes tingimustes.

3.1.3. Väärtpaberitega seotud riskid

Selle pakkumisprogrammi raames emiteeritud võlakirjad annavad vastavale väärtpaberiomaniikule nõude emitendi vastu intressimaksede tegemiseks ja põhisumma tagasimaksmiseks nimiväärtuses vastavate tingimuste lehel (lõplikud tingimused) nimetatud kuupäeval. Emitendi õigusi ja kohustusi reguleerivad muus osas Saksamaa Liitvabariigi seadused.

Kõik selle pakkumisprogrammi raames emiteeritud võlakirjad on esitajavõlakirjad, mis on väärtpaberistatud füüsilistes individuaalsetes sertifikaatides kogu võlakirja tähtaja jooksul. Võlakirju võib üle kanda kooskõlas seadusest tulenevate nõuetega, andes omandajale esitajavõlakirja sertifikaadi. Esitajavõlakirjad ei ole hõlmatud arvestussüsteemiga ega saa nendega reguleeritud turul kaubelda. Seepärast on võlakirjade ülekantavus selles osas piiratud. Võlakirjaomanikel ei ole liikmeõigusi, eelkõige ei ole neil õigust viibida, osaleda või hääletada äriühingu üldkoosolekul. Põhimõtteliselt ei ole investoritel õigust tutvuda emitendi dokumentidega.

Vastava võlakirja tähtaja jooksul on täielikult välistatud esitajavõlakirja omaniku korralise ülesütlemise õigus. Võlakirjaomanike erakorralise ülesütlemise õigust see ei muuda. Emitent ei ole kohustatud maksma investorile hüvitist ennetähtaegse lunastamise eest. Kõik võlakirjade tingimuste kohaselt makstavad summad maksab emitent ise võlakirjaomanikele välja vastavas võlakirja vääringus. Kõik maksed, eelkõige põhisumma tagasimaksed ja intressimaksed, tehakse ilma maksude, tollimaksude ja muude tasude mahaarvamise ja kinnipidamiseta, välja arvatud juhul, kui emitent on seadusest tulenevalt kohustatud neid mahaarvamisi ja/või kinnipidamisi tegema. Emitent ei vastuta võlakirjaomanike maksukohustuste täitmise eest. Emitent ei ole kohustatud maksma võlakirjaomanikele täiendavaid summasid hüvitisena nii mahaarvatud või kinnipeetud summade eest. Selles osas, milles emitent ei ole seadusega kohustatud maha arvama ja/või kinni pidama makse, tollimakse või muid tasusid, ei ole tal mingeid kohustusi seoses võlakirjaomanike maksuseadusest tulenevate kohustustega.

3.1.4. Väärtpaberite suhteline järjekoht emitendi kapitalistruktuuris maksejõuetuse korral

Kui kohustuslikud õigusnormid ei näe ette teisiti, kujutavad võlakirjad endast emitendi otseseid, tingimusteta, allutamata ja tagamata kohustusi, mis on võrdsustatud omavahel ning kõigi emitendi praeguste ja tulevaste tagamata ja allutamata

kohustustega. Kohaldatavate kohustuslike sätete kohaselt eelisjärjekohal olevate kohustuste hulka kuuluvad näiteks maksejõuetusmenetluse kulud või töötajate nõuded jooksva töötasu maksmiseks pärast maksejõuetusmenetluse algatamist. Emitent võib vabalt võtta täiendavalt piiramatul summas kohustusi, mis on investorite nõuetega võrdsel järjekohal, kuid ka piiramatul summas tagatud kohustusi, mis on investorite nõuetega võrreldes eelisjärjekohal.

3.1.5. Piirangud väärtpaberitega vabale kaubeldavusele

Võlakirju võib põhimõtteliselt vabalt üle kanda kooskõlas seadusest tulenevate nõuetega, andes omandajale esitajavõlakirja sertifikaadi. Luba ei ole antud aga reguleeritud turul või muule kauplemiskohale, mitmepoolse kauplemissüsteemi või organiseeritud kauplemissüsteemi kohta, mis võib de facto kujutada endast kaubeldavuse piirangut. Seega ei ole ülekantavus õiguslikult piiratud, vaid sõltub tegelikult alati sellest, kas leidub ostja, kes on ülekandva investori perspektiivis valmis tasuma esitajavõlakirja eest sobiva hinna.

Võlakirju võib osta iga füüsiline või juriidiline isik, kelle elukoht või asukoht on ELis ja Šveitsis. See pakkumine on suunatud ainult Austria, Saksamaa, Prantsusmaa, Belgia, Itaalia, Eesti, Läti, Leedu, Ungari, Luksemburgi, Madalmaade, Soome ja Rootsi investoritele. Emitendil on siiski lubatud taotleda, et FMA teataks prospektist teiste EMP liikmesriikide pädevatele asutustele ja laiendada oma pakkumist nendele riikidele.

Vastavalt Šveitsi finantsteenuste seaduse (FIDLEG) artikli 54 lõikele 2 koostöös Šveitsi finantsteenuste määruse (FinSO) artikli 70 lõikega 2 võib prospektide hindamise nõukogu lubada, et teatavates välisriikide jurisdiktsioonides heakskiidetud prospektid loetakse heakskiidetuks ka Šveitsis. Šveitsi hindavad asutused on tunnustanud Austriat ja Austria finantsturujärelevalveasutust. Seeläbi loetakse prospekt Šveitsis heakskiidetuks.

Pakkumiskutse ei ole üldjuhul suunatud konkreetsele või piiratud sihtrühmale või investorite kategooriale. Võlakirju võib omandada iga füüsiline või juriidiline isik, kelle elukoht või asukoht on ELis. Võlakirju ei tohi pakkuda Ameerika Ühendriikides ega omandada Ameerika Ühendriikide isikud või poliitilise taustaga avaliku elu tegelased.

3.2. Kus väärtpaberitega kaubeldakse?

Taotlust esitajavõlakirjadega reguleeritud turul kauplemise lubamiseks ei ole kavas esitada.

3.3. Kas väärtpaberid on tagatud?

Väärtpaberid ei ole tagatud.

3.4. Millised on väärtpaberitele omased kesksed riskid?

Investeeritud kapitali ja intressi nõuete täielik kaotus

Emitent ei saa garanteerida ega anda investoritele mingit kindlustunnet, et ta suudab saavutada oma majanduslikud eesmärgid ja et tema ootused täituvad. Kui kõnealuseid võlakirju ei märgita märkimisperioodi jooksul täies mahus, võib see avaldada negatiivset mõju äriühingu finantsseisundile, kuna ta peab oma äritegevuse käigus või refinantseerimise kaudu saama piisavalt likviidseid vahendeid. Kui ta seda ei suuda või kannab oma äritegevuse käigus märkimisväärset kahju, võib see kaasa tuua selle, et emitent ei suuda täita kõiki oma kohustusi ja/või tal võidakse keelata investoritele kogu investeeringu summa või osa sellest tagasi maksta ning emitendi vara suhtes võidakse algatada maksejõuetusmenetlus vastavalt kehtivatele seadustele. Selles prospektis kirjeldatud võlakirjadele ei kohaldata seadusest tulenevat hoiuste kindlustust. Seega võib emitendi maksejõuetus mõjutada investoritele tehtavate maksete summat ja aega. Emitendi maksejõuetuse korral võivad investorid ka kõik kaotada.

Emitendi maksejõuetuse korral koheldakse investoreid samamoodi nagu emitendi teisi eelisõiguseta võlausaldajaid vastavalt kohaldatavatele maksejõuetuse sätetele. Maksejõuetusmenetluses realiseeritakse vara ja jaotatakse vastavate võlausaldajate vahel proportsionaalselt nende nõuete ja emitendi kõigi kohustuste vahel, et nõudeid rahuldada. Investoritel on risk kaotada osa või isegi kogu investeeritud summa ja intressinõuded. On mõeldav, et emitendi suhtes võidakse algatada maksejõuetusmenetlus või võtta muid meetmeid, mis võivad mõjutada investoritele tehtavate maksete aega või summat. See võib tuua kaasa isegi investori isikliku maksejõuetuse.

Korralise ülesütleamise välistamise risk

Investorite korralise ülesütleamise õigus on võlakirja tähtaja jooksul välistatud. Seega on risk, et investorid jäävad oma investeeringuga seotuks ka siis, kui neil on esitajavõlakirjade kehtivuse ajal muud kapitalinõuded. Nad ei saa siis kasutada investeeritud raha ja võivad olla sunnitud võtma pangalaenu, et katta oma muid kapitalivajadusi. Kui pangalaenu võtmine ei ole võimalik, võib see põhjustada ka investori isiklikku maksejõuetust.

Uute ja/või eelisjärjekohal olevate võlausaldajate risk

Käesoleva prospekti raames pakutavad võlakirjad on fikseeritud intressimääraga ja tagamata väärtpaberid. Emitent võib vabalt emiteerida täiendavaid võlakirju või muid sama järjekohaga väärtpabereid mis tahes summas. Eelkõige on emitendil vabadus suurendada käesoleva põhiprospekti raames emiteeritud võlakirjade emissioonimahtu, muutes ühepoolset lõplikke tingimusi. Eelkõige on emitendil õigus emiteerida ka tagatud väärtpabereid ja võtta kõrgema järjekohaga kohustusi. Emitendi selliste tagatud võlausaldajate nõudeid võib rahuldada emitendi varadest, millel on prioriteet nende võlakirjade omanike ees. Sellest tulenevalt on investorite jaoks risk, et emitendi täiendava võlakapitali kogumisega kaasneb emitendi likvideerimise või maksejõuetuse korral tagasimaksmise ja/või intressimaksete nõude vähenemine või isegi kaotus.

Kapitali sidumise ja kauplemisloa mittesaamise risk

Võlakirjadele kohaldatakse lõplikes tingimustes määratud tähtaega. Investeeringusumma ei ole investoritele üldjuhul võlakirjade tähtaja jooksul kättesaadav. Pakutavad esitajavõlakirjad ei saa kauplemisluba. Selle prospektiga pakutavate esitajavõlakirjade ülekandmiseks tuleb nende sertifikaat anda üle omandajale. Seepärast on käesoleva prospektiga pakutavate võlakirjade ülekandmine sõltuv tegelikult sellest, kas asjaomased investorid leiavad võlakirjade omandamisest huvitatud isikuid ja kas nad on ka valmis maksma vastava investori seisukohast mõistlikku hinda. Kui leitakse isik, kes on huvitatud võlakirjade ülekandmisest, kuid ei ole valmis maksma sobivat hinda, saab vastav investor huvitatud isikult hinna, mis on algsest investeeringusummast väiksem. Kui investoritel ei õnnestu leida üldse esitajavõlakirjade

ülekanemisest huvitatud isikut, on investorid jätkuvalt seotud esitajavõlakirjadega lepingujärgsete tingimuste kohaselt.

Inflatsioonirisk

Eelkõige kõrge inflatsioonimäära korral on oht, et inflatsiooniga korrigeeritud tootlus erineb oluliselt nominaalsest tootlusest. Kui inflatsioonimäär on suurem kui nominaalne tootlus, millest on maha arvatud maksud, on inflatsiooniga korrigeeritud tootlus negatiivne. Võlakirja intressimäär näitab nominaalset tootlust, mille puhul tuleb majanduslikus tähenduses võtta arvesse ka maksude mahaarvamist. Selle tulemusena võib investor saada prognoositust oluliselt väiksemaid tagasimakseid ja intressimakseid.

Lisaks võib kõrge inflatsioonimäär prospekti koostamise ajal tähendada, et emitendi arvutused praeguste ja tulevaste projektide kohta tuleb üle vaadata ja et likviidsuse kasutamine on (oluliselt) suurem kui algselt eeldati. See võib avaldada negatiivset mõju emitendi üldisele netovarale, finantsseisundile ja/või majandustulemustele ning tuua kaasa intressimaksude tegemata jätmise ja investorite investeeringusumma osalise või täieliku kaotamise.

Investorite mõju puudumine emitendi otsustele

Võlakirjadega ei kaasne ühinguõigusest või äriõigusest tulenevat osalust. Investorid ei saa hääleõigust, liikmeõigusi, juhtimisõigusi ega kaasotsustamisõigust. Võlakirjaomanikel ei ole ka õigust nõuda, et emitent annaks neile juurdepääsu dokumentidele, eelkõige seoses emitendi poolt omandatud, omandatavate või müüdavate investeeringutega. Seetõttu ei saa investorid emitendi otsuseid mõjutada. Selle tulemusena ei ole neil seega ka võimalik vältida valesid otsuseid. Selle tulemusena võib emitent teha investorite tahte või isegi kasuga vastuolus olevaid otsuseid, mis mõjutavad negatiivselt emitendi netovara, finantsseisundit ja/või majandustulemusi. See võib tuua kaasa intressimaksude tegemata jätmise ja investorite jaoks investeeringusumma osalise või täieliku kaotuse.

Võlausaldajate ühenduse juriidilise standardimisega seotud riskid

Neile esitajavõlakirjadele kohaldatakse Saksmaa võlakirjade seadust („SchVG“). Saksamaa võlakirjade seaduse kohaselt võib võlakirjade tingimusi muuta

enamuse võlakirjaomanike nõusolekul. On risk, et olulise enamuse võlakirjaomanike poolthäältega võetakse vastu üksikute investorite soovile mittevastav otsus. Seeläbi võidakse investorite õigusi muuta, piirata või isegi täielikult tühistada. Sellisel juhul ei saa välistada, et investorid saavad esitajavõlakirjadest väiksemat tulu või tootlust, kui nad algselt ootasid.

4. Põhiteave avaliku pakkumise kohta

4.1. Millised on tingimused ja milline on väärtpaberisse investeerimise ajakava?

Investor teeb emitendile märkimisvormi allkirjastamisega kirjalikult või internetis siduva pakkumise võlakirja omandamiseks soovitud nimiväärtuses. Võlakirja omandamine toimub pakkumise vastuvõtmisega emitendi poolt. Emitent jätab endale õiguse märkimispakkumist mitte vastu võtta. Aktsepteerimata jätmist ei ole vaja põhjendada. Emissiooni saab sulgeda iga kuu 1. ja 15. päeval. Emissiooni märkimine peab toimuma vähemalt 14 päeva enne lepingu soovitud algust. Seejärel kannab investor märkimissumma koos lisatasude ja muude tasudega üle emitendi märkimiskontole.

Lepingu eduka sõlmimise lisatingimus on märkimissumma laekumine emitendi kontole vähemalt üks päev enne lepingu algust. Emitent jätab endale õiguse ilma põhjendamata lükata tagasi pakkumine, mille käigus märkimissumma laekub hilinemisega.

Emitent kinnitab investorile makse laekumist sõlmitud lepingu alusel ja väljastab investorile füüsilise individuaalse sertifikaadi omandatud esitajavõlakirjade kohta. Investori poolt märgitud esitajavõlakirjade kohta väljastatakse kehtivad sertifikaadid (individuaalsed füüsilised sertifikaadid). Investor saab oma individuaalsed esitajavõlakirja sertifikaadid posti teel hiljemalt 20 pangapäeva jooksul.

Esitajavõlakirjade võõrandamise korral peab asjaomane investor teavitama emitenti üleandmisest, nimetades samal ajal omandaja (koos tema kontoandmetega).

Pakkumisprogrammi raames emiteeritud võlakirjade märkimiseks ei ole eelisõigust ega märkimisõigust, seetõttu on teave selle punkti kohta välja jäetud.

4.2. Miks on käesolev prospekt koostatud?

4.2.1. Pakkumise põhjused ja puhastulu kasutamine

Pakkumise eesmärk on koguda kapitali emitendi äritegevuste jaoks taastuvate energiaallikate valdkonnas, esmajoones fotogalvaaniliste tootmisjaamade rahastamise, ehitamise ja käitamise osas. Emitent kavandab igast asjaomase põhiprospekti alusel esitajavõlakirja emissioonist saadud netotulud paigutada algse projekti investeeringute refinantseerimisse ja jätkata taastuvenergia taristu arendamist.

Emitendil oli asutamise ajal märgitud osakapitali summas 25 000,00 eurot, mille osanik maksis sisse täies mahus 6. märtsil 2025 ja see on ettevõtte jaoks vabalt kasutatav.

Pärast selle põhiprospekti heakskiitmist maksab osanik omakapitalina sisse täiendavalt 250 000,00 eurot, mis on ettevõtte jaoks vabalt kasutatav ja mis lisatakse reservkapitali hulka.

Emitendi üldine rahastamisstruktuur põhineb erinevatel kapitali komponentidel, sh allutatud laenud ja/või kasumiosaluslaenud ning asjaomase prospekti alusel emiteeritud esitajavõlakirjad. Oodata on, et emitendi projekti ettevõttesse tehtud esialgseid investeeringuid rahastatakse peamiselt allutatud laenude ja/või kasumiosaluslaenudega. Esitajavõlakirjadest saadud netotulusid kasutatakse seejärel esialgse kapitali refinantseerimiseks ja äritegevuse edasise laiendamise toetamiseks.

Konkreetsed emissiooni kogutulu ja seonduvaid kulusid ei saa selles etapis kindlaks määrata, kuna esitajavõlakirjade nominaalne kogus ja emissiooni maht määratletakse kohaldatavate lõplike tingimustega. Praeguse planeerimiseisu kohaselt on oodata iga üksiku emissiooni kogukuludeks umbes 20% nominaalsest kogusest kogu tähtaja jooksul. Need kulud katavad komisjonitasud, struktureerimis- ja turustamiskulud, halduskulud, koolituskulud ja müügi koordineerimise püüdlused. Kulusid amortiseeritakse ühtlaselt üle iga võlakirja eluea ja neid ei arvestata emissiooni tuludest eelnevalt maha.

Emitendil ei ole oma töötajaid ja neid ei ole plaanis palgata ka tulevikus.

Emitendi tegevustega seonduvad strateegilised ja investeerimisotsused teeb SolarFinance Germany GmbH juhtkond.

4.2.2. Paigutus ja omandamine

Emitent on sõlminud finantsinstrumentide vahendamise ainuõigusega müügilepingu Largamus Financial GmbH, SIA Spirit Financial Servicesi ja mitmete litsentsitud investeerimisnõustajatega Prantsusmaal ja Šveitsis, et pakkuda esitajavõlakirju huvitatud investoritele.

Largamus Financial GmbH on litsentsitud väärtpaberiasutus. Largamus Financial GmbH sai selle loa vastavalt Saksamaa väärtpaberiasutuste seaduse (WpIG, Wertpapierinstitutsgesetz) §-le 15 investeerimisnõustamise ja investeeringute vahendamiseks Saksamaa finantsteenuste järelevalveasutuselt (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, BaFin) 31. jaanuari 2022. aasta teatega. Luba jõustus Largamus Financial GmbH kandmisega äriregistrisse 7. aprillil 2022. Võimalik on, et Largamus Financial GmbH kui väärtusasutuse loast teavitatakse muid riike ja Largamus Financial GmbH tegevust laiendatakse vastavalt muudesse riikidesse. Praegu see nii ei ole.

Emitent on sõlminud finantsinstrumentide vahendamise ainuõigusega müügilepingu SIA Spirit Capital Investmentiga, et pakkuda esitajavõlakirju huvitatud investoritele Lätis, Leedus, Eestis ja Soomes. SIA Spirit Capital Investment, mille ametlik asukoht on Avotu iela 34a, Riiu LV 1009 (Läti), on Läti Pangalt Riias 11. mail 2022 saadud investeerimisteenuste ja täiendavate investeerimisteenuste litsentsiga investeeringute vahendusettevõtte. Litsentsist on teavitatud Leedut, Eestit ja Soomet.

Emitent on sõlminud mitu mitteainuõigusega levitamislepingut finantsinstrumentide vahendamiseks erinevate üksikute litsentsitud investeerimisnõustajatega Šveitsis. Need investeerimisnõustajad on kõik registreeritud vastavalt FIDLEGile (Šveitsi finantsteenuste seadus) või FINIGile (Šveitsi finantsasutuste seadus).

Lisaks on emitent sõlminud mitu mitteainuõigusega levitamislepingut finantsinstrumentide vahendamiseks erinevate üksikute litsentsitud investeerimisnõustajatega Prantsusmaal. Need investeerimisnõustajad on kõik registreeritud kui conseiller en investissements financier'd (CIF) Prantsusmaa finantsteenuste seaduse kohaselt.

Muudes riikides ei ole emitent veel levitamislepinguid sõlminud.

Emitent ja Largamus Financial GmbH, SIA Spirit Financial Investment ega muu investeerimisnõustaja ei anna väärtpaberite paigutamise kohta garantiisid ega

kinnita väärtpaberite osas riskijuhtimist.

4.2.3. Huvide konflikt

Emitendi ainuosanik ja ainus juhatuse liige on hr Hardy Chandra Pönisch.

Hr Hardy Chandra Pönisch on lisaks emitendi juures töötamisele tegev järgmistel ametikohtadel.

Hr. Hardy Chandra Pönisch on järgmiste äriühingute ainuosanik ja juhatuse liige:

- MT Performa Anstalt, mille ametlik asukoht on Landstrasse 63, 9490 Vaduz, Liechtenstein
- MT Performa II Anstalt, mille ametlik asukoht on Landstrasse 63, 9490 Vaduz, Liechtenstein
- MT Performa III Anstalt, mille ametlik asukoht on Landstrasse 63, 9490 Vaduz, Liechtenstein
- Ranzow Verwaltungs UG, mille ametlik asukoht on Windmühlenweg 24, 04159 Leipzig, Saksamaa
- MR Sun GmbH, mille ametlik asukoht on Lindenallee 8, 04158 Leipzig, Saksamaa
- Germany Sun AG, mille ametlik asukoht on Landstrasse 63, 9490 Vaduz, Liechtenstein
- Germany SolarINVEST GmbH, mille ametlik asukoht on Lindenallee 8, 04158 Leipzig, Saksamaa

Hr. Hardy Chandra Pönisch on järgmiste äriühingute juhatuse liige:

- Multitalent Investment GmbH, mille ametlik asukoht on Rosenau 54, 87437 Kempten im Allgäu, Saksamaa
- Multitalent Investment II GmbH, mille ametlik asukoht on Rosenau 54, 87437 Kempten im Allgäu, Saksamaa
- Lindenkern GmbH, mille tegevuskoht on Rosenau 52, 87437 Kempten im Allgäu, Saksamaa
- MR Projektentwicklungsgesellschaft mbH, mille ametlik asukoht on Windmühlenweg 8, 04158 Leipzig, Saksamaa
- Golf Apartment GmbH & Co KG, mille tegevuskoht on Rosenau 52, 87437 Kempten im Allgäu, Saksamaa
- Maritime Residence GmbH & Co. KG, mille tegevuskoht on Rosenau 52, 87437 Kempten im Allgäu, Saksamaa
- NPL Verwaltungs GmbH, mille ametlik asukoht on Windmühlenweg 24, 04159 Leipzig, Saksamaa
- Saksamaa

Hr. Hardy Chandra Pönisch on järgmise äriühingu

nõukogu liige:

- VIVAT Multitalent AG, mille ametlik asukoht on Rosenau 54, 87437 Kempten im Allgäu, Saksamaa

Germany SolarINVEST GmbH, Leipzig (Saksamaa), ja Germany SUN AG (Liechtenstein) on ise võlakirjade emitendid ja investeerivad fotogalvaaniliste tootmisjaamade ehitusse ja käitusse.

Seetõttu on mõeldavad olukorrad, milles Germany SolarINVEST GmbH (asukoht Leipzig (Saksamaa)) ja Germany SUN AG (asukoht Liechtenstein) teevad emitendile kahjulikke otsuseid.

Emitendi juhatusse kuulub veel ka hr Heribert Laaber.

Ta on ühtlasi järgmiste ettevõtete tegevjuht:

- VMT Capital GmbH, mille ametlik asukoht on Fleischmarkt 1/6/12, 1010 Viin, Austria
- VMT Bond GmbH, mille ametlik asukoht on Fleischmarkt 1/6/12, 1010 Viin, Austria

Üksikute juhtudel võivad hr Hardy Chandra Pönisch ja/või hr Heribert Laaberi huvid olla emitendi huvidega vastuolus. SolarFinance Germany GmbH ei rakenda mis tahes meetmeid sellise kontrolliõiguse kuritarvitamise vältimiseks.

Emitent omandab selles prospektis kirjeldatud oma esimese investeeringu ise netoemissioonitulude arvelt ja käitab seda ise. Tulevaste projektide puhul võib emitent teha koostööd projektipõhiste ettevõtetega, millele emitent annab kapitali – tavaliselt sobiva tagatise vastu – allutatud laenu ja/või osaluslaenu vormis. Seetõttu on võimalik, et projektipõhiste ettevõtete osanikud võivad saada finantskasu tulevastest lepingulistest suhetest emitendiga, mis võib tuua kaasa huvide konflikti.

2. LISA

Võlakirja tähtajad

Viiteid esitajavõlakirjadele tuleb mõista kui viiteid jaotisele „IV. Teave mittekapitaliväärtpaberite kohta – Väärtpaberite kirjeldus“ põhiprospektis.

See prospekt, sealhulgas kõik dokumendid, millele on viidatud, ja kõik täiendused koos lõplike tingimustega, mis koosnevad asjaomastest lõplikest tingimustest, sealhulgas kõik lisad, moodustavad prospekti ELi prospekti direktiivi artikli 6 tähenduses.

Võlakirja tingimused

SolarINVEST 28 (EUR)

ISIN: AT0000A3N5Q1

mis anti välja 11. juuli 2025 põhiprospekti alusel

esitajavõlakirjade emiteerimiseks,

mille on andnud

SolarFinance Germany GmbH

A-1010 Viin (Austria)

Esimene väärtuspäev: 15. juuli 2025

Lõpptähtaeg: 31. detsember 2028

1. Emissioon ja emissiooni hind (pakkumise hind)

- 1.1. SolarFinance Germany GmbH, Fleischmarkt 1/6/12, A-1010 Viin (Austria), mis on kantud Viini äriregistrisse registrikoodiga FN 648920 (edaspidi „emitent“), emiteerib käesolevate tingimuste (edaspidi „tingimused“) kohaselt võlakirju „SolarINVEST 28 (EUR)“ kogusummas kuni 10 000 000,00 eurot (kümme miljonit eurot), mis on jaotatud kuni 20 000 üksikuks esitajavõlakirjaks, mis annavad võrdset fikseeritud intressi („esitajavõlakirjad“ või „võlakirjad“ või „väärtpaberid“), iga võlakirja põhisumma on 500,00 eurot (viissada eurot).
- 1.2. Algne emissiooni hind (emissiooni hind) on 500,00 eurot ühe võlakirja kohta. Lisatasu ei nõuta. Esitajavõlakirjad muutuvad esimest korda sissenõutavaks 15. juuli 2025 („esimene väärtuspäev“). Pärast esimest väärtuspäeva muutuvad esitajavõlakirjad sissenõutavaks iga kalendrikuu esimesel või 15. kuupäeval. Emitendil on õigus kogu põhisummat igal ajal suurendada või vähendada.
- 1.3. Võlakirjaomanikel ei ole liikmelisusest tulenevaid õigusi, eelkõige ei ole neil osalemis-, kaasamis- ega hääleõigust äriühingu iga-aastasel üldkoosolekul. Võlakirjaomanikel ei ole põhimõtteliselt ka õigust nõuda emitendilt igal ajal juurdepääsu dokumentidele, eelkõige seoses emitendi poolt omandatud, omandatavate või müüdavate investeeringutega.
- 1.4. Märkimisperiood algab 15. juuli 2025 ja lõpeb, kui kõik võlakirjad on emiteeritud, kuid mitte hiljem kui 12 kuud pärast käesoleva prospekti heakskiitmise kuupäeva, välja arvatud juhul, kui emitent lõpetab emissiooni varem.

Emitendil on õigus pakkumis-/märkimisperiood varem lõpetada või ilma põhjendamata pikendada.

2. Vorm, nimiväärtus, vääring, minimaalne märkimine

- 2.1. Võlakirjade „SolarINVEST 28 (EUR)” kogu põhisumma on kuni 10 000 000,00 eurot (edaspidi „kogu põhisumma”). Emitendil on õigus kogu põhisummat igal ajal suurendada või vähendada. Võlakirjad jaotatakse kuni 20 000 võlakirjaks.
- 2.2. Ühe võlakirja nimiväärtus on 500,00 eurot. Minimaalne märkimissumma on 5000,00 eurot, seega 10 võlakirja nimiväärtusega 500,00 eurot. Vastaval märkimisel puudub maksimaalne väärtus.
- 2.3. Võlakirjade olemasolu tõendatakse individuaalsete esitajavõlakirja sertifikaatidega. Investor saab oma individuaalsed esitajavõlakirja sertifikaadid posti teel hiljemalt 20 pangapäeva jooksul.

3. Staatus

Esitajavõlakirjad kujutavad endast emitendi tagamata, otseseid, tingimusteta ja allutamata kohustusi, mis on omavahel samaväärsed ja mis on samaväärsed kõigi teiste praeguste või tulevaste emitendi tagamata ja allutamata kohustustega, niivõrd kui need muud kohustused ei ole kohaldatavate kohustuslike sätete kohaselt eelisjärjekohal.

4. Tähtaeg

Esitajavõlakirjade tähtaeg algab 15. juuli 2025 (kaasa arvatud) ja lõpeb 31.12.2028 (kaasa arvatud). Esitajavõlakirjade tähtaeg on seega 3 aastat ja 6 kuud ning tagasimakse tähtpäev on 01.01.2029.

5. Intress

- 5.1. Kui punktist 5.2 ei tulene teisiti, on esitajavõlakirjade intress alates 15. juuli 2025 5,00% aastas asjaomasest nimisummast. Kvartaalse intressi arvutamine tähendab ajavahemikku alates vastavast väärtuspäevast (kaasa arvatud) kuni vastava järgmise väärtuspäevani (välja arvatud). Kui investor märgib intressiperioodi jooksul esitajavõlakirju, saab ta intressi proportsionaalselt ainult selle intressiperioodi eest.
- 5.2. Intressi makstakse kord kvartalis tagantjärele. Intresse makstakse iga aasta 1. aprillil, 1. juulil, 1. oktoobril ja 1. jaanuaril (intressipäevad). Esimene intressi maksmise päev on 1. oktoober 2025. Intressid makstakse välja hiljemalt selle kuu 20. kuupäeval, mil need muutuvad sissenõutavaks. Kui esitajavõlakirjad nõutakse tagasi enne kõnealust kuupäeva, makstakse põhisumma tagasiostmise ajal välja ka viimasest intressimaksepäevast alates kogunenud intressid.
- 5.3. Intressi arvutatakse intressimeetodi alusel vastavalt ICMA reeglile (tegelik/tegelik). Intressi arvutamisel ühest kvartalist lühema perioodi puhul võetakse aluseks selle perioodi tegelik päevade arv, mis jagatakse asjaomase intressiaasta tegeliku päevade arvuga. Seda rakendatakse ka pärast väärtuspäeva emiteeritud esitajavõlakirjadele.
- 5.4. Emitent kohustub maksuma esitajavõlakirja kohta põhisummat ja intresse tagastustähtajal eurodes (EUR) asjaomasele kontole, mille vastav investor on emitendile teatanud. Emitendi vastav maksekohustus lõpeb, kui ta maksab võlakirjaomanikele esitajavõlakirjade alusel. Esitajavõlakirjade alusel tehtav makse on õigeaegne, kui see laekub vastava võlakirjaomaniku pangakontole lõpptähtajaks. Kui esitajavõlakirjaga seotud tagasiostu või muu makse kuupäev langeb päevale, mis ei ole pangapäev, ei saa võlakirjade omanikud nõuda põhisumma ja intressi maksmist enne järgmist pangapäeva. Võlakirjade omanikel ei ole õigust nõuda intressi või muude maksete edasist maksmist sellise viivituse tõttu. „Pangapäev“ tähendab päeva, mil pangad on emitendi registrijärgses asukohas üldjuhul avatud ja mis on TARGET 2 äripäev. „TARGET 2 äripäev“ on päev, mil toimib üleeuroopaline automatiseeritud reaaliajaline brutoarvelduste kiirülekandesüsteem TARGET 2.
- 5.5. Kui emitent ei osta esitajavõlakirju lunastustähtpäeval tagasi, ei muutu intress sissenõutavaks esitajavõlakirjade lunastustähtpäevale eelneval päeval, vaid alles nende tegelikule lunastamisele eelneval

päeval.

6. Esitajavõlakirjade ülekantavus

Esitajavõlakirjade ülekandmiseks tuleb nende sertifikaat anda üle omandajale. Esitajavõlakirjade võõrandamise korral peab asjaomane investor teavitama emitenti üleandmisest, nimetades samal ajal omandaja (koos tema kontoandmetega).

7. Tagasimakse

Punkti 9 kohaselt muutuvad esitajavõlakirjad sissenõutavaks 01.01.2029 esitajavõlakirjade põhisummas, millele on lisatud intress. Tagasimakse tehakse 20. jaanuaril 2029.

8. Makseagent

Makseagenti ei ole määratud. Kõik emitendi tehtavad maksed tehakse otse emitendilt asjaomasele investorile.

9. Maksud

Kõik esitajavõlakirjade eest makstavad summad makstakse ilma praegusi või tulevasi makse või muid tasusid kinnipidamata või mahaarvamata, välja arvatud juhul, kui selline kinnipidamine või mahaarvamine on seadusega nõutud. Emitendil ei ole kohustust täita võlakirjaomaniku mis tahes maksukohustusi, kui seda ei ole sätestatud seadusega Saksamaa õiguses.

10. Võlakirja ülesütlemine

- 10.1. Võlakirjaomanikel puudub lepingu kehtivuse ajal korralise ülesütlemise õigus.
- 10.2. Emitendil on korralise ülesütlemise õigus igal ajal etteteatamistähtajaga 6 kuud igal üksikul juhul iga aasta 31. detsembrini. Kui võlakirjade emitent teatab ülesütlemisest, siis antakse see teade täielikult kõigi tasumata esitajavõlakirjade kohta, millele kohaldatakse järgmisi nõudeid. Emitendil on õigus, aga mitte kohustus üksikute põhjendatud juhtudel võtta vastu võlakirjaomanike ülesütlemisavaldusi enne etteteatamist mittevajava aja lõppemist ja lunastada üksikute võlakirjaomanike vastavad esitajavõlakirjad. Esitajavõlakiri ostetakse tagasi nominaalsummas, millele lisanduvad vastava määraga intressid tagasiostupäeva seisuga.
- 10.3. Igal võlakirjaomanikul on õigus oma esitajavõlakirjad erakorraliselt üles öelda ja nõuda nende viivitamatut tagasimaksmist nimisummas, millele on lisatud tagasimaksmise kuupäevani kogunenud proportsionaalsed intressid, kui selleks on mõjuv põhjus. Kui võlakirjaomanik teatab ülesütlemisest, tehakse see teade ainult asjaomase võlakirjaomaniku esitajavõlakirjade kohta; teiste võlakirjaomanike esitajavõlakirju see ei mõjuta. Mõjuvaks põhjuses loetakse eelkõige seda, kui:
 - a. emitent ei maksa põhisummat või intressi 30 päeva jooksul pärast vastava tähtpäeva saabumist;
 - b. emitent rikub mis tahes muud esitajavõlakirjadest või tingimustest tulenevat kohustust ja rikkumine jätkub rohkem kui 30 päeva alates kirjaliku nõude saamisest;
 - c. taotletakse maksejõuetusmenetluse algatamist emitendi varade suhtes ja kui taotluse esitab kolmas isik, seda taotlust ei võeta 60 päeva jooksul tagasi või ei lükata seda tagasi muudel põhjustel kui kulude katmiseks vajalike varade puudumine (või samasisuline nõue muus kohtualluvuse piirkonnas);
 - d. emitent likvideeritakse, lõpetab kogu või suurema osa oma äritegevusest või müüb või muul viisil võõrandab olulise osa oma varadest.
- 10.4. Ülesütlemisõigus kaotab kehtivuse, kui ülesütlemise aluseks olev asjaolu on lõppenud enne asjaomase õiguse kasutamist.
- 10.5. Võlakirjaomanik peab esitajavõlakirjade ülesütlemisest teatama emitendile kirjalikult saksa või inglise keeles

ja viitama temale kuuluvatele esitajavõlakirjadele. Lisaks on iga võlakirjaomanik kohustatud teatama igal üksikul juhul ülesütlemise põhjuse. Emitendi poolt erakorralisest ülesütlemisest tuleb emitendil asjaomasele võlakirjaomanikule teatada kirjalikult.

11. Aegumine

Nõuded intresside maksmiseks aeguvad kolme aasta möödumisel sissenõutavaks muutumise päevast, põhisumma maksmise nõuded aeguvad kolmekümne aasta möödumisel sissenõutavaks muutumise päevast.

12. Börsil noteerimine

Esitajavõlakirjad ei ole börsil noteeritud ega saa nendega muul viisil süsteemselt kaubelda.

13. Täiendavate esitajavõlakirjade emiteerimine, esitajavõlakirjade ostmine

- 13.1. Emitendil on õigus igal ajal ilma võlakirjaomanike nõusolekuta emiteerida täiendavaid esitajavõlakirju, millel on peamiselt samad omadused (kui kohaldatav, välja arvatud emiteerimise kuupäev, intressi alguskuupäev ja/või emiteerimise hind) selliselt, et need moodustavad esitajavõlakirjadega ühe ühise võlakirja. Sellisel juhul suureneb võlakirja kogu põhisumma uute emiteeritud esitajavõlakirjade põhisumma võrra ja uued emiteeritud esitajavõlakirjad kuuluvad mõiste „esitajavõlakirjad“ alla. Emitendil ei ole kohustust emiteerida uusi seeriaid ega võlakirjaomanikel õigust märkida nendesse seeriatesse kuuluvaid võlakirju.
- 13.2. Emitendil on ka õigus emiteerida täiendavaid finantsinstrumente.
- 13.3. Emitendil on õigus osta esitajavõlakirju mis tahes viisil ja mis tahes hinnaga. Emitendi ostetud esitajavõlakirju võib emitent omal äranägemisel hoida, edasi müüa või tühistada.

14. Teated

Kõik teated võlakirjaomanikele esitajavõlakirjade kohta avaldatakse emitendi veebilehel (www.solarfinance-germany.com). Sellised teated jõustuvad viiendal päeval pärast avaldamist. Lisaks saavad investorid eraldi teate kirja või e-posti teel.

15. Esitajavõlakirjade tingimuste muutmine

- 15.1. Emitendil on õigus muuta või täiendada käesolevat dokumenti „Tingimused“, kui selles esineb
 - I. ilmselgeid trüki- või arvutusvigu;
 - II. muid ilmselgeid vigu või
 - III. vastuolulisi või ebatäielikke tingimusi,ilma võlakirjaomanike nõusolekuta, kuid punktis iii nimetatud juhtudel on lubatud ainult sellised muudatused või täiendused, mis on võlakirjaomanike jaoks mõistlikud, võttes arvesse emitendi huve, st mis ei halvenda või halvendavad ainult vähesel määral võlakirjaomanike finantsseisundit.
- 15.2. Emitendil on õigus muuta võlakirja tingimusi igal ajal ilma võlakirjaomanike nõusolekuta nende kasuks, eelkõige lisatagatise andmiseks või võlausaldajate õiguste tugevdamiseks.
- 15.3. Muud tingimuste muudatused on lubatud. Need nõuavad võlausaldajate koosoleku heakskiitu vastavalt kohustuslikele õigusnormidele.
- 15.4. Kõik dokumendi „Tingimused“ muudatused või täiendused avaldatakse vastavalt punktile 13.

16. Kohaldatav õigus, tegevuskoht ja kohtualluvus

- 16.1. Kõiki esitajavõlakirjade omandamise ja/või käesolevate tingimustega investorite poolt tekkivaid õigussuhteid (sealhulgas esitajavõlakirjadest ja/või käesolevatest tingimustest tulenevate või nendega seotud

lepinguväliste kohustustega seotud vaidlusi) reguleerib Saksamaa õigus, välja arvatud rahvusvahelise eraõiguse kollisiooninormid selles osas, mis tooks kaasa välisriigi õiguse kohaldamise. Täitmiskoht on emitendi ametlik asukoht. Kõigil muudel juhtudel on kohtualluvus kõigi käesolevast lepingust tulenevate vaidluste puhul seadusega lubatud ulatuses emitendi ametlik asukoht.

- 16.2. Kõikide tarbijate õiguslike vaidluste korral, mis tulenevad võlakirjadest ja/või dokumendist „Tingimused“ või on nendega seotud (sealhulgas kõik vaidlused seoses lepinguväliste kohustustega, mis tulenevad võlakirjadest ja/või dokumendist „Tingimused“ või on nendega seotud), mis on seotud emitendiga, on tarbija valikul pädev tarbija elukohajärgne vastavas asjas pädev kohalik kohus või emitendi asukoha kohus või mõni muu kohus, kellel on seadusjärgne pädevus. Kohtualluvuse kokkulepe ei piira võlakirjaomanike (eelkõige tarbijate) seadusest tulenevat õigust pöörduda muusse kohtusse, millel on seadusjärgne pädevus. Samuti ei välista menetluse algatamine ühes või mitmes kohtualluvuses menetluse algatamist mõnes teises kohtualluvuses (kas samaaegselt või mitte), kui ja kuivõrd see on seadusega lubatud.

17. Sätete kehtivus

Kui võlakirjade dokumendi „Tingimused“ mõni punkt on või muutub täielikult või osaliselt kehtetuks või seda ei saa jõustada, jäävad võlakirjade tingimuste ülejäänud punktid jõusse. Punktid, mis on õiguslikus mõttes kehtetud või mida ei saa jõustada, asendatakse vastavalt võlakirja dokumendi „Tingimused“ tähendusele ja eesmärgile õiguslikult kehtivate ja jõustatavate punktidega, mis on punktidele, mis on õiguslikult kehtetud või mida ei saa jõustada, majanduslikus mõttes nii sarnased kui seadus võimaldab.



SolarFinance Germany GmbH

Fleischmarkt 1/6/12
AT-1010 Viin (Austria)

Tel: +43 1 3580042

info@solarfinance-germany.com
www.solarfinance-germany.com



Lopulliset ehdot

SolarINVEST 28 (EUR)

ISIN: AT0000A3N5Q1

liikkeeseen laskettu haltijavelkakirjan liikkeeseenlaskuohjelman
yhteydessä perusesitteellä 11. heinäkuuta 2025

SolarFinance Germany GmbH

Fleischmarkt 1/6/12

AT-1010 Vienna (Austria)

Vastuuvapauslauseke

Itävallan rahoitusmarkkinaviranomainen (FMA) on hyväksynyt vain perusesitteen englanninkielisen version ja sen mahdolliset täydennykset, joten ne ovat tästä johtuen sitovia. FMA ei ole tarkistanut perusesitteen ja mahdollisten täydennysten käännettyjä versioita, joten ne eivät ole sitovia.

Ehtoasiakirja

SolarINVEST 28 (EUR)

ISIN: AT0000A3N5Q1

Liikkeeseen laskettu 11. heinäkuuta 2025 alkaen haltijavelkakirjojen tarjousohjelman mukaisesti
jonka esittää:

SolarFinance Germany GmbH
Fleischmarkt 1/6/12
AT-1010 Vienna (Austria)

Lopulliset ehdot on laadittu asetuksen (EU) 2017/1129 "jäljempänä "EU:n esiteasetus") tarkoituksia varten, ja ne tulee lukea yhdessä perusesitteen (jäljempänä "esite") ja sen mahdollisten täydennysten kanssa. Perusesite ja sen mahdolliset täydennykset julkaistaan tai on julkaistu artiklan 21 (EU) 2017/1129 määräysten mukaisesti. Yhteenveto kustakin liikkeelle laskusta on lopullisten ehtojen liitteenä.

Lopullisten ehtojen sisältö määräytyy EU:n esiteasetuksen ja täytäntöönpanomääräysten mukaisesti. Ne on aina luettava yhdessä esitteen ja sen mahdollisten täydennysten kanssa, koska täydelliset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja muiden kuin oman pääoman ehtoisten arvopapereiden tarjoamisesta tai kaiken tiedon saaminen on mahdollista vain, jos lopulliset ehdot ja esite - kaikkine mahdollisin täydennyksin lisäyksillä - luetaan yhdessä. Epäselvissä tapauksissa esitteen sisältämille termeille ja määritelmille annetaan sama merkitys lopullisissa ehdoissa ja mahdollisissa täydennyksissä.

Esite ja sen mahdolliset täydennykset julkaistaan liikkeeseenlaskijan verkkosivuilla www.solarfinance-germany.com EU:n esiteasetuksen artiklan 21 mukaisesti. Lisäksi ne voivat olla yleisön nähtävillä painetussa muodossa liikkeeseenlaskijan rekisteröidyssä toimipaikassa normaaleina aukioloaikoina. Esitteen julkaiseminen tai tarjoaminen on maksutonta.

Lopulliset ehdot sisältävät yhteenvedon kyseisestä joukkovelkakirjasta. Tämä on liitteenä 1 lopullisissa ehdoissa. Muiden kuin oman pääoman ehtoisten arvopapereiden ehdot muodostavat lopullisten ehtojen liitteen 2, ja yhdessä näiden lopullisten ehtojen kanssa täydentävät tai tarkentavat tämän esitteen mukaisten yksittäisten liikkeeseenlaskujen ehtoja, minkä vuoksi ne tulee lukea yhdessä näiden lopullisten ehtojen kanssa. Viimeistellyt lopulliset ehdot ja sen kaksi liitettä muodostavat yhdessä kyseisen joukkovelkakirjan täydelliset lopulliset ehdot.

Kaikki lopullisten ehtojen määräykset, joita ei ole liitetty tai ne on poistettu, katsotaan poistetuiksi muita kuin oman pääoman ehtoisia arvopapereita koskevista liikkeeseenlaskuehdoista. Liikkeeseenlaskijaan ei sovelleta Euroopan parlamentin ja neuvoston 15.5.2014 rahoitusvälineiden markkinoista antamaa EU:n direktiiviä 2014/65/EU, sellaisena kuin se on muutettuna ("MiFID II"). Tästä syystä liikkeeseenlaskija ei ole tehnyt kohdemarkkina-arviointia.

Kohdemarkkinoiden määrittelystä huolimatta sijoittajat voivat menettää sijoituksensa kokonaan tai osittain. Kohdemarkkinat määritetään rajoittamatta tarjottuihin joukkovelkakirjoihin liittyviä sopimusperusteisia, lakisäateisiä tai säännösten mukaisia myyntirajoituksia.

Jokaisen myöhemmin joukkovelkakirjoja tarjoavan, myyvän tai suosittelman tulee suorittaa riippumaton arviointi. MiFID II:n alainen jakelija on vastuussa oman kohdemarkkina-arvioinnin tekemisestä joukkovelkakirjoihin liittyen ja sopivien jakelukanavien määrittämisestä, jollei jakelijalla ole MiFID II:n mukaisia soveltuvuus- ja riittävyysvelvoitteita. Liikkeeseenlaskija ei ota tästä vastuuta.

Ehtoasiakirjalla on sama rakenne kuin esitteellä. Tämä tarkoittaa, että kaikki esitteen yksittäisissä luvuissa annetut tiedot on lueteltu samalla luvun otsikolla kuin esitteessä. Koska kaikki esitteen luvut eivät vaadi tietoja tai täsmennystä lopullisiin ehtoihin yksittäisten liikkeeseenlaskujen osalta, lopullisten ehtojen numerointi alkaa vasta kohdasta 3.2. eikä ole peräkkäinen.

Täydelliset tiedot ovat saatavilla vain, jos esite, mahdolliset täydennykset ja lopulliset ehdot luetaan asiayhteydessä.

Huomautukset:

Valinnaisia kenttiä ☐ pidetään soveltuvina vain, jos ne on merkitty seuraavasti:

☒ Jos tietyistä tuotteista ei anneta tietoja, niitä ei sovelleta.

IV. Tietoja tarjottavista muista kuin oman pääoman ehtoista arvopapereista

3. Keskeiset tiedot

3.2. Syyt tarjoamiseen ja tuottojen käyttö

Yksityiskohtainen kustannuserittely

Merkittyjen haltijavelkakirjojen määrään liittyen aiheutuu seuraavat kulut:

Myyntipalkkio	4,33 % p.a.
Konseptikulut	0,17 % p.a.
Myyntikoordinointi	0,33 % p.a.
Markkinointikulut	0,17 % p.a.
Hallinnolliset kulut	1,00 % p.a.
Koulutuskulut	0,66 % p.a.
Kulut yhteensä	6,67 % p.a.

Kokonaiskustannukset ovat 20 % suhteessa koko aikaväliin ja nimellismäärään. Kustannukset jaetaan tasaisesti kokonaisille kalenterivuosille kyseisten joukkovelkakirjojen koko voimassaoloajalle. Vuotuiset kustannukset lasketaan jakamalla kokonaiskustannukset joukkovelkakirjan (täysillä) vuosilla. Konseptikulut ja koulutuskulut maksetaan VIVAT Financial Services GmbH:lle, Rosenau 54, D-87437 Kempten (Allgäu). Markkinointikulut ja hallintokulut maksetaan VIVAT Verwaltungs GmbH:lle, Rosenau 54, D-87437 Kempten (Allgäu). Myyntikoordinoitinkuluja maksetaan seuraaville tahoille: Largamus Financial GmbH, Rosenau 52, D-87437 Kempten (Allgäu), SIA Spirit Capital Investment, Avotu iela 34a, Rīga LV 1009 (Latvia) sekä muille liikkeeseenlaskijan sopimille sijoitusneuvojille.

4. Tietoja tarjottavista muista kuin oman pääoman ehtoista arvopapereista

4.1 ISIN-koodi / Arvopapereiden tunnistenumero

AT00000A3N5Q1

4.3. Nimellisarvo

500,00 EUR

4.4 Tarjottavien muiden kuin oman pääoman ehtoisten arvopapereiden liikkeeseen laskettavien rahojen määrä yhteensä

10 000 000,00 EUR

4.5. Arvopapereiden liikkeeseenlaskun valuutta

☒ Euro (EUR)

☐ Sveitsin frangi (CHF)

4.8 Korko ja korkovelka

i) Nimelliskorko

5,00 %
Korko lasketaan ICMA:n (todelliset/todelliset) korkolaskentamenetelmällä.

ii) Koron eräpäivät

Korkoa maksetaan neljännesvuosittain jälkikäteen, kulloinkin seuraavan vuosineljänneksen ensimmäisenä päivänä (kunakin vuonna 1. huhtikuuta, 1. heinäkuuta, 1. lokakuuta ja 1. tammikuuta (korkopäivät). Ensimmäinen koronmaksupäivä on 1. lokakuuta 2025. Korko on maksettava viimeistään sen kuukauden 20. päivänä, jona se erääntyy. Viimeinen koronmaksu erääntyy eräpäivänä, mikäli tämä on pankkipäivä, jolloin saksalaiset pankit suorittavat maksutapahtumat. Muuten korko erääntyy eräpäivää seuraavana pankkipäivänä, jolloin saksalaiset pankit suorittavat maksutapahtumat.

4.9 Erääntymispäivämäärä ja takaisinmaksuehdot

i) Koron/erääntymisen alkamispäivät ja

15. heinäkuuta 2025
31.12.2028

koron/erääntymisen päättymispäivät

ii) Erääntymispäivämäärä

31.12.2028

4.10. Tuotto

Vuosituotto vastaa nimelliskorkoa ja on siten 5,00 %.

4.13. Tiedot odotetusta liikkeellelaskupäivästä

11. heinäkuuta 2025

5. Muiden kuin oman pääoman ehtoisten arvopapereiden yleisölle tarjoamisen ehdot

5.1. Ehdot, tarjoustilastot, odotettu aikataulu ja hakemuksen edellyttämät toimenpiteet.	
5.1.2. Tarjouksen voimassaoloaika	13. heinäkuuta 2026
5.1.4. Tieto merkinnän vähimmäis- ja/tai enimmäismäärästä (ilmaistuna muiden kuin oman pääoman ehtoisten arvopapereiden lukumääränä tai hyväksytyn sijoituksen määränä).	10 haltijavelkakirjaa / 5 000,00 EUR ei osuusmerkinnän enimmäismäärää
5.1.5. Muiden kuin oman pääoman ehtoisten arvopapereiden huoltomenetelmä ja määrääjat sekä niiden toimitus	15. heinäkuuta 2025
5.2. Jakelu- ja jakosuunnitelma	
5.2.1. Tietoa mahdollisten sijoittajien eri luokista, joille arvopapereita tarjotaan	Itävalta, Saksa, Ranska, Belgia, Italia, Viro, Latvia, Liettua, Unkari, Luxemburg, Alankomaat, Suomi ja Ruotsi. Liittovaltion rahoituspalvelulain (FIDLEG) 54 artiklan 2 kohdan ja 70 artiklan kohdan 2 mukaisesti esitteiden tarkistuslautakunta voi määrätä, että myös tietyillä ulkomaisilla lainkäyttöalueilla hyväksytyt esitteet katsotaan hyväksytyiksi Sveitsissä. Tarjouspyyntöä ei ole yleisesti osoitettu tietyille tai rajoitetulle kohderyhmälle tai sijoittajaryhmälle. Joukkovelkakirjoja voi hankkia kuka tahansa luonnollinen henkilö tai oikeushenkilö, jonka kotipaikka on EU:ssa. Haltijavelkakirjoja ei saa tarjota Yhdysvalloissa eivätkä yhdysvaltalaiset henkilöt tai poliittisesti vaikutusvaltaiset henkilöt saa hankkia niitä.
5.3. Hinnoittelu	
Liikkeeseenlaskuhinta	500,00 EUR
5.4 Tarjoaminen ja hankinta	
Koko tarjouksen tai tarjouksen yksittäisten osien koordinaattorin (koordinaattorien) nimi ja osoite sekä tiedot tarjoamisesta yksittäisissä maissa	Largamus Financial GmbH, Rosenau 52, D-87437 Kempten, Germany (yksinomainen jakelusopimus Saksassa) SIA Spirit Capital Investment w Avotu iela 34a , Rīga LV 1009 (Latvia) (yksinomainen jakelusopimus Latviassa, Liettuaassa, Virossa ja Suomessa) Liikkeeseenlaskija on tehnyt useita ei-yksinomaisia jakelusopimuksia rahoitusvälineiden välityksestä useiden yksittäisten lisensoitujen sijoitusneuvojen kanssa Sveitsissä. Kaikki nämä sijoitusneuvojat ovat rekisteröity Sveitsin rahoituspalvelulain (FIDLEG) tai rahoituslaitoslain (FINIG) mukaisesti. Lisäksi liikkeeseenlaskija on tehnyt useita ei-yksinomaisia jakelusopimuksia rahoitusvälineiden välityksestä useiden yksittäisten lisensoitujen sijoitusneuvojen kanssa Ranskassa. Kaikki nämä sijoitusneuvojat ovat rekisteröity Ranskan rahoituspalvelulain mukaisesti nimikkeellä *Conseiller en investissements financiers* (CIF). Muiden maiden osalta liikkeeseenlaskija ei ole vielä tehnyt jakelusopimuksia.

LIITE 1:

Esitteen yhteenveto

Tämän arvopapereita koskevan esitteen tiivistelmä (Perusesite) sisältää lain edellyttämät vähimmäistiedot. Se on aina luettava yhdessä esitteen kanssa kokonaisuudessaan. Yhteenveto on tarkoitettu yksinomaan päätöksenteon avuksi, eikä se ole koskaan riittävä perusta tietoon perustuvalla investointipäätökselle.

1. Johdanto ja varoitukset

1.1. Johdanto

Tuote: SolarINVEST 28 (EUR). Nämä ovat haltijavelkakirjoja. Joukkovelkakirjat on todistettava yksittäisillä haltijavelkakirjatodistuksilla. Sijoittaja saa henkilökohtaiset haltijavelkakirjatodistuksensa postitse viimeistään 20 pankkipäivän kuluessa.

ISIN: AT00000A3N5Q1

Liikkeeseenlaskija: SolarFinance Germany GmbH, Fleischmarkt 1/6/12, A-1010 Wien (Itävalta), rekisteröity Wienin kauppatuomioistuimen kaupparekisteriin yhtiönumerolla FN 648920 w, LEI: 5299008F2GJ9Z067EY45

Toimivaltainen viranomainen: Itävallan rahoitusmarkkinaviranomainen, Otto-Wagner-Platz 5, 1090 Wien, Itävalta.

Hyväksymispäivämäärä: 11. heinäkuuta 2025

1.2. Varoitus

- Tiivistelmää olisi luettava esitteen johdantona
- Kaikkien päätösten arvopapereihin sijoittamisesta tulee perustua siihen, että sijoittaja on lukenut esitteen kokonaisuudessaan.
- Sijoittaja voi menettää sijoitetun pääoman kokonaisuudessaan tai osittain.
- Jos tuomioistuimessa pannaan vireille esitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja saattaa kansallisen lain mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan esitteen käännöskustannuksista.
- Tiivistelmän toimittaneet henkilöt ovat siviilioikeudellisessa vastuussa tiivistelmästä ja sen mahdollisesta käännöksestä vain, jos tiivistelmä luettuna yhdessä esitteen muiden osien kanssa on

harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen tai jos siinä ei luettuna yhdessä esitteen muiden osien kanssa anneta keskeisiä tietoja sijoittajien auttamiseksi, kun ne harkitsevat sijoittamista näihin arvopapereihin.

2. Perustietoja liikkeeseenlaskijasta

2.1. Kuka on arvopaperien liikkeeseenlaskija?

Liikkeeseenlaskija, SolarFinance Germany GmbH, jonka rekisteröity toimipaikka on osoitteessa Fleischmarkt 1/6/12, A-1010 Wien (Itävalta), on Itävallan lain alainen osakeyhtiö ja se on rekisteröity Wienin kauppatuomioistuimen kaupparekisteriin yhtiönumerolla FN 648920 w. LEI (oikeushenkilötunnus) on: 5299008F2GJ9Z067EY45.

2.1.1. Liikkeeseenlaskijan päätoimiala

Yhtiön päätoimiala on:

- uusiutuvan energian alan hankkeiden suunnittelu, kehittäminen, rahoitus ja markkinointi, mukaan lukien maan osto ja myynti, leasing ja vuokraus,
- rakennusten rakentaminen, hankinta, peruskorjaus, myynti, osto ja vuokraus, rahoitus, rakentaminen ja
- uusiutuvan energian alan laitosten osallistuminen ja käyttö, uusiutuvan energian alan laitosten toimintaan liittyvien teknisten komponenttien osto, myynti ja leasing
- sekä siitä tuotetun uusiutuvan energian kaikenlainen käyttö ja myynti.

SolarFinance Germany GmbH käyttää tämän joukkovelkakirjan nettotuotot kahden maa-alueen ostamiseen moottoritien A14 varrelta lähellä Leipzigia/Breitenfeldiä Saksissa aurinkosähköjärjestelmien rakentamista ja käyttöä varten (hankkeet "Nördlich Breitenfeld 1" ja "Nördlich Breitenfeld 2").

Liikkeeseenlaskija rakentaa näille kiinteistöille aurinkosähköjärjestelmät. Aluksi on suunniteltu kahden aurinkovoimalan rakentamista. Toinen niistä tuottaa 4,9 MWh ja toinen 5,1 MWh.

Investointikustannukset moduuleille ja niiden asennukselle voimalan käyttöönottoon asti ovat 900 000,00 euroa per MWh tuotantoa. Lisäksi maan ostamisesta aiheutuu noin 1 000 000,00 euron

kustannukset. Tämä johtaa investointimäärään, joka on yhteensä 10 miljoonaa euroa 4,9 MWh:n ja 5,1 MWh:n voimaloille.

Yksi aurinkovoimaloista aiotaan myydä voitolla heti valmistumisen ja käyttöönoton jälkeen. Toista aurinkovoimalaa käytetään sähkön tuotantoon ja myyntiin.

Tämän järjestelmän myynti on suunniteltu joukkovelkakirjojen voimassaoloajan lopulle tämän esitteen ehtojen mukaisesti pääoman palautuksen turvaamiseksi.

Perustamishetkellä liikkeeseenlaskijalla on merkitty ja maksettu pääoma, joka on 25 000,00 euroa. Osakas maksoi koko pääoman kokonaisuudessaan 6. maaliskuuta 2025, ja se on vapaasti yhtiön käytettävissä. Esitteen hyväksymisen jälkeen osakas maksaa lisää oman pääoman ehtoisia varoja 250 000,00 euroa, jotka ovat vapaasti yhtiön käytettävissä ja lisätään sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Tulevia hankkeita varten liikkeeseenlaskija voi tehdä yhteistyötä projektiyhtiöiden kanssa, joille se voi toimittaa pääomaa – yleensä asianmukaista vakuutta vastaan – pääomalainoina ja/tai osakkuuslainoina, jolloin rahoitus muodostuu tarjottavista nimellisarvoltaan katetuista

- joukkovelkakirjoista.
- Pääomalainat ja/tai osuuslainat

Liikkeeseenlaskijan tuleva liiketoiminnan kehitys riippuu pitkälti sen sijoitustoiminnan onnistumisesta ja siten uusiutuvan energian alan laitosten rakentamisen ja käytön onnistumisesta.

Yhtiö ei työllistä omaa henkilöstöä eikä aio työllistää omaa henkilöstöä jatkossa.

Investointipäätökset ja strategiset päätökset tekee SolarFinance Germany GmbH:n johto. Kuitenkin suunnitteluun, rakentamiseen ja aurinkovoimalan käyttöönottoon palkataan erikoistuneita ulkopuolisia yrityksiä,

joilla on tarvittava asiantuntemus, tekniset laitteet ja kokemus uusiutuvan energian alalta.

Liikkeeseenlaskija toimii uusiutuvan energian markkinoilla yhtiötarkoituksensa mukaisesti.

2.1.2. Tärkeimmät osakkeenomistajat, omistusosuudet tai määräysvaltaosuudet

Liikkeeseenlaskija ei tällä hetkellä kuulu konserniin. Sijoitusstrategiansa mukaisesti se voi kuitenkin ottaa haltuunsa tai edustaa muita samanlaisia tai samankaltaisia yrityksiä Itävallassa tai ulkomailla. Se voi osallistua tällaisiin yhtiöihin myös vastuullisena yhtiömiehenä. Lisäksi liikkeeseenlaskija voi perustaa sivuliikkeitä Itävaltaan tai ulkomaille samalla tai eri nimellä sekä perustaa, johtaa tytäryhtiöitä tai osallistua niihin Itävallassa tai ulkomailla sekä hankkia tai laajentaa osakkeita ulkopuolisista yhtiöistä Itävallassa tai ulkomailla. Yhtiö voi rajoittaa toimintansa osakkeidensa hallinnointiin.

Liikkeeseenlaskijan ainoa osakkeenomistaja on Hardy Chandra Pönisch osoitteessa Fleischmarkt 1/6/12, A-1010 Vienna (Austria).

2.1.3. Toimitusjohtajan ja tilintarkastajan henkilöllisyys (tilintarkastus)

Liikkeeseenlaskijan johtoryhmän jäsenet ovat Hardy Chandra Pönisch ja Heribert Laaber. Liikkeeseenlaskijan tilintarkastajana toimii Danubia Steuerberatungs- und Wirtschaftsprüfungs GmbH, osoitteessa Josef Huber Straße 6/5, 2620 Ternitz / Neunkirchen (Itävalta). Danubia Steuerberatungs- und Wirtschaftsprüfungs GmbH on Wienin veroneuvojen ja tilintarkastajien kamarijäsen (KSW Kammer der Steuerberater und Wirtschaftsprüfer), Itävalta.

2.2. Mitkä ovat liikkeeseenlaskijaa koskevat olennaiset taloudelliset tiedot?

Liikkeeseenlaskija on vastaperustettu yhtiö, jonka aloitustase on laadittu 5.3.2025. Liikkeeseenlaskijan osavuositarkastus on laadittu 12.6.2025. Esitteen laatimisajankohtana liikkeeseenlaskijan velka- ja rahoitusrakenteessa ei ole tapahtunut muutoksia. Yhtiöllä on perustamisen yhteydessä merkittyä ja maksettua pääomaa 25 000,00 euroa. Osakkeenomistaja maksoi pääoman yhtiölle kokonaisuudessaan ja sen vapaassa käytössä 6.3.2025 haltijavelkakirjan alkamiseen saakka osakkeenomistaja maksaa lisäksi 250 000,00 euroa yhtiön vapaassa käytössä olevaa omaa pääomaa ja lisää se pääomarahastoihin.

2.3. Mitkä ovat liikkeellelaskijaan liittyvät keskeiset riskit?

Maksukyvyttömyysriski ja liikkeeseenlaskijan muiden velkojen saatavien riski

Jos liikkeeseenlaskijan liiketoimintamalli osoittautuu jostain syystä kestäättömäksi tai jos liikkeeseenlaskijalle tulee taloudellisia vaikeuksia, jotka eivät ole vain vähäisiä ja jatkuvia, liikkeeseenlaskijan toiminnan jatkuminen vaarantuisi. Jos liikkeeseenlaskijalla ei ole käytettävissään riittävästi varoja lyhennysten ja/tai koron maksujen suorittamiseen sijoittajille tai muiden kulujen kattamiseen, voi se johtaa liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyyteen. Tämän seurauksena sijoittajat eivät vastaanota korkomaksuja ja menettävät sijoituksen määrän osittain tai kokonaan.

Jos lainattua pääomaa ei enää kateta lyhyt- ja pitkäaikaisilla varoilla, liikkeeseenlaskija on aritmeettisesti ylivelkaantunut. Koska liikkeeseenlaskijalla itsellään on vain vähän operatiivista toimintaa, aritmeettista ylivelkaantumista voi nopeasti syntyä, kun haltijavelkakirjat lasketaan liikkeeseen. Itävallan lainsäädännön mukaan aritmeettinen ylivelkaantuminen ei sinänsä riitä perusteeksi maksukyvyttömyysmenettelyjen aloittamiseksi. Maksukyvyttömyysmenettelyn aloittamiseksi liikkeeseenlaskijaa vastaan on lasketun ylivelkaantumisen lisäksi lisättävä negatiivinen ennuste toiminnan jatkuvuudesta. Toiminnan jatkuvuusennustetta laadittaessa on huomioitava myös tulevat saamiset ja ottaa huomioon tulevan epälikvidisyyden riski. Heti kun näkymät ovat negatiiviset, liikkeeseenlaskijan omaisuutta vastaan on aloitettava maksukyvyttömyysmenettely. Tällöin sijoittaja on riskialttiina sille, että korkoa ei makseta ja sijoituksen määrä menetetään osittain tai kokonaan.

Kaikki liikkeeseenlaskijan nettovarallisuuteen, taloudelliseen asemaan tai toimintojen tuloksiin kohdistuvat haitalliset vaikutukset, jotka vaikuttavat negatiivisesti sen likviditeettiasemaan, voivat lisätä tai realisoida maksukyvyttömyyden riskiä ja siitä aiheutuvia sijoittajien riskejä, jotka muodostuvat koronmaksujen laiminlyönnistä ja sijoituksen määrän osittaisesta tai täydellisestä menettämisestä.

Koska liikkeeseenlaskija aikoo rakentaa ja ylläpitää aurinkovoimalajärjestelmiä itse, mutta ei harjoita muita itsenäisiä liiketoimintatoimia, liikkeeseenlaskijan vastuuvollinen osakepääoma on vain 25 000,00 euroa. Osakepääomaa vastaa myöhemmin

huomattavasti suuremmat velat sijoittajille ja muille sopimuskumppaneille. Siksi sijoittajat ovat alttiina huomattavasti suuremmalle luottoriskille ostaessaan joukkovelkakirjoja verrattuna liikkeeseenlaskijaan, jonka pääomavarat ovat huomattavasti suuremmat. Velkakirjojen mukaisia velkojen saatavia ei ole turvattu. Tästä syystä on mahdollista, että liikkeeseenlaskijan muut velkojat, esimerkiksi sopimuskumppanit, voivat ottaa haltuunsa liikkeeseenlaskijan omistamia omaisuususeriä vaatiakseen saataviaan liikkeeseenlaskijaa vastaan.

Liikkeeseenlaskijan omaisuutta koskevissa maksukyvyttömyysmenettelyissä näiden muiden vakuudettomien velkojen liikkeeseenlaskijaa koskevat saamiset olisivat yhtäläisiä joukkovelkakirjojen saatavien kanssa. Tämän seurauksena liikkeeseenlaskijan muut velkojat ovat kilpailusuhteessa joukkovelkakirjan haltijoiden kanssa koskien liikkeeseenlaskijan varoja. Liikkeeseenlaskijan varat eivät riitä kattamaan kaikkia sen velkoja, joten on olemassa riski, että joukkovelkakirjojen haltijat voivat menettää osan tai koko sijoituksensa joukkovelkakirjoihin. Lisäksi on mahdollista, että liikkeeseenlaskija laskee liikkeeseen lisää joukkovelkakirjoja kyseisten joukkovelkakirjojen voimassaoloaikana, ja ne voivat olla etuoikeusasemaltaan samanarvoisia tai korkeampia kuin kyseisten joukkovelkakirjojen sijoittajat. Tämän vuoksi on odotettavissa, että joukkoon lisätään velkoja, joilla on huomattavia saatavia.

Vakuudelliset velkojat voivat turvautua ensisijaisesti liikkeeseenlaskijan varoihin ja heidän saamisensa ovat etusijalla kyseiseen joukkovelkakirjaan sijoittajien saamiinsa nähden. Vakuudellisten saatavien prioriteetti tarkoittaa, että ne on katettava ennen sijoittajia ja sitten vähennettävä liikkeeseenlaskijan varoja, jotka ovat käytettävissä sijoittajien kattamiseen. Tämä voi johtaa siihen, että sijoittajat laiminlyövät joukkovelkakirjoihin liittyvät saamisensa kokonaan tai osittain.

Likviditeettiriski

Likviditeetti tarkoittaa kykyä täyttää olemassa olevat maksuvelvoitteensa aina ajallaan. Likviditeetin olemassaolo edellyttää siis, että käytettävissä on riittävästi likvidejä varoja. Liikkeeseenlaskijan likvidit varat ovat peräisin haltijavelkakirjojen liikkeeseenlaskusta, mukaan lukien nykyinen liikkeeseenlasku sekä tulevaisuudessa otetut pääoma- ja/tai osakkuuslainat, olemassa olevien tai vielä hankittavien sijoitusten hyödyntämisestä tai -

aurinkosähköalan sijoituksiin liittyen – myös sijoituksista kertyneistä tuloista. Mikäli liikkeeseenlaskija ei onnistu täyttämään tuotto-odotuksiaan, nostamaan vastaavia rahoitusresursseja ja saamaan riittävästi likvidejä varoja, liikkeeseenlaskijan maksuvalmiustilanne heikkenee ja tämän seurauksena on riski, että liikkeeseenlaskija ei pysty maksamaan eräntyviä velkojaan ajoissa tai lainkaan. Liikkeeseenlaskija aikoo rakentaa ja ylläpitää aurinkovoimaloita itse. Koska liikkeeseenlaskija ei harjoita muita itsenäisiä liiketoimintatoimia tämän lisäksi, liikkeeseenlaskija on huomattavasti riippuvainen aurinkosähköjärjestelmiin tehtyjen sijoitustensa liiketoiminnan menestyksestä. Likviditeettiriski voi näin ollen toteutua erityisesti, jos liikkeeseenlaskijan sijoitustoiminnan tuotot eivät toteutuneet odotetulla tavalla tai jos liikkeeseenlaskija ei pysty saamaan tarvittavia varoja sijoittajilta. On myös mahdollista, että Liikkeeseenlaskijalla ei ole likvidejä varoja, vaikka joukkovelkakirjan liikkeeseenlaskusta saadut tuotot on saatu, eikä se siksi onnistu hankkimaan tai ostamaan sopivia sijoituksia. Tämä on mahdollista erityisesti tapauksessa, että haltijavelkakirjan liikkeeseenlaskuista saadut varat käytetään myös liikkeeseenlaskukustannusten kattamiseen. Jos liikkeeseenlaskun tuotto ei sen vuoksi täytä liikkeeseenlaskijan tuotto-odotuksia, on riski, että tuotto joudutaan käyttämään kokonaan tai osittain liikkeeseenlaskukustannusten kattamiseen ja ettei sijoituksiin ole enää likvidejä varoja käytettävissä.

Riski siitä, että käteistä ei riitä kattamaan velkoja ajallaan, voi myös toteutua, jos tulot jäävät ennakoitua pienemmiksi tai jos tuloja ei kerry ollenkaan, jos käteistä käytetään muihin tarkoituksiin kuin mihin se on tarkoitettu, jos odottamattomia menoja syntyy tai jos olennaiset sopimuspuolet laiminlyövät maksunsa kokonaan tai osittain eivätkä täytä velvoitteitaan liikkeeseenlaskijaa kohtaan ajallaan tai lainkaan.

Aloitusriski

Liikkeeseenlaskija on vasta hiljattain perustettu yhtiö. Se on perustettu vasta vuoden 2025 alussa. Tämän vuoksi liikkeeseenlaskijalla ei ole liiketoimintahistoriaa, jonka perusteella sijoittajat voisivat arvioida sitä. Myöskään liikkeeseenlaskijan liiketoimintamallista tai taloudellisesta tilanteesta ei ole saatavilla historiallista tietoa.

Sijoittajien käytettävissä on siis vain hyvin rajallisesti tietoa. Kaikki perusesitteessä ja liiketoimintasuunnitelmassa esitetyt tiedot liikkeeseenlaskijan suunnitelluista liiketoimintatoimista

perustuvat yksinomaan liikkeeseenlaskijan omiin suunnitelmiin ja ennusteisiin. Koska liikkeeseenlaskijalla ei ole aiempaa liiketoimintakokemusta tässä suunnittelussa liiketoimintamallissa, on olemassa riski, että nämä suunnitelmat ja ennusteet osoittautuvat virheellisiksi. Tämä voi johtaa liiketoimintamallin epäonnistumiseen ja siten sijoitetun pääoman osittaiseen tai täydelliseen menetykseen sekä sijoittajien korkosaamisten menetykseen.

Voittojen puuttumisen riski

Liikkeeseenlaskijan oman liiketoiminnan alhainen taso rajoittaa sen kykyä hoitaa vastuitaan. Se on riippuvainen sijoitustoiminnan tuotoista, jotta se voi hoitaa velkojaan velkojilleen, myös joukkovelkakirjan haltijoille. Liikkeeseenlaskijan taloudellinen menestys on olennaisesti riippuvainen sen liiketoiminnan menestyksestä ja sen oman aurinkosähköjärjestelmien toiminnan nettovarallisuudesta, taloudellisesta asemasta ja liiketoiminnan tuloksesta. Vain jos liikkeeseenlaskijan rakentamat ja käyttämät aurinkosähkövoimalat tuottavat vastaavaa tuloa ja tuottavat kestäviä tuloja, liikkeeseenlaskijalle voi kertyä merkittäviä varoja.

Jos aurinkosähköjärjestelmien käytöstä ei saada lainkaan tai vain vähän tuloja, liikkeeseenlaskija ei myöskään saa tuloja eikä siten likviditeettiä. Tällä voi olla negatiivinen vaikutus liikkeeseenlaskijan nettovarallisuuteen, taloudelliseen asemaan ja toimintojen tuloksiin, ja se voi johtaa koronmaksun maksamatta jättämiseen ja sijoittajien sijoituksen osittaiseen tai täydelliseen menettämiseen.

Sijoittajien riittämättömiin rahasto-osuusmerkintöihin liittyvä riski

Varsinaisia sijoittajia ei ole tällä hetkellä vahvistettu, vaan heidät on ensin houkuteltava mukaan liiketoimintaan. Liikkeeseenlaskijan odottaa, että arvopapereiden kokonaismäärä merkitään ja maksetaan ainakin suurelta osin.

Vähintään noin miljoonan euron talletukset haltijavelkakirjoista ovat välttämättömiä talletettujen varojen takaisinmaksun varmistamiseksi odotetun tuoton toteutuessa. Tulevan sijoituksen onnistumisen riski on suuri, jos suunniteltua osaa ei merkitä vuoden kuluessa tämän esitteen hyväksymisestä. Suunnitellut sijoituskohteet voidaan hankkia ja liikkeeseenlaskijan taloudelliset tavoitteet saavuttaa vain, mikäli sijoittajilta

saadaan riittävästi pääomaa.

Lisäksi tämä edellyttää, että liikkeeseenlaskija itse onnistuu myynnissä ja että mahdolliset myyntikumppanit pystyvät välittämään haltijavelkakirjojen ostoa riittävässä määrin. Kolmansien osapuolten liikkeeseenlaskijalle tarjoamaan välitystoimintaan saattaa vaikuttaa kielteisesti se, etteivät ne solmi liikkeeseenlaskijan kanssa yksinomaista sopimusta. Tämä tarkoittaa, että ne tarjoavat välityspalveluita myös muille, kilpaileville tuottajille, esimerkiksi muille haltijavelkakirjojen liikkeeseenlaskijoille.

Edellä mainittujen riskien toteutuminen voi vaikuttaa negatiivisesti liikkeeseenlaskijan omaisuustilanteeseen, taloudelliseen tilanteeseen sekä tulostilanteeseen ja voi johtaa siihen, että sijoittaja ei saa kiinteitä korkomaksuja tai sijoittaja menettää sijoituksensa osittain tai kokonaan.

3. Perustietoja arvopapereista

3.1. Mitkä ovat arvopaperien tärkeimmät ominaisuudet?

3.1.1. Arvopaperien tyyppi, luokka ja ISIN

Tämän esitteen perusteella liikkeeseen lasketut arvopaperit ovat kiinteäkorkoisia haltijavelkakirjoja. Vastaava arvopaperin tunnusnumero ("ISIN") on määritelty lopullisissa ehdoissa.

3.1.2. Valuutta, nimellisarvo, ehto

Haltijavelkakirjat lasketaan liikkeeseen euroissa (EUR) tai Sveitsin frangeissa (CHF). Yksittäisiin rahoitustuotteisiin liittyvät valuutat määräytyvät kunkin liikkeeseenlaskun lopullisten ehtojen mukaisesti. Nimellisarvo on määritelty lopullisissa ehdoissa.

3.1.3. Arvopapereihin liittyvät oikeudet

Tämän tarjousohjelman mukaisesti liikkeeseen lasketut joukkovelkakirjat oikeuttavat arvopaperin haltijaa vaatimaan liikkeeseenlaskijalta koronmaksua ja pääoman takaisinmaksua nimellisarvolla vastaavassa ehdoissa (lopulliset ehdot) määriteltynä päivänä. Liikkeeseenlaskijan oikeuksiin ja velvollisuuksiin sovelletaan muutoin Saksan liittotasavallan lakeja.

Kaikki tämän joukkovelkakirjan nojalla liikkeeseen lasketut joukkovelkakirjat ovat haltijavelkakirjoja, jotka ovat arvopaperistettu fyysisillä yksittäisillä

todistuksilla joukkovelkakirjan koko voimassaoloajalle. Joukkovelkakirjat voidaan luovuttaa lakisäateisten määräysten mukaisesti luovuttamalla haltijavelkakirjatodistus ostajalle. Haltijavelkakirjat eivät sisälly selvitysjärjestelmään tai kaupankäyntiin säännellyillä markkinoilla. Joukkovelkakirjojen luovutettavuus on siksi rajoitettu tässä suhteessa. Joukkovelkakirjojen haltijoilla ei ole jäsenyysoikeutta eikä varsinkaan oikeutta osallistua yhtiön yhtiökokoukseen tai äänestää siellä. Sijoittajilla ei periaatteessa ole oikeutta tarkastaa liikkeeseenlaskijan asiakirjoja.

Vastaavan joukkovelkakirjan voimassaoloaikana haltijavelkakirjan arvopaperin haltijan yleinen irtisanoutumisoikeus suljetaan pois peruuttamattomasti. Joukkovelkakirjan haltijoiden poikkeuksellinen irtisanomisoikeus säilyy ennallaan. Liikkeeseenlaskija ei ole velvollinen maksamaan sijoittajalle ennen aikaista lunastuskorvausta. Liikkeeseenlaskija maksaa kaikki joukkovelkakirjan ehtojen mukaisesti maksettavat summat joukkovelkakirjan haltijoille vastaavassa joukkovelkakirjan valuutassa. Kaikki maksut, erityisesti pääoman takaisinmaksut ja korkomaksut, on suoritettava ilman verojen, tullimaksujen ja muiden maksujen ennakonpidätystä, ellei liikkeeseenlaskija ole lain mukaan velvollinen tekemään tällaista vähennystä ja/tai pidätystä. Liikkeeseenlaskija ei ole vastuussa joukkovelkakirjan haltijoiden verovelvoitteiden täyttämisestä. Liikkeeseenlaskija ei ole velvollinen maksamaan ylimääräisiä summia joukkovelkakirjan haltijoille korvauksena näin vähennetyistä tai pidätetyistä määristä. Siltä osin kuin liikkeeseenlaskijalla ei ole lakisäateistä velvollisuutta vähentää ja/tai pidättää veroja, tullimaksuja tai muita maksuja, sillä ei ole minkäänlaista velvollisuutta joukkovelkakirjan haltijoiden verolainsäädännön mukaisiin velvoitteisiin nähden.

3.1.4. Arvopapereiden suhteellinen sijoitus liikkeeseenlaskijan pääomarakenteessa maksukyvyttömyystilanteessa

Jollei velvoittavasta lainsäädännöstä muuta johdu, joukkovelkakirjat muodostavat liikkeeseenlaskijan suoria, ehdottomia, etuoikeusasemaltaan huonompia ja vakuudettomia velkoja keskenään sekä liikkeeseenlaskijan kaikkien nykyisten ja tulevien vakuudettomien ja etuoikeudellisten velkojen kanssa. Sovelletavan velvoittavan lain mukaan etusijalla olevia vastuita ovat esimerkiksi maksukyvyttömyysmenettelyn kulut tai työntekijöiden vaatimukset

maksukyvyttömyysmenettelyn aloittamisen jälkeisistä juoksevista palkkioista. Liikkeeseenlaskijalla on vapaus ottaa lisää rajoittamattomia vastuuta, jotka ovat etuoikeusasemaltaan samat kuin sijoittajien, mutta myös vakuudellisia vastuuta, joiden arvo on rajoittamaton ennen sijoittajien vaateita.

3.1.5. Arvopaperien vapaata kaupankäyntiä koskevat rajoitukset

Joukkovelkakirjat voidaan periaatteessa luovuttaa vapaasti lain määräysten mukaisesti luovuttamalla haltijavelkakirjatodistus ostajalle. Säännellylle markkinoille tai muulle kauppapaikalle, monenkeskiseen kaupankäyntijärjestelmään tai järjestäytyneeseen kaupankäyntijärjestelmään ei kuitenkaan ole pääsyä, joka saattaa käytännössä rajoittaa kaupankäyntiä. Siten siirrettävyyttä ei ole laillisesti rajoitettu, vaan se riippuu aina siitä, löytyykö ostajaa, joka siirtävän sijoittajan näkökulmasta on valmis maksamaan haltijavelkakirjasta riittävän hinnan.

Joukkovelkakirjoja voi ostaa kuka tahansa luonnollinen henkilö tai oikeushenkilö, jonka kotipaikka on EU:ssa ja Sveitsissä. Tämä tarjous on tarkoitettu vain sijoittajille Itävallassa, Saksassa, Ranskassa, Belgiassa, Italiassa, Virossa, Latviassa, Liettuassa, Unkarissa, Luxemburgissa, Alankomaissa, Suomessa ja Ruotsissa. Liikkeeseenlaskija voi kuitenkin vapaasti pyytää FMA:ta ilmoittamaan esitteestä muiden ETA-maiden toimivaltaisille viranomaisille ja laajentamaan tarjouksensa koskemaan näitä valtioita.

Liittovaltion rahoituspalvelulain (FIDLEG) 54 artiklan 2 kohdan ja 70 artiklan kohdan 2 mukaisesti esitteiden tarkistuslautakunta voi määrätä, että myös tietyillä ulkomaisilla lainkäyttöalueilla hyväksytyt esitteet katsotaan hyväksytyiksi Sveitsissä. Sveitsin arviointielimet ovat tunnustaneet Itävallan ja Itävallan rahoitusmarkkinaviranomaisen. Tämän mukaisesti esite katsotaan hyväksytyksi Sveitsissä.

Tarjouspyyntöä ei ole yleisesti osoitettu tietyille tai rajoitetulle kohderyhmälle tai sijoittajaryhmälle. Joukkovelkakirjoja voi hankkia kuka tahansa luonnollinen henkilö tai oikeushenkilö, jonka kotipaikka on EU:ssa. Haltijavelkakirjoja ei saa tarjota Yhdysvalloissa eivätkä yhdysvaltalaiset henkilöt tai poliittisesti vaikutusvaltaiset henkilöt saa hankkia niitä.

3.2. Missä arvopapereilla käydään kauppaa?

Hakemusta haltijavelkakirjan ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla ei

ole suunnitteilla.

3.3. Ovatko arvopaperit taattuja?

Arvopapereita ei ole taattu.

3.4. Mitkä ovat arvopapereihin liittyvät keskeiset riskit?

Maksetun pääoman ja korkosaatavien kokonaismenetykset

Liikkeeseenlaskija ei voi taata tai antaa sijoittajille takeita siitä, että se pystyy saavuttamaan taloudelliset tavoitteensa ja että sen odotukset täyttyvät. Jos kyseisiä joukkovelkakirjoja ei merkitä kokonaan merkintäajan kuluessa, tällä voi olla negatiivinen vaikutus yhtiön taloudelliseen asemaan, sillä sen on hankittava riittävästi likvidejä varoja liiketoiminnallaan tai jälleenrahoitustoimenpitein. Jos näin ei käy tai sille aiheutuu liiketoiminnassa huomattavia tappioita, se voi johtaa siihen, että liikkeeseenlaskija ei pysty täyttämään kaikkia vastuutaan ja/tai sitä estetään maksamasta takaisin sijoitusta kokonaan tai osittain sijoittajille ja maksukyvyttömyysmenettelyssä, joka on aloitettu liikkeeseenlaskijan omaisuutta vastaan soveltuvien lakien mukaisesti. Tässä esitteessä kuvatut joukkovelkakirjat eivät ole minkään lakisääteisen talletusvakuutuksen alaisia. Näin ollen liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyys voi vaikuttaa sijoittajille suoritettavien maksujen määrään ja ajoitukseen. Jos liikkeeseenlaskija on maksukyvytön, sijoittajat voivat myös kärsiä kokonaistappiota.

Jos liikkeeseenlaskija on maksukyvytön, sijoittajia kohdellaan samalla tavalla kuin liikkeeseenlaskijan muita kuin etuoikeutettuja velkojia sovellettavien maksukyvyttömyyssäännösten mukaisesti. Maksukyvyttömyysmenettelyssä varat realisoidaan ja jaetaan vastaaville velkojille saatavien suhteessa liikkeeseenlaskijan kokonaisvelkoihin niiden kattamiseksi. Sijoittajat ovat vaarassa menettää osan tai jopa koko sijoitussumman ja mahdolliset korkovaatimukset. On mahdollista, että liikkeeseenlaskijaa vastaan nostetaan maksukyvyttömyysmenettely tai että sellaisiin muihin toimenpiteisiin voidaan ryhtyä, jotka voivat vaikuttaa sijoittajille suoritettavien maksujen ajoitukseen tai määrään. Tämä voi johtaa jopa sijoittajan henkilökohtaiseen maksukyvyttömyyteen.

Yleisen irtisanomisoikeuden

Poissulkemisen vaara

Sijoittajien yleinen irtisanomisoikeus suljetaan pois joukkovelkakirjan voimassaoloaikana. Siten on olemassa riski, että sijoitus sitoo sijoittajia vaikka heillä olisi muita pääomavaatimuksia joukkovelkakirjalainojen voimassaoloaikana. He eivät voi siten hyödyntää sijoittamiaan rahoja, ja he voivat joutua ottamaan pankkilainaa kattaakseen muut pääomatarpeensa. Mikäli pankkilainan ottaminen ei ole mahdollista, voi tämä johtaa myös sijoittajan henkilökohtaiseen maksukyvyttömyyteen.

Uusien ja/tai etuoikeutettujen velkojen riski

Tämän esitteen mukaiset joukkovelkakirjat ovat kiinteäkorkoisia, vakuudettomia arvopapereita. Liikkeeseenlaskija voi vapaasti laskea liikkeeseen lisää joukkovelkakirjoja tai muita samanarvoisia arvopapereita minkä verran tahansa. Liikkeeseenlaskija voi erityisesti myös lisätä tämän perusesitteen mukaisesti liikkeeseen laskettujen joukkovelkakirjojen liikkeeseenlaskuvolyymiä muuttamalla yksipuolisesti lopullisia ehtoja. Erityisesti liikkeeseenlaskijalla on myös oikeus laskea liikkeeseen vakuudellisia arvopapereita ja ottaa etuoikeutettuja obligaatioita. Liikkeeseenlaskijan tällaiset vakuudelliset velkojat voidaan tyydyttää liikkeeseenlaskijan varoista etusijalla näiden joukkovelkakirjan haltijoihin nähden. Tästä syystä sijoittajille on olemassa riski, että liikkeeseenlaskijan lisävelkapääoman hankkimiseen liittyy takaisinmaksu- ja/tai koronmaksuvaatimuksen aleneminen tai jopa menettäminen liikkeeseenlaskijan selvitys- tai maksukyvyttömyystilassa.

Pääoman sitoutumisen riski ja kaupankäynnin kohteeksi ottamatta jättäminen

Joukkovelkakirjoihin sovelletaan lopullisissa ehdoissa määriteltä määrääikää. Sijoitussumma ei yleensä ole sijoittajien saatavilla joukkovelkakirjan voimassaoloaikana. Tarjottavia haltijavelkakirjoja ei oteta kaupankäynnin kohteeksi. Tämän esitteen mukana tarjotut haltijavelkakirjat ovat siirrettävissä luovuttamalla haltijavelkakirjatodistus ostajalle. Näin ollen tämän esitteen mukana tarjottujen joukkovelkakirjojen luovutus riippuu siis siitä, löytävätkö sijoittajat joukkovelkakirjojen hankkimisesta kiinnostuneita ostajia ja ovatko nämä myös valmiita maksamaan hinnan, joka on kohtuullinen kunkin sijoittajan näkökulmasta. Jos rekisteröidyn joukkovelkakirjan siirrolle löydetään kiinnostunut

osapuoli, mutta tämä ei ole valmis maksamaan asianmukaista hintaa, sijoittaja saa tältä hinnan, joka alittaa hänen alkuperäisen sijoitussummansa. Mikäli sijoittajat eivät onnistu löytämään haltijavelkakirjan luovuttamisesta kiinnostuneita osapuolia, ovat sijoittajat edelleen sidottuja haltijavelkakirjoihin sopimusehtojen mukaisesti.

Inflaatoriski

Varsinkin jos inflaatioaste on korkea, on olemassa riski, että inflaatiomukautettu tuotto poikkeaa merkittävästi nimellistuotosta. Jos inflaatioaste on korkeampi kuin nimellistuotto verot vähennettynä, inflaatiomukautettu tuotto on negatiivinen. Joukkovelkakirjan korko osoittaa nimellistuoton, jossa verovähennykset on otettava huomioon myös taloudellisesti. Tämä voi johtaa siihen, että sijoittaja vastaanottaa ennakoitua huomattavasti vähemmän lunastuksia ja korkomaksuja.

Lisäksi esitteen laatimishetkellä korkea inflaatioaste voi tarkoittaa sitä, että liikkeeseenlaskijan laskelmia nykyisistä ja tulevista hankkeista joudutaan tarkistamaan ja että likviditeetin käyttö on (huomattavasti) suurempi kuin alun perin oletettiin. Tällä voi olla negatiivinen vaikutus liikkeeseenlaskijan nettovarallisuuteen, taloudelliseen asemaan ja/tai toimintojen tuloksiin, ja se voi johtaa koronmaksun maksamatta jättämiseen ja sijoittajien sijoituksen osittaiseen tai täydelliseen menettämiseen.

Sijoittajilla ei ole vaikutusta liikkeeseenlaskijan päätöksiin

Joukkovelkakirjat eivät ilmaise yhtiö- tai yrityslain mukaista osallistumista. Sijoittajat eivät saa äänioikeutta, jäsenyysoikeuksia, hallintovaltuuksia tai myötämääräisoikeuksia. Joukkovelkakirjan haltijoilla ei myöskään ole oikeutta vaatia liikkeeseenlaskijalta oikeutta tutustua asiakirjoihin, jotka liittyvät erityisesti liikkeeseenlaskijan hankkimisiin, tulevaisuudessa hankkimisiin tai myymiin sijoituskohteisiin. Näin ollen sijoittajat eivät voi vaikuttaa liikkeeseenlaskijan päätöksiin. Tämän seurauksena he eivät myöskään pysty estämään vääriä päätöksiä. Tämä voi johtaa siihen, että liikkeeseenlaskija tekee sijoittajien tahdon tai jopa etujen vastaisia päätöksiä, joilla on negatiivinen vaikutus liikkeeseenlaskijan nettovarallisuuteen, taloudelliseen asemaan ja/tai toimintojen tuloksiin. Tämä voi johtaa koronmaksun laiminlyöntiin ja sijoittajien sijoitussumman osittaiseen tai täydelliseen menettämiseen.

Velkojan yhdistyksen oikeudelliseen standardointiin liittyvät riskit

Näihin haltijavelkakirjoihin sovelletaan Saksan joukkovelkakirjalakia ("SchVG"). Saksan joukkovelkakirjalain mukaan velkakirjojen ehtoja voidaan muuttaa velkakirjanomistajien enemmistön suostumuksella. Olemassa on riski, että joukkovelkakirjan haltijoiden enemmistö voi äänestää nurin yksittäiset sijoittajat sitovasti. Tällä tavoin sijoittajan oikeuksia voidaan myös muuttaa, rajoittaa tai jopa kokonaan peruuttaa. Tällaisessa tapauksessa ei voida sulkea pois sitä, että sijoittajat saavuttavat haltijavelkakirjoista pienemmän liikevaihdon tai tuoton kuin alun perin odotettiin.

4. Perustietoja julkisesta tarjouksesta

4.1. Mitkä ovat arvopaperisijoituksen ehdot ja aikataulu?

Sijoittaja tekee liikkeeseenlaskijalle sitovan tarjouksen kirjallisesti tai verkossa merkitäkseen velkakirjoja haluamallaan nimellismäärällä allekirjoittamalla merkintälomakkeen. Joukkovelkakirjan hankinta tapahtuu, kun liikkeeseenlaskija hyväksyy tarjouksen. Liikkeeseenlaskija varaa oikeuden olla hyväksymättä merkintätarjousta. Hyväksymättä jättämistä ei tarvitse perustella. Liikkeeseenlaskun sulkeminen on mahdollista kunkin kuukauden 1. ja 15. päivänä. Liikkeeseenlaskun merkintä tulee tehdä vähintään 14 päivää ennen sopimuksen alkamista. Myöhemmin sijoittaja siirtää merkintäsumman mahdollisine lisämaksuineen liikkeeseenlaskijan merkintätilille.

Lisäksi sopimuksen edellytyksenä on, että merkintäsumma on saapunut liikkeeseenlaskijan tilille vähintään päivää ennen sopimuksen alkamista. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus hylätä tarjous ilman perusteita, jos merkintäsumma saapuu myöhässä.

Liikkeeseenlaskija vahvistaa tehdyllä sopimuksella sijoittajalle maksun vastaanottamisen ja antaa sijoittajalle fyysisen yksittäistodistuksen hankituista haltijavelkakirjoista. Voimassa olevat todistukset (fyysiset yksittäistodistukset) lasketaan liikkeelle sijoittajan merkitsemistä haltijavelkakirjoista. Sijoittaja saa henkilökohtaiset haltijavelkakirjatodistuksensa postitse viimeistään 20 pankkipäivän kuluessa.

Jos haltijavelkakirjoja siirretään, asianomaisen sijoittajan on ilmoitettava liikkeeseenlaskijalle siirrosta ja mainittava samalla ostaja (sekä hänen tilitietonsa).

Tarjousohjelman puitteissa liikkeeseen laskettujen joukkovelkakirjojen merkintään ei ole etu- tai merkintäoikeuksia, joten tätä kohtaa koskevat tiedot jätetään pois.

4.2. Miksi tämä esite laaditaan?

4.2.1. Syyt tarjoamiseen ja tuottojen käyttö

Tarjouksen tarkoituksena on hankkia pääomaa liikkeeseenlaskijan liiketoimintaa varten uusiutuvan energian alalla, erityisesti aurinkosähkövoimaloiden rahoitukseen, rakentamiseen ja käyttöön. Liikkeeseenlaskija aikoo käyttää tämän perusesitteen mukaisesti liikkeeseen laskettujen haltijavelkakirjojen nettotuotot alkuperäisten hankkeiden investointien uudelleenrahoitukseen sekä uusiutuvan energiainfrastruktuurin jatkuvaan kehittämiseen.

Liikkeeseenlaskijan perustamishetkellä yhtiön merkityn osakepääoman määrä oli 25 000,00 euroa, jonka osakkeenomistaja maksoi kokonaisuudessaan 6. maaliskuuta 2025, ja joka oli vapaasti liikkeeseenlaskijan käytettävissä.

Tämän perusesitteen hyväksymisen jälkeen osakkeenomistaja aikoo sijoittaa lisöpääomana 250 000,00 euroa, joka on niin ikään vapaasti liikkeeseenlaskijan käytettävissä ja tullaan kirjaamaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Liikkeeseenlaskijan kokonaisrahoitusrakenne perustuu eri pääomakomponenttien yhdistelmään, joihin kuuluvat muun muassa pääomalainat ja/ tai voitto-osuuslainat sekä tämän perusesitteen nojalla liikkeeseen laskettavat haltijavelkakirjat. Alkuinvestointien rahoituksen liikkeeseenlaskijan projektityhtiöön odotetaan tapahtuvan ensisijaisesti pääomalainojen ja/ tai voitto-osuuslainojen avulla. Haltijavelkakirjoista saadut nettotuotot käytetään sitten tällaisen alkupääoman uudelleenrahoitukseen sekä liiketoiminnan jatkokehityksen tukemiseen.

Koska haltijavelkakirjojen nimellisarvo ja liikkeeseenlaskun määrä määritellään kulloisissakin lopullisissa ehdoissa, yksittäisen liikkeeseenlaskun kokonaistuottoa ja siihen liittyviä kustannuksia ei voida tässä vaiheessa ilmoittaa. Nykyisten suunnitelmien perusteella yksittäisen liikkeeseenlaskun kokonaiskustannusten arvioidaan kuitenkin olevan noin 20 % nimellisarvosta koko laina-ajan kuluessa. Näihin kustannuksiin sisältyvät jakelupalkkiot, rakenteeseen ja markkinointikulut, hallinnolliset kulut, koulutuskulut sekä myyntikoordinointiin liittyvät toimenpiteet.

Kustannukset jaksetaan tasaisesti kunkin velkakirjan koko laina-ajalle, eikä niitä vähennetä etukäteen liikkeeseenlaskun tuotoista.

Liikkeeseenlaskijalla ei ole omaa henkilöstöä, eikä se suunnittele palkkaavansa henkilöstöä tulevaisuudessa.

Liikkeeseenlaskijan toimintaan liittyvät strategiset ja investointipäätökset tekee SolarFinance Germany GmbH:n johto.

4.2.2. Tarjoaminen ja hankinta

Liikkeeseenlaskija on solminut yksinoikeudelliset jakelusopimukset rahoitusvälineiden välityksestä Largamus Financial GmbH:n ja SIA Spirit Financial Servicesin kanssa sekä useiden Ranskassa ja Sveitsissä toimivien lisensoitujen sijoitusneuvojen kanssa tarjotakseen haltijavelkakirjoja kiinnostuneille sijoittajille.

Largamus Financial GmbH on lisensoitu arvopaperialan toimija. Largamus Financial GmbH on saanut tämän luvan sijoitusneuvontaan ja sijoitusvälitykseen Saksan liittovaltion rahoitusvalvontaviranomaiselta (BaFin) 31. tammikuuta 2022 annetulla päätöksellä § 15 WpIG:n (Wertpapierinstitutsgesetz, arvopaperilaitoslaki) mukaisesti. Lupa astui voimaan, kun Largamus Financial GmbH merkittiin kaupparekisteriin 7. huhtikuuta 2022. On mahdollista, että Largamus Financial GmbH:n arvopaperilaitostoimintaan myönnetty lupa tullaan ilmoittamaan muihin valtioihin, jolloin yhtiön toiminta laajenee myös näihin maihin. Tällä hetkellä näin ei kuitenkaan ole.

Liikkeeseenlaskija on solminut yksinoikeudellisen jakelusopimuksen rahoitusvälineiden välittämisestä SIA Spirit Capital Investmentin kanssa tarjotakseen haltijavelkakirjoja kiinnostuneille sijoittajille Latviassa, Liettuassa, Virossa ja Suomessa. SIA Spirit Capital Investment, jonka rekisteröity toimipaikka on Avotu iela 34a, Rīga LV-1009 (Latvia), on sijoituspalveluyritys, jolle Latvian keskuspankki on myöntänyt toimiluvan sijoituspalvelujen ja niihin liittyvien oheispalvelujen tarjoamiseen. Toimilupa myönnettiin Riassa 11. toukokuuta 2022. Lupa on ilmoitettu Liettuassa, Viroon ja Suomeen.

Liikkeeseenlaskija on tehnyt useita ei-yksinomaisia jakelusopimuksia rahoitusvälineiden välityksestä useiden yksittäisten lisensoitujen sijoitusneuvojen kanssa Sveitsissä. Nämä sijoitusneuvojat ovat kaikki rekisteröity Sveitsin rahoituspalvelulain (FIDLEG, Finanzdienstleistungsgesetz) tai rahoituslaitoslain (FINIG, Finanzinstitutsgesetz) mukaisesti.

Lisäksi liikkeeseenlaskija on tehnyt useita ei-yksinomaisia jakelusopimuksia rahoitusvälineiden välityksestä useiden yksittäisten lisensoitujen sijoitusneuvojen kanssa Ranskassa. Kaikki nämä sijoitusneuvojat ovat rekisteröity Ranskan rahoituspalvelulain mukaisesti nimikkeellä *Conseiller en investissements financiers* (CIF).

Muiden maiden osalta liikkeeseenlaskija ei ole vielä tehnyt jakelusopimuksia.

Liikkeeseenlaskija sekä Largamus Financial GmbH, SIA Spirit Financial Investment ja/tai muut sijoitusneuvojat eivät anna mitään sijoitusinstrumenttien sijoitus- tai merkintätakuuta.

4.2.3. Eturistiriita

Liikkeeseenlaskijan ainoa osakkeenomistaja ja johdon jäsen on Hardy Chandra Pönisch.

Hardy Chandra Pönisch toimii liikkeeseenlaskijan lisäksi seuraavissa tehtävissä:

Hardy Chandra Pönisch on seuraavien yhtiöiden 100 %:n osakkeenomistaja ja johdon jäsen:

- MT Performa Anstalt, kotipaikka Landstrasse 63, 9490 Vaduz, Liechtenstein
- MT Performa II Anstalt, kotipaikka Landstrasse 63, 9490 Vaduz, Liechtenstein
- MT Performa III Anstalt, kotipaikka Landstrasse 63, 9490 Vaduz, Liechtenstein
- Ranzow Verwaltungs UG, kotipaikka Windmühlenweg 24, 04159 Leipzig, Germany (Saksa)
- MR Sun GmbH, kotipaikka Lindenallee 8, 04158 Leipzig, Germany (Saksa)
- Germany Sun AG, kotipaikka Landstrasse 63, 9490 Vaduz, Liechtenstein
- Germany SolarINVEST GmbH, kotipaikka Lindenallee 8, 04158 Leipzig

Hardy Chandra Pönisch on seuraavien yhtiöiden johdon jäsen:

- Multitalent Investment GmbH, kotipaikka Rosenau 54, 87437 Kempten im Allgäu, Germany (Saksa)
- Multitalent Investment II GmbH, kotipaikka Rosenau 54, 87437 Kempten im Allgäu, Germany (Saksa)
- Lindenkern GmbH, kotipaikka 52, 87437 Kempten im Allgäu, Germany (Saksa)
- MR Projektentwicklungsgesellschaft mbH,

kotipaikka Lindenallee 8, 04158 Leipzig, Germany (Saksa)

eturistiriitoihin.

- Golf Apartment GmbH & Co KG, kotipaikka Rosenau 52, 87437 Kempten im Allgäu, Germany (Saksa).
- Maritime Residence GmbH & Co. KG, kotipaikka Rosenau 52, 87437 Kempten im Allgäu, Germany (Saksa)
- NPL Verwaltungs GmbH, kotipaikka Windmühlenweg 24, 04159 Leipzig,
- Germany (Saksa)

Hardy Chandra Pönisch on seuraavan yhtiön hallintoneuvoston jäsen:

- VIVAT Multitalent AG, kotipaikka Rosenau 54, 87437 Kempten im Allgäu, Germany (Saksa)

Saksa SolarINVEST GmbH, Leipzig (Saksa), ja Saksa SUN AG (Liechtenstein) toimivat itse joukkovelkakirjojen liikkeeseenlaskijoina sekä investoivat aurinkosähkövoimaloiden rakentamiseen ja ylläpitoon.

Tämän vuoksi on mahdollista, että Saksa SolarINVEST GmbH, Leipzig (Saksa) ja Saksa SUN AG (Liechtenstein) tekevät päätöksiä, jotka ovat liikkeeseenlaskijan kannalta haitallisia.

Liikkeeseenlaskijan hallituksen toisena jäsenenä toimii Heribert Laaber.

Hän toimii myös seuraavien yhtiöiden toimitusjohtajana:

- VMT Capital GmbH kotipaikka Fleischmarkt 1/6/12, 1010 Vienna, Austria (Itävalta)
- VMT Bond GmbH kotipaikka Fleischmarkt 1/6/12, 1010 Vienna, Austria (Itävalta)

Yksittäistapauksissa Hardy Chandra Pönischin ja/ tai Heribert Laaberin edut voivat olla ristiriidassa liikkeeseenlaskijan etujen kanssa. SolarFinance Germany GmbH ei ole ryhtynyt toimiin estääkseen tämän kaltaisen väärinkäytön.

Tässä esitteen kuvaama liikkeeseenlaskijan ensimmäinen sijoitus hankitaan itse liikkeeseenlaskijan toimesta, rahoitetaan liikkeeseenlaskun nettotuotoilla ja sitä myös ylläpitää liikkeeseenlaskija itse. Tulevia hankkeita varten liikkeeseenlaskija voi tehdä yhteistyötä projektityhtiöiden kanssa, joille se voi toimittaa pääomaa – yleensä asianmukaista vakuutta vastaan – pääomainoina ja/ tai osakkuuslainoina. On siis mahdollista, että projektityhtiöiden osakkeenomistajat saavat taloudellista hyötyä tulevista sopimussuhteista liikkeeseenlaskijan kanssa, mikä saattaa johtaa

LIITE 2

Joukkovelkakirjojen ehdot

Viittaukset haltijavelkakirjoihin tulee ymmärtää viittauksina kohtaan "IV. Tietoja muista kuin oman pääoman ehtoisista arvopapereista – Arvopapereiden kuvaus" perusesitteessä.

Tämä esite, mukaan lukien kaikki viitattut asiakirjat ja kaikki täydennykset, sekä lopulliset ehdot, jotka koostuvat asiaankuuluvista lopullisista ehdoista ja sen täydennyksistä, muodostavat EU:n esiteasetuksen artiklan 6 mukaisen esitteen.

Joukkovelkakirjojen ehdot

SolarINVEST 28 (EUR)

ISIN: AT0000A3N5Q1

liikkeeseenlaskettu tämän Perusesitteen nojalla 11. heinäkuuta 2025

haltijavelkakirjojen liikkeeseenlaskua varten,

jonka esittää:

**SolarFinance Germany GmbH
A-1010 Vienna (Austria)**

**Ensimmäinen arvopäivä: 15. heinäkuuta 2025
Eräntymispäivämäärä: 31.12.2028**

1. Liikkeeseenlasku ja liikkeeseenlaskuhinta (tarjoushinta)

- 1.1. SolarFinance Germany GmbH, Fleischmarkt 1/6/12, A-1010 Wien (Itävalta), joka on rekisteröity Wienin kauppatoimistoimen kaupparekisteriin yritysrekisterinumerolla FN 648920 w ("liikkeeseenlaskija"), suorittaa liikkeeseenlaskun näiden ehtojen ("Ehdot") mukaisesti "SolarINVEST 28 (EUR)" -joukkovelkakirjoille yhteensä enintään 10 000 000,00 EUR (10 miljoonaa euroa) pääomalla jaettuna enintään 20 000 haltijavelkakirjaan, joilla on sama kiinteä korko ("haltijavelkakirjat" tai "joukkovelkakirjat" tai "arvopaperit"), ja jokainen pääomaltaan 500,00 EUR (sanoin: viisi sataa euroa).
- 1.2. Alkuperäinen liikkeeseenlaskuhinta (liikkeeseenlaskuhinta) on 500,00 euroa per joukkovelkakirja. Palkkiota ei veloiteta. Haltijavelkakirjat erääntyvät ensimmäistä kertaa 15. heinäkuuta 2025 ("ensimmäinen arvopäivä"). Ensimmäisen arvopäivän jälkeen haltijavelkakirjat erääntyvät jokaisen kalenterikuukauden ensimmäisenä tai 15. päivänä. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus korottaa tai alentaa kokonaispääomaa milloin vain.
- 1.3. Joukkovelkakirjan haltijoilla ei ole jäsenoikeutta, etenkään osallistumis-, osallisuus- tai äänioikeutta yhtiön varsinaisessa yhtiökokouksessa. Joukkovelkakirjan haltijoilla ei myöskään ole lähtökohtaisesti oikeutta missään vaiheessa vaatia liikkeeseenlaskijalta oikeutta tarkastaa asiakirjoja, erityisesti mitä tulee liikkeeseenlaskijan hankkimisiin, tulevaisuudessa hankkimisiin tai myymiin sijoituskohteisiin.
- 1.4. Merkintäaika alkaa 15. heinäkuuta 2025 ja päättyy, kun liikkeeseenlasku on tehty kokonaisuudessaan, mutta joka tapauksessa viimeistään 12 kuukauden kuluttua tämän esitteen hyväksymispäivästä, ellei

liikkeeseenlaskija lopeta liikkeeseenlaskua aikaisemmin. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus irtisanoa tarjous/ osuusmerkintäaika aikaisemmin tai pidentää sitä syytä ilmoittamatta.

2. Muoto, nimellisarvo, valuuttalaji, vähimmäismerkintä

- 2.1. "SolarINVEST 28 (EUR)" -joukkovelkakirjojen yhteenlaskettu pääoma on enintään 10 000 000,00 EUR ("yhteenlaskettu pääoma"). Liikkeeseenlaskijalla on oikeus korottaa tai alentaa yhteenlaskettua pääomaa milloin vain. Joukkovelkakirjat jaetaan enintään 20 000 joukkovelkakirjaan.
- 2.2. Setelien nimellisarvo on 500,00 euroa. Minimimerkintämäärä on 5 000,00 EUR, eli 10 joukkovelkakirjaa, joiden nimellisarvo on 500,00 EUR. Vastaavalla osuusmerkinnällä ei ole enimmäisarvoa.
- 2.3. Joukkovelkakirjat on todistettava yksittäisillä haltijavelkakirjatodistuksilla. Sijoittaja saa henkilökohtaiset haltijavelkakirjatodistuksensa postitse viimeistään 20 pankkipäivän kuluessa.

3. Tila

Haltijavelkakirjat muodostavat liikkeeseenlaskijan vakuudettomia, suoria, ehdottomia ja toissijaisia velvoitteita, jotka ovat keskenään tasavertaisia ja samanarvoisia liikkeeseenlaskijan nykyisten tai tulevien vakuudettomien ja toissijaisten velvoitteiden kanssa siltä osin kuin kyseiset muut velvoitteet eivät ole etusijalla sovellettavan pakottavan lain mukaisesti.

4. Kausi

Haltijavelkakirjojen voimassaoloaika alkaa 15. heinäkuuta 2025 (mukaan lukien) ja päättyy 31.12.2028 (mukaan lukien). Haltijavelkakirjojen laina-aika on näin ollen 3 vuotta ja 6 kuukautta, ja ne on maksettava takaisin 1.1.2029.

5. Korko

- 5.1. Kohdan 5.2 mukaisesti haltijavelkakirjan korko on 15. heinäkuuta 2025 alkaen 5,00 % vuodessa asianomaisesta nimellisarvosta. Neljännesvuosittaisen koron laskennalla tarkoitetaan ajanjaksoa vastaavasta arvopäivästä (mukaan lukien) vastaavaan seuraavaan arvopäivään (ei mukaan lukien). Jos sijoittaja merkitsee haltijavelkakirjoja korkojakson aikana, hän saa korkojaksolta vain korkosuhteen.
- 5.2. Korko maksetaan neljännesvuosittain jälkikäteen. Korko maksetaan kunkin vuoden 1. huhtikuuta, 1. heinäkuuta, 1. lokakuuta ja 1. tammikuuta (korkopäivät). Ensimmäinen koronmaksupäivä on 1. lokakuuta 2025. Korko on maksettava viimeistään sen kuukauden 20. päivänä, jona se erääntyy. Jos haltijavelkakirjat käyttöön otetaan ennen kyseistä päivämäärää, viimeisestä koronmaksupäivästä kertynyt korko maksetaan pääoman lunastushetkellä.
- 5.3. Korko lasketaan korkomenetelmällä ICMA:n (actual/actual) -säännön mukaisesti. Yhtä vuosineljänneestä lyhyemmän ajanjakson korko perustuu todelliseen päivien lukumäärään jaettuna kyseisen korkovuoden todellisella päivien lukumäärällä. Tämä koskee myös arvopäivän jälkeen liikkeeseen laskettuja haltijavelkakirjoja.
- 5.4. Liikkeeseenlaskija sitoutuu maksamaan haltijavelkakirjan pääoman ja koron eräpäivänä euroina (EUR) asianomaisen sijoittajan liikkeeseenlaskijalle ilmoittamalle tilille. Liikkeeseenlaskija vapautuu vastaavasta maksuvelvollisuudestaan suorittamalla maksuja haltijavelkakirjan haltijoille haltijavelkakirjojen perusteella. Haltijavelkakirjojen mukainen maksu on ajallaan suoritettu, jos se on saapunut erääntymispäivänä vastaavan haltijavelkakirjan haltijan pankkitilille. Jos haltijavelkakirjaan liittyvä lunastuspäivä tai muu maksupäivä osuu muuhun kuin pankkipäivään, joukkovelkakirjan haltijoilla ei ole oikeutta pääoman ja koron maksuun ennen seuraavaa pankkipäivää. Velkakirjan haltijoilla ei ole oikeutta vaatia korkoa tai muita maksuja viivästyksen seurauksena. "Pankkipäivä" tarkoittaa päivää, jona pankit ovat yleensä avoinna liikkeeseenlaskijan kotipaikassa ja joka on TARGET 2 -järjestelmän arkipäivä. "TARGET 2 -järjestelmän arkipäivä" tarkoittaa päivää, jona Euroopan laajuinen automatisoitu reaaliaikainen bruttomaksujärjestelmä TARGET 2 on toiminnassa.

- 5.5. Jos liikkeeseenlaskija ei lunasta haltijavelkakirjaa eräpäivänä, korkoa ei makseta haltijavelkakirjan erääntymistä edeltävänä päivänä, vaan ainoastaan haltijavelkakirjan varsinaista lunastusta edeltävänä päivänä.

6. Haltijavelkakirjojen siirrettävyys

Haltijavelkakirjat ovat siirrettävissä luovuttamalla haltijavelkakirjatodistus ostajalle. Jos haltijavelkakirjoja siirretään, asianomaisen sijoittajan on ilmoitettava liikkeeseenlaskijalle siirrosta ja mainittava samalla ostaja (sekä hänen tilitietonsa).

7. Takaisinmaksu

Kohdan 9 mukaisesti haltijavelkakirjat erääntyvät maksettavaksi 11.1.2029 haltijavelkakirjan pääoman suuruisena korkoineen. Takaisinmaksu on suoritettava 20.1.2029 mennessä.

8. Maksun välittäjä

Maksun välittäjää ei ole nimetty. Kaikki liikkeeseenlaskijan suorittamat maksut suoritetaan suoraan liikkeeseenlaskijalta kyseiselle sijoittajalle.

9. Verot

Kaikki haltijavelkakirjoista maksettavat summat on maksettava ilman nykyisten tai tulevien verojen tai muiden maksujen pidättämistä tai vähentämistä, ellei tällaista pidätystä tai vähennystä ole laissa vaadittu. Liikkeeseenlaskijalla ei ole velvollisuutta täyttää joukkovelkakirjan haltijoiden verovelvoitteita, ellei kyseisestä velvoitteesta ole säädetty Saksan lain mukaan.

10. Lainan irtisanominen

- 10.1. Joukkovelkakirjojen haltijoilla ei ole yleistä irtisanomisoikeutta ennen määräajan päättymistä.
- 10.2. Liikkeeseenlaskijalla on yleinen irtisanoutumisoikeus milloin vain kuuden (6) kuukauden irtisanomisajalla kunkin vuoden 31. joulukuuta asti. Jos joukkovelkakirjan liikkeeseenlaskija ilmoittaa irtisanomisesta, irtisanomisilmoitus annetaan kokonaisuudessaan kaikkien liikkeellä olevien haltijavelkakirjan osalta seuraavien määräysten mukaisesti. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus, mutta ei velvollisuus, perustelluissa yksittäistapauksissa ottaa vastaan irtisanomisilmoituksia joukkovelkakirjan haltijoilta ennen irtisanomisvapaan ajanjakson päättymistä ja lunastaa yksittäisten joukkovelkakirjan haltijoiden joukkovelkakirjoja. Haltijavelkakirja lunastetaan nimellisarvolla, johon on lisätty lunastuspäivään mennessä kertynyt korko.
- 10.3. Jokaisella joukkovelkakirjan haltijalla on oikeus irtisanoa haltijavelkakirjansa poikkeuksellisesti ja vaatia sen välitöntä takaisinmaksua nimellisarvolla, johon on lisätty lunastuspäivään mennessä kertynyt korko, jos siihen on perusteltu syy. Jos joukkovelkakirjan haltija ilmoittaa irtisanomisesta, irtisanomisilmoitus on annettava vain asianomaisten joukkovelkakirjan haltijoiden hallussa olevien haltijavelkakirjojen osalta; tämä ei vaikuta muiden joukkovelkakirjan haltijoiden hallussa oleviin haltijavelkakirjoihin. Hyvän syyn katsotaan olevan olemassa erityisesti, jos
- liikkeeseenlaskija ei maksa pääomaa tai korkoa 30 päivän kuluessa vastaavasta eräpäivästä,
 - liikkeeseenlaskija rikkoo mitä tahansa muuta haltijavelkakirjojen tai joukkovelkakirjojen ehtojen mukaista velvoitetta ja rikkomus jatkuu yli 30 päivää ilmoituksen vastaanottamisesta kirjallisesta pyynnöstä huolimatta,
 - liikkeeseenlaskijan omaisuutta vastaan haetaan maksukyvyttömyysmenettelyn aloittamista, ja jos hakemuksen tekee kolmas osapuoli, hakemusta ei peruuteta 60 päivän kuluessa tai hylätä muusta syystä kuin kulujen kattamiseksi tarvittavien varojen puutteesta (tai muulla lainkäyttöalueella),
 - liikkeeseenlaskija siirtyy selvitystilaan, lopettaa kaiken tai suurimman osan

liiketoiminnastaan tai myy tai muutoin luovuttaa huomattavan osan omaisuudestaan.

- 10.4. Irtisanomisoikeus raukeaa, jos irtisanomisoikeuteen johtanut seikka on lakannut olemasta ennen irtisanomisoikeuden käyttämistä.
- 10.5. Joukkovelkakirjan haltijan tekemästä haltijavelkakirjan irtisanomisesta on ilmoitettava liikkeeseenlaskijalle kirjallisesti saksaksi tai englanniksi sekä viitattava vastaaviin hallussa oleviin haltijavelkakirjoihin. Lisäksi jokainen joukkovelkakirjan haltija on velvollinen ilmoittamaan kussakin tapauksessa esitetyn irtisanomisen syyn. Liikkeeseenlaskijan poikkeuksellisesta irtisanomisesta on ilmoitettava kirjallisesti asianomaiselle joukkovelkakirjan haltijalle.

11. Vanhentumisaika

Koronmaksusaaminen vanhentuu kolmen vuoden kuluttua eräpäivästä, pääoman maksusaaminen vanhentuu kolmenkymmenen vuoden kuluttua eräpäivästä.

12. Pörssilistaus

Haltijavelkakirjoilla ei ole pörssilistausta tai muuta mahdollisuutta järjestelmälliseen kaupankäyntiin.

13. Haltijavelkakirjojen liikkeeseenlasku, rekisteröityjen haltijavelkakirjojen osto

- 13.1. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus milloin vain ilman joukkovelkakirjan haltijoiden suostumusta laskea liikkeeseen lisää haltijavelkakirjoja, joilla on pääosin samat ominaisuudet (tarvittaessa, lukuun ottamatta liikkeeseenlaskupäivää, koron alkamispäivää ja/tai liikkeeseenlaskuhintaa) siten, että ne muodostavat yhden joukkovelkakirjan haltijavelkakirjojen kanssa. Tällöin joukkovelkakirjojen yhteenlaskettua pääomaa korotetaan uusien liikkeeseen laskettujen haltijavelkakirjojen pääomalla, ja äskettäin liikkeeseen lasketut haltijavelkakirjat ovat "haltijavelkakirjojen" määritelmän mukaisia. Liikkeeseenlaskijalla ei ole velvollisuutta laskea liikkeeseen tällaisia lisäsarjoja, eikä joukkovelkakirjan haltijoilla ole oikeutta merkitä tällaisia sarjoja.
- 13.2. Liikkeeseenlaskijalla on myös valtuudet laskea liikkeeseen muita rahoitusvälineitä.
- 13.3. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus ostaa haltijavelkakirjoja missä tahansa muodossa ja millä hinnalla hyvänsä. Liikkeeseenlaskijan hankkimat haltijavelkakirjat voidaan pitää hallussa, myydä edelleen tai mitätöidä liikkeeseenlaskijan valinnan mukaan.

14. Ilmoitukset

Kaikki haltijavelkakirjoja koskevat ilmoitukset joukkovelkakirjan haltijoille julkaistaan liikkeeseenlaskijan verkkosivuilla (www.solarfinance-germany.com). Tällaisen ilmoituksen katsotaan tulevan voimaan viidentenä päivänä. Lisäksi sijoittajat saavat henkilökohtaisen ilmoituksen kirjeitse tai sähköpostitse.

15. Muutokset haltijavelkakirjojen ehtoihin

- 15.1. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus muuttaa tai täydentää näitä ehtoja seuraavista syistä
- I. ilmeiset paino- tai laskentavirheet,
 - II. muut ilmeiset virheet tai
 - III. ristiriitaiset tai puutteelliset määrärahat

ilman joukkovelkakirjan haltijoiden suostumusta, jolloin kohdassa (iii) mainituissa tapauksissa voidaan tehdä vain sellaisia muutoksia tai lisäyksiä, jotka liikkeeseenlaskijan edut huomioon ottaen ovat joukkovelkakirjan haltijoiden kannalta kohtuullisia, eli jotka eivät heikennä tai huononna joukkovelkakirjan haltijoiden taloudellista tilannetta.

- 15.2. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus milloin tahansa ilman joukkovelkakirjan haltijoiden suostumusta muuttaa

joukkovelkakirjan ehtoja heidän edukseen, erityisesti lisävakuuden antamiseksi tai velkojien oikeuksien vahvistamiseksi.

- 15.3. Muut muutokset käyttöehtoihin ovat sallittuja. Ne edellyttävät velkojien kokouksen hyväksyntää lain määräysten mukaisesti.
- 15.4. Näihin ehtoihin tehdyt muutokset tai lisäykset julkaistaan kohdan 13 mukaisesti.

16. Sovellettava laki, toimipaikka ja lainkäyttöalue

- 16.1. Kaikki haltijavelkakirjojen hankkimiseen ja/tai sijoittajien näihin ehtoihin liittyvissä oikeussuhteissa (mukaan lukien mahdolliset erimielisyydet, jotka liittyvät haltijavelkakirjoista tai niihin liittyviin ja/tai näihin ehtoihin liittyviin sopimuksenulkoisiin velvoitteisiin) sovelletaan Saksan lakia, poissulkien yksityisoikeudellisen kansainvälisen lain säännökset siltä osin kuin ne johtaisivat ulkomaisen lain soveltamiseen. Suorituspaikkana tulee olla liikkeeseenlaskijan kotipaikka. Muutoin kaikkien tästä sopimuksesta johtuvien riita-asioiden toimipaikkana on liikkeeseenlaskijan kotipaikka lain sallimissa rajoissa.
- 16.2. Kaikki joukkovelkakirjoista ja/tai näistä ehdoista johtuvat tai niihin liittyvät kuluttajan oikeudelliset riidat (mukaan lukien kaikki erimielisyydet, jotka liittyvät joukkovelkakirjoihin tai siihen liittyvistä sopimuksenulkoisista velvoitteista ja/tai liittyvät siihen ja/tai näihin joukkovelkakirjan ehtoihin) liikkeeseenlaskijaa vastaan kuuluvat kuluttajan valinnan mukaan sen tuomioistuimen lainkäyttöalueeseen, jolla on asianosainen ja paikallinen lainkäyttövalta kuluttajan kotipaikassa tai liikkeeseenlaskijan kotipaikassa tai muussa lain nojalla toimivaltaisessa tuomioistuimessa. Toimivaltaa koskeva sopimus ei rajoita joukkovelkakirjojen haltijoiden (etenkään kuluttajien) lakisääteistä oikeutta nostaa kanne toisessa lain mukaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa. Vastaavasti kanteiden nostaminen yhdellä tai useammalla lainkäyttöalueella ei estä nostamasta kannetta toisella lainkäyttöalueella (riippumatta siitä, tapahtuuko se samanaikaisesti tai ei), jos ja siinä määrin kuin laki sen sallii.

17. Erotettavuuslauseke

Jos näiden ehtojen joukkovelkakirjoja koskevat jotkut määräykset ovat tai tulevat kokonaan tai osittain pätemättömiksi tai täytäntöönpanokelvottomiksi, näiden joukkovelkakirjaehtojen loput määräykset jäävät voimaan. Laillisesti pätemättömät tai täytäntöönpanokelvottomat määräykset korvataan näiden joukkovelkakirjaehtojen hengen ja tarkoituksen mukaisesti laillisesti pätevillä ja täytäntöönpanokelpoisilla määräyksillä, jotka ovat taloudellisesti mahdollisimman lähellä laillisesti pätemättömiä tai täytäntöönpanokelvottomia määräyksiä, mikäli tämä on lain mukaan mahdollista.



SolarFinance Germany GmbH

Fleischmarkt 1/6/12

AT-1010 Vienna (Austria)

Puh.: +43 1 3580042

info@solarfinance-germany.com

www.solarfinance-germany.com



Conditions finales

SolarINVEST 28 (EUR)

ISIN : AT0000A3N5Q1

émis dans le cadre du programme d'émission d'obligations au porteur
avec le prospectus de base en date du 11 juillet 2025

SolarFinance Germany GmbH

Fleischmarkt 1/6/12

AT-1010 Vienne (Autriche)

Clause de non responsabilité

Seule la version anglaise du prospectus de base et de ses suppléments a été approuvée par l'Autorité autrichienne des marchés financiers (FMA) et elle est donc contraignante. Les versions traduites du prospectus de base et de ses suppléments n'ont pas été examinées par la FMA et elles ne sont donc pas contraignantes.

Fiche des conditions

SolarINVEST 28 (EUR)

ISIN : AT0000A3N5Q1

Émis dans le cadre du programme d'offre pour l'émission
d'obligations au porteur en date du 11 juillet 2025

de

SolarFinance Germany GmbH
Fleischmarkt 1/6/12
AT-1010 Vienne (Autriche)

Les conditions finales ont été préparées pour les besoins du Règlement (UE) 2017/1129 (ci-après dénommé le « Règlement Prospectus de l'UE » et elles doivent être lues conjointement avec le prospectus de base (ci-après dénommé le « Prospectus ») et ses éventuels suppléments. Le prospectus de base ainsi que ses éventuels suppléments seront ou sont publiés conformément aux dispositions de l'article 21 (UE) 2017/1129. Un résumé de chaque question est joint aux conditions finales.

Le contenu des conditions finales est régi par le règlement européen relatif aux prospectus et ses règlements d'application. Elles doivent toujours être lues conjointement avec le prospectus et ses suppléments éventuels, car une information complète sur l'émetteur et l'offre de valeurs mobilières autres que de capital ou l'obtention de toute information n'est possible que si les conditions définitives et le prospectus - complété par les suppléments éventuels - sont lus ensemble. Les termes et définitions contenus dans le prospectus auront, en cas de doute, la même signification dans les conditions finales et leurs suppléments.

Le prospectus et ses suppléments éventuels seront publiés sur le site internet de l'émetteur, www.solarfinance-germany.com, conformément aux dispositions de l'article 21 du règlement européen relatif aux prospectus. En outre, ils peuvent être consultés par le public sous forme imprimée au siège social de l'émetteur pendant les heures normales d'ouverture. La publication ou la mise à disposition du prospectus est gratuite.

Les conditions finales contiennent un résumé de l'obligation concernée. Ce document est joint aux conditions finales à l'annexe 1. Les conditions générales des titres autres que de capital constituent l'annexe 2 des conditions finales et, avec les présentes conditions finales, elles complètent ou précisent les termes et conditions des émissions individuelles dans le cadre de ce prospectus, c'est pourquoi ils doivent être lus conjointement avec les présentes conditions finales. Les conditions finales complétées et leurs deux annexes sont les conditions finales complètes de l'obligation concernée.

Toutes les dispositions des conditions définitives qui ne sont pas complétées ou supprimées seront réputées avoir été supprimées des Conditions d'émission applicables aux valeurs mobilières autres que de capital. L'émetteur n'est pas soumis à la directive

2014/65/UE du Parlement européen et du Conseil du 15 mai 2014 relative aux marchés d'instruments financiers telle qu'amendée (« MiFID II »). Par conséquent, l'émetteur n'a pas procédé à une évaluation du marché cible.

Nonobstant la détermination d'un marché cible, les investisseurs peuvent perdre tout ou partie du montant de l'investissement. La détermination du marché cible est faite sans préjudice des restrictions de vente contractuelles, légales ou réglementaires relatives aux obligations offertes.

Toute personne qui, par la suite, offre, vend ou recommande les obligations doit procéder à une évaluation indépendante. Un distributeur soumis à MiFID II est responsable de la réalisation de sa propre évaluation du marché cible en ce qui concerne les obligations et de la détermination des canaux de distribution appropriés, sous réserve des obligations d'adéquation et de pertinence applicables au distributeur en vertu de MiFID II. L'émetteur n'assume aucune responsabilité à cet égard.

La feuille des conditions a la même structure que le prospectus. Cela signifie que toutes les informations à fournir dans les différents chapitres du prospectus sont énumérées sous le même titre de chapitre que dans le prospectus. Étant donné que tous les chapitres du prospectus ne requièrent pas d'informations ou de concrétisations dans les conditions définitives pour les émissions individuelles, la numérotation des conditions définitives ne commence qu'au point 3.2. et n'est pas consécutive.

Des informations complètes ne sont disponibles que si le prospectus, tous les suppléments à cet égard et les conditions finales sont lus dans leur contexte.

Remarques :

Les champs facultatifs ☐ ne sont considérés comme étant applicables que s'ils sont marqués de la manière suivante : ☒ Si aucune information n'est fournie pour certains éléments, ils ne sont pas applicables.

IV. Informations sur les valeurs mobilières autres que de capital à offrir**3. Données de base****3.2. Motifs de l'offre et utilisation du produit de l'offre****Ventilation détaillée des coûts**

Les coûts suivants sont encourus en relation avec le montant des obligations au porteur souscrites :

Commissions sur les ventes	4,33 % p.a.
Frais de conception	0,17 % p.a.
Coordination des ventes	0,33 % p.a.
Frais de marketing	0,17 % p.a.
Frais administratifs	1,00 % p.a.
Frais de formation	0,66 % p.a.
Coûts totaux	6,67 % p.a.

Les coûts totaux sont de 20 % par rapport à la durée totale et au montant nominal de cette émission. Les coûts sont répartis uniformément sur des années civiles complètes pendant toute la durée des obligations respectives. Les coûts annuels sont donc calculés en divisant les coûts totaux par les années (entières) de la durée de l'obligation concernée. Les frais de conception et de formation sont payés à VIVAT Financial Services GmbH, Rosenau 54, D-87437 Kempten (Allgäu), Allemagne, les frais de marketing et les frais administratifs sont payés à VIVAT Verwaltungs GmbH, Rosenau 54, D-87437 Kempten (Allgäu), Allemagne. Les frais de coordination des ventes sont payés à Largamus Financial GmbH, Rosenau 52, D-87437 Kempten (Allgäu), Allemagne, à SIA Spirit Capital Investment, Avotu iela 34a, Riga LV 1009 (Lettonie), et d'autres conseillers en investissement avec lesquels l'émetteur a conclu un contrat.

4. Informations sur les valeurs mobilières autres que de capital à offrir**4.1. ISIN/Numéro d'identification des titres**

AT0000A3N5Q1

4.3. Montant nominal

500 euros

4.4. Volume d'émission total des valeurs mobilières autres que de capital à offrir

10 000 000 EUR

4.5. Devise d'émission des valeurs mobilières☒ Euro (EUR)☐ Franc suisse (CHF)**4.8. Taux d'intérêt et dette à taux d'intérêt****i) Taux d'intérêt nominal**

5 %

Les intérêts sont calculés selon la méthode ICMA (réel/actuel).

ii) Dates d'échéance des intérêts

Les intérêts sont payés à chaque trimestre à terme échu, dans chaque cas le premier jour du trimestre suivant (1er avril, 1er juillet, 1er octobre et 1er janvier de chaque année (jours d'intérêts)). La première date de paiement des intérêts sera le 1er octobre 2025. Les intérêts sont payés au plus tard le 20e jour du mois au cours duquel ils sont dus. Le dernier paiement d'intérêts est dû à la date d'échéance, à condition qu'il s'agisse d'un jour bancaire au cours duquel les banques allemandes règlent les opérations de paiement, sinon les intérêts sont dus le jour bancaire suivant la date d'échéance au cours de laquelle les banques allemandes règlent les opérations de paiement.

4.9. Date d'échéance et modalités de remboursement**i) Début de la période d'intérêt/échéance et**15 juillet 2025
31 décembre 2028**dates de fin d'intérêt/d'échéance****ii) Date d'échéance**

31 décembre 2028

4.10. Rendement

Le rendement annuel est égal au taux d'intérêt nominal et s'élève donc à 5 %.

4.13. Détails de la date d'émission prévue

11 juillet 2025

5. Conditions de l'offre publique de valeurs mobilières autres que de capital

5.1. Conditions, statistiques de l'offre, calendrier prévu et actions requises pour la demande.

5.1.2. Période de validité de l'offre 13 juillet 2026

5.1.4. Détails du montant minimum et/ou maximum de la souscription (exprimé en nombre de valeurs mobilières autres que de capital ou en montant d'investissement accrédité). 10 obligations au porteur/5 000 euros
Aucun montant maximum de souscription

5.1.5. Méthode et délais de service des valeurs mobilières autres que de capital et de leur livraison 15 juillet 2025

5.2. Plan de distribution et d'allocation

5.2.1. Indication des différentes catégories d'investisseurs potentiels auxquels les titres font l'objet d'une offre

Autriche, Allemagne, France, Belgique, Italie, Estonie, Lettonie, Lituanie, Hongrie, Luxembourg, Pays-Bas, Finlande et Suède. Conformément à l'art. 54 para. 2 de la loi fédérale relative aux services financiers (FIDLEG) en liaison avec l'art. 70 para. 2 de l'ordonnance sur les services financiers (OSF) suisse, la Commission de contrôle des prospectus, peut prévoir que les prospectus approuvés dans certaines juridictions étrangères sont également réputés approuvés en Suisse.

L'appel d'offres ne s'adresse généralement pas à un groupe cible ou à une catégorie d'investisseurs spécifiques ou limités. Les obligations peuvent être acquises par toute personne physique ou morale résidant ou domiciliée dans l'UE. Les obligations au porteur ne peuvent pas être proposées aux États-Unis d'Amérique ou acquises par des personnes américaines ou des personnes politiquement exposées.

5.3. Établissement du prix

Prix d'émission 500 euros

5.4. Placement et Acquisition

Nom et adresse du (des) coordinateur(s) de l'ensemble de l'offre ou de certaines parties de l'offre, ainsi que des informations sur les placements dans les différents pays.

Largamus Financial GmbH, Rosenau 52, D-87437 Kempten, Allemagne (accord de distribution exclusive en Allemagne)

SIA Spirit Capital Investment w Avotu iela 34a , Rīga LV 1009 (Lettonie) (accord de distribution exclusif en Lettonie, en Lituanie, en Estonie et en Finlande)

L'émetteur a conclu plusieurs accords de distribution non exclusifs pour le courtage d'instruments financiers avec différents conseillers en placement individuels agréés en Suisse. Ces conseillers en investissement sont tous enregistrés auprès de la FIDLEG (Loi suisse relative aux services financiers) ou FINIG (Loi suisse relative aux institutions financières).

Par ailleurs, l'émetteur a conclu plusieurs accords de distribution non exclusifs pour le courtage d'instruments financiers avec différents conseillers en placement individuels agréés en France. Ces conseillers en investissement sont tous enregistrés auprès du Conseiller en investissements financiers (CIF), la loi française relative aux services financiers.

Dans d'autres pays, cependant, l'émetteur n'a pas encore conclu d'accords de distribution.

ANNEXE 1 :

Résumé du prospectus

Le résumé suivant du présent prospectus de valeurs mobilières (prospectus de base) contient les informations minimales requises par la loi. Il doit toujours être lu conjointement avec le prospectus dans son ensemble. Le résumé a pour seul but d'aider à la prise de décision et ne peut en aucun cas constituer une base suffisante pour prendre une décision d'investissement en connaissance de cause.

1. Introduction et avertissements

1.1. Introduction

Produit : SolarINVEST 28 (EUR). Il s'agit d'obligations au porteur. Les obligations sont matérialisées par des certificats individuels d'obligations au porteur. Les investisseurs recevront leurs certificats individuels d'obligations au porteur par courrier dans un délai de 20 jours bancaires au plus tard.

ISIN : AT0000A3N5Q1

Émetteur : SolarFinance Germany GmbH, Fleischmarkt 1/6/12, A-1010 Vienne (Autriche), inscrite au registre du commerce du tribunal de commerce de Vienne sous le numéro de registre de la société FN 648920 w LEI : 5299008F2GJ9Z067EY45

Autorité compétente : Autorité autrichienne des marchés financiers, Otto-Wagner-Platz 5, 1090 Vienne, Autriche.

Date d'approbation : 11 juillet 2025

1.2. Avertissement

- Le résumé doit être lu comme une introduction au prospectus.
- Toute décision d'investir dans les titres doit être fondée sur l'examen du prospectus dans son ensemble par l'investisseur.
- L'investisseur peut perdre tout ou partie du capital investi.
- Lorsqu'une plainte relative aux informations contenues dans un prospectus est portée devant un tribunal, l'investisseur plaignant pourrait, en vertu de la législation nationale, avoir à supporter les coûts de la traduction du prospectus avant l'ouverture de la procédure judiciaire.

- La responsabilité civile n'incombe qu'aux personnes qui ont déposé le résumé, y compris toute traduction de celui-ci, mais uniquement lorsque le résumé est trompeur, inexact ou incohérent, lu conjointement avec les autres parties du prospectus, ou lorsqu'il ne fournit pas, lu conjointement avec les autres parties du prospectus, les informations essentielles pour aider les investisseurs à décider s'ils doivent ou non investir dans ces titres.

2. Informations de base relatives à l'émetteur

2.1. Qui est l'émetteur de ces valeurs mobilières ?

L'émetteur, SolarFinance Germany GmbH, dont le siège social est situé à Fleischmarkt 1/6/12, A-1010 Vienne (Autriche), est une société à responsabilité limitée de droit autrichien, inscrite au registre du commerce du tribunal de commerce de Vienne sous le numéro FN 648920 w. Le LEI est : 5299008F2GJ9Z067EY45.

2.1.1. Activité principale de l'émetteur

L'activité principale de la société est :

- la planification, le développement, le financement et la commercialisation de projets dans le domaine des énergies renouvelables, y compris l'achat et la vente, le bail et la location de terrains,
- la construction, l'acquisition, la rénovation, la vente, l'achat et la location de bâtiments, le financement, la construction et
- la participation à des installations dans le domaine des énergies renouvelables et leur exploitation, l'achat, la vente et la location de composants techniques pour l'exploitation d'installations dans le domaine des énergies renouvelables
- ainsi que toute forme d'utilisation et de vente des énergies renouvelables qui en sont issues.

SolarFinance Germany GmbH achètera, grâce au produit net de cet obligation, deux terrains situés le long de l'autoroute A14, près de Leipzig/Breitenfeld (Saxe), pour la construction et l'exploitation d'installations photovoltaïques (projets « Nördlich Breitenfeld 1 » et « Nördlich Breitenfeld 2 »).

L'émetteur construira des systèmes photovoltaïques sur ces propriétés. Dans un premier temps, la

construction de deux centrales photovoltaïques est prévue. L'une d'entre elles aura une production de 4,9 MWh, l'autre de 5,1 MWh.

Des coûts d'investissement de 900 000 euros sont nécessaires par MWh produit pour les modules et leur installation jusqu'à l'exploitation de la centrale. En outre, les frais d'achat du terrain s'élèveront à environ 1 000 000 d'euros. Il en résulte un volume d'investissement de 10 millions d'euros pour la centrale de 4,9 MWh et de 5,1 MWh.

L'une des centrales photovoltaïques doit être vendue avec un bénéfice immédiatement après son achèvement et sa mise en service. L'autre centrale photovoltaïque sera utilisée pour la production et la commercialisation d'électricité.

La vente de ce système est prévue pour la fin de la durée des obligations émises avec ce prospectus afin de garantir le remboursement du capital.

Lors de sa création, l'émetteur a souscrit et versé un capital de 25 000 euros. Le capital a été entièrement payé par l'actionnaire le 6 mars 2025 et il est à la libre disposition de la société. Après l'approbation du prospectus, l'actionnaire versera 250 000 euros de fonds propres supplémentaires, qui seront à la libre disposition de la société et qui s'ajouteront aux réserves de capital.

Pour les projets à venir, l'émetteur peut travailler avec des sociétés de projet, qui recevront alors des capitaux de l'émetteur – généralement contre des garanties appropriées – sous la forme de prêts subordonnés ou de prêts participatifs, ce qui se traduira par un financement combiné composé des

- obligations au porteur proposées
- Prêts subordonnés ou prêts participatifs

Le développement futur des activités de l'émetteur dépendra largement du succès de ses activités d'investissement et donc du succès de la construction et de l'exploitation d'installations dans le domaine des énergies renouvelables.

La société n'emploie pas de personnel propre et n'envisage pas d'en employer à l'avenir.

Les décisions d'investissement et les décisions stratégiques sont prises par la direction de SolarFinance Germany GmbH. Toutefois, des sociétés externes spécialisées disposant de l'expertise, des connaissances techniques, de l'équipement

technique, et de l'expérience dans le domaine des énergies renouvelables seront chargées de la planification, de la construction et de l'exploitation de la centrale photovoltaïque.

L'émetteur opérera sur le marché des énergies renouvelables conformément à son objet social.

2.1.2. Principaux actionnaires, participations ou intérêts de contrôle

L'émetteur ne fait actuellement pas partie d'un groupe. Toutefois, dans le cadre de sa stratégie d'investissement, il peut reprendre ou représenter d'autres sociétés en Autriche ou à l'étranger, de même nature ou de nature similaire ; il peut participer à ces sociétés, y compris en tant qu'associé commandité. Par ailleurs, l'émetteur peut créer des succursales en Autriche ou à l'étranger sous le même nom ou sous un nom différent, ainsi que créer, gérer ou participer à des filiales en Autriche ou à l'étranger, et acquérir ou exercer un droit de préemption pour des actions dans des sociétés tierces en Autriche ou à l'étranger. La société peut limiter ses activités à l'administration de ses participations.

L'unique actionnaire de l'émetteur est M. Hardy Chandra Pönisch, Fleischmarkt 1/6/12, A-1010 Vienne (Autriche).

2.1.3. Identité de son principal directeur général et de son auditeur (bureau d'audit)

Les membres de la direction de l'émetteur sont M. Hardy Chandra Pönisch et M. Heribert Laaber. L'auditeur de l'émetteur est Danubia Steuerberatungs- und Wirtschaftsprüfungs GmbH, Josef Huber Straße 6/5, 2620 Ternitz / Neunkirchen (Autriche). Danubia Steuerberatungs- und Wirtschaftsprüfungs GmbH est membre de la Chambre des conseillers fiscaux et des commissaires aux comptes (KSW Kammer der Steuerberater und Wirtschaftsprüfer), Vienne (Autriche).

2.2. Quelles sont les principales informations financières concernant l'émetteur ?

L'émetteur est une société nouvellement créée, son bilan d'ouverture a été préparé le 5 mars 2025. Les états financiers intermédiaires de l'émetteur ont été préparés le 12 juin 2025. Au moment de la préparation du prospectus, aucun changement n'est intervenu dans la dette et la structure financière de l'émetteur. Lors de sa création, la société a souscrit et versé un capital de 25 000 euros. L'actionnaire a versé l'intégralité du

capital à la société et il en a disposé librement le 6 mars 2025. Jusqu'au début des obligations au porteur de ce programme d'offres, l'actionnaire versera un montant supplémentaire de 250 000 euros en capital social à la libre disposition de la société et il l'ajoutera aux réserves de capital.

2.3. Quels sont les principaux risques spécifiques propres à l'émetteur ?

Risque d'insolvabilité et risque d'accès par d'autres créanciers de l'émetteur

Si le modèle d'entreprise de l'émetteur devait s'avérer non viable pour quelque raison que ce soit, ou si l'émetteur devait rencontrer des difficultés financières qui ne sont pas simplement mineures et persistantes, la continuité de l'activité de l'émetteur serait compromise. Si l'émetteur ne dispose pas de fonds suffisants pour effectuer les remboursements et/ou les paiements d'intérêts aux investisseurs ou pour couvrir d'autres engagements, cela peut conduire à l'insolvabilité de l'émetteur. En conséquence, les investisseurs ne recevront pas de paiements d'intérêts et perdront tout ou partie de leur investissement.

Si le capital emprunté n'est plus couvert par les actifs courants et non courants, l'émetteur est arithmétiquement surendetté. Comme l'émetteur lui-même n'a qu'un faible niveau d'activités opérationnelles, un surendettement arithmétique peut rapidement se produire lors de l'émission d'obligations au porteur. En droit autrichien, le surendettement arithmétique n'est pas en soi suffisant pour ouvrir une procédure d'insolvabilité. Pour qu'une procédure d'insolvabilité soit ouverte à l'encontre de l'émetteur, une prévision négative de continuité d'exploitation doit être ajoutée au surendettement calculé. Lors de l'établissement d'une prévision de continuité d'exploitation, les créances futures doivent également être incluses et le risque d'illiquidité future doit être pris en compte. Dès que les perspectives sont négatives, une procédure d'insolvabilité doit être ouverte à l'encontre des actifs de l'émetteur. Dans ce cas, les investisseurs sont exposés au risque immédiat de non-paiement des intérêts et de perte partielle ou totale du montant de l'investissement.

Tout effet négatif sur l'actif net, la situation financière ou les résultats d'exploitation de l'émetteur qui a un impact négatif sur sa position de liquidité peut augmenter ou réaliser le risque d'insolvabilité et les risques qui en résultent pour les investisseurs, à savoir le défaut de

paiement des intérêts et la perte partielle ou totale du montant de l'investissement.

Étant donné que l'émetteur prévoit de construire et d'exploiter lui-même des systèmes photovoltaïques, mais qu'il ne s'engage pas dans d'autres activités d'exploitation indépendantes, le capital social de responsabilité de l'émetteur ne s'élève qu'à 25 000 euros. Le capital social est ensuite assorti d'un passif nettement plus élevé à l'égard des investisseurs et des autres partenaires contractuels. Par conséquent, les investisseurs sont exposés à un risque de crédit significativement plus élevé lorsqu'ils achètent les obligations par rapport à un émetteur dont la capitalisation est significativement plus élevée. Les créances des créanciers des obligations ne sont pas garanties. Par conséquent, il est possible que d'autres créanciers de l'émetteur, par exemple des partenaires contractuels, saisissent des actifs appartenant à l'émetteur afin de faire valoir leurs droits à l'égard de ce dernier.

En cas de procédure d'insolvabilité relative aux actifs de l'émetteur, les créances de ces autres créanciers chirographaires à l'encontre de l'émetteur seraient de même rang que les créances au titre des obligations. Par conséquent, les autres créanciers de l'émetteur sont en concurrence avec les détenteurs d'obligations en ce qui concerne les actifs de l'émetteur. Les actifs de l'émetteur sont insuffisants pour couvrir l'ensemble de ses engagements, il existe un risque que les détenteurs d'obligations subissent une perte partielle ou totale de leur investissement dans les obligations. En outre, il est possible que l'émetteur émette d'autres obligations pendant la durée des obligations en question, qui peuvent avoir un rang égal ou supérieur à celui des investisseurs dans les obligations en question. Il faut donc s'attendre à ce que d'autres créanciers ayant des créances importantes soient ajoutés.

Les créanciers garantis peuvent se satisfaire des actifs de l'émetteur en priorité et leurs créances sont prioritaires par rapport à celles des investisseurs de l'obligation en question. La priorité des créances garanties signifie que celles-ci doivent être satisfaites avant les investisseurs et réduisent par conséquent les actifs de l'émetteur disponibles pour satisfaire les investisseurs. Les investisseurs pourraient ainsi se trouver en défaut de paiement de tout ou partie de leurs créances au titre des obligations.

Risque lié à la liquidité

La liquidité est la capacité à faire face à tout moment et en temps voulu aux obligations de paiement. L'existence de liquidités suppose donc que des fonds liquides suffisants soient disponibles. Les liquidités de l'émetteur proviennent de l'émission d'obligations au porteur, y compris la présente émission ainsi que des emprunts subordonnés et/ou participatifs contractés à l'avenir, de l'utilisation d'investissements existants ou à acquérir ou - en ce qui concerne les investissements dans le domaine de la photovoltaïque - également des revenus courants générés par les investissements. Si l'émetteur ne parvient pas à réaliser ses prévisions de bénéfices, à mobiliser les ressources financières correspondantes et à obtenir des liquidités suffisantes, la situation de liquidité de l'émetteur se détériorera et il existe par conséquent un risque que l'émetteur ne soit pas en mesure d'honorer ses engagements en temps voulu, voire pas du tout. L'émetteur prévoit de construire et d'exploiter lui-même des centrales photovoltaïques. Étant donné que l'émetteur n'exerce aucune autre activité opérationnelle indépendante, il dépend fortement de la réussite commerciale de ses investissements dans les systèmes photovoltaïques. Le risque de liquidité peut donc se matérialiser en particulier si les bénéfices des activités d'investissement de l'émetteur ne se matérialisent pas comme prévu ou si l'émetteur n'est pas en mesure d'appeler les fonds nécessaires auprès de ses investisseurs. Il est également possible que l'émetteur manque de liquidités même après avoir reçu le produit de l'émission des obligations et qu'il ne parvienne donc pas à acquérir ou à acheter des investissements appropriés. Ceci est concevable, en particulier, dans le contexte où le produit des émissions d'obligations au porteur est également utilisé pour couvrir les frais d'émission. Par conséquent, si le produit de l'émission ne correspond pas aux attentes de l'émetteur en matière de bénéfices, il existe un risque que le produit doive être utilisé en tout ou en partie pour couvrir les coûts de l'émission et qu'il n'y ait plus de liquidités disponibles pour les investissements.

Le risque d'une insuffisance des liquidités disponibles pour honorer les engagements à temps peut également se matérialiser si les revenus sont inférieurs aux prévisions ou si aucun revenu n'est généré, si les liquidités sont utilisées à des fins autres que celles auxquelles elles étaient destinées, si des dépenses inattendues sont encourues, ou si des parties contractantes importantes manquent à leurs obligations en tout ou en partie et ne respectent pas

leurs engagements envers l'émetteur en temps voulu ou pas du tout.

Risque au démarrage

L'émetteur est une société nouvellement créée. Elle n'a été fondée qu'au début de l'année 2025. Par conséquent, l'émetteur n'a pas d'antécédents commerciaux que les investisseurs pourraient utiliser pour l'évaluer. Il n'y a pas non plus de données historiques disponibles concernant le modèle d'entreprise de l'émetteur ou sa situation financière.

Les investisseurs ne disposent donc que d'informations très limitées. Toutes les informations contenues dans le prospectus de base et le plan d'affaires sur les activités commerciales prévues de l'émetteur sont basées exclusivement sur les plans et prévisions de l'émetteur. L'émetteur n'ayant aucune expérience commerciale dans le modèle commercial envisagé ici, il existe un risque que les plans et les prévisions de l'émetteur s'avèrent être inexacts. Cela peut conduire à l'échec du modèle commercial et donc à la perte partielle ou totale du montant investi et du droit à des intérêts des investisseurs.

Risque d'absence de bénéfices

La capacité de l'émetteur à honorer ses engagements est limitée par le faible niveau de ses propres activités d'exploitation. Elle dépend des bénéfices provenant des activités d'investissement pour pouvoir honorer ses engagements envers ses créanciers, notamment les détenteurs d'obligations. La réussite économique de l'émetteur dépend fondamentalement du succès de son activité et de l'actif net, de la situation financière et des résultats d'exploitation de sa propre exploitation des systèmes photovoltaïques. Ce n'est que si les centrales photovoltaïques construites et exploitées par l'émetteur génèrent des revenus correspondants et des revenus durables qu'il peut y avoir un apport important de fonds pour l'émetteur.

Si l'exploitation des systèmes photovoltaïques ne génère pas ou peu de revenus, l'émetteur ne recevra pas non plus de revenus et il ne disposera donc pas de liquidités. Cela peut avoir un impact négatif sur l'actif net, la situation financière et les résultats d'exploitation de l'émetteur et peut conduire à un défaut de paiement des intérêts et à une perte partielle ou totale du montant de l'investissement pour les investisseurs.

Risque de souscriptions insuffisantes de la part des investisseurs

Aucun investisseur réel n'a encore été confirmé, il faut d'abord les attirer. L'émetteur s'attend à ce que le montant total des titres soit souscrit et payé, au moins dans une large mesure.

Des dépôts d'obligations au porteur d'environ 1 million d'euros au moins sont nécessaires afin de garantir le remboursement des fonds déposés lorsque les rendements attendus se produisent. Le succès de l'investissement futur est à risque si le montant partiel prévu n'est pas souscrit dans l'année qui suit l'approbation du présent prospectus. Ce n'est que si les capitaux nécessaires sont disponibles que les immeubles de placement prévus pourront être acquis et que les objectifs économiques de l'émetteur pourront être atteints.

En outre, cette circonstance dépend du succès des ventes de l'émetteur lui-même et de la capacité des partenaires de vente à négocier l'achat d'obligations au porteur dans une mesure suffisante. Les services de courtage de tiers pour l'émetteur peuvent être influencés négativement par le fait qu'ils ne concluent pas d'accord d'exclusivité avec l'émetteur. Cela signifie qu'ils fournissent également des services de courtage pour d'autres fournisseurs de produits concurrents, par exemple pour d'autres émetteurs d'obligations au porteur.

La matérialisation des risques susmentionnés peut avoir un impact négatif sur la situation patrimoniale, financière et des revenus de l'émetteur, ce qui peut conduire l'investisseur à ne pas recevoir les paiements d'intérêts fixes ou à une perte partielle ou totale du montant de l'investissement.

3. Informations de base relatives aux titres

3.1. Quelles sont les caractéristiques clés des valeurs mobilières ?

3.1.1. Type, classe et ISIN des valeurs mobilières

Les titres émis sur la base de ce prospectus sont des obligations au porteur à taux fixe. Le numéro d'identification des valeurs mobilières (« ISIN ») est indiqué dans les conditions définitives.

3.1.2. Devise, dénomination, terme

Les obligations au porteur sont émises en euros (EUR)

ou en francs suisses (CHF). Les devises relatives aux produits financiers individuels résultent des conditions définitives de l'émission concernée. La dénomination est définie dans les conditions définitives.

3.1.3. Droits associés aux valeurs mobilières

Les obligations émises dans le cadre de ce programme d'offre confèrent à leur détenteur respectif une créance sur l'émetteur pour le paiement des intérêts et le remboursement du principal au montant nominal à une date spécifiée dans les conditions générales respectives (conditions finales). Les droits et obligations de l'émetteur sont par ailleurs régis par les lois de la République fédérale d'Allemagne.

Toutes les obligations émises dans le cadre de cette obligation sont des obligations au porteur, qui sont titrisées dans des certificats physiques individuels pendant toute la durée de l'obligation. Les obligations peuvent être transférées conformément aux dispositions légales en remettant le certificat d'obligation au porteur à l'acquéreur. Les obligations au porteur ne sont pas incluses dans un système de compensation ou négociées sur un marché réglementé. La transférabilité des obligations est donc limitée à cet égard. Les détenteurs d'obligations n'ont aucun droit d'adhésion et notamment aucun droit d'assister, de participer ou de voter à l'assemblée générale de la société. En principe, les investisseurs n'ont pas le droit de consulter les documents de l'émetteur.

Pendant la durée de l'obligation concernée, le droit de résiliation ordinaire du détenteur de l'obligation au porteur est irrévocablement exclu. Le droit de résiliation extraordinaire des détenteurs d'obligations n'est pas concerné. L'émetteur n'est pas tenu de verser à l'investisseur une indemnité de remboursement anticipé. Tous les montants payables en vertu des conditions générales des obligations seront payés par l'émetteur lui-même aux détenteurs d'obligations dans la devise de l'obligation. Tous les paiements, notamment les remboursements de capital et les paiements d'intérêts, seront effectués sans déduction ni retenue d'impôts, de droits et d'autres charges, à moins que l'émetteur ne soit tenu par la loi de procéder à une telle déduction et/ou retenue. L'émetteur n'assume aucune responsabilité quant au respect des obligations fiscales par les détenteurs d'obligations. L'émetteur n'est pas tenu de payer des montants supplémentaires aux détenteurs d'obligations en compensation des montants ainsi déduits ou retenus. Dans la mesure où l'émetteur n'est pas légalement tenu de déduire et/ou

de retenir des impôts, droits ou autres charges, il n'aura aucune obligation quelle qu'elle soit en ce qui concerne les obligations des détenteurs d'obligations en vertu du droit fiscal.

3.1.4. Rang relatif des valeurs mobilières dans la structure du capital de l'émetteur en cas d'insolvabilité

Sauf dispositions légales impératives contraires, les obligations constituent des engagements directs, inconditionnels, non subordonnés et non assortis de sûretés de l'émetteur, de rang égal entre eux et avec tous les engagements non assortis de sûretés et non subordonnés, présents et futurs, de l'émetteur. Les dettes qui sont prioritaires en vertu du droit obligatoire applicable comprennent, par exemple, les coûts des procédures d'insolvabilité ou les créances des salariés pour le paiement de la rémunération courante après l'ouverture de la procédure d'insolvabilité. L'émetteur est libre de contracter d'autres engagements d'un montant illimité, de même rang que ceux des investisseurs, mais aussi des engagements garantis d'un montant illimité, de rang supérieur aux créances des investisseurs.

3.1.5. Restrictions à la libre négociabilité des valeurs mobilières

Les obligations peuvent en principe être cédées librement, conformément aux dispositions légales, en remettant le certificat d'obligation au porteur à l'acquéreur. Toutefois, il n'y a pas d'admission sur un marché réglementé ou une autre plateforme de négociation, un système multilatéral de négociation ou un système organisé de négociation, ce qui peut constituer une restriction de facto de la négociabilité. Par conséquent, la transférabilité n'est pas légalement limitée, mais elle dépend en fait toujours de l'existence d'un acheteur qui, du point de vue de l'investisseur transférant, est prêt à payer un prix adéquat pour l'obligation au porteur.

Les obligations peuvent être achetées par toute personne physique ou morale résidant ou domiciliée dans l'UE et en Suisse. Cette offre s'adresse uniquement aux investisseurs en Autriche, en Allemagne, en France, en Belgique, en Italie, en Estonie, en Lettonie, en Lituanie, en Hongrie, au Luxembourg, aux Pays-Bas, en Finlande et en Suède. Les autorités compétentes des autres États membres de l'EEE ont été informées de l'existence du prospectus et de l'extension de l'offre à ces États.

Conformément à l'art. 54 para. 2 de la loi fédérale relative aux services financiers (FIDLEG) en liaison avec l'art. 70 para. 2 de l'ordonnance sur les services financiers (OSF), la commission de contrôle des prospectus peut prévoir que les prospectus approuvés dans certaines juridictions étrangères sont également réputés approuvés en Suisse. Les organes de contrôle en Suisse ont reconnu l'Autriche et l'autorité autrichienne des marchés financiers. En conséquence, le prospectus est réputé approuvé en Suisse.

L'appel d'offres ne s'adresse généralement pas à un groupe cible ou à une catégorie d'investisseurs spécifiques ou limités. Les obligations peuvent être acquises par toute personne physique ou morale résidant ou domiciliée dans l'UE. Les obligations au porteur ne peuvent pas être proposées aux États-Unis d'Amérique ou acquises par des personnes américaines ou des personnes politiquement exposées.

3.2. Où sont négociés les titres ?

Une demande d'admission des obligations au porteur à la négociation sur le marché réglementé n'est pas prévue.

3.3. Les valeurs mobilières sont-elles garanties ?

Les valeurs mobilières ne sont pas garanties.

3.4. Quels sont les principaux risques spécifiques propres aux valeurs mobilières ?

Perte totale de la créance de capital versé et des intérêts

L'émetteur ne peut pas garantir ou assurer aux investisseurs qu'il sera en mesure d'atteindre ses objectifs économiques et que ses attentes seront satisfaites. Si les obligations en question ne sont pas entièrement souscrites pendant la période de souscription, cela pourrait avoir un impact négatif sur la situation financière de la société, étant donné qu'elle doit générer des liquidités suffisantes dans le cadre de ses activités commerciales ou par le biais de mesures de refinancement. S'il ne le fait pas ou s'il subit des pertes substantielles dans le cadre de ses activités, l'émetteur peut se trouver dans l'incapacité de faire face à tous ses engagements et/ou se voir interdire de rembourser tout ou partie du montant de

l'investissement aux investisseurs, et une procédure d'insolvabilité peut être engagée à l'encontre des actifs de l'émetteur conformément aux lois applicables. Les obligations décrites dans ce prospectus ne sont soumises à aucune assurance-dépôt légale. Ainsi, l'insolvabilité de l'émetteur peut affecter le montant et le calendrier des paiements aux investisseurs. En cas d'insolvabilité de l'émetteur, les investisseurs peuvent également subir une perte totale.

En cas d'insolvabilité de l'émetteur, les investisseurs seront traités de la même manière que les autres créanciers non privilégiés de l'émetteur, conformément à la réglementation applicable en matière d'insolvabilité. Dans le cadre de la procédure d'insolvabilité, les actifs seront réalisés et distribués aux créanciers respectifs au prorata de leur créance par rapport au passif total de l'émetteur afin de les satisfaire. Les investisseurs courent le risque de perdre une partie, voire la totalité, du montant de l'investissement et des intérêts réclamés. Il est concevable qu'une procédure d'insolvabilité soit engagée à l'encontre de l'émetteur ou que d'autres mesures soient prises qui pourraient affecter le calendrier ou le montant des paiements aux investisseurs. Cela peut même conduire à l'insolvabilité personnelle de l'investisseur.

Risque d'exclusion de la résiliation ordinaire

Le droit de résiliation ordinaire des investisseurs est exclu pendant la durée de l'obligation. Il existe donc un risque que les investisseurs restent liés à leur décision d'investissement même s'ils ont d'autres besoins en capitaux pendant la durée des obligations au porteur. Ils ne peuvent alors pas puiser dans l'argent qu'ils ont investi et ils peuvent être obligés de contracter un prêt bancaire pour couvrir leurs besoins en capital d'une autre manière. S'il n'est pas possible de contracter un prêt bancaire, cela peut également entraîner la faillite personnelle de l'investisseur.

Risque d'autres créanciers et/ou de créanciers de premier rang

Les obligations offertes dans le cadre de ce prospectus sont des valeurs mobilières non garanties à taux fixe. L'émetteur est libre d'émettre d'autres obligations ou d'autres valeurs mobilières de même rang de tout montant. En particulier, l'émetteur est également libre d'augmenter le volume d'émission des obligations émises dans le cadre du présent prospectus de base en modifiant unilatéralement les conditions définitives. En

particulier, l'émetteur est également autorisé à émettre des valeurs mobilières garanties et à contracter des obligations de premier rang. Ces créanciers garantis de l'émetteur peuvent être désintéressés sur les actifs de l'émetteur en priorité par rapport aux détenteurs de ces obligations. Par conséquent, il existe un risque pour les investisseurs que la levée de capitaux d'emprunt supplémentaires de l'émetteur s'accompagne d'une réduction ou même de la perte de la créance de remboursement et/ou de paiement d'intérêts en cas de liquidation ou d'insolvabilité de l'émetteur.

Risque d'engagement de capitaux et de non-admission à la négociation

Les obligations sont assorties d'un terme spécifié dans les conditions définitives. Le montant de l'investissement n'est généralement pas disponible pour les investisseurs pendant la durée des obligations. Les obligations au porteur proposées ne seront pas admises à la négociation. Les obligations au porteur proposées avec ce prospectus sont cessibles par la remise du certificat d'obligation au porteur à l'acquéreur. Par conséquent, le transfert des obligations offertes avec ce prospectus dépend en fait de la possibilité pour les investisseurs respectifs de trouver des parties intéressées pour l'acquisition des obligations et de la volonté de ces dernières de payer un prix raisonnable du point de vue de l'investisseur respectif. Si une partie intéressée est trouvée pour le transfert des obligations mais si elle n'est pas disposée à payer un prix approprié, l'investisseur recevra de la partie intéressée un prix inférieur au montant de son investissement initial. Si les investisseurs ne parviennent pas à trouver une partie intéressée pour le transfert de l'obligation au porteur, ils restent liés aux obligations au porteur aux conditions contractuelles.

Risque d'inflation

En particulier dans le cas de taux d'inflation élevés, il existe un risque que le rendement corrigé de l'inflation s'écarte sensiblement du rendement nominal. Si le taux d'inflation est supérieur au rendement nominal moins les impôts, le rendement corrigé de l'inflation est négatif. Le taux d'intérêt d'une obligation indique le rendement nominal, dans lequel les déductions fiscales doivent également être prises en compte en termes économiques. L'investisseur peut ainsi recevoir des remboursements et des paiements d'intérêts nettement inférieurs aux prévisions.

En outre, un taux d'inflation élevé au moment de la préparation du prospectus peut signifier que les calculs de l'émetteur pour les projets actuels et futurs devront être modifiés et que l'utilisation des liquidités sera (considérablement) plus élevée que ce qui avait été prévu à l'origine. Cela peut avoir un impact négatif sur l'actif net global, la situation financière et/ou les résultats d'exploitation de l'émetteur et peut entraîner un défaut de paiement des intérêts et une perte partielle ou totale du montant de l'investissement pour les investisseurs.

Absence d'influence des investisseurs sur les décisions de l'émetteur

Les obligations ne confèrent aucune participation au titre du droit des sociétés ou du droit des entrepreneurs. Les investisseurs n'acquièrent pas de droits de vote, de droits d'adhésion, de pouvoirs de gestion ou de droits de codétermination. Les détenteurs d'obligations n'ont pas non plus le droit d'exiger de l'émetteur qu'il leur donne accès à des documents, notamment en ce qui concerne les investissements acquis, à acquérir ou à vendre par l'émetteur. Les investisseurs ne peuvent donc pas influencer les décisions de l'émetteur. En conséquence, ils ne peuvent pas non plus empêcher les décisions erronées. Cela peut amener l'émetteur à prendre des décisions contraires à la volonté ou même à l'avantage des investisseurs qui ont un impact négatif sur l'actif net, la situation financière et/ou les résultats d'exploitation de l'émetteur. Cela peut conduire à un défaut de paiement des intérêts et à une perte partielle ou totale du montant de l'investissement pour les investisseurs.

Risques liés à la normalisation juridique d'une association de créanciers

La loi allemande relative aux obligations (« SchVG ») est applicable à ces obligations au porteur. Conformément à la loi allemande relative aux obligations, les conditions des obligations peuvent être modifiées avec le consentement de la majorité des détenteurs d'obligations. Il existe un risque que des investisseurs individuels soient mis en minorité par la majorité des détenteurs d'obligations, ce qui aurait un effet contraignant. Les droits des investisseurs peuvent ainsi être modifiés, restreints ou même totalement supprimés. Dans un tel cas, il ne peut être exclu que les investisseurs obtiennent des revenus ou des rendements des obligations au porteur inférieurs à ceux initialement prévus.

4. Informations de base relatives à l'offre publique

4.1. Quelles sont les conditions et le calendrier pour effectuer un investissement dans la valeur mobilière ?

L'investisseur fait une offre ferme à l'émetteur par écrit ou en ligne pour acquérir des obligations avec le montant nominal souhaité en signant un formulaire de souscription. L'acquisition de l'obligation se fait par l'acceptation de l'offre par l'émetteur. L'émetteur se réserve le droit de ne pas accepter une offre de souscription. La non-acceptation n'a pas à être motivée. La clôture de l'émission est possible le 1er et le 15e jour de chaque mois. La souscription au numéro doit être effectuée au moins 14 jours avant le début souhaité du contrat. Ensuite, l'investisseur transfère le montant de la souscription, y compris les éventuels suppléments et frais, sur le compte de souscription de l'émetteur.

Une condition supplémentaire pour une conclusion réussie du contrat est la réception du montant de la souscription sur le compte de l'émetteur au moins un jour avant le début du contrat. L'émetteur se réserve le droit de rejeter une offre au cours de laquelle le montant de la souscription est reçu tardivement, sans en donner les raisons.

L'émetteur confirme à l'investisseur la réception du paiement sur la base du contrat conclu et lui délivre un certificat individuel physique pour les obligations au porteur acquises. Des certificats valables (certificats individuels physiques) sont émis pour les obligations au porteur souscrites par l'investisseur. Les investisseurs recevront leurs certificats individuels d'obligations au porteur par courrier dans un délai de 20 jours ouvrables bancaires au plus tard.

En cas de transfert des obligations au porteur, l'investisseur concerné informera l'émetteur du transfert, en désignant en même temps l'acquéreur (y compris les détails de son compte).

Il n'y a pas de droits préférentiels ou de droits de souscription pour la souscription des obligations émises dans le cadre du programme d'offre, c'est pourquoi l'information sur ce point est omise.

4.2. Pourquoi ce prospectus est-il préparé ?

4.2.1. Motifs de l'offre et utilisation du produit de l'offre

L'objectif de l'offre est de lever des fonds pour les activités de l'émetteur dans le domaine des énergies renouvelables, notamment pour le financement, la construction et l'exploitation de centrales photovoltaïques. L'émetteur prévoit d'attribuer le produit net de chaque émission d'obligations au porteur dans le cadre de ce prospectus de base au refinancement des investissements initiaux du projet et au développement continu d'autres infrastructures d'énergie renouvelable.

Lors de sa création, l'émetteur disposait d'un capital social souscrit de 25 000 EUR, entièrement payé par l'actionnaire le 6 mars 2025 et dont l'émetteur pouvait disposer librement.

Après l'approbation du présent prospectus de base, l'actionnaire a l'intention d'apporter 250 000 EUR supplémentaires sous forme de fonds propres, qui seront également à la libre disposition de l'émetteur et qui seront attribués aux réserves de capital.

La structure globale de financement de l'émetteur est basée sur une combinaison d'éléments de capital, y compris des prêts subordonnés ou des prêts avec une participation aux bénéfices ainsi que les obligations au porteur qui seront émises dans le cadre de ce prospectus de base. Les investissements initiaux dans la société de projet de l'émetteur doivent être financés principalement par des prêts subordonnés ou des prêts avec une participation aux bénéfices. Le produit net des obligations au porteur sera ensuite utilisé pour refinancer ce capital initial et soutenir la poursuite de l'expansion de la société.

Étant donné que le montant nominal et le volume d'émission des obligations au porteur seront déterminés dans les conditions finales applicables, le produit total et les coûts associés d'une émission spécifique ne peuvent pas être indiqués à ce stade. Toutefois, sur la base de la planification actuelle, les coûts totaux d'une émission individuelle devraient s'élever à environ 20 % du montant nominal sur l'ensemble de la durée. Ces coûts couvrent les commissions de distribution, les frais de structuration et de marketing, les frais administratifs, les frais de formation et les efforts de coordination des ventes. Les coûts seront amortis uniformément sur la durée de vie de chaque obligation et ils ne seront pas déduits à l'avance du produit de l'émission.

L'émetteur n'a pas de personnel propre et il n'envisage pas d'en employer à l'avenir.

Les décisions stratégiques et d'investissement relatives aux activités de l'émetteur sont prises par la direction de SolarFinance Germany GmbH.

4.2.2. Placement et acquisition

L'émetteur a conclu un accord de distribution exclusif pour le courtage d'instruments financiers avec Largamus Financial GmbH et SIA Spirit Financial Services ainsi que plusieurs conseillers en investissement agréés en France et en Suisse afin de proposer les obligations au porteur aux investisseurs intéressés.

Largamus Financial GmbH est une institution de valeurs mobilières agréée. Largamus Financial GmbH a reçu cette autorisation conformément au § 15 WpIG (Wertpapierinstitutsgesetz) pour le conseil en investissement et le courtage en investissement de la part de la Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) avec une notification du 31 janvier 2022. L'autorisation est entrée en vigueur avec l'inscription de Largamus Financial GmbH au registre du commerce le 7 avril 2022. Il est possible que l'autorisation de Largamus Financial GmbH en tant qu'institution de valeur soit notifiée à d'autres États et que, par conséquent, l'activité de Largamus Financial GmbH soit étendue à d'autres États. Ce n'est pas le cas jusqu'à présent.

L'émetteur a conclu un accord de distribution exclusif pour le courtage d'instruments financiers avec SIA Spirit Capital Investment afin de proposer les obligations au porteur aux investisseurs intéressés en Lettonie, en Lituanie, en Estonie et en Finlande. SIA Spirit Capital Investment dont le siège social est situé à Avotu iela 34a, Rīga LV 1009 (Lettonie), est une société de courtage en investissement agréée par la Banque de Lettonie pour les services d'investissement et les services d'investissement auxiliaires dont l'agrément a été délivré à Riga le 11 mai 2022. La licence a été notifiée à la Lituanie, à l'Estonie et à la Finlande.

L'émetteur a conclu plusieurs accords de distribution non exclusifs pour le courtage d'instruments financiers avec différents conseillers en placement individuels agréés en Suisse. Ces conseillers en investissement sont tous enregistrés auprès de la FIDLEG (loi suisse relative aux services financiers) ou de la FINIG (loi suisse relative aux institutions financières).

Par ailleurs, l'émetteur a conclu plusieurs accords

de distribution non exclusifs pour le courtage d'instruments financiers avec différents conseillers en placement individuels agréés en France. Ces conseillers en investissement sont tous enregistrés auprès du Conseiller en investissements financiers (CIF), la loi française relative aux services financiers.

Dans d'autres pays, cependant, l'émetteur n'a pas encore conclu d'accords de distribution.

L'émetteur et Largamus Financial GmbH, SIA Spirit Financial Investment ou tout autre conseiller en investissement ne déclarent aucune garantie de placement ou de souscription des titres.

4.2.3. Conflit d'intérêts

L'actionnaire unique et membre de la direction de l'émetteur est M. Hardy Chandra Pönisch.

M. Hardy Chandra Pönisch occupe les fonctions suivantes en plus de celles qu'il exerce au sein de l'émetteur :

M. Hardy Chandra Pönisch est actionnaire à 100 % et membre du conseil d'administration des sociétés suivantes :

- MT Performa Anstalt dont le siège social est situé à Landstrasse 63, 9490 Vaduz, Liechtenstein.
- MT Performa II Anstalt dont le siège social est situé à Landstrasse 63, 9490 Vaduz, Liechtenstein.
- MT Performa III Anstalt dont le siège social est situé à Landstrasse 63, 9490 Vaduz, Liechtenstein.
- Ranzow Verwaltungs UG dont le siège social est situé à Windmühlenweg 24, 04159 Leipzig, Allemagne.
- MR Sun GmbH, dont le siège social est situé à Lindenallee 8, 04158 Leipzig, Allemagne.
- Germany Sun AG, dont le siège social est situé à Landstrasse 63, 9490 Vaduz, Liechtenstein
- Germany SolarINVEST GmbH, dont le siège social est situé à Lindenallee 8, 04158 Leipzig, Allemagne.

M. Hardy Chandra Pönisch est membre de la direction des sociétés suivantes :

- Multitalent Investment GmbH, dont le siège social est situé à Rosenau 54, 87437 Kempten im Allgäu, Allemagne
- Multitalent Investment II GmbH, dont le siège social est situé à Rosenau 54, 87437 Kempten im Allgäu, Allemagne

- Lindenkern GmbH située à Rosenau 52, 87437 Kempten im Allgäu, Allemagne
- MR Projektentwicklungsgesellschaft mbH dont le siège social est situé à Lindenallee 8, 04158 Leipzig, Allemagne.
- Golf Apartment GmbH & Co KG située à Rosenau 52, 87437 Kempten im Allgäu, Allemagne.
- Maritime Residence GmbH & Co. KG située à Rosenau 52, 87437 Kempten im Allgäu, Allemagne
- NPL Verwaltungs GmbH dont le siège social est situé à Windmühlenweg 24, 04159 Leipzig, Allemagne

M. Hardy Chandra Pönisch est membre du conseil de surveillance de la société suivante :

- VIVAT Multitalent AG, dont le siège social est situé à Rosenau 54, 87437 Kempten im Allgäu, Allemagne

Germany SolarINVEST GmbH, Leipzig (Allemagne) et Germany SUN AG (Liechtenstein) sont elles-mêmes émettrices d'obligations et elles investissent dans la construction et l'exploitation de centrales photovoltaïques.

Par conséquent, des situations sont concevables dans lesquelles Germany SolarINVEST GmbH, Leipzig (Allemagne), et Germany SUN AG (Liechtenstein) prennent des décisions préjudiciables à l'émetteur.

Un autre membre du conseil d'administration de l'émetteur est M. Heribert Laaber.

Il est également directeur général des sociétés suivantes :

- VMT Capital GmbH, dont le siège social est situé à Fleischmarkt 1/6/12, 1010 Vienne, Autriche
- VMT Bond GmbH, dont le siège social est situé à Fleischmarkt 1/6/12, 1010 Vienne, Autriche

Dans certains cas, les intérêts de M. Hardy Chandra Pönisch ou de M. Heribert Laaber pourraient être en conflit avec ceux de l'émetteur. SolarFinance Germany GmbH n'a pris aucune mesure pour empêcher l'utilisation abusive de ce contrôle.

Le premier investissement de l'émetteur décrit dans le présent prospectus sera acquis par l'émetteur lui-même, financé par le produit net de l'émission et exploité par l'émetteur lui-même. Pour les projets à venir, l'émetteur peut travailler avec des sociétés de projet, qui recevront alors des capitaux de l'émetteur – généralement contre des garanties appropriées – sous

la forme de prêts subordonnés ou de prêts participatifs
Il est donc possible que les actionnaires des sociétés
de projet tirent des avantages financiers de futures
relations contractuelles avec l'émetteur, ce qui peut
entraîner des conflits d'intérêts.

ANNEXE 2

Conditions des obligations

Les références aux obligations au porteur doivent être comprises en tant que références à la section « IV. Information sur les valeurs mobilières autres que de capital – Description des valeurs mobilières » dans le prospectus de base.

Le présent prospectus, y compris tous les documents intégrés par référence et tous les suppléments, ainsi que les conditions finales composées des conditions finales concernées et de toutes les annexes, sont un prospectus au sens de l'art. 6 du règlement européen relatif aux prospectus.

Conditions des obligations

SolarINVEST 28 (EUR)

ISIN : AT0000A3N5Q1

**émis dans le cadre du prospectus de base
en date du 11 juillet 2025**

pour l'émission d'obligations au porteur

de

**SolarFinance Germany GmbH
AT-1010 Vienne (Autriche)**

**Première date de valeur : 15 juillet 2025
Date de maturité : 31 décembre 2028**

1. Émission et prix d'émission (prix de l'offre)

- 1.1. SolarFinance Germany GmbH, Fleischmarkt 1/6/12, A-1010 Vienne (Autriche), inscrite au registre du commerce du tribunal de commerce de Vienne sous le numéro d'entreprise FN 648920 w (l'« émetteur »), émet, conformément aux présentes conditions générales (les « conditions générales »), les obligations « SolarINVEST 28 (EUR) » pour un montant total maximum de 10 000 000 EUR (dix millions de francs suisses), qui est divisé en un maximum de 20 000 obligations au porteur portant un intérêt fixe égal (les « obligations au porteur » ou les « obligations » ou les « valeurs mobilières ») d'une valeur nominale de 500 EUR (en lettres: cinq cents euros).
- 1.2. Le prix d'émission initial (prix d'émission) s'élève à 500 EUR par obligation. Aucune prime ne sera facturée. Les obligations au porteur arriveront à échéance pour la première fois le 15 juillet 2025 (« première date de valeur »). Après la première date de valeur, les obligations au porteur sont payables chaque premier ou quinzième jour du mois civil respectif. L'émetteur a le droit d'augmenter ou de réduire le montant total du capital à tout moment.
- 1.3. Les détenteurs d'obligations n'ont aucun droit d'adhésion, notamment aucun droit de participation, d'implication ou de vote à l'assemblée générale annuelle de la société. En principe, les détenteurs d'obligations n'ont pas non plus le droit d'exiger de l'émetteur d'inspecter à tout moment des documents, notamment en ce qui concerne les investissements acquis, à acquérir ou à vendre par l'émetteur.

- 1.4. La période de souscription commencera le 15 juillet 2025 et elle se terminera lors du placement intégral, mais au plus tard 12 mois après la date d'approbation du présent prospectus, à moins que l'émetteur ne mette fin à l'émission plus tôt. L'émetteur a le droit de mettre fin ou de prolonger la période d'offre/de souscription plus tôt sans en préciser les raisons.

2. Forme, valeur nominale, dénomination, souscription minimale

- 2.1. Les obligations « SolarINVEST 28 (EUR) » ont un montant en capital total de 10 000 000 euros (le « montant en capital total »). L'émetteur a le droit d'augmenter ou de réduire le montant total du capital à tout moment. Les obligations sont divisées en 20 000 obligations au maximum.
- 2.2. La dénomination est de 500 euros. Le montant minimum de souscription est de 5 000 euros, soit 10 obligations nominatives d'une valeur nominale de 500 euros. Il n'existe pas de valeur maximale pour la souscription respective.
- 2.3. Les obligations sont matérialisées par des certificats individuels d'obligations au porteur. L'investisseur recevra ses certificats individuels d'obligations au porteur par courrier dans un délai de 20 jours bancaires au plus tard.

3. Statut

Les obligations au porteur constituent des obligations non garanties, directes, inconditionnelles et non subordonnées de l'émetteur, de même rang entre elles et de même rang que toutes les autres obligations non garanties et non subordonnées, existantes ou futures, de l'émetteur, dans la mesure où ces autres obligations ne sont pas de rang supérieur en vertu du droit obligatoire applicable.

4. Durée

La durée des obligations au porteur commence le 15 juillet 2025 (inclus) et elle se termine le 31 décembre 2028 (inclus). Les obligations au porteur ont donc une durée de 3 ans et 6 mois et elles doivent être remboursées le 1er janvier 2029.

5. Intérêts

- 5.1. Sous réserve de la clause 5.2, les obligations au porteur porteront intérêt à partir du 15 juillet 2025 au taux de 5 % par an du montant nominal correspondant. Le calcul des intérêts trimestriels correspond à la période allant de la date de valeur respective (incluse) à la date de valeur suivante (exclue). Si un investisseur souscrit des obligations au porteur pendant la période d'intérêts, il ne recevra que les intérêts au prorata de cette période d'intérêt.
- 5.2. Les intérêts sont payés trimestriellement à terme échu. Les intérêts sont payables les 1er avril, 1er juillet, 1er octobre et 1er janvier de chaque année (jours d'intérêts). La première date de paiement des intérêts sera le 1er octobre 2025. Les intérêts sont payés au plus tard le 20e jour du mois au cours duquel ils sont dus. Si les obligations au porteur sont appelées avant cette date, les intérêts courus depuis la dernière date de paiement des intérêts seront payés au moment du remboursement du capital.
- 5.3. Les intérêts sont calculés sur la base de la méthode des intérêts conformément à la règle ICMA (réels/actuels). Les intérêts pour une période inférieure à un trimestre sont calculés sur la base du nombre réel de jours de cette période divisé par le nombre réel de jours de l'année d'intérêt concernée. Ceci s'applique également aux obligations au porteur émises après la date de valeur.
- 5.4. L'émetteur s'engage à payer le capital et les intérêts des obligations au porteur à l'échéance en euro (EUR) sur le compte respectif notifié à l'émetteur par l'investisseur concerné. L'émetteur sera déchargé de son obligation de paiement correspondante par les paiements aux détenteurs d'obligations au porteur. Un paiement au titre des obligations au porteur est ponctuel s'il a été reçu sur le compte bancaire du détenteur d'obligations concerné à la date d'échéance. Si une date de remboursement ou une autre date de paiement relative aux

obligations au porteur tombe un jour qui n'est pas un jour ouvrable, les détenteurs d'obligations n'auront pas droit au paiement du principal et des intérêts avant le prochain jour ouvrable. « Jour ouvrable » désigne un jour où les banques sont généralement ouvertes au siège social de l'émetteur et qui est un Jour ouvrable TARGET 2. « Jour ouvrable TARGET 2 » désigne un jour durant lequel le système de transferts express automatisés transeuropéens à règlement brut en temps réel - TARGET 2 - est opérationnel.

- 5.5. Si l'émetteur ne rembourse pas les obligations au porteur à l'échéance, les intérêts ne seront pas payables le jour précédant l'échéance des obligations au porteur mais seulement le jour précédant le remboursement effectif des obligations au porteur.

6. Transférabilité des obligations au porteur

Les obligations au porteur sont transférables par la remise du certificat d'obligation au porteur à l'acquéreur. En cas de transfert des obligations au porteur, l'investisseur concerné informera l'émetteur du transfert, en désignant en même temps l'acquéreur (y compris les détails de son compte).

7. Remboursement

Sous réserve de la clause 9 des présentes, les obligations au porteur deviennent exigibles le 1er janvier 2029 au montant total des obligations au porteur majoré des intérêts. Le remboursement sera effectué au plus tard le 20 janvier 2029.

8. Agent payeur

Aucun agent payeur n'a été nommé. Tous les paiements de l'émetteur sont effectués directement de l'émetteur à l'investisseur respectif.

9. Taxes

Tous les montants payables sur les obligations au porteur sont payables sans retenue ni déduction de tout impôt actuel ou futur ou de tout autre droit de quelque nature que ce soit, à moins qu'une telle retenue ou déduction ne soit exigée par la loi. L'émetteur n'est pas tenu de remplir les obligations fiscales des détenteurs d'obligations, à moins qu'une telle obligation ne soit prévue par la loi en vertu du droit allemand.

10. Résiliation de l'obligation

- 10.1. Les détenteurs d'obligations n'ont pas de droit de résiliation ordinaire avant la fin de la durée.
- 10.2. L'émetteur dispose d'un droit de résiliation ordinaire à tout moment avec un préavis de 6 mois, dans tous les cas au 31 décembre de chaque année. Si l'émetteur des obligations donne un avis de résiliation, cet avis sera donné pour toutes les obligations au porteur en circulation, sous réserve des dispositions suivantes. L'émetteur a le droit, mais non l'obligation, dans des cas individuels justifiés, d'accepter les avis de résiliation des détenteurs d'obligations avant l'expiration de la période sans avis et de rembourser les obligations au porteur respectives des détenteurs d'obligations individuels. L'obligation au porteur sera remboursée au montant nominal majoré des intérêts courus au prorata jusqu'à la date de remboursement.
- 10.3. Chaque détenteur d'obligation a le droit de donner un avis extraordinaire de résiliation de son obligation au porteur et d'exiger son remboursement immédiat au montant nominal majoré des intérêts proportionnels courus jusqu'à la date de remboursement s'il existe un motif valable. Si un détenteur d'obligations donne un avis de résiliation, cet avis ne sera donné que pour les obligations au porteur détenues par les détenteurs respectifs ; les obligations au porteur détenues par d'autres détenteurs d'obligations ne seront pas concernées par cet avis. Un motif valable est notamment réputé exister si :
- a. L'émetteur ne paie pas le capital ou les intérêts dans les 30 jours suivant la date d'échéance respective ;
 - b. L'émetteur viole toute autre obligation en vertu des obligations au porteur ou des

termes et conditions des obligations et la violation se poursuit pendant plus de 30 jours après la réception de l'avis, malgré une demande écrite à cet effet ;

- c. L'ouverture d'une procédure d'insolvabilité à l'encontre des actifs de l'émetteur est demandée et – si la demande a été déposée par un tiers – cette demande n'est pas retirée dans les 60 jours ou rejetée pour des raisons autres que le manque d'actifs pour couvrir les frais (ou l'équivalent dans une autre juridiction) ;
- d. L'émetteur est mis en liquidation, cesse la totalité ou la majeure partie de ses activités commerciales ou vend ou cède d'une autre manière une partie substantielle de ses actifs.

- 10.4. Le droit de résiliation expire si la circonstance donnant lieu au droit de résiliation cesse d'exister avant que le droit de résiliation ne soit exercé.
- 10.5. La résiliation des obligations au porteur par un détenteur d'obligations doit être déclarée à l'émetteur par écrit en allemand ou en anglais et en se référant aux obligations au porteur détenues. En outre, chaque détenteur d'obligations est tenu d'indiquer le motif de la résiliation invoqué dans chaque cas. Toute résiliation extraordinaire par l'émetteur doit être notifiée par écrit au détenteur de l'obligation concerné par l'émetteur.

11. Délai de prescription

Les demandes de paiement d'intérêts sont prescrites après trois ans à compter de la date d'échéance, les demandes de paiement du capital sont prescrites après trente ans à compter de la date d'échéance.

12. Cotation en bourse

Il n'y a pas de cotation en bourse ou d'autre possibilité de négociation systématisée des obligations au porteur.

13. Émission de nouvelles obligations au porteur, achat d'obligations au porteur

- 13.1. L'émetteur a le droit à tout moment, sans le consentement des détenteurs d'obligations, d'émettre d'autres obligations au porteur ayant essentiellement les mêmes caractéristiques (le cas échéant, à l'exception de la date d'émission, de la date de début des intérêts et/ou du prix d'émission) de telle sorte qu'elles ne forment pas une seule et même obligation avec les obligations au porteur. Dans un tel cas, le montant total du capital des obligations sera majoré du montant du capital des obligations au porteur nouvellement émises et les obligations au porteur nouvellement émises répondront à la définition des « obligations au porteur ». Il n'y a ni obligation de la part de l'émetteur d'émettre cette nouvelle série ni droit des détenteurs d'obligations de souscrire des obligations de cette série.
- 13.2. L'émetteur est également autorisé à émettre d'autres instruments financiers.
- 13.3. L'émetteur a le droit d'acheter des obligations au porteur de n'importe quelle manière et à n'importe quel prix. Les obligations au porteur achetées par l'émetteur peuvent être détenues, revendues ou annulées au gré de l'émetteur.

14. Annonces

Toutes les notifications aux détenteurs d'obligations concernant les obligations au porteur seront publiées sur le site internet de l'émetteur (www.solarfinance-germany.com). Cette notification est réputée avoir été réalisée le 5ème jour. En outre, les investisseurs reçoivent une notification individuelle par courrier postal ou par e-mail.

15. Modifications des conditions générales de l'obligation au porteur

- 15.1. L'émetteur a le droit de modifier ou de compléter les présentes conditions générales
 - I. les erreurs manifestes d'impression ou de calcul,
 - II. d'autres erreurs évidentes ou

III. des dispositions contradictoires ou incomplètes

sans le consentement des détenteurs d'obligations, étant entendu que dans les cas mentionnés au point (iii), seuls peuvent être apportés les amendements ou ajouts qui, compte tenu des intérêts de l'émetteur, sont raisonnables pour les détenteurs d'obligations, c'est-à-dire qui n'aggravent pas ou seulement de manière insignifiante la situation financière des détenteurs d'obligations.

- 15.2. L'émetteur a le droit de modifier les termes et conditions de l'obligation à tout moment sans le consentement des détenteurs d'obligations en leur faveur, notamment pour fournir des garanties supplémentaires ou pour renforcer les droits des créanciers.
- 15.3. D'autres modifications des conditions générales sont autorisées. Elles nécessitent l'approbation de l'assemblée des créanciers conformément aux dispositions statutaires.
- 15.4. Les amendements ou ajouts aux présentes conditions générales doivent être publiés conformément à la section 13.

16. Droit applicable, lieu d'exécution et juridiction

- 16.1. Toutes les relations juridiques découlant de l'acquisition des obligations au porteur et/ou des présentes conditions générales des investisseurs (y compris tout litige relatif à des obligations non contractuelles découlant de ou en relation avec les obligations au porteur et/ou les présentes conditions générales) sont régies par le droit allemand, à l'exclusion des dispositions du droit international privé dans la mesure où cela aboutirait à l'application d'un droit étranger. Le lieu d'exécution est le siège social de l'émetteur. Par ailleurs, le tribunal compétent pour tous les litiges découlant du présent contrat est le siège social de l'émetteur, dans la mesure où la loi le permet.
- 16.2. Tout litige d'un consommateur découlant de ou en rapport avec les obligations et/ou les présentes conditions générales (y compris tout litige lié à des obligations non contractuelles découlant de ou en rapport avec les obligations et/ou les présentes conditions générales) contre l'émetteur sera, au choix du consommateur, soumis à la compétence du tribunal ayant une compétence matérielle et locale au domicile du consommateur ou au domicile de l'émetteur ou de tout autre tribunal compétent sur la base de dispositions statutaires. L'accord sur le tribunal compétent ne limite pas le droit statutaire des détenteurs d'obligations (notamment les consommateurs) d'intenter une action devant un autre tribunal ayant une compétence statutaire. De même, l'introduction d'actions dans un ou plusieurs tribunaux compétents n'exclut pas l'introduction d'actions dans une autre juridiction (simultanément ou non) si et dans la mesure où la loi le permet.

17. Clause de divisibilité

Si l'une des dispositions des présentes conditions générales est ou devient invalide ou inapplicable en tout ou en partie, les autres dispositions des présentes conditions générales relatives aux obligations resteront en vigueur. Les dispositions juridiquement non valides ou non applicables seront remplacées, conformément à l'esprit et à l'objectif des présentes conditions générales par des dispositions juridiquement valides et applicables qui se rapprochent le plus possible, en termes économiques, des dispositions juridiquement non valides ou non applicables, dans la mesure où cela est juridiquement possible.



SolarFinance Germany GmbH

Fleischmarkt 1/6/12

AT-1010 Vienne (Autriche)

Tél. : +43 1 3580042

info@solarfinance-germany.com

www.solarfinance-germany.com



Termini finali

SolarINVEST 28 (EUR)

ISIN: AT0000A3N5Q1

emessi con il programma per l'emissione di Obbligazioni al portatore con Prospetto di base del 11 luglio 2025

SolarFinance Germany GmbH

Fleischmarkt 1/6/12

AT-1010 Vienna (Austria)

Esonero dalla responsabilità

Solo la versione in lingua inglese del Prospetto di base ed eventuali supplementi sono stati approvati dall'Autorità austriaca per i Mercati Finanziari (FMA) e sono pertanto vincolanti. Le versioni tradotte del Prospetto di base e dei relativi supplementi non sono state esaminate dalla FMA e non sono pertanto vincolanti.

Foglio delle condizioni

SolarINVEST 28 (EUR)

ISIN: AT0000A3N5Q1

Emessa nell'ambito del programma di offerta per l'emissione
di Obbligazioni al portatore al 11 luglio 2025

di

SolarFinance Germany GmbH
Fleischmarkt 1/6/12
AT-1010 Vienna (Austria)

Le Condizioni definitive sono state redatte ai fini del Regolamento (UE) 2017/1129 (di seguito "Regolamento UE sul Prospetto") e devono essere lette congiuntamente al Prospetto di base (di seguito "Prospetto") e ai suoi eventuali supplementi. Il Prospetto di base e gli eventuali supplementi saranno o sono pubblicati in conformità alle disposizioni dell'Articolo 21 (UE) 2017/1129. Una sintesi di ciascuna emissione è allegata alle Condizioni definitive.

Il contenuto dei Termini finali è disciplinato dal Regolamento UE sui Prospetti e dai relativi regolamenti di attuazione. Essi devono sempre essere letti congiuntamente al Prospetto e ai relativi eventuali supplementi, in quanto un'informazione completa sull'Emittente e sull'offerta di Titoli non azionari o l'ottenimento di tutte le informazioni è possibile solo se Termini finali e Prospetto, integrato da eventuali supplementi, vengono letti congiuntamente. I termini e le definizioni contenuti nel Prospetto, in caso di dubbio, avranno lo stesso significato nelle Condizioni definitive e negli eventuali supplementi.

Il Prospetto e gli eventuali supplementi saranno pubblicati sul sito Web dell'Emittente, www.solarfinance-germany.com, in conformità alle disposizioni dell'Articolo 21 del Regolamento UE sui Prospetti. Inoltre, possono essere consultati dal pubblico in formato cartaceo presso la sede legale dell'Emittente durante il normale orario di lavoro. La pubblicazione o la fornitura del Prospetto è gratuita.

I Termini finali contengono una sintesi della rispettiva Obbligazione. Questa è allegata alle Condizioni definitive come Allegato 1. I Termini e Condizioni dei Titoli non azionari costituiscono l'Allegato 2 ai Termini finali e, insieme ai presenti Termini finali, integrano o specificano i Termini e Condizioni delle singole emissioni ai sensi del presente Prospetto, motivo per cui devono essere letti congiuntamente ai presenti Termini finali. I Termini finali completi e i due allegati costituiscono i Termini finali completi della rispettiva Obbligazione.

Tutte le disposizioni dei Termini finali non completati o eliminati sono da ritenersi eliminate dai Termini finali di Emissione applicabili ai Titoli non azionari. L'Emittente non è soggetta alla Direttiva UE 2014/65/UE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 15 maggio 2014 sui mercati degli strumenti finanziari, nella versione modificata ("MiFID II"). Pertanto, l'Emittente non ha condotto alcuna valutazione del mercato di destinazione.

Nonostante la determinazione del mercato di destinazione, gli investitori potrebbero perdere tutto o parte dell'importo dell'investimento. La determinazione del mercato di destinazione non pregiudica le restrizioni di vendita contrattuali, legali o normative relative alle Obbligazioni offerte.

Qualsiasi persona che successivamente offra, venda o raccomandi le Obbligazioni deve condurre una valutazione indipendente. Un distributore soggetto a MiFID II è responsabile di condurre la propria valutazione del mercato di destinazione in relazione alle Obbligazioni e di determinare i canali di distribuzione appropriati, nel rispetto degli obblighi di idoneità e adeguatezza applicabili del distributore ai sensi di MiFID II. L'Emittente non si assume alcuna responsabilità al riguardo.

Il foglio delle condizioni ha la stessa struttura del Prospetto. Ciò significa che tutte le informazioni da fornire nei singoli capitoli del Prospetto sono elencate nella stessa intestazione del capitolo del Prospetto. Poiché non tutti i capitoli del Prospetto richiedono informazioni su o concretizzazione da parte dei Termini finali per le singole emissioni, la numerazione dei Termini finali inizia solo dal punto 3.2. e non è consecutiva.

Le informazioni complete sono disponibili solo se il Prospetto informativo, qualsiasi supplemento dello stesso e i Termini finali vengono letti nel loro contesto.

Note:

I campi facoltativi ☐ sono considerati applicabili solo se contrassegnati come segue: ☒ Se per alcuni elementi non vengono fornite informazioni, essi non sono applicabili.

IV. Informazioni sui Titoli non azionari da offrire															
3. Dati di base															
3.2. Motivi dell'offerta e utilizzo dei proventi															
Ripartizione dettagliata dei costi	I seguenti costi sono sostenuti in relazione all'importo delle Obbligazioni al portatore sottoscritte: <table> <tr> <td>Commissioni di vendita</td><td>4,33 % annuo</td></tr> <tr> <td>Spese concettuali</td><td>0,17 % annuo</td></tr> <tr> <td>Coordinamento delle vendite</td><td>0,33 % annuo</td></tr> <tr> <td>Spese di marketing</td><td>0,17 % annuo</td></tr> <tr> <td>Spese amministrative</td><td>1,00 % annuo</td></tr> <tr> <td>Costi di formazione</td><td>0,66 % annuo</td></tr> <tr> <td>Costi totali</td><td>6,67 % annuo</td></tr> </table> i costi complessivi sono pari al 20% per l'intera durata e l'importo nominale di questa emissione. I costi vengono distribuiti uniformemente su interi anni solari per tutta la durata delle rispettive Obbligazioni. I costi annuali sono quindi calcolati dividendo i costi totali per gli anni (interi) della durata dell'Obbligazione. Le spese concettuali e le spese di formazione vengono pagate a VIVAT Financial Services GmbH, Rosenau 54, D-87437 Kempten (Allgäu), le spese di marketing e le spese amministrative a VIVAT Verwaltungs GmbH, Rosenau 54, D-87437 Kempten (Allgäu). Le spese di coordinamento delle vendite vengono pagate a Largamus Financial GmbH, Rosenau 52, D-87437 Kempten (Allgäu), SIA Spirit Capital Investment, Avotu iela 34a, Rīga LV 1009 (Lettonia) e ad altri consulenti di investimento con cui l'emittente ha stipulato un contratto.	Commissioni di vendita	4,33 % annuo	Spese concettuali	0,17 % annuo	Coordinamento delle vendite	0,33 % annuo	Spese di marketing	0,17 % annuo	Spese amministrative	1,00 % annuo	Costi di formazione	0,66 % annuo	Costi totali	6,67 % annuo
Commissioni di vendita	4,33 % annuo														
Spese concettuali	0,17 % annuo														
Coordinamento delle vendite	0,33 % annuo														
Spese di marketing	0,17 % annuo														
Spese amministrative	1,00 % annuo														
Costi di formazione	0,66 % annuo														
Costi totali	6,67 % annuo														
4. Informazioni sui Titoli non azionari da offrire															
4.1 ISIN/Numero identificativo dei titoli	AT00000A3N5Q1														
4.3 Importo nominale	EUR 500,00														
4.4 Volume totale di emissione dei Titoli non azionari da offrire	EUR 10.000.000,00														
4.5. Valuta di emissione dei Titoli	☒ Euro (EUR) ☐ Franchi svizzeri (CHF)														
4.8 Tasso di interesse e debito d'interesse															
i) Tasso d'interesse nominale	5,00% Gli interessi vengono calcolati utilizzando il metodo di calcolo degli interessi ICMA (effettivi/effettivi).														
ii) Date di scadenza degli interessi	Gli interessi saranno pagati trimestralmente posticipatamente, in ogni caso il primo giorno del trimestre successivo (1° aprile, 1° luglio, 1° ottobre e 1° gennaio di ogni anno (giorni di interesse). La prima Data di Pagamento degli Interessi sarà il 1 ottobre 2025. Gli interessi saranno pagati entro il 20 del mese in cui sono dovuti. L'ultimo pagamento degli interessi è dovuto alla data di scadenza, a condizione che si tratti di un giorno bancario in cui le banche tedesche effettuano operazioni di pagamento, altrimenti gli interessi saranno dovuti il giorno bancario successivo alla data di scadenza in cui le banche tedesche effettuano operazioni di pagamento.														
4.9 Data di maturità e Termini di rimborso															
i) Date di inizio interessi/maturità e di fine interessi/maturità	15 luglio 2025 31 dicembre 2028														
ii) Data di maturità	31 dicembre 2028														
4.10. Rendimento	Il rendimento annuo è pari al tasso d'interesse nominale ed è quindi del 5,00%.														
4.13. Dettagli sulla data di emissione prevista	11 luglio 2025														

5. Condizioni dell'Offerta Pubblica di Titoli non Azionari

5.1. Condizioni, statistiche dell'offerta, calendario previsto e azioni richieste per la domanda.

5.1.2. Periodo entro il quale è valida l'offerta

13 luglio 2026

5.1.4. Dettagli sull'importo minimo e/o massimo della sottoscrizione (espresso come numero di Titoli non azionari o importo d'investimento accreditato).

10 Obbligazioni al portatore / EUR 5.000,00
nessun importo di sottoscrizione massimo

5.1.5. Metodo e scadenze dell'offerta dei Titoli non azionari e relativa consegna

15 luglio 2025

5.2. Piano di distribuzione e assegnazione

5.2.1. Indicazione delle diverse categorie di potenziali investitori a cui vengono offerti i Titoli

Austria, Germania, Francia, Belgio, Italia, Estonia, Lettonia, Lituania, Ungheria, Lussemburgo, Paesi Bassi, Finlandia e Svezia. Ai sensi dell'Art. 54 par. 2 della Legge Federale sui Servizi Finanziari (FIDLEG) in combinazione con l'Art. 70, par. 2 dell'Ordinanza svizzera sui servizi finanziari (OSC), la Commissione di revisione dei prospetti può stabilire che i prospetti approvati in determinate giurisdizioni estere siano considerati approvati anche in Svizzera.

L'invito a presentare un'offerta non è generalmente rivolto a un gruppo o a una categoria di investitori specifici o limitati. Le Obbligazioni possono essere acquistate da qualsiasi persona fisica o giuridica residente o domiciliata nell'UE. Le Obbligazioni al portatore non possono essere offerte negli Stati Uniti d'America o acquistate da persone statunitensi o da persone politicamente esposte.

5.3. Prezzi

Prezzo di emissione

EUR 500,00

5.4 Collocamento e acquisizione

Nome e indirizzo del/i coordinatore/i dell'intera offerta o di singole parti dell'offerta e informazioni sui collocamenti nei singoli Paesi

Largamus Financial GmbH, Rosenau 52, D-87437 Kempten, Germania (accordo di distribuzione esclusiva Germania)

SIA Spirit Capital Investment w Avotu iela 34a, Rīga LV 1009 (Lettonia) (accordo di distribuzione esclusiva per Lettonia, Lituania, Estonia e Finlandia)

L'Emittente ha stipulato diversi accordi di distribuzione non esclusivi per la mediazione di strumenti finanziari con diversi consulenti finanziari autorizzati in Svizzera. Questi consulenti finanziari sono tutti registrati secondo la FIDLEG (Legge svizzera sui servizi finanziari) o LIFIN (Legge svizzera sugli istituti finanziari).

Inoltre, l'Emittente ha stipulato diversi accordi di distribuzione non esclusivi per la mediazione di strumenti finanziari con diversi consulenti finanziari autorizzati in Francia. Tutti questi consulenti finanziari sono registrati ai sensi della legge francese sui servizi finanziari (Conseiller en investissements financiers, CIF).

In altri Paesi, invece, l'Emittente non ha ancora stipulato accordi di distribuzione.

ALLEGATO 1:

Sintesi del Prospetto

La seguente sintesi del presente prospetto sui titoli (Prospetto di base) è costituita dalle informazioni minime previste dalla legge. Questa deve sempre essere letta insieme al Prospetto nel suo complesso. La sintesi è intesa esclusivamente come un aiuto al processo decisionale e non può mai costituire di per sé una base sufficiente per una decisione di investimento informata.

1. Introduzione e avvertenze

1.1. Introduzione

Prodotto: SolarINVEST 28 (EUR). Si tratta di obbligazioni al portatore. Le Obbligazioni sono comprovate da certificati obbligazionari individuali al portatore. Gli investitori riceveranno i propri certificati di Obbligazioni al portatore individuali per posta entro e non oltre 20 giorni bancari.

ISIN: AT00000A3N5Q1

Emittente: SolarFinance Germany GmbH, Fleischmarkt 1/6/12, A-1010 Vienna (Austria), iscritta al registro delle imprese del tribunale commerciale di Vienna con il numero di registro delle imprese FN 648920 w LEI: 5299008F2GJ9Z067EY45

Autorità di competenza: Autorità Austriaca per i Mercati Finanziari, Otto-Wagner-Platz 5, 1090 Vienna, Austria.

Data di approvazione: 11 luglio 2025

1.2. Avvertenza

- La sintesi deve essere letta come un'introduzione al Prospetto.
- Qualsiasi decisione di investire nei titoli deve essere basata sulla considerazione del Prospetto nel suo complesso da parte dell'investitore.
- L'investitore potrebbe perdere tutto o parte del capitale investito.
- Quando un reclamo relativo alle informazioni contenute in un prospetto viene portata in tribunale, l'investitore querelante potrebbe, in base alla legge nazionale, dover sostenere i costi di traduzione del prospetto prima dell'avvio del procedimento legale.
- La responsabilità civile riguarda solo le persone che

hanno presentato la sintesi, compresa qualsiasi traduzione della stessa, ma solo nel caso in cui la sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente, se letta insieme alle altre parti del Prospetto, o non fornisca, se letta insieme alle altre parti del Prospetto, informazioni fondamentali per aiutare gli investitori a valutare se investire in tali titoli.

2. Informazioni di base sull'Emittente

2.1. Chi è l'Emittente dei titoli?

L'Emittente, SolarFinance Germany GmbH, con sede legale in Fleischmarkt 1/6/12, A-1010 Vienna (Austria), è una società a responsabilità limitata soggetta alla giurisdizione austriaca e registrata nel registro delle imprese del tribunale commerciale di Vienna con il numero di registro delle imprese FN 648920 w. Il LEI è: 5299008F2GJ9Z067EY45.

2.1.1. Attività principale dell'Emittente

L'attività principale dell'azienda è:

- la progettazione, lo sviluppo, il finanziamento e la commercializzazione di progetti nel settore delle energie rinnovabili, compresi l'acquisto e la vendita, la locazione e l'affitto di terreni,
- la costruzione, l'acquisizione, la ristrutturazione, la vendita, l'acquisto e l'affitto di edifici, il finanziamento,
- la costruzione, la partecipazione e la gestione di impianti nel campo delle energie rinnovabili, l'acquisto, la vendita e il leasing di componenti tecnici per il funzionamento di impianti nel campo delle energie rinnovabili
- e qualsiasi forma di utilizzo e vendita delle energie rinnovabili da essi generate.

SolarFinance Germany GmbH acquisterà, con il ricavato netto di questa obbligazione, due lotti di terreno lungo l'autostrada A14 vicino a Lipsia/Breitenfeld Saxonja per la costruzione e la gestione di impianti fotovoltaici (progetto "Nördlich Breitenfeld 1" e "Nördlich Breitenfeld 2").

L'Emittente realizzerà impianti fotovoltaici su questi immobili. Inizialmente è prevista la realizzazione di due impianti fotovoltaici. Uno di essi avrà una potenza di 4,9 MWh, l'altro di 5,1 MWh.

Per i moduli e la loro installazione fino alla messa in funzione dell'impianto sono necessari costi di investimento pari a 900.000,00 EUR per ogni MWh prodotto. A ciò si aggiungeranno costi pari a circa 1.000.000,00 EUR per l'acquisto del terreno. Ciò si traduce in un volume di investimento per l'impianto da 4,9 MWh e per quello da 5,1 MWh pari a 10 milioni EUR.

Uno degli impianti fotovoltaici verrà venduto con profitto subito dopo il completamento e la messa in funzione. L'altro impianto fotovoltaico sarà utilizzato per la produzione e la commercializzazione dell'energia elettrica.

La vendita di questo sistema è prevista alla scadenza delle obbligazioni emesse con il presente prospetto al fine di garantire la restituzione del capitale.

Al momento della sua costituzione, l'emittente ha un capitale sottoscritto e versato di 25.000,00 EUR. Il capitale è stato interamente versato dall'azionista il 6 marzo 2025 ed è liberamente disponibile per la società. Dopo l'approvazione del prospetto informativo, l'azionista verserà ulteriori 250.000,00 EUR di capitale proprio, che saranno liberamente disponibili per la società e saranno aggiunti alle riserve di capitale.

Per i progetti futuri, l'Emittente potrà collaborare con società di progetto, alle quali verrà poi fornito capitale dall'Emittente, generalmente a fronte di idonee garanzie, sotto forma di prestiti subordinati e/o prestiti partecipativi, con il risultato di un mix di finanziamento costituito da

- Obbligazioni al portatore offerte
- Prestiti subordinati e/o prestiti partecipativi

Il futuro sviluppo commerciale dell'Emittente dipenderà in larga misura dall'esito delle sue attività di investimento e quindi dall'esito della costruzione e del funzionamento di impianti nel campo delle energie rinnovabili.

La società non impiega il proprio personale e non prevede di impiegare in futuro.

Le decisioni di investimento e le decisioni strategiche vengono adottate dall'amministrazione di SolarFinance Germany GmbH. Tuttavia, aziende esterne specializzate con le necessarie competenze, apparecchiature

tecniche e con esperienza nel campo delle energie rinnovabili saranno incaricate della progettazione, costruzione e gestione dell'impianto fotovoltaico.

L'Emittente opererà sul mercato delle energie

rinnovabili in conformità al suo scopo sociale.

2.1.2. Principali azionisti, partecipazioni o interessi di controllo

L'Emittente non fa attualmente parte di un gruppo. Tuttavia, in linea con la sua strategia di investimento, può rilevare o rappresentare altre società in Austria o all'estero dello stesso tipo o simili; può partecipare a tali società, anche come socio accomandatario. Inoltre, l'Emittente può stabilire filiali in Austria o all'estero con lo stesso nome o con un nome diverso, stabilire, gestire o partecipare a filiali in Austria o all'estero, e acquisire o pre-estendere azioni di società terze in Austria o all'estero. La Società può limitare le sue attività all'amministrazione delle sue partecipazioni.

Membro unico dell'Emittente è il sig. Hardy Chandra Pönisch presso Fleischmarkt 1/6/12, A-1010 Vienna (Austria).

2.1.3. Identità dell'amministratore delegato chiave e del revisore dei conti (ufficio di revisione)

I membri dell'amministrazione dell'Emittente sono il signor Hardy Chandra Pönisch e il signor Heribert Laaber. La società di revisione dell'Emittente è Danubia Steuerberatungs- und Wirtschaftsprüfungs GmbH, Josef Huber Straße 6/5, 2620 Ternitz / Neunkirchen (Austria). Danubia Steuerberatungs- und Wirtschaftsprüfungs GmbH è membro della Camera dei consulenti fiscali e dei revisori dei conti (Camera dei consulenti fiscali e dei revisori dei conti KSW), Vienna (Austria).

2.2. Quali sono le informazioni finanziarie chiave relative all'Emittente?

L'Emittente è una società di nuova costituzione, il cui bilancio di apertura è stato steso il 5 marzo 2025. Il bilancio provvisorio dell'Emittente è stato preparato il 12 giugno 2025. Al momento della preparazione del Prospetto, non si sono verificate variazioni nell'indebitamento e nella struttura finanziaria dell'Emittente. Al momento della costituzione, la Società ha sottoscritto e versato un capitale pari a EUR 25.000,00. L'azionista ha versato il capitale nella Società per intero e può disporne liberamente dal 6 marzo 2025. Fino al lancio delle Obbligazioni al portatore di questo programma di offerta, l'azionista verserà altri EUR 250.000,00 di capitale a libera disposizione della Società e li aggiungerà alle riserve di

capitale.

2.3. Quali sono i principali rischi specifici centrali dell'Emittente?

Rischio di insolvenza e rischio di accesso da parte di altri creditori dell'Emittente

Se il modello di business dell'Emittente dovesse rivelarsi insostenibile per qualsiasi motivo, o se l'Emittente dovesse incontrare difficoltà finanziarie che non siano semplicemente minori e persistenti, la continuità aziendale dell'Emittente verrebbe compromessa. Se l'Emittente non dispone di fondi sufficienti per effettuare rimborsi e/o pagamenti di interessi agli investitori o coprire altre passività, ciò potrebbe causare l'insolvenza dell'Emittente. Di conseguenza, gli investitori non riceveranno il pagamento degli interessi e perderanno parte o tutto il proprio investimento.

Se il capitale preso in prestito non è più coperto dalle attività correnti e non correnti, l'Emittente risulta aritmeticamente sovraindebitata. Dal momento che l'Emittente stessa svolge solo uno scarso livello di attività operative, il sovraindebitamento aritmetico può verificarsi rapidamente ove vengano emesse Obbligazioni al portatore. Ai sensi della legge austriaca, il sovraindebitamento aritmetico non è di per sé sufficiente per l'avvio di una procedura di insolvenza. Affinché possa essere aperta una procedura di insolvenza nei confronti dell'Emittente, al sovraindebitamento calcolato deve aggiungersi una previsione di continuità aziendale negativa. Nella preparazione di una previsione di continuità aziendale, devono essere inclusi anche i crediti futuri e deve essere preso in considerazione il rischio di futura mancanza di liquidità. In caso di prospettiva negativa, deve essere aperta una procedura di insolvenza sul patrimonio dell'Emittente. In tal caso, gli investitori sono esposti al rischio immediato di mancato pagamento degli interessi e di perdita parziale o totale dell'importo investito.

Qualsiasi effetto negativo sul patrimonio netto, sulla posizione finanziaria o sui risultati operativi dell'Emittente, che abbia un impatto negativo sulla sua posizione di liquidità, può aumentare o concretizzare il rischio di insolvenza e i rischi che ne derivano per gli investitori, consistenti nel mancato pagamento degli interessi e nella perdita parziale o totale dell'importo dell'investimento.

Poiché l'Emittente prevede di realizzare e gestire impianti fotovoltaici e prevede di gestire essa stessa gli impianti fotovoltaici, ma non si impegna in altre attività operative indipendenti oltre a questa, il capitale azionario dell'Emittente è di soli 25.000,00 EUR. Il capitale azionario viene successivamente compensato da passività significativamente più elevati nei confronti degli investitori e altri partner contrattuali. Pertanto, gli investitori sono esposti a un rischio di credito significativamente superiore quando acquistano le Obbligazioni rispetto a un Emittente con capitalizzazione significativamente più elevata. I diritti dei creditori derivanti dalle Obbligazioni non sono garantiti. Di conseguenza, è possibile che altri creditori dell'Emittente, ad esempio i partner contrattuali, possano sequestrare beni di proprietà dell'Emittente per far valere i propri diritti nei confronti dell'emittente.

In caso di procedura di insolvenza relativa al patrimonio dell'Emittente, i diritti di tali altri creditori non garantiti nei confronti dell'Emittente avranno un rango pari a quelli derivanti dalle Obbligazioni. Di conseguenza, gli altri creditori dell'Emittente si trovano in un rapporto di concorrenza con gli Obbligazionisti per quanto riguarda il patrimonio dell'Emittente. Il patrimonio dell'Emittente non è sufficiente a coprire tutte le sue passività, pertanto sussiste il rischio che i detentori delle Obbligazioni subiscano una perdita parziale o totale del loro investimento nelle Obbligazioni. Inoltre, è possibile che l'Emittente emetta altre Obbligazioni nel corso della durata delle Obbligazioni in questione, che potrebbero avere un rango pari o superiore a quello degli investitori nelle Obbligazioni in questione. È quindi prevedibile che si aggiungano altri creditori con rivendicazioni sostanziali.

I creditori garantiti possono rifarsi sul patrimonio dell'Emittente in via prioritaria e le loro rivendicazioni hanno la precedenza su quelle degli investitori nell'Obbligazione in questione. La priorità dei crediti garantiti significa che questi devono essere soddisfatti prima di quelli degli investitori e di conseguenza riducono le attività dell'Emittente disponibili per soddisfare gli investitori. Ciò può comportare l'inadempienza la perdita da parte degli investitori dei loro crediti previsti dalle Obbligazioni, in tutto o in parte.

Rischio di liquidità

La liquidità è la capacità di far fronte agli obblighi di pagamento in essere in modo puntuale in qualsiasi momento. L'esistenza della liquidità richiede pertanto la disponibilità di fondi liquidi sufficienti. I fondi

liquidi dell'Emittente provengono dall'emissione di Obbligazioni al portatore, compresa la presente emissione e da prestiti subordinati e/o partecipativi stipulati in futuro, dall'utilizzo di investimenti esistenti o ancora da acquisire o, in relazione agli investimenti nel campo del fotovoltaico, anche dai redditi correnti generati dagli investimenti. Se l'Emittente non riesce a soddisfare le proprie aspettative di guadagno, ad attingere alle risorse finanziarie corrispondenti e a ottenere fondi liquidi sufficienti, la situazione di liquidità dell'Emittente si deteriorerà e sussiste quindi il rischio che l'Emittente non sia in grado di adempiere ai propri obblighi in modo puntuale o totalmente. L'Emittente prevede di costruire e gestire autonomamente impianti fotovoltaici. Poiché l'Emittente non svolge altre attività operative indipendenti oltre a questa, dipende in modo significativo dal successo commerciale dei suoi investimenti in sistemi fotovoltaici. Il rischio di liquidità può quindi concretizzarsi in particolare se i profitti delle attività d'investimento dell'Emittente non si concretizzano come previsto o se l'Emittente non è in grado di richiedere i fondi necessari ai propri investitori. È inoltre possibile che l'Emittente non disponga di fondi liquidi anche dopo aver ricevuto i proventi dell'emissione delle Obbligazioni e quindi non riesca ad acquisire o acquistare investimenti adeguati. Ciò è ipotizzabile, in particolare, alla luce del fatto che i proventi delle emissioni di Obbligazioni al portatore vengono utilizzati anche per coprire i costi di emissione. Se i proventi dell'emissione non soddisfano le aspettative di guadagno dell'Emittente, sussiste il rischio che i proventi debbano essere utilizzati in tutto o in parte per coprire i costi di emissione e che non vi siano più fondi liquidi disponibili per gli investimenti.

Il rischio di una liquidità insufficiente per far fronte alle passività nei tempi previsti può anche concretizzarsi se i ricavi risultano inferiori alle previsioni oppure ove non vengano generati affatto, se la liquidità viene utilizzata per scopi diversi da quelli a cui era destinata, se vengono sostenute spese inaspettate o se le parti contraenti materiali risultino inadempienti in tutto o in parte e non riescano ad adempiere ai propri obblighi nei confronti dell'Emittente in modo puntuale o totalmente.

Rischio di avvio

L'Emittente è una società di recente costituzione. È stata fondata solo all'inizio del 2025. Di conseguenza, l'Emittente non ha una storia aziendale che gli investitori possano utilizzare per valutare l'Emittente.

Non sono inoltre disponibili dati storici relativi al modello di business dell'Emittente o alla sua situazione finanziaria.

Gli investitori hanno quindi a disposizione solo informazioni molto limitate. Tutte le informazioni contenute nel Prospetto di base e nel Business Plan sulle attività commerciali pianificate dall'Emittente si basano esclusivamente sui piani e sulle previsioni dell'Emittente. Poiché l'Emittente non ha esperienza aziendale nel modello di business qui previsto, sussiste il rischio che i piani e le previsioni dell'Emittente possano rivelarsi errati. Ciò potrebbe comportare il fallimento del modello di business e quindi la perdita parziale o totale dell'importo investito e del diritto agli interessi degli investitori.

Rischio di assenza di profitti

La capacità dell'Emittente di far fronte alle proprie passività è limitata dal basso livello delle proprie attività operative. Dipende dai profitti delle attività di investimento per far fronte alle proprie passività nei confronti dei creditori, inclusi gli Obbligazionisti. Il successo economico dell'Emittente dipende fondamentalmente dal successo della sua attività e dal patrimonio netto, dalla situazione finanziaria e dai risultati operativi della sua gestione di impianti fotovoltaici. Solo se gli impianti fotovoltaici realizzati e gestiti dall'Emittente generano un reddito corrispondente e ricavi sostenibili, si potrà verificare un afflusso significativo di fondi per l'Emittente.

Se attraverso la gestione degli impianti fotovoltaici non vengono generati ricavi o solo bassi ricavi, l'Emittente non riceverà alcun reddito e quindi nessuna liquidità. Ciò potrebbe avere un impatto negativo sul patrimonio netto, sulla posizione finanziaria e sui risultati operativi dell'Emittente e potrebbe portare al mancato pagamento degli interessi e alla perdita parziale o totale dell'importo investito dagli investitori.

Rischio di sottoscrizioni insufficienti da parte degli investitori

Attualmente non sono stati confermati investitori effettivi, questi devono prima essere attirati. L'Emittente prevede che l'importo totale dei titoli sarà sottoscritto e versato, almeno in larga misura.

Sono necessari depositi da Obbligazioni al portatore pari almeno a circa 1 milione di EUR per garantire il rimborso dei fondi depositati ove si concretizzino

i rendimenti previsti. Sussiste un rischio elevato per il successo del futuro investimento se l'importo parziale previsto non viene sottoscritto entro un anno dall'approvazione del presente prospetto. Solo se è disponibile un capitale sufficiente da parte degli investitori, gli immobili di investimento previsti potranno essere acquisiti e gli obiettivi economici dell'Emittente potranno essere raggiunti.

Inoltre, tale circostanza dipende dall'esito delle vendite dell'Emittente stesso e dalla capacità di eventuali partner commerciali di mediare l'acquisto di Obbligazioni al Portatore in misura sufficiente. I servizi di intermediazione di terze parti per l'Emittente potrebbero essere influenzati negativamente dal fatto che queste non stipulino un accordo di esclusiva con l'Emittente. Ciò significa che forniscono servizi di intermediazione anche per altri fornitori di prodotti concorrenti, ad esempio per altri Emittenti di Obbligazioni al portatore.

La materializzazione di suddetti rischi può avere un impatto negativo sulla situazione patrimoniale, finanziaria e di guadagno dell'Emittente, che può portare l'investitore a non ricevere il pagamento degli interessi fissi o a una perdita parziale o totale dell'importo investito.

3. Informazioni di base sui titoli

3.1. Quali sono le caratteristiche principali dei titoli?

3.1.1. Tipo, classe e ISIN dei titoli

I Titoli emessi sulla base del presente Prospetto sono Obbligazioni al portatore a tasso fisso. Il rispettivo Numero identificativo dei titoli ("ISIN") è specificato nei Termini finali.

3.1.2. Valuta, denominazione, durata

Le Obbligazioni al portatore sono emesse in Euro (EUR) o in Franchi svizzeri (CHF). Le valute in relazione ai singoli prodotti finanziari risultano dai Termini finali della rispettiva emissione. La denominazione è definita nei Termini finali.

3.1.3. Diritti associati ai titoli

Le Obbligazioni emesse nell'ambito del presente programma di offerta conferiscono al rispettivo possessore di titoli un diritto nei confronti dell'Emittente

di pagamento degli interessi e rimborso del capitale all'importo nominale in una data specificata nel rispettivo foglio dei Termini e Condizioni (Termini e condizioni). I diritti e gli obblighi dell'Emittente saranno altrimenti disciplinati dalle leggi della Repubblica Federale di Germania.

Tutte le Obbligazioni emesse ai sensi della presente Obbligazione sono Obbligazioni al portatore che sono cartolarizzate in singoli certificati fisici per l'intera durata dell'Obbligazione. Le Obbligazioni si possono trasferire in conformità alle disposizioni di legge consegnando il certificato delle Obbligazioni al portatore all'acquirente. Le Obbligazioni al portatore non sono incluse in un sistema di compensazione o nella negoziazione su un mercato regolamentato. La trasferibilità delle Obbligazioni è pertanto limitata in tal senso. Gli Obbligazionisti non hanno alcun diritto di socio e, in particolare, non hanno il diritto di assistere, partecipare o votare all'Assemblea generale della Società. In linea di principio, gli investitori non hanno alcun diritto di ispezionare i documenti dell'Emittente.

Nel corso della durata della rispettiva Obbligazione, il diritto ordinario di recesso per il titolare dell'Obbligazione al portatore è irrevocabilmente escluso. Il diritto di recesso straordinario degli Obbligazionisti resta fatto salvo. L'Emittente non è tenuta a corrispondere all'investitore alcun compenso di riscatto anticipato. Tutti gli importi dovuti ai sensi dei Termini e delle Condizioni delle Obbligazioni saranno pagati dall'Emittente stessa agli Obbligazionisti nella rispettiva valuta di emissione dell'Obbligazione. Tutti i pagamenti, in particolare i rimborsi di capitale e i pagamenti degli interessi, saranno eseguiti senza deduzioni né ritenute, imposte e altri oneri, a meno che l'Emittente non sia tenuta per legge a eseguire tali deduzioni e/o ritenute. L'Emittente non si assume alcuna responsabilità in merito all'adempimento degli obblighi fiscali da parte degli Obbligazionisti. L'Emittente non è tenuta a pagare alcun importo aggiuntivo agli Obbligazionisti a titolo di compensazione di deduzioni o ritenute. Nella misura in cui l'Emittente non è legalmente obbligato a deduzione e/o ritenute fiscali, imposte o altri oneri, non ha alcun obbligo in relazione a qualsiasi obbligo degli Obbligazionisti previsto dalla legge fiscale.

3.1.4. Classifica relativa dei titoli nella struttura di capitale dell'Emittente in caso di insolvenza

Salvo diversamente previsto dalle disposizioni di

legge obbligatorie, le Obbligazioni costituiscono passività dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite dell'Emittente di pari grado tra loro e rispetto a tutte le passività presenti e future non garantite e non subordinate dell'Emittente. Le passività di rango superiore ai sensi della legge applicabile includono, ad esempio, i costi delle procedure di insolvenza o i diritti dei dipendenti al pagamento della retribuzione corrente dopo l'apertura della procedura di insolvenza. L'Emittente è libera di assumere ulteriori passività di importo illimitato di rango pari a quelle degli investitori, ma anche passività garantite di importo illimitato di rango precedente rispetto ai diritti degli investitori.

3.1.5. Restrizioni della libera trasferibilità dei titoli

In linea di principio, le Obbligazioni possono essere liberamente trasferite in conformità alle disposizioni di legge consegnando il certificato delle Obbligazioni al portatore all'acquirente. Tuttavia, non è prevista l'ammissione a un mercato regolamentato o altra sede di negoziazione, a un sistema di negoziazione multilaterale o a un sistema di negoziazione organizzato, il che potrebbe costituire una restrizione di fatto della negoziabilità. Di conseguenza, la trasferibilità non è limitata per legge, ma in effetti dipende sempre dal fatto che ci sia un acquirente che, dal punto di vista dell'investitore trasferente, sia disposto a pagare un prezzo adeguato per l'Obbligazione al portatore.

Le Obbligazioni possono essere acquistate da qualsiasi persona fisica o giuridica residente o domiciliata nell'UE e in Svizzera. L'offerta è rivolta esclusivamente agli investitori di Austria, Germania, Francia, Belgio, Italia, Estonia, Lettonia, Lituania, Ungheria, Lussemburgo, Paesi Bassi, Finlandia e Svezia. Tuttavia, l'Emittente è libera di richiedere alla FMA di notificare alle autorità competenti di altri Stati membri del SEE il Prospetto informativo e di estendere l'offerta a tali Stati.

Ai sensi dell'Art. 54 par. 2 della Legge Federale sui Servizi Finanziari (FIDLEG) in combinazione con l'Art. 70, par. 2 dell'Ordinanza svizzera sui servizi finanziari (OSC) la Commissione di revisione dei prospetti può stabilire che i prospetti approvati in determinate giurisdizioni estere siano considerati approvati anche in Svizzera. Gli organi di controllo in Svizzera hanno riconosciuto l'Austria e l'Autorità per i Mercati Finanziari dell'Austria. Di conseguenza, il Prospetto è considerato approvato in Svizzera.

L'invito a presentare un'offerta non è generalmente rivolto a un gruppo o a una categoria di investitori

specifici o limitati. Le Obbligazioni possono essere acquistate da qualsiasi persona fisica o giuridica residente o domiciliata nell'UE. Le Obbligazioni al portatore non possono essere offerte negli Stati Uniti d'America o acquistate da persone statunitensi o da persone politicamente esposte.

3.2. Dove vengono scambiati i titoli?

Non è prevista alcuna domanda di ammissione delle Obbligazioni al portatore alla negoziazione sul mercato regolamentato.

3.3. I titoli sono garantiti?

I titoli non sono garantiti.

3.4. Quali sono i rischi specifici centrali dei titoli?

Perdita totale del capitale versato e dei diritti agli interessi

L'Emittente non può garantire o fornire alcuna assicurazione agli investitori sulla capacità di raggiungere i propri obiettivi economici e sulla realizzazione delle proprie aspettative. Se le Obbligazioni in questione non vengono interamente sottoscritte entro il periodo di sottoscrizione, ciò potrebbe avere un impatto negativo sulla posizione finanziaria della Società, che deve generare fondi liquidi sufficienti nel corso delle sue operazioni commerciali o attraverso misure di rifinanziamento. Se non riesce a farlo o subisce perdite sostanziali nel corso delle proprie operazioni commerciali, ciò potrebbe comportare l'impossibilità per l'Emittente di far fronte a tutte le proprie passività e/o il divieto di rimborsare in tutto o in parte l'importo d'investimento agli investitori e l'avvio di una procedura d'insolvenza nei confronti dei beni dell'Emittente in conformità alle leggi applicabili. Le Obbligazioni descritte nel presente Prospetto non sono soggette ad alcuna assicurazione legale sui depositi. Pertanto, l'insolvenza dell'Emittente può influire negativamente sull'importo e sui tempi di pagamento agli investitori. In caso di insolvenza dell'Emittente, gli investitori potrebbero anche subire una perdita totale.

In caso di insolvenza dell'Emittente, gli investitori saranno trattati alla stregua degli altri creditori non privilegiati dell'Emittente, in conformità alle normative sull'insolvenza applicabili. Nell'ambito della procedura

di insolvenza, l'attivo verrà realizzato e distribuito ai rispettivi creditori in proporzione al proprio credito rispetto al totale delle passività dell'Emittente al fine di adempiervi. Gli investitori corrono il rischio di perdere una parte o addirittura tutto l'importo dell'investimento e qualsiasi diritto agli interessi. È possibile che venga avviata una procedura di insolvenza nei confronti dell'Emittente o che vengano prese altre misure che potrebbero influire sui tempi o sull'importo dei pagamenti agli investitori. Ciò può persino portare all'insolvenza personale dell'investitore.

Rischio di esclusione della risoluzione ordinaria

Il diritto ordinario di recesso degli investitori è escluso per la durata dell'obbligazione. Sussiste quindi il rischio che gli investitori rimangano vincolati alla propria decisione d'investimento anche se hanno altre necessità di capitale durante il termine delle Obbligazioni al portatore. Non possono quindi attingere al denaro che hanno investito e potrebbero essere costretti a prendere un prestito bancario per coprire altre necessità di capitale. Se non è possibile contrarre un prestito bancario, ciò può anche comportare l'insolvenza personale dell'investitore.

Rischio di creditori ulteriori e/o senior

Le Obbligazioni offerte nel presente Prospetto sono titoli a tasso fisso e non garantiti. L'Emittente è libero di emettere ulteriori Obbligazioni o altri Titoli dello stesso rango in qualsiasi quantità. In particolare, l'Emittente è anche libera di aumentare il volume di emissione delle Obbligazioni emesse ai sensi del presente Prospetto di base modificando unilateralmente i Termini finali. In particolare, l'Emittente ha anche il diritto di emettere titoli garantiti e di assumere obbligazioni senior. Tali creditori garantiti dell'Emittente possono essere pagati con il patrimonio dell'Emittente con priorità rispetto agli Obbligazionisti delle presenti Obbligazioni. Di conseguenza, sussiste il rischio per gli investitori che la raccolta di ulteriore capitale di debito dell'Emittente sia accompagnata da una riduzione o addirittura dalla perdita del diritto al rimborso e/o al pagamento degli interessi in caso di liquidazione o insolvenza dell'Emittente.

Rischio di impegno di capitale e nessuna ammissione alla negoziazione

Le Obbligazioni sono soggette a un termine specificato

nei Termini finali. L'importo d'investimento non è generalmente disponibile per gli investitori durante il termine delle Obbligazioni. Le Obbligazioni al portatore offerte non saranno ammesse alla negoziazione. Le Obbligazioni al portatore offerte in questo prospetto sono trasferibili consegnando il certificato di Obbligazione al portatore all'acquirente. Un trasferimento delle Obbligazioni offerte con il presente Prospetto dipende quindi, in effetti, dal fatto che i rispettivi investitori trovino parti interessate all'acquisto delle Obbligazioni e che queste siano anche disposte a pagare un prezzo ragionevole dal punto di vista del rispettivo investitore. Se si trova una parte interessata al trasferimento delle Obbligazioni ma non disposta a pagare un prezzo adeguato, l'investitore riceverà dalla parte interessata un prezzo inferiore all'importo dell'investimento iniziale. Se gli investitori non riescono a trovare una parte interessata al trasferimento delle Obbligazioni al portatore, gli investitori restano vincolati alle Obbligazioni al portatore alle condizioni contrattuali.

Rischio di inflazione

Soprattutto in caso di tassi di inflazione elevati, sussiste il rischio che il rendimento corretto in base all'inflazione si discosti significativamente dal rendimento nominale. Se il tasso di inflazione è superiore al rendimento nominale al netto delle imposte, il rendimento corretto in base all'inflazione è negativo. Il tasso d'interesse di un'Obbligazione indica il rendimento nominale, per il quale occorre tenere conto anche delle detrazioni fiscali in termini economici. Ciò può implicare che l'investitore riceva riscatti e pagamenti di interessi significativamente inferiori a quelli previsti.

Inoltre, il tasso di inflazione elevato al momento della stesura del Prospetto potrebbe comportare che i calcoli dell'Emittente per i progetti attuali e futuri siano da rivedere e che l'utilizzo della liquidità risulti (significativamente) superiore a quanto inizialmente previsto. Ciò potrebbe avere un impatto negativo sul patrimonio netto complessivo dell'Emittente, sulla sua posizione finanziaria e/o sui suoi risultati operativi e potrebbe comportare il mancato pagamento di interessi e la perdita parziale o totale dell'importo investito dagli investitori.

Nessuna influenza degli investitori sulle decisioni dell'Emittente

Le Obbligazioni non conferiscono alcuna

partecipazione ai sensi del diritto societario o d'impresa. Gli investitori non acquisiscono alcun diritto di voto, di socio, potere amministrativo o diritto di co-determinazione. Gli Obbligazionisti non hanno nemmeno il diritto di chiedere all'Emittente di consentire loro l'accesso ai documenti, in particolare per quanto riguarda gli investimenti acquisiti, da acquisire o da vendere da parte dell'Emittente. Pertanto, gli investitori non possono influenzare le decisioni dell'Emittente. Di conseguenza, non possono nemmeno prevenirne decisioni sbagliate. Ciò può comportare che l'Emittente adotti decisioni contrarie alla volontà oppure addirittura al beneficio degli investitori, che hanno un impatto negativo sul patrimonio netto, sulla posizione finanziaria e/o sui risultati operativi dell'Emittente. Ciò può comportare il mancato pagamento degli interessi e una perdita parziale o totale dell'importo investito per gli investitori.

Rischi associati alla standardizzazione legale di un'associazione di creditori

A queste Obbligazioni al portatore si applica la Legge tedesca sulle obbligazioni ("SchVG"). In base a tale legge, i termini e le condizioni delle Obbligazioni possono essere modificati con il consenso della maggioranza degli obbligazionisti. Sussiste il rischio che i singoli investitori possano essere messi in minoranza dalla maggioranza degli Obbligazionisti con effetto vincolante. In tal modo, i diritti degli investitori potrebbero essere emendati, limitati o addirittura completamente revocati. In tal caso, non si può escludere che gli investitori ottengano dalle Obbligazioni al portatore un reddito o un rendimento inferiore a quanto inizialmente previsto.

4. Informazioni di base sull'offerta pubblica

4.1. Quali sono le condizioni e le tempistiche per effettuare un investimento nel titolo?

L'investitore fa un'offerta vincolante all'Emittente, per iscritto o online, per acquisire le Obbligazioni all'importo nominale desiderato, sottoscrivendo un modulo di sottoscrizione. L'acquisto dell'Obbligazione avviene con l'accettazione dell'offerta da parte dell'Emittente. L'Emittente si riserva il diritto di non accettare un'offerta di sottoscrizione. La mancata accettazione non deve essere motivata. La chiusura dell'emissione è possibile il 1° e il 15 giorno di ogni mese. La sottoscrizione dell'emissione deve essere effettuata almeno 14 giorni prima dell'inizio desiderato del contratto.

Successivamente, l'investitore trasferisce l'importo di sottoscrizione, inclusi eventuali supplementi e commissioni, sul conto di sottoscrizione dell'Emittente.

Un ulteriore requisito per il buon esito del contratto è aver ricevuto l'importo di sottoscrizione sul conto dell'Emittente almeno un giorno prima dell'inizio del contratto. L'Emittente si riserva il diritto di rifiutare un'offerta, nel corso della quale l'importo di sottoscrizione viene ricevuto in ritardo, senza indicarne i motivi.

L'Emittente confermerà all'investitore la ricezione del pagamento sulla base del contratto concluso e rilascerà all'investitore un certificato fisico individuale per le Obbligazioni al portatore acquistate. I certificati effettivi (certificati individuali fisici) vengono emessi in relazione alle Obbligazioni al portatore sottoscritte dall'investitore. Gli investitori riceveranno i propri certificati di obbligazioni al portatore individuali per posta entro e non oltre 20 giorni bancari.

In caso di trasferimento delle Obbligazioni al portatore, il rispettivo investitore deve informare l'Emittente in merito al trasferimento, citando al contempo anche l'acquirente (inclusi le relative coordinate bancarie).

Non sono previsti diritti preferenziali o di sottoscrizione per la sottoscrizione delle Obbligazioni emesse nell'ambito del Programma di Offerta, pertanto le informazioni al riguardo vengono omesse.

4.2. Perché viene redatto questo Prospetto?

4.2.1. Motivi dell'offerta e utilizzo dei proventi

L'offerta è finalizzata alla raccolta di capitali per le attività dell'Emittente nel settore delle energie rinnovabili, in particolare per il finanziamento, la costruzione e la gestione di impianti fotovoltaici. L'Emittente prevede di destinare i proventi netti di ciascuna emissione di Obbligazioni al portatore ai sensi del presente Prospetto di base al rifinanziamento degli investimenti iniziali del progetto e allo sviluppo continuo di ulteriori infrastrutture per le energie rinnovabili.

Al momento della sua costituzione, l'Emittente disponeva di un capitale sociale sottoscritto di 25.000,00 EUR, interamente versato dall'azionista il 6 marzo 2025 e liberamente disponibile per l'Emittente.

A seguito dell'approvazione del presente Prospetto di base, l'azionista intende conferire ulteriori 250.000,00 EUR a titolo di capitale proprio, che saranno anch'essi liberamente disponibili per l'Emittente e saranno

destinati alle riserve di capitale.

La struttura finanziaria complessiva dell'Emittente si basa su un mix di componenti di capitale, inclusi prestiti subordinati e/o prestiti con partecipazione agli utili e le Obbligazioni al portatore da emettere ai sensi del presente Prospetto di base. Si prevede che gli investimenti iniziali nella società di progetto dell'Emittente saranno finanziati principalmente da prestiti subordinati e/o prestiti con partecipazione agli utili. I proventi netti derivanti dalle Obbligazioni al portatore saranno quindi utilizzati per rifinanziare tale capitale iniziale e supportare l'ulteriore espansione aziendale.

Poiché l'importo nominale e il volume di emissione delle Obbligazioni al portatore saranno determinati nei Termini finali applicabili, i proventi totali e i costi associati di una specifica emissione non possono essere dichiarati in questa fase. Tuttavia, sulla base della pianificazione attuale, si prevede che i costi totali di una singola emissione ammontino a circa il 20% dell'importo nominale per l'intera durata. Questi costi coprono le commissioni di distribuzione, le spese di strutturazione e marketing, le spese amministrative, i costi di formazione e le attività di coordinamento delle vendite. I costi saranno ammortizzati in modo uniforme per tutta la durata di ciascuna Obbligazione e non saranno dedotti anticipatamente dai proventi dell'emissione.

L'Emittente non ha personale proprio e non prevede di assumerne in futuro.

Le decisioni strategiche e di investimento relative alle attività dell'Emittente sono adottate dal management di SolarFinance Germany GmbH.

4.2.2. Collocamento e acquisizione

L'Emittente ha stipulato accordi di distribuzione esclusiva per l'intermediazione di strumenti finanziari con Largamus Financial GmbH e SIA Spirit Financial Services e con diversi consulenti finanziari autorizzati in Francia e Svizzera al fine di offrire le Obbligazioni al Portatore agli investitori interessati.

Largamus Financial GmbH è un istituto di intermediazione mobiliare autorizzato. Largamus Financial GmbH ha ricevuto tale autorizzazione ai sensi dell'art. 15 WpIG (Wertpapierinstitutsgesetz) per la consulenza e l'intermediazione in materia di investimenti dal Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) con preavviso del 31 gennaio 2022. L'autorizzazione è entrata in

vigore con l'iscrizione di Largamus Financial GmbH nel Registro delle Imprese il 7 aprile 2022. È possibile che l'autorizzazione di Largamus Financial GmbH in qualità di istituto di credito venga notificata ad altri stati e di conseguenza l'attività di Largamus Financial GmbH venga estesa ad altri stati. Sino ad ora, ciò non è avvenuto.

L'Emittente ha stipulato un accordo di distribuzione esclusiva per l'intermediazione di strumenti finanziari con SIA Spirit Capital Investment al fine di offrire le Obbligazioni al Portatore agli investitori interessati in Lettonia, Lituania, Estonia e Finlandia. SIA Spirit Capital Investment, con sede legale a Avotu iela 34a, Riga LV 1009 (Lettonia), è una società di intermediazione finanziaria autorizzata dalla Banca di Lettonia per servizi di investimento e servizi di investimento accessori, rilasciata a Riga l'11 maggio 2022. La licenza è stata notificata a Lituania, Estonia e Finlandia.

L'Emittente ha stipulato diversi accordi di distribuzione non esclusivi per la mediazione di strumenti finanziari con diversi consulenti finanziari autorizzati in Svizzera. Questi consulenti finanziari sono tutti registrati ai sensi della FIDLEG (Legge svizzera sui servizi finanziari) o della FINIG (Legge svizzera sugli istituti finanziari).

Inoltre, l'Emittente ha stipulato diversi accordi di distribuzione non esclusivi per la mediazione di strumenti finanziari con diversi consulenti finanziari autorizzati in Francia. Tutti questi consulenti finanziari sono registrati ai sensi della legge francese sui servizi finanziari (Conseiller en investissements financiers, CIF).

In altri Paesi, invece, l'Emittente non ha ancora stipulato accordi di distribuzione.

L'Emittente e Largamus Financial GmbH, SIA Spirit Financial Investment e/o qualsiasi altro consulente d'investimento non dichiarano alcuna garanzia di collocamento o sottoscrizione dei Titoli.

4.2.3. Conflitto di interessi

Membro e socio unico del consiglio d'amministrazione dell'Emittente è il sig. Hardy Chandra Pönisch.

Il sig. Hardy Chandra Pönisch ricopre le seguenti cariche, oltre alla propria posizione presso l'Emittente:

Il sig. Hardy Chandra Pönisch è azionista al 100% e membro dell'amministrazione delle seguenti società:

- MT Performa Anstalt con sede legale in Landstrasse 63, 9490 Vaduz, Liechtenstein

- MT Performa II Anstalt con sede legale in Landstrasse 63, 9490 Vaduz, Liechtenstein
- MT Performa III Anstalt con sede legale in Landstrasse 63, 9490 Vaduz, Liechtenstein
- Ranzow Verwaltungs UG con sede legale in Windmühlenweg 24, 04159 Lipsia, Germania
- MR Sun GmbH con sede legale in Lindenallee 8, 04158 Lipsia, Germania
- Germany Sun AG con sede legale in Landstrasse 63, 9490 Vaduz, Liechtenstein
- Germany SolarINVEST GmbH con sede legale in Lindenallee 8, 04158 Lipsia

Il sig. Hardy Chandra Pönisch è membro dell'amministrazione delle seguenti società:

- Multitalent Investment GmbH con sede legale in Rosenau 54, 87437 Kempten im Allgäu, Germania
- Multitalent Investment II GmbH con sede legale in Rosenau 54, 87437 Kempten im Allgäu, Germania
- Lindenkern GmbH con sede alle Rosenau 52, 87437 Kempten im Allgäu, Germania
- MR Projektentwicklungsgesellschaft mbH con sede legale in Lindenallee 8, 04158 Lipsia, Germania
- Golf Apartment GmbH & Co KG con sede in Rosenau 52, 87437 Kempten im Allgäu, Germania.
- Maritime Residence GmbH & Co. KG con sede in Rosenau 52, 87437 Kempten im Allgäu, Germania
- NPL Verwaltungs GmbH con sede legale in Windmühlenweg 24, 04159 Lipsia
- Germania

Il sig. Hardy Chandra Pönisch è membro del Consiglio di sorveglianza della seguente società:

- VIVAT Multitalent AG con sede legale in Rosenau 54, 87437 Kempten im Allgäu, Germania

Germany SolarINVEST GmbH, Lipsia (Germania), e Germany SUN AG (Liechtenstein) sono a loro volta emittenti di obbligazioni e investono nella costruzione e gestione di impianti fotovoltaici.

Di conseguenza, sono ipotizzabili situazioni in cui Germany SolarINVEST GmbH, Lipsia (Germania), e Germany SUN AG (Liechtenstein) adottino decisioni dannose per l'Emittente.

Un altro membro del Consiglio di amministrazione dell'Emittente è il sig. Heribert Laaber.

È inoltre amministratore delegato delle seguenti

società:

- VMT Capital GmbH con sede legale in Fleischmarkt 1/6/12, 1010 Vienna, Austria
- VMT Bond GmbH con sede legale in Fleischmarkt 1/6/12, 1010 Vienna, Austria

In singoli casi, gli interessi del sig. Hardy Chandra Pönisch e/o il sig. Heribert Laaber potrebbero essere in conflitto con quelli dell'Emittente. SolarFinance Germany GmbH non ha adottato alcuna misura per prevenire l'abuso di tale controllo.

In singoli casi, gli interessi del sig. Hardy Chandra Pönisch e/o del sig. Heribert Laaber potrebbero entrare in conflitto con quelli dell'Emittente. Per i progetti futuri, l'Emittente potrà collaborare con società di progetto, alle quali verrà poi fornito capitale dall'Emittente, in genere a fronte di idonee garanzie, sotto forma di prestiti subordinati e/o prestiti partecipativi. È pertanto possibile che gli azionisti delle società di progetto traggano benefici finanziari da futuri rapporti contrattuali con l'Emittente, il che potrebbe comportare conflitti di interesse.

ALLEGATO 2

Termini delle Obbligazioni

I riferimenti alle Obbligazioni al portatore devono essere intesi come rimando alla sezione "IV. Informazioni sui Titoli non azionari – Descrizione dei Titoli" nel Prospetto di base.

Il presente Prospetto, inclusi tutti i documenti incorporati come riferimento e tutti i supplementi, unitamente ai Termini finali costituiti dai Termini finali rilevanti, inclusi tutti gli allegati, costituisce un Prospetto ai sensi dell'Art. 6 del Regolamento UE sui prospetti.

Condizioni delle obbligazioni

SolarINVEST 28 (EUR)

ISIN: AT0000A3N5Q1

emesso ai sensi del Prospetto di base di 11 luglio 2025

per l'emissione di Obbligazioni al portatore

di

**SolarFinance Germany GmbH
A-1010 Vienna (Austria)**

**Prima data di valuta: 15 luglio 2025
Data di maturità: 31 dicembre 2028**

1. Emissione e Prezzo di Emissione (Prezzo di Offerta)

- 1.1. SolarFinance Germany GmbH, Fleischmarkt 1/6/12, A-1010 Vienna (Austria), iscritta nel Registro delle Imprese del Tribunale commerciale di Vienna al numero di registrazione FN 648920 w (l'"Emittente"), emette in conformità ai presenti Termini e Condizioni (i "Termini e Condizioni") le Obbligazioni "SolarINVEST 28 (EUR)" per un importo di capitale aggregato fino a CHF 10.000.000,00 (dieci milioni di Euro), suddivise in un massimo di 20.000 Obbligazioni al portatore allo stesso tasso di interesse fisso (le "Obbligazioni al portatore" o le "Obbligazioni" o i "Titoli"), ciascuna dell'importo di capitale di EUR 500,00 (in lettere: cinquecento euro).
- 1.2. Il prezzo di emissione iniziale (prezzo di emissione) è di EUR 500,00 per Obbligazione. Non è previsto alcun premio. Le Obbligazioni al portatore matureranno per la prima volta il 15 luglio 2025 ("Prima data di valuta"). Dopo la Prima data di valuta, le Obbligazioni al portatore matureranno ogni primo o 15 di ogni mese solare. L'Emittente ha il diritto di aumentare o ridurre l'importo di capitale aggregato in qualsiasi momento.
- 1.3. Gli Obbligazionisti non hanno alcun diritto di associazione, in particolare non hanno diritto di partecipazione, coinvolgimento o voto nell'Assemblea Generale Annuale della Società. In linea di principio, gli Obbligazionisti non hanno nemmeno il diritto di chiedere all'Emittente, in qualsiasi momento, di prendere visione dei documenti, in particolare per quanto riguarda gli investimenti acquisiti, da acquisire o da vendere da parte dell'Emittente.
- 1.4. Il periodo di sottoscrizione inizierà il 15 luglio 2025 e terminerà al momento del piazzamento completo, ma

non oltre 12 mesi dalla data di approvazione del presente Prospetto, a meno che l'Emittente non termini prima l'emissione. L'Emittente ha il diritto di terminare o di estendere il periodo di offerta/sottoscrizione in anticipo senza addurre motivazioni.

2. Forma, Valore nominale, Denominazione, Sottoscrizione minima

- 2.1. Le Obbligazioni "SolarINVEST 28 (EUR)" hanno un importo di capitale aggregato fino a EUR 10.000.000,00 ("Importo di capitale aggregato"). L'Emittente ha il diritto di aumentare o ridurre l'importo di capitale aggregato in qualsiasi momento. Le Obbligazioni saranno suddivise in un massimo di 20.000 Obbligazioni.
- 2.2. La denominazione è EUR 500,00. L'importo minimo di sottoscrizione è di EUR 5.000,00, ovvero 10 obbligazioni al portatore al valore nominale di EUR 500,00. Non esiste un valore massimo per la rispettiva sottoscrizione.
- 2.3. Le Obbligazioni sono comprovate da certificati obbligazionari individuali al portatore. L'investitore riceverà i propri certificati di Obbligazioni al portatore individuali per posta entro e non oltre 20 giorni bancari.

3. Stato

Le obbligazioni al portatore costituiscono obbligazioni non garantite, dirette, incondizionate e non subordinate dell'Emittente, di rango pari passu tra loro e con tutte le altre obbligazioni presenti o future non garantite e non subordinate dell'Emittente nella misura in cui tali altre obbligazioni non risultino di rango superiore secondo la legge obbligatoria applicabile.

4. Termine

Il termine delle obbligazioni al portatore decorre dal 15 luglio 2025 (incluso) e termina il 31 dicembre 2028 (incluso). Le Obbligazioni al portatore hanno quindi un termine di 3 anni e 6 mesi e devono essere riscattate il 1° gennaio 2029.

5. Interessi

- 5.1. Ai sensi della clausola 5.2, le Obbligazioni al portatore matureranno interessi a partire dal 15 luglio 2025 al 5,00% annuo del relativo importo nominale. Il calcolo degli interessi trimestrali si riferisce al periodo che va dalla rispettiva data di valuta (inclusa) alla rispettiva data di valuta successiva (esclusa). Se un investitore sottoscrive Obbligazioni al portatore durante il periodo d'interesse, riceverà solo gli interessi per il periodo pro rata di tale periodo d'interesse.
- 5.2. Gli interessi saranno pagati trimestralmente in via posticipata. Gli interessi saranno esigibili il 1° aprile, il 1° luglio, il 1° ottobre e il 1° gennaio di ogni anno (giorni di interesse). La prima Data di Pagamento degli Interessi sarà il 1 ottobre 2025. Gli interessi saranno pagati entro il 20 del mese in cui sono dovuti. Se le Obbligazioni al Portatore vengono richiamate prima di tale data, gli interessi maturati dall'ultima Data di pagamento degli Interessi saranno corrisposti al momento del riscatto del capitale.
- 5.3. Gli interessi sono calcolati sulla base del metodo degli interessi secondo la regola ICMA (actual/actual). Gli interessi per un periodo inferiore a un trimestre vengono calcolati sulla base del numero effettivo di giorni in tale periodo diviso per il numero effettivo di giorni nell'anno di interesse pertinente. Ciò si applica anche nel caso di Obbligazioni al portatore emesse dopo la data di valuta.
- 5.4. L'Emittente si impegna a pagare il capitale e gli interessi delle Obbligazioni al portatore alla scadenza in Euro (EUR) sul relativo conto comunicato all'Emittente dall'investitore. L'Emittente sarà esonerata dal proprio obbligo corrispondente di pagamento eseguendo pagamenti agli Obbligazionisti ai sensi delle obbligazioni al portatore. Un pagamento ai sensi delle Obbligazioni al portatore è da ritenersi puntuale se l'obbligazionista lo riceve sul conto bancario alla Data di maturità. Se una data di riscatto o un'altra data di pagamento in relazione alle Obbligazioni al portatore cade in un giorno che non è un Giorno Bancario, gli Obbligazionisti non avranno diritto al pagamento del capitale e degli interessi fino al Giorno Bancario successivo. Gli Obbligazionisti non

avranno il diritto di richiedere un ulteriore pagamento degli interessi o altri pagamenti a seguito di tale ritardo. "Giorno Bancario" indica un giorno in cui le banche sono generalmente aperte per le operazioni presso la sede legale dell'Emittente e che corrisponde a un Giorno Lavorativo TARGET 2. "Giorno lavorativo TARGET 2" indica un giorno in cui il Trasferimento espresso transeuropeo automatizzato di liquidazione lordo in tempo reale - TARGET 2 è operativo.

- 5.5. Se l'Emittente non riscatta le Obbligazioni al portatore alla scadenza, gli interessi non saranno esigibili il giorno precedente alla maturità delle obbligazioni al portatore, ma solo il giorno precedente all'effettivo riscatto delle Obbligazioni al portatore.

6. Trasferibilità delle Obbligazioni al portatore

Le Obbligazioni al portatore sono trasferibili consegnando il certificato di Obbligazioni al portatore all'acquirente. In caso di trasferimento delle Obbligazioni al portatore, il rispettivo investitore deve informare l'Emittente in merito al trasferimento, citando al contempo anche l'acquirente (inclusi le relative coordinate bancarie).

7. Rimborso

Conformemente alla clausola 9 dei presenti termini, le Obbligazioni al portatore diventano esigibili il 1° gennaio 2029 all'importo di capitale delle Obbligazioni al portatore più gli interessi. Il rimborso sarà eseguito entro il 20 gennaio 2029.

8. Agente pagatore

Non è stato nominato alcun agente pagatore. Tutti i pagamenti dell'Emittente vengono eseguiti direttamente dall'Emittente al rispettivo investitore.

9. Imposte

Tutti gli importi esigibili sulle Obbligazioni al portatore sono esigibili senza trattenere o dedurre alcuna imposta presente o futura o altri oneri di qualsiasi tipo, a meno che tale trattenuta o deduzione non sia prevista dalla legge. L'Emittente non è tenuto ad adempiere agli obblighi fiscali degli Obbligazionisti, a meno che tale obbligo non sia previsto dalla legge tedesca.

10. Cessazione dell'Obbligazione

- 10.1. Gli Obbligazionisti non hanno alcun diritto ordinario di recesso prima della fine del termine.
- 10.2. L'Emittente ha un diritto di risoluzione ordinaria in qualsiasi momento con un periodo di preavviso di 6 mesi, in ogni caso al 31 dicembre di ogni anno. Se l'Emittente delle Obbligazioni dà un preavviso di risoluzione, tale preavviso viene dato complessivamente per tutte le Obbligazioni al portatore in circolazione, ai sensi delle seguenti disposizioni. L'Emittente ha il diritto, ma non l'obbligo, in singoli casi giustificati, di accettare i preavvisi di risoluzione degli Obbligazionisti prima della scadenza del periodo senza preavviso e di riscattare le rispettive Obbligazioni al portatore dei singoli Obbligazionisti. L'Obbligazione al portatore sarà riscattata all'importo nominale più gli interessi pro rata maturati fino alla data del riscatto.
- 10.3. Ciascun obbligazionista ha il diritto di dare un preavviso straordinario di risoluzione della propria Obbligazione al portatore e di richiederne il rimborso immediato all'importo nominale più gli interessi pro rata maturati fino alla data del rimborso, se sussiste una giusta causa. Nel caso in cui un obbligazionista dia un preavviso di risoluzione, tale preavviso sarà dato solo in relazione alle Obbligazioni al portatore detenute dal rispettivo obbligazionista; le Obbligazioni al portatore detenute da altri Obbligazionisti rimarranno inalterate. Si riterranno quale giusta causa in particolare i seguenti casi:
- a. l'Emittente non paga il capitale o gli interessi entro 30 giorni dalla rispettiva data di maturità;

- b. L'Emittente viola qualsiasi altro obbligo previsto dalle Obbligazioni al portatore o dai Termini e Condizioni e la violazione perdura per oltre 30 giorni dalla ricezione di detto preavviso nonostante opportuna richiesta scritta;
- c. viene richiesta l'apertura di una procedura di insolvenza sul patrimonio dell'Emittente e, ove la richiesta sia stata presentata da terzi, tale richiesta non viene ritirata entro 60 giorni o respinta per motivi diversi dalla mancanza di massa patrimoniale per coprire i costi (o l'equivalente in un'altra giurisdizione);
- d. L'Emittente entra in liquidazione, cessa tutte o la maggior parte delle proprie attività commerciali o vende o altrimenti cede parti sostanziali del proprio patrimonio.

10.4. Il diritto di risoluzione decade se la circostanza che ha originato il diritto di recesso abbia cessato di sussistere prima che venga esercitato il diritto stesso.

10.5. La risoluzione delle Obbligazioni al portatore da parte di un obbligazionista deve essere dichiarata per iscritto all'Emittente in tedesco o in inglese e con riferimento alle rispettive Obbligazioni al portatore detenute. Inoltre, ciascun obbligazionista è tenuto a indicare il motivo della risoluzione richiesta in ciascun caso. Qualsiasi risoluzione straordinaria da parte dell'Emittente deve essere notificata per iscritto dall'Emittente al rispettivo obbligazionista.

11. Periodo di prescrizione

Le richieste di pagamento degli interessi si prescrivono dopo tre anni dalla data di scadenza, mentre le richieste di pagamento del capitale si prescrivono dopo trenta anni dalla data di scadenza.

12. Quotazione in borsa

Non è prevista la quotazione in borsa o altre possibilità di negoziazione sistematica delle Obbligazioni al portatore.

13. Emissione di ulteriori obbligazioni al portatore, acquisto di obbligazioni al portatore

13.1. L'Emittente ha diritto, in qualsiasi momento, senza il consenso degli Obbligazionisti, di emettere ulteriori Obbligazioni al portatore essenzialmente con le stesse caratteristiche (ove applicabile, ad eccezione della data di emissione, della data di inizio degli interessi e/o del prezzo di emissione) in modo da formare un'obbligazione unica con le Obbligazioni al portatore. In tal caso, l'importo di capitale aggregato delle Obbligazioni sarà aumentato dell'importo di capitale delle Obbligazioni al portatore di nuova emissione e le Obbligazioni al portatore di nuova emissione rientreranno nella definizione di "Obbligazioni al portatore". Non esiste alcun obbligo da parte dell'Emittente di emettere tale ulteriore serie né alcun diritto degli Obbligazionisti di sottoscrivere Obbligazioni di tale serie.

13.2. L'Emittente è inoltre autorizzato a emettere ulteriori strumenti finanziari.

13.3. L'Emittente ha diritto di acquistare Obbligazioni al portatore in qualsiasi modo e a qualsiasi prezzo. Le Obbligazioni al portatore acquistate dall'Emittente possono essere detenute, rivendute o annullate a discrezione dell'Emittente.

14. Comunicazioni

Tutti gli avvisi agli Obbligazionisti relativi alle Obbligazioni al portatore saranno pubblicati sul sito Web dell'Emittente (www.solarfinance-germany.com). Tali avvisi si riterranno effettuati il 5° giorno. Inoltre, gli investitori riceveranno una notifica personale per lettera o via e-mail.

15. Modifiche ai Termini e Condizioni dell'Obbligazione al portatore

15.1. L'Emittente ha diritto di modificare o integrare, i presenti Termini e Condizioni

- I. evidenti errori di stampa o di calcolo,
- II. altri errori evidenti oppure
- III. disposizioni contraddittorie o incomplete

senza il consenso degli Obbligazionisti, sebbene nei casi specificati al punto (iii) sono possibili solo emendamenti o integrazioni che, tenendo conto degli interessi dell'Emittente, risultino ragionevoli per gli Obbligazionisti, ovvero ove non peggiorino, o lo facciano solo in modo irrilevante, la situazione finanziaria degli Obbligazionisti.

- 15.2. L'Emittente ha il diritto di modificare i Termini e Condizioni dell'Obbligazione in qualsiasi momento senza il consenso degli Obbligazionisti a loro favore, in particolare per fornire ulteriori garanzie o per rafforzare i diritti dei creditori.
- 15.3. Sono consentiti altri emendamenti ai Termini e Condizioni. Essi presuppongono l'approvazione dell'assemblea dei creditori in conformità alle disposizioni di legge applicabili.
- 15.4. Emendamenti o aggiunte ai presenti Termini e Condizioni devono essere pubblicati conformemente a quanto previsto dalla Sezione 13.

16. Legge applicabile, luogo di adempimento e foro competente

- 16.1. Tutti i rapporti giuridici derivanti dall'acquisto delle Obbligazioni al portatore e/o ai presenti Termini e Condizioni degli Investitori (incluse eventuali controversie in relazione a obblighi extracontrattuali derivanti da o correlati alle Obbligazioni e/o ai presenti Termini e Condizioni) sono disciplinati dal diritto tedesco, a esclusione delle disposizioni di diritto internazionale privato nella misura in cui ciò comporterebbe l'applicazione del diritto straniero. Il luogo di esecuzione è la sede legale dell'Emittente. Per tutti gli altri aspetti, il luogo di giurisdizione per tutte le controversie derivanti dal presente Accordo sarà la sede legale dell'Emittente, nella misura consentita dalla legge.
- 16.2. Per qualsiasi controversia legale di un consumatore derivanti da o in relazione alle Obbligazioni e/o ai presenti Termini e Condizioni (inclusa qualsiasi controversia correlata a obblighi non contrattuali derivanti da o correlati alle Obbligazioni e/o ai presenti Termini e Condizioni dell'obbligazione) nei confronti dell'Emittente, a discrezione del consumatore, sarà competente il tribunale con giurisdizione in materia presso il domicilio del consumatore o il domicilio dell'Emittente o qualsiasi altro tribunale con giurisdizione in base alle disposizioni di legge. L'accordo sul luogo di giurisdizione non limita il diritto degli Obbligazionisti previsto dalla legge (in particolare dei consumatori) di intentare un'azione legale davanti a un altro tribunale con giurisdizione legale. Inoltre, l'avvio di azioni legali in una o più giurisdizioni non preclude l'avvio di azioni legali in un'altra giurisdizione (in concomitanza o meno) se e nella misura consentita dalla legge.

17. Clausola di separabilità

Se le disposizioni dei presenti Termini e Condizioni delle Obbligazioni sono o diventano totalmente o parzialmente inefficaci o inapplicabili, le restanti disposizioni dei presenti Termini e Condizioni restano in vigore. Le disposizioni legalmente inefficaci o inapplicabili saranno sostituite, conformemente allo spirito e allo scopo dei presenti Termini e Condizioni delle Obbligazioni, da disposizioni legalmente valide e applicabili che si avvicinino economicamente il più possibile alle disposizioni legalmente inefficaci o inapplicabili, per quanto consentito dalla legge.



SolarFinance Germany GmbH

Fleischmarkt 1/6/12

AT-1010 Vienna (Austria)

Tel.: +43 1 3580042

info@solarfinance-germany.com

www.solarfinance-germany.com



Galutinės sąlygos

„SolarINVEST 28“ (EUR)

ISIN: AT0000A3N5Q1

Išleista su pareikštinių obligacijų emisijos programa
su baziniu prospektu 2025 m. liepos 11 d.

„SolarFinance Germany GmbH“

Fleischmarkt 1/6/12

AT-1010 Vienna (Austrija)

Atsakomybės ribojimas

Austrijos finansų rinkos institucija (FMA) patvirtino tik bazinę Prospekto versiją anglų kalba bei visus jo priedus, todėl jie privalomi. Išverstų bazinio Prospekto ir visų jo priedų versijų FMA neperžiūrėjo, todėl jos nėra privalomos.

Sąlygų lapas

„SolarINVEST 28“ (EUR)

ISIN: AT0000A3N5Q1

Išleista pagal Pasiūlymo dėl pareikštinių obligacijų emisijos programą nuo 2025 m. liepos 11 d..

adresas

„SolarFinance Germany GmbH“

Fleischmarkt 1/6/12

AT-1010 Vienna (Austrija)

Galutinės sąlygos parengtos pagal Reglamentą (ES) 2017/1129 (toliau – ES Reglamentas dėl prospekto) ir siekiant gauti visą reikiamą informaciją, turi būti skaitomos kartu su Baziniu prospektu (toliau – Prospektas ir jo priedais. Bazinis prospektas ir visi jo priedai skelbiami arba bus paskelbti pagal (ES) 2017/1129 reglamento 21 straipsnio nuostatas. Į Galutinės sąlygas įtraukta kiekvienos emisijos santrauka.

Galutinių sąlygų turinį numato ES prospekto reglamentas ir įgyvendinimo reglamentai. Jie visada turi būti skaitomi kartu su Prospektu ir visais jo priedais. Visą informaciją apie Emitentą ir Ne nuosavybės vertybinių popierių siūlymą galima žinoti tik tada, kai Galutinės sąlygos ir Prospektas su visais jų priedais skaitomi kartu. Prospekte pateikiamiems terminams ir apibrėžtims, kilus abejonių, Galutinėse sąlygose ir visuose jų prieduose suteikiama ta pati reikšmė.

Prospektas ir visi jo priedai bus paskelbti Emitento interneto svetainėje www.solarfinance-germany.com pagal ES prospekto reglamento 21 straipsnio nuostatas. Be to, visuomenė juos spausdintine forma gali peržiūrėti Emitento registruotoje buveinėje įprastomis darbo valandomis. Prospektas skelbiamas arba teikiamas nemokamai.

Galutinėse sąlygose yra atitinkamos obligacijos santrauka. Ji pridedama Galutinių sąlygų 1 priede. Ne nuosavybės vertybinių popierių sąlygos yra Galutinių sąlygų 2 priede ir kartu su šiomis Galutinėmis sąlygomis papildo arba patikslina atskirų emisijų pagal šį Prospektą sąlygas, todėl jas reikia skaityti kartu su šiomis Galutinėmis sąlygomis. Užpildytos Galutinės sąlygos ir du jų priedai kartu sudaro atitinkamos obligacijos Galutinės sąlygas.

Visos neužpildytos arba panaikintos Galutinių sąlygų nuostatos laikomos išbrauktomis iš Ne nuosavybės vertybinių popierių emisijos sąlygų. Emitentui netaikoma 2014 m. gegužės 15 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2014/65/ES „Dėl finansinių priemonių rinkų“ su pakeitimais („MiFID II“). Todėl Emitentas tikslinės rinkos nevertino.

Nepaisant tikslinės rinkos nustatymo, investuotojai gali prarasti visą investicijų sumą arba jos dalį. Tikslinė rinka nustatoma nepažeidžiant su siūlomomis Obligacijomis susijusių sutartinių, įstatymų ar reglamentų nustatytų pardavimo apribojimų.

Kiekvienas asmuo, vėliau siūlantis, parduodantis ar rekomenduojantis Obligacijas, turėtų atlikti nepriklausomą vertinimą. Platintojas, kuriam taikomas

„MiFID II“, yra atsakingas už su Obligacijomis susijusį savo tikslinės rinkos įvertinimą ir už atitinkamų platinimo kanalų nustatymą, atsižvelgdamas į taikomus platintojo tinkamumo ir adekvatumo įsipareigojimus pagal „MiFID II“. Šiuo atžvilgiu Emitentas neprisiima jokios atsakomybės.

Sąlygų lapas yra sudarytas taip pat, kaip ir Prospektas. Tai reiškia, kad visa atskiruose Prospekto skyriuose pateiktina informacija Prospekte yra pateikiama taip pat besivadinančiame skyriuje. Kadangi ne visuose Prospekto skyriuose informacija arba jos sukonkretinimas reikalingas, Galutinėse atskirų emisijų sąlygose numeracija pradedama tik nuo 3.2 punkto ir nėra iš eilės.

Išsamią informaciją galima gauti, tik jeigu Prospektas, visi jo priedai ir Galutinės sąlygos skaitomi kontekste.

Pastabos:

Nebūtini laukai ☐ taikytini tik jeigu jie pažymėti taip: ☒ Jeigu tam tikriems punkтам nepateikiama jokios informacijos, jie netaikytini.

IV. Informacija apie Ne nuosavybės vertybinius popierius**3. Baziniai duomenys****3.2. Siūlymo priežastys ir Pajamų naudojimas****Išsamus išlaidų paskirstymas**

Su pasirašytų Pareikštinių obligacijų suma patiriamos šios susijusios išlaidos:

pardavimo komisiniai	4,33 % p.a.
konceptinės išlaidos	0,17 % p.a.
pardavimų koordinavimas	0,33 % p.a.
rinkodaros išlaidos	0,17 % p.a.
administracinės išlaidos	1,00 % p.a.
mokymo sąnaudos	0,66 % p.a.
visos išlaidos	6,67 % p.a.

Bendros išlaidos sudaro 20 % viso termino ir nominalios šios emisijos sumos atžvilgiu. Išlaidos paskirstomos tolygiai per visus kalendorinius metus per visą atitinkamų obligacijų galiojimo laikotarpį. Todėl metinės išlaidos apskaičiuojamos bendras išlaidas padalijus iš atitinkamo Obligacijos termino (visų) metų. Konceptijos ir mokymų išlaidas apmokamos „VIVAT Financial Services GmbH“, Rosenau 54, D-87437 Kempten (Allgäu), rinkodaros ir administracinės išlaidas apmokamos „VIVAT Verwaltungs GmbH“, Rosenau 54, D-87437 Kempten (Allgäu). Pardavimų koordinavimo išlaidas apmokamos „Largamus Financial GmbH“, Rosenau 52, D-87437 Kempten (Allgäu), SIA „Spirit Capital Investment“, Avotu iela 34a, Rīga LV 1009 (Latvija), ir kitiems investicijų patarėjams, su kuriais Emitentas sudarė sutartis.

4. Informacija apie Ne nuosavybės vertybinius popierius**4.1 ISIN – vertybinių popierių identifikacinis numeris**

AT0000A3N5Q1

4.3. Nominali suma

500,00 EUR

4.4. Bendras siūlomų Ne nuosavybės vertybinių popierių emisijos dydis

10 000 000,00 EUR

4.5. Vertybinių popierių emisijos valiuta

☒ Eurai (EUR)

☐ Šveicarijos frankai (CHF)

4.8 Palūkanų norma ir palūkanų skola**i) Nominalioji palūkanų norma**

5,00 %
Palūkanos skaičiuojamos ICMA (faktinių / faktinių) palūkanų skaičiavimo metodu.

ii) Palūkanų mokėjimo termino datos

Palūkanos mokamos kas ketvirtį už praėjusį laikotarpį, kiekvienu atveju kito ketvirčio pirmą dieną (kiekvienų metų balandžio 1 d., liepos 1 d., spalio 1 d. ir sausio 1 d.) (palūkanų dienomis). Pirmoji palūkanų mokėjimo diena 2025 m. spalio 1 d.. Palūkanos turi būti sumokėtos ne vėliau kaip iki mėnesio, kurį turi būti sumokėtos, 20 dienos. Paskutinės palūkanos turi būti sumokėtos numatytą mokėjimo dieną, nebent atitinkama data yra ne banko darbo diena (banko darbo diena pagal šias nuostatas reiškia bet kokią banko darbo dieną, kurią Vokietijos bankai atlieka mokėjimo operacijas).

4.9 Išpirkimo data ir Grąžinimo terminai**i) Palūkanos ir (arba) išpirkimo pradžios data**

2025 m. liepos 15 d.
2028 m. gruodžio 31 d.

palūkanos ir (arba) išpirkimo pabaigos data**ii) Išpirkimo data**

2028 m. gruodžio 31 d.

4.10. Pelnas

Metinė grąža lygi nominaliajai palūkanų normai, todėl yra 5,00 %.

4.13. Išsami informacija apie numatomą išleidimo datą

2025 m. liepos 11 d.

5. Viešo ne nuosavybės vertybinių popierių siūlymo sąlygos

5.1. Sāļygos, siūlymo statistika, numatomas grafikas ir su paraiška susiję reikalingi veiksmai	
5.1.2. Laikotarpis, kuriuo galioja pasiūlymas	2026 m. liepos 13 d.
5.1.4. Išsami informacija apie mažiausią ir (arba) didžiausią pasirašymo sumą (išreiškiama Ne nuosavybės vertybinių popierių skaičiumi arba akredituotos investicijos suma).	10 Pareikštinių obligacijų, 5 000,00 EUR jokios maksimalios prenumeratos sumos
5.1.5. Ne nuosavybės vertybinių popierių aptarnavimo būdas ir terminai bei jų pristatymas	2025 m. liepos 15 d.
5.2. Platinimo ir paskirstymo planas	
5.2.1. Skirtingų potencialių investuotojų, kuriems siūlomi vertybiniai popieriai, kategorijų įvardijimas	Austrija, Belgija, Estija, Italija, Latvija, Lietuva, Liuksemburgas, Nyderlandai, Prancūzija, Suomija, Švedija, Vengrija ir Vokietija. Vadovaujantis 54 str. Federalinio finansinių paslaugų įstatymo (FIDLEG) 2 dalimi su 70 str. Šveicarijos finansinių paslaugų potvarkio („FinSO“) 2 paragr., Prospektų peržiūros taryba gali numatyti, kad tam tikrose užsienio jurisdikcijose patvirtinti prospektai taip pat būtų laikomi patvirtintais Šveicarijoje. Kvietimas teikti pasiūlymą paprastai nėra skiriamas konkrečiai ar ribotai tikslinei investuotojų grupei ar kategorijai. Obligacijų gali įsigyti bet kuris fizinis arba juridinis asmuo, reziduojantis arba nuolat gyvenantis ES. Pareikštinės obligacijos negali būti siūlomos Jungtinėse Amerikos Valstijose arba jų negali įsigyti JAV asmenys ar politiškai pažeidžiami asmenys.
5.3. Kainodara	
Emisijos kaina	500,00 EUR
5.4 Išplatinimas ir įsigijimas	
Viso pasiūlymo arba atskirų pasiūlymo dalių koordinatoriaus (-ių) pavadinimas ir adresas, taip pat informacija apie išplatinimą atskirose šalyse	„Largamus Financial GmbH“, Rosenau 52, D-87437 Kempten, Vokietija (išskirtinio platinimo sutartis, Vokietija) „SIA Spirit Capital Investment“, esanti Avotu iela 34a, Rīga LV 1009 (Latvija) (išskirtinio platinimo sutartis Latvija, Lietuva, Estija ir Suomija) Emitentas yra sudaręs keletą neišimtinių platinimo sutarčių finansinių priemonių tarpininkavimui su įvairiais individualiais licencijuotais investicijų patarėjais Šveicarijoje. Šie investicijų patarėjai yra registruoti pagal FIDLEG. (Šveicarijos finansinių paslaugų įstatymas) arba FINIG (Šveicarijos finansų įstaigų įstatymas). Be to, Emitentas yra sudaręs keletą neišimtinių platinimo sutarčių finansinių priemonių tarpininkavimui su įvairiais individualiais licencijuotais investicijų patarėjais Prancūzijoje. Šie investicijų patarėjai yra registruoti pagal Prancūzijos finansinių paslaugų įstatymą „Conseiller en investissements financiers“ (CIF). Tačiau kitose šalyse Emitentas dar nėra sudaręs platinimo sutarčių.

1 PRIEDAS.

Prospekto santrauka

Toliau pateiktoje šio Vertybinių popierių prospekto (Bazinio prospekto) santraukoje pateikiama minimali įstatymų reikalaujama informacija. Ją visada būtina skaityti kartu su visu Prospektu. Santrauka skirta tik kaip pagalba priimant sprendimus ir niekada nelaikytina pakankamu pagrindu priimti pagrįstą investicinį sprendimą.

1. Įvadas ir perspėjimai

1.1. Įvadas

Produktas: „SolarINVEST 28“ (EUR). Tai Pareikštinės obligacijos. Obligacijos yra patvirtintos atskirais Pareikštinių obligacijų sertifikatais. Investuotoja savo individualius Pareikštinius obligacijų sertifikatus gaus paštu ne vėliau kaip per 20 banko darbo dienų.

ISIN: AT0000A3N5Q1

Emitentas: „SolarFinance Germany GmbH“, Fleischmarkt 1/6/12, A-1010 Vienna (Austrija), įregistruota Vienos komercinio teismo komerciniame registre, įmonės registro numeris FN 648920, LEI: 5299008F2GJ9Z067EY45

Kompetentingoji institucija: „Austrian Financial Market Authority“, Otto-Wagner-Platz 5, 1090 Vienna, Austrija.

Patvirtinimo data: 2025 m. liepos 11 d.

1.2. Įspėjimas

- Santrauka turėtų būti skaitoma kaip Prospekto įvadas.
- Bet kokį sprendimą investuoti į vertybinius popierius investuotojas turėtų priimti remdamasis visu Prospektu.
- Investuotojas gali prarasti visą arba dalį investuoto kapitalo.
- Jeigu teismui pateikiamas ieškinys dėl Prospekte esančios informacijos, pagal nacionalinę teisę ieškovui investuotojui prieš pradedant teismo procesą gali tekti padengti Prospekto vertimo išlaidas.
- Civilinė atsakomybė numatyta tik tiems asmenims, kurie pateikė santrauką, įskaitant visus jos vertimus, tačiau tik tuo atveju, jei santrauka yra klaidinanti,

netiksli ar nenuosekli, ją skaitant kartu su kitomis Prospekto dalimis, arba santraukoje, ją skaitant kartu su kitomis Prospekto dalimis, nepateikiama pagrindinė informacija, kuria siekiama padėti investuotojams apsispręsti, ar investuoti į tokius vertybinius popierius.

2. Bendra informacija apie Emitentą

2.1. Kas yra vertybinių popierių Emitentas?

Emitentas „SolarFinance Germany GmbH“, registruotos buveinės adresas Fleischmarkt 1/6/12, A-1010 Vienna (Austrija), yra Austrijos jurisdikcijoje veikianti ribotos atsakomybės bendrovė, registruota Vienos komercinio teismo komerciniame registre, įmonės registro numeris FN 648920 w. Juridinio asmens identifikatorius (LEI): 5299008F2GJ9Z067EY45.

2.1.1. Pagrindinė Emitento veiklos rūšis

Pagrindinė įmonės veikla:

- atsinaujinančiųjų išteklių energijos projektų planavimas, plėtra, finansavimas ir rinkodara, įskaitant žemės pirkimą ir pardavimą, išperkamąją nuomą ir nuomą,
- pastatų statyba, įsigijimas, renovacija, pardavimas, pirkimas ir nuoma, finansavimas, statyba ir
- dalyvavimas jose ir atsinaujinančiųjų energijos šaltinių jėgainių eksploatavimas, techninių komponentų pirkimas, pardavimas ir nuoma atsinaujinančiosios energijos jėgainėms eksploatuoti,
- taip pat iš jų pagamintos atsinaujinančiosios energijos naudojimas įvairiomis formomis ir pardavimas.

„SolarFinance Germany GmbH“ iš šios obligacijos grynųjų pajamų nupirks du žemės sklypus palei greitkelį A14 netoli Leipzigo / Breitenfeldo Saksonijoje, fotovoltinių sistemų statybai ir eksploatavimui (projektai „Nördlich Breitenfeld 1“ ir „Nördlich Breitenfeld 2“).

Emitentas šiuose objektuose įrengs fotovoltines sistemas. Pradžiai planuojama pastatyti dvi fotovoltines jėgaines. Vienos iš jų galia sieks 4,9 MWh, o kitos – 5,1 MWh.

Elektrinės eksploatacijai reikia 900 000,00 EUR už

megavatvalandę investicijų moduliams ir jų statybai. Be to, įsigyti žemės sklypą kainuos apie 1 000 000,00 eurų. Tai reiškia, kad investicijų apimtis į 4,9 MWh jėgainę ir 5,1 MWh jėgainę sudaro 10 milijonų EUR.

Viena iš fotovoltinių jėgainių bus parduota su pelnu iš karto ją užbaigus ir paleidus. Kita fotovoltinė jėgainė bus naudojama elektros energijos gamybai ir prekybai.

Šios sistemos pardavimas planuojamas pagal šį prospektą išleistų obligacijų termino pabaigoje, siekiant užtikrinti kapitalo grąžą.

Steigiant emitentas turėjo 25 000,00 EUR pasirašytąjį ir apmokėtąjį kapitalą. Akcininkas visą kapitalą apmokėjo 2025 m. kovo 6 d., ir bendrovė juo gali laisvai disponuoti. Patvirtinus prospektą, akcininkas įneš dar 250 000,00 EUR nuosavo kapitalo, kuris bus laisvai prieinamas bendrovei ir bus įtrauktas į kapitalo rezervus.

Būsimiems projektams Emitentas gali bendradarbiauti su projektų įmonėmis, kurioms Emitentas suteiks kapitalą – paprastai už tinkamą užstatą – subordinuotųjų paskolų ir (arba) dalyvavimo paskolų forma, todėl finansavimo derinys susideda iš

- siūlomų Pareikštinių obligacijų.
- Subordinuotosios paskolos ir (arba) paskolos su dalyvavimu

Būsima Emitento verslo plėtra labai priklausys nuo investicinės veiklos sėkmės, taigi ir nuo atsinaujinančiųjų išteklių energijos sektoriaus jėgainių statybos ir eksploatavimo sėkmės.

Bendrovė neįdarbina ir ateityje net neketina turėti savų darbuotojų.

Investicijų ir strateginius sprendimus priima „SolarFinance Germany GmbH“ vadovybė.

Tačiau fotovoltinės jėgainės planavimas, statyba ir eksploatavimas bus patikėtas specializuotoms išorės įmonėms, turinčioms reikiamą patirtį, techninę įrangą ir patirtį atsinaujinančiosios energijos srityje.

Atsinaujinančiųjų išteklių energijos rinkoje Emitentas veiks pagal savo įmonės paskirtį.

2.1.2. Pagrindiniai akcininkai, akcijų paketai arba kontrolinis akcijų paketas

Emitentas kol kas į grupę neįeina. Tačiau pagal savo investavimo strategiją jis gali perimti ar atstovauti kitoms tokio paties ar panašaus pobūdžio įmonėms

Austrijoje arba užsienyje; jis taip pat gali dalyvauti tokiose bendrovėse ir kaip valdantysis partneris. Be to, Emitentas gali steigti filialus Austrijoje ar užsienyje tuo pačiu ar kitu pavadinimu, taip pat steigti, valdyti ar dalyvauti patronuojamose įmonėse Austrijoje ar užsienyje, įsigyti ar iš anksto išplėsti akcijas trečiųjų šalių įmonėse Austrijoje arba užsienyje. Bendrovė savo veiklą gali apriboti užsiimdama tik savo akcijų paketų administravimu.

Vienintelis Emitento akcininkas yra p. Hardy Chandra Pönisch, Fleischmarkt 1/6/12, A-1010 Vienna, (Austrija)

2.1.3. Įvardinti pagrindinį valdantįjį direktorių ir auditorių (audito biuro)

Emitento vadovybės nariai yra p. Hardy Chandra Pönisch ir p. Heribert Laaber. Emitento auditorius yra „Danubia Steuerberatungs- und Wirtschaftsprüfungs GmbH“, Josef Huber Straße 6/5, 2620 Ternitz / Neunkirchen (Austrija). „Danubia Steuerberatungs- und Wirtschaftsprüfungs GmbH“ yra Mokesčių konsultantų ir Auditorių rūmų narė (KSW Kammer der Steuerberater und Wirtschaftsprüfer), Vienna (Austrija).

2.2. Kokia yra svarbiausia finansinė informacija apie Emitentą?

Emitentas yra naujai įsteigta bendrovė, jos pradinis balansas parengtas 2025 m. kovo 5 d. Emitento tarpinė finansinė ataskaita parengta 2025 m. birželio 12 d. Rengiant Prospektą Emitento skolos ir finansinės struktūros pokyčių nebuvo. Steigimosi metu Bendrovė turi 25 000,00 EUR pasirašytojo ir įmokėto kapitalo. Akcininkas įmokėjo Bendrovei ir jai laisvai disponuoti skyrė visą kapitalą 2025 m. kovo 6 d. iki Pareikštinių obligacijų iš šios platinimo programos pradžios, akcininkas papildomai įmokės 250 000,00 EUR akcinio kapitalo, kuriuo Bendrovė laisvai disponuoja, ir pridės prie kapitalo rezervų.

2.3. Kokia yra pagrindinė su Emitentu susijusi ir jam būdinga rizika?

Nemokumo rizika ir kitų Emitento kreditorių prieigos rizika

Jeigu Emitento verslo modelis dėl kokių nors priežasčių pasirodytų netvarus arba jei Emitentas patirtų finansinių sunkumų, ne visai nedidelių ir nuolatinių, kiltų pavojus Emitento, kaip veiklos tęstinumo, egzistavimui. Jei Emitentas neturi pakankamai lėšų investuotojams

grąžinti paskolas ir (arba) mokėti palūkanas arba padengti kitus įsipareigojimus, tai gali lemti Emitento nemokumą. Dėl to investuotojai negaus palūkanų ir praras dalį arba visas savo investicijas.

Jeigu skolinamojo kapitalo nebedengia trumpalaikis ir ilgalaikis turtas, susidaro aritmetinis perteklinis įsiskolinimas. Kadangi pats Emitentas vykdo mažai veiklos, išleidus Pareikštinių obligacijų emisiją gali greitai atsirasti aritmetinis perteklinis įsiskolinimas. Pagal Austrijos įstatymus aritmetinis perteklinis įsiskolinimas nėra pakankamas pagrindas nemokumo bylai iškelti. Tam, kad Emitentui būtų iškelta nemokumo byla, prie apskaičiuoto perteklinio įsiskolinimo turi būti pridėta neigiama veiklos tęstinumo prognozė. Rengiant veiklos tęstinumo prognozę, taip pat turi būti įtrauktos ir būsimos gautinos sumos, be to, būtina atsižvelgti į būsimą nelikvidumo riziką. Kai tik susidaro neigiama perspektyva, Emitento turtui turi būti iškelta nemokumo byla. Tokiu atveju investuotojams tenka tiesioginė palūkanų nemokėjimo ir dalinio arba visiško investuotos sumos praradimo rizika.

Bet koks nepageidaujamas poveikis Emitento turtui, finansinei padėčiai ar veiklos rezultatams, turintis neigiamą poveikį jo likvidumo padėčiai, gali padidinti arba realizuoti nemokumo riziką ir iš to kylančią riziką investuotojams, kurią sudaro palūkanų nemokėjimas ir dalinis arba visiškas investicijos sumos praradimas.

Kadangi Emitentas planuoja pats statyti ir eksploatuoti fotovoltines sistemas, tačiau nevykdo jokios kitos savarankiškos veiklos, Emitento įpareigotas įstatinis kapitalas yra tik 25 000,00 EUR. Vėliau akcinį kapitalą papildo gerokai didesni įsipareigojimai investuotojams ir kitiems sutartiniais partneriams. Todėl investuotojai, įsigydami Obligacijų, susiduria su gerokai didesne kredito rizika, palyginti su gerokai didesnę kapitalą turinčiu Emitentu. Su obligacijomis susijusios išmokos kreditoriams nėra užtikrintos. Todėl gali būti, kad kiti Emitento kreditoriai, pvz., sutarties partneriai, gali areštuoti Emitento turtą, siekdami įgyvendinti savo reikalavimus Emitentui.

Su Emitento turtu susijusios nemokumo bylos atveju šių kitų neužtikrintų kreditorių reikalavimai Emitentui būtų lygiaverčiai (pari passu) reikalavimams pagal Obligacijas. Dėl to kiti Emitento kreditoriai Emitento turto atžvilgiu konkuruoja su obligacijų turėtojais. Emitento turtas yra nepakankamas visoms jo prievolėms įvykdyti, todėl yra rizika, kad obligacijų turėtojai gali patirti dalinę arba visišką investicijų į obligacijas nuostolį. Be to, gali būti, kad Emitentas per tų Obligacijų galiojimo laikotarpį išleis daugiau Obligacijų, kurios gali būti pari

passu arba aukštesnės nei investuotojo. Todėl tikimasi, kad bus įtraukta daugiau kreditorių, turinčių didelių reikalavimų.

Užtikrinti kreditoriai pirmumo teise gali tenkinti Emitento turtu, o jų reikalavimai turi viršenybę prieš investuotojų į atitinkamą Obligaciją reikalavimus. Užtikrintų reikalavimų prioritetas reiškia, kad jie turi būti tenkinami pirmiau už investuotojų ir taip vėliau sumažinti investuotojams tenkinti skirtą Emitento turtą. Dėl to investuotojai gali visiškai arba iš dalies nevykdyti savo reikalavimų pagal Obligacijas.

Likvidumo rizika

Likvidumas – tai galimybė bet kuriuo metu laiku vykdyti esamus mokėjimo įsipareigojimus. Todėl likvidumui būtina, kad būtų pakankamai likvidžių lėšų. Emitento likvidžių lėšų atsiranda išleidžiant Pareikštines obligacijas, įskaitant dabartinę emisiją, taip pat subordinuotąsias ir (arba) dalyvaujančiąsias paskolas, paimtas ateityje, panaudojant esamas ar dar tik įsigytinas investicijas arba susijusias su investicijomis į fotovoltinės energijos sritį, taip pat iš einamųjų pajamų, gaunamų iš investicijų. Jeigu Emitentui nepavyks patenkinti savo lūkesčių gauti pajamų, panaudoti atitinkamų finansinių išteklių ir gauti pakankamai likvidžių lėšų, Emitento likvidumo rodikliai pablogės, kils rizika, kad Emitentas negalės laiku vykdyti savo įsipareigojimų arba iš viso jų neįvykdys. Emitentas planuoja pats statyti ir eksploatuoti fotovoltines elektrines. Kadangi Emitentas nevykdo jokios kitos nepriklausomos veiklos, tai Emitentas yra labai priklausomas nuo savo investicijų į fotovoltines sistemas verslo sėkmės. Todėl likvidumo rizika gali pasireikšti ypač tuo atveju, jei Emitento investicinės veiklos pelnas nesimaterializuoja taip, kaip tikėtasi, arba jei Emitentas negali reikalauti reikalingų lėšų iš savo investuotojų. Dar gali būti, kad Emitentui trūksta likvidžių lėšų net ir gavus pajamų iš Obligacijų emisijos, todėl jam nepavyksta gauti ar įsigyti tinkamų investicijų. Tai įmanoma, ypač atsižvelgus į tai, kad įplaukos iš Pareikštinių obligacijų emisijos taip pat būtų naudojamos emisijos išlaidoms padengti. Jeigu dėl to pajamos iš emisijos nepateisins Emitento lūkesčių uždirbti, atsiras rizika, kad visas įplaukas ar jų dalį reikės panaudoti emisijos išlaidoms padengti ir nebeliks likvidžių lėšų investicijoms.

Rizika, kad nepakaks turimų grynųjų pinigų laiku įvykdyti įsipareigojimus, taip pat gali pasireikšti, jei pajamos bus mažesnės, nei buvo prognozuota, arba jei visiškai nebus pelno, jei pinigai naudojami ne tiems

tiksłams, kuriems jie buvo skirti, jei bus patiriama netikėtų išlaidų arba jei reikšmingos sutarties šalys visiškai ar iš dalies nevykdys įsipareigojimų ir laiku arba iš viso neįvykdys savo įsipareigojimų Emitentui.

Pradinės veiklos rizika

Emitentas yra naujai įsteigta bendrovė. Ji įkurta tik 2025 metų pradžioje. Todėl Emitentas neturi verslo istorijos, kuria investuotojai galėtų remtis vertindami Emitentą. Taip pat nėra jokių istorinių duomenų apie Emitento verslo modelį ar Emitento finansinę padėtį.

Todėl investuotojai turi tik labai ribotą informaciją. Visa Baziniame prospekte ir Verslo plane pateikta informacija apie planuojamą Emitento verslo veiklą yra pagrįsta išimtinai Emitento planais ir prognozėmis. Kadangi Emitentas neturi verslo patirties, susijusios su čia numatytu verslo modeliu, kyla rizika, kad Emitento planai ir prognozės gali pasirodyti esančios klaidingos. Tai gali tapti lemtingu modelio žlugimu ir dėl to dalinį arba visišką investuotos sumos bei investuotojų palūkanų praradimą.

Pelno nebuvimo rizika

Emitento galimybes vykdyti savo įsipareigojimus riboja menka jo paties pagrindinė veikla. Jis yra priklausomas nuo pelno iš investicinės veiklos, kad galėtų vykdyti savo įsipareigojimus kreditoriams, įskaitant obligacijų turėtojus. Emitento ekonominė sėkmė iš esmės priklauso nuo jo verslo sėkmės ir nuo jo paties fotovoltinių sistemų eksploatavimo grynojo turto, finansinės būklės ir veiklos rezultatų. Tik tuo atveju, jeigu Emitento pastatytos ir eksploatuojamos fotovoltinės elektrinės generuos atitinkamas pajamas ir tvarias pajamas, Emitentas gali gauti reikšmingas lėšas.

Jei eksploatuojant fotovoltines sistemas negaunama jokių pajamų arba jos gaunamos tik labai mažos, Emitentas taip pat negaus pajamų, taigi ir jokio likvidumo. Tai gali neigiamai paveikti Emitento grynąjį turtą, finansinę būklę ir veiklos rezultatus, taip pat gali lemti palūkanų mokėjimų nesėkmę ir dalinį arba visišką investuotojų investicijos sumos praradimą.

Nepakankamo investuotojų pasirašytų sumų rizika

Šiuo metu nėra patvirtintų faktinių investuotojų, pirmiausia jie turi būti pritraukti. Emitentas tikisi, kad visa vertybinių popierių suma bent jau didžiąja dalimi

bus pasirašyta ir apmokėta.

Mažiausiai 1 mln. EUR dydžio indėliai iš Pareikštinių obligacijų yra būtini siekiant užtikrinti, kad indėlių lėšos būtų išpirktos, kai bus gauta laukiama grąža. Jei planuojama dalinė suma nebus pasirašyta per vienerius metus nuo prospekto patvirtinimo, kyla didelė rizika investicijos sėkmei. Tik turint pakankamai investuotojų kapitalo, galima įsigyti planuojamą investicinį turtą ir pasiekti Emitento ekonominių tikslų.

Be to, ši aplinkybė priklauso nuo paties Emitento sėkmingo pardavimo ir nuo visų pardavimo partnerių gebėjimo pakankamai tarpininkauti perkant pareikštines obligacijas. Trečiųjų šalių teikiamoms tarpininkavimo paslaugoms Emitentui gali turėti neigiamos įtakos tai, kad jos nesudarė išimtinės sutarties su Emitentu. Tai reiškia, kad jie taip pat teikia tarpininkavimo paslaugas kitiems, konkuruojantiems produktų teikėjams, pavyzdžiui, kitiems Pareikštinių obligacijų emitentams.

Susidariusi minėta rizika gali neigiamai paveikti Emitento turto, finansinę ir pelno padėtį ir dėl to investuotojas gali negauti fiksuotų palūkanų mokėjimų arba prarasti dalį ar visą investicijų sumą.

3. Bendra informacija apie vertybinius popierius

3.1. Kokios yra pagrindinės vertybinių popierių savybės?

3.1.1. Vertybinių popierių tipas, klasė ir ISIN

Šio Prospekto pagrindu išleisti vertybiniai popieriai yra fiksuotos palūkanų normos Pareikštinės obligacijos. Atitinkamų vertybinių popierių identifikacinis numeris (ISIN) nurodytas Galutinėse sąlygose.

3.1.2. Valiuta, nominalas, terminas

Pareikštinės obligacijos išleidžiamos eurai (EUR) arba Šveicarijos frankais (CHF). Su kiekvienais finansiniais produktais susijusios valiutos nustatomos pagal atitinkamos emisijos Galutines sąlygas. Nominalas nurodytas Galutinėse sąlygose.

3.1.3. Su vertybiniais popieriais susijusios teisės

Pagal šią siūlymo programą išleistos obligacijos suteikia atitinkamam vertybinių popierių savininkui reikalavimą Emitentui sumokėti palūkanas ir atitinkamame sąlygų lape (Galutinės sąlygos) nurodytą dieną grąžinti

pagrindinės sumos nominalią sumą. Priešingu atveju Emitento teisės ir pareigos reglamentuojamos Vokietijos Federacinės Respublikos įstatymais.

Visos pagal šią Obligaciją išleistos Obligacijos yra Pareikštinės, kurios visam Obligacijos galiojimo laikui yra pakeičiamos atskirais fiziniais sertifikatais. Pagal įstatymus, obligacijas galima laisvai perleisti, perduodant Pareikštinių obligacijų sertifikatą pirkėjui. Pareikštinės obligacijos neįtrauktos į kliringo sistemą arba į rinkoje reguliuojamą prekybą. Todėl šiuo atžvilgiu Obligacijų perleidžiamumas ribotas. Obligacijų turėtojai neturi narystės teisių, ir būtent teisės atvykti, dalyvauti ar balsuoti Bendrovės visuotiniame akcininkų susirinkime. Iš esmės investuotojai neturi teisės susipažinti su Emitento dokumentais.

Atitinkamos Obligacijos galiojimo laikotarpiu įprastinė Pareikštinės obligacijos vertybinių popierių turėtojo nutraukimo teisė yra neatšaukiamai atmesta. Išskirtinė obligacijų turėtojų teisė nutraukti sutartį lieka nepakitusi. Emitentas neprivalo investuotojui kompensuoti išankstinį išpirkimą. Visas pagal Obligacijų sąlygas mokėtinas sumas obligacijų turėtojams sumoka pats Emitentas atitinkama Obligacijų valiuta. Visi mokėjimai, ypač pagrindinės sumos grąžinimo ir palūkanų mokėjimai, turi būti mokami neatskaičius ir neišskaičiuojant mokesčių, muitų ir kitų rinkliavų, nebent Emitentas pagal įstatymą būtų įpareigotas atlikti tokius atskaitymus ir (arba) išskaitymus. Emitentas neprisiima jokios atsakomybės už obligacijų turėtojų mokestinių prievolių vykdymą. Emitentas neprivalo mokėti jokių papildomų sumų obligacijų turėtojams kaip kompensaciją už kokias nors taip atskaitytas ar išskaičiuotas sumas. Tiek, kiek Emitentas nėra teisiškai įpareigotas atskaityti ir (arba) išskaičiuoti mokesčių, muitų ar kitų mokesčių, jis neprisiima jokių įsipareigojimų už jokių obligacijų turėtojų įsipareigojimus pagal mokesčių įstatymus.

3.1.4. Santykinis vertybinių popierių eiliškumas Emitento kapitalo struktūroje nemokumo atveju

Jeigu privalomos teisės aktų nuostatos nenustato kitaip, Obligacijos yra tiesioginiai, besąlygiški, nesubordinuoti ir neužtikrinti Emitento įsipareigojimais, lygiaverčiai (pari passu) vienas kitam ir su visais esamais ir būsimais neužtikrintais ir nesubordinuotais Emitento įsipareigojimais. Tie įsipareigojimai, kurie pagal taikytiną privalomąją teisę yra pirmesni, pavyzdžiui, bankroto bylos išlaidos arba darbuotojų reikalavimai sumokėti einamąjį atlyginimą iškelus

bankroto bylą. Emitentas gali ne tik laisvai prisiimti kitus neribotos sumos įsipareigojimus, lygiaverčius (pari passu) investuotojų įsipareigojimams, bet ir neriboto dydžio užtikrintus įsipareigojimus prieš investuotojų reikalavimus.

3.1.5. Laisvos prekybos vertybiniais popieriais apribojimai

Faktiškai, laikantis įstatymų nuostatų Obligacijas galima laisvai perleisti, perduodant pareikštinės obligacijos sertifikatą perėmėjui. Tačiau neįtraukiama į reguliuojamą rinką ar kitą prekybos vietą, daugiašalę prekybos sistemą ar organizuotą prekybos sistemą, o tai de facto gali būti prekybos apribojimas. Vadinasi, teisiškai perleidžiamumas nėra ribojamas, bet faktiškai visada priklauso nuo to, ar yra pirkėjas, kuris, perleidžiančio investuotojo požiūriu, yra pasirengęs mokėti adekvačią kainą už Pareikštinę obligaciją.

Obligacijų gali įsigyti bet kuris fizinis arba juridinis asmuo, reziduojantis arba nuolat gyvenantis ES ir Šveicarijoje. Šis pasiūlymas skirtas investuotojams Austrijoje, Vokietijoje, Prancūzijoje, Belgijoje, Italijoje, Estijoje, Latvijoje, Lietuvoje, Vengrijoje, Liuksemburge, Nyderlanduose, Suomijoje ir Švedijoje. Tačiau Emitentas gali prašyti FMA pranešti apie Prospektą kitų EEE valstybių narių kompetentingoms institucijoms ir išplėsti savo pasiūlymą toms valstybėms.

Vadovaujantis 54 str. Federalinio finansinių paslaugų įstatymo (FIDLEG) 2 dalimi su 70 str. Šveicarijos finansinių paslaugų potvarkio („FinSO“) 2 paragr., Prospektų peržiūros taryba gali numatyti, kad tam tikrose užsienio jurisdikcijose patvirtinti prospektai taip pat būtų laikomi patvirtintais Šveicarijoje. Šveicarijos peržiūros institucijos pripažino Austriją ir Austrijos finansų rinkos instituciją. Atitinkamai, Šveicarijoje Prospektas laikomas patvirtintu.

Kvietimas teikti pasiūlymą paprastai nėra skiriamas konkrečiai ar ribotai tikslinei investuotojų grupei ar kategorijai. Obligacijų gali įsigyti bet kuris fizinis arba juridinis asmuo, reziduojantis arba nuolat gyvenantis ES. Pareikštinės obligacijos negali būti siūlomos Jungtinėse Amerikos Valstijose arba jų negali įsigyti JAV asmenys ar politiškai pažeidžiami asmenys.

3.2. Kur prekiaujama vertybiniais popieriais?

Neplanuojama teikti prašymo dėl Pareikštinių obligacijų įtraukimo į prekybą reguliuojamoje rinkoje.

3.3. Ar vertybiniai popieriai garantuojami?

Vertybiniai popieriai negarantuojami.

3.4. Kokia yra pagrindinė vertybiniams popieriams būdinga rizika?

Visiškas įmokėto kapitalo ir palūkanų nuostolis

Emitentas negali garantuoti ar užtikrinti investuotojus, kad pajėgs pasiekti savo ekonominius tikslus ir kad jo lūkesčiai bus patenkinti. Jeigu tos Obligacijos nebus pilnai pasirašytos per pasirašymo laikotarpį, tai gali neigiamai paveikti Bendrovės finansinę būklę, nes vykdydama savo veiklą ar refinansavimo priemones ji turi sukaupti pakankamai likvidžių lėšų. To nepadarius arba jeigu vykdydama veiklą patirs didelių nuostolių, Emitentas gali nesugebėti įvykdyti visų savo įsipareigojimų ir (arba) jam bus uždrausta grąžinti visą ar dalį investicijų sumos investuotojams ir Emitento turtui gali būti iškelta bankroto byla pagal galiojančius įstatymus. Šiame Prospekte aprašytoms Obligacijoms nėra taikomas joks įstatymų nustatytas indėlių draudimas. Taigi, Emitento nemokumas gali turėti įtakos mokėjimų investuotojams sumai ir terminams. Emitento nemokumo atveju investuotojai irgi gali patirti visišką nuostolį.

Emitento nemokumo atveju su investuotojais turi būti elgiamasi taip pat, kaip ir su kitais Emitento neprivilegiuotaisiais kreditoriais, pagal galiojančias nemokumo taisykles. Bankroto byloje turtas bus realizuojamas ir paskirstomas atitinkamiems kreditoriams proporcingai jų reikalavimams ir visiems Emitento įsipareigojimams, ketinant juos padengti. Investuotojai rizikuoja prarasti dalį ar net visą investuotą sumą ir pretenzijas dėl palūkanų. Suprantama, kad Emitentui gali būti iškelta nemokumo byla arba gali būti imtasi kitų priemonių, kurios gali turėti įtakos mokėjimų investuotojams terminams ar sumai. Dėl to investuotojas gali pats tapti nemokiu.

Rizika, jog bus atmetas įprastas sutarties nutraukimas

Įprastinė investuotojo nutraukimo teisė netaikoma Obligacijos galiojimo terminui. Taigi yra rizika, kad investuotojai liks saistomi savo investicinio sprendimo, net jei jiems bus taikomi kiti kapitalo reikalavimai tebegaliojant Pareikštinėms obligacijoms. Tada jie negalės pasinaudoti investuotais pinigais ir gali tekti imti banko paskolą, kad padengtų savo kapitalo poreikius kitur. Jei nebus galimybės paimti banko

paskolos, tai investuotojas gali tapti nemokus.

Kitų ir (arba) pirminių kreditorių rizika

Šiuo Prospektu siūlomos Obligacijos yra fiksuotos palūkanų normos neužtikrinti vertybiniai popieriai. Emitentas gali laisvai išleisti kitas tos pačios kategorijos bet kokios sumos Obligacijas ar kitus vertybinius popierius. Konkrečiai, Emitentas taip pat turi teisę padidinti pagal šį Bazinį prospektą išleistų Obligacijų emisijos apimtį vienašališkai keisdamas Galutines sąlygas. Pirmiausia, Emitentas taip pat turi teisę išleisti užtikrintus vertybinius popierius ir vykdyti pirminius įsipareigojimus. Tokie užtikrinti Emitento kreditoriai gali būti tenkinami iš Emitento turto, pirmenybę teikiant šių Obligacijų savininkams. Dėl šios priežasties, investuotojams kyla rizika, kad Emitento likvidavimo ar nemokumo atveju, pritraukus papildomą Emitento skolinį kapitalą, sumažės ar net praras reikalavimas grąžinti ir (arba) mokėti palūkanas.

Kapitalo įsipareigojimo rizika ir draudimas prekiauti

Obligacijoms taikomas Galutinėse sąlygose nustatytas terminas. Investicijos suma Obligacijų galiojimo laikotarpiu paprastai nėra prieinama investuotojams. Siūlomos Pareikštinės obligacijos nebus įtrauktos į prekybą. Šiuo prospektu siūlomos Pareikštinės obligacijos yra perleidžiamos įteikiant pirkėjui Pareikštinės obligacijos sertifikatą. Taigi šiuo Prospektu siūlomų obligacijų perleidimas iš tikrųjų priklauso nuo to, ar atitinkami investuotojai suranda suinteresuotų asmenų įsigyti Obligacijų ir ar jie taip pat norės mokėti atitinkamo investuotojo požiūriu protingą kainą. Jeigu perleidžiant Obligacijas randama suinteresuotoji šalis, tačiau nenori mokėti tinkamos kainos, investuotojas iš suinteresuotosios šalies gaus kainą, mažesnę už pradinę jos investicijų sumą. Jei investuotojams visai nepavyks rasti suinteresuotosios šalies Pareikštinės obligacijos perleidimui, investuotojai ir toliau liks susaistyti Pareikštinėmis obligacijomis Sutartyje nustatytais sąlygomis.

Infliacijos rizika

Esant didelei infliacijai, ypač kyla rizika, kad pagal infliaciją pakoreguota grąža labai skirsis nuo nominalios grąžos. Jeigu infliacija didesnė nei nominali grąža atėmus mokesčius, pagal infliaciją pakoreguota grąža yra neigiama. Obligacijų palūkanų norma parodo

nominalų pajamingumą, kur ekonomine prasme taip pat reikia atsižvelgti į mokesčių atskaitymus. Dėl to investuotojas gali gauti reikšmingai mažesnius išpirkimus ir palūkanų mokėjimus, nei prognozuota.

Be to, jeigu rengiant Prospektą yra didelis infliacijos lygis, gali reikšti, kad Emitento skaičiavimai esamiems ir būsimiems projektams turės būti patikslinti ir likvidumo panaudojimas bus (žymiai) didesnis, nei buvo numatyta iš pradžių. Tai gali neigiamai paveikti Emitento bendrą grynąjį turtą, finansinę padėtį ir (arba) veiklos rezultatus ir gali lemti palūkanų mokėjimų nesėkmę bei dalinį arba visišką investicijų sumos praradimą investuotojams.

Investuotojai Emitento sprendimams įtakos nedaro

Obligacijos nesuteikia jokios dalyvavimo teisės pagal įmonių ar verslo įstatymus. Investuotojai neįgyja jokių balsavimo teisių, narystės teisių, valdymo įgaliojimų ar bendro sprendimo teisių. Obligacijų turėtojai taip pat neturi teisės reikalauti, kad Emitentas suteiktų jiems prieigą prie dokumentų, ypač susijusių su Emitento įsigytomis, įsigyjamomis ar parduodamomis investicijomis. Todėl investuotojai negali paveikti Emitento sprendimų. Dėl to jie taip pat negali užkirsti kelio neteisintiems sprendimams. Dėl to Emitentas gali priimti sprendimus, prieštaraujančius investuotojų valiai ar netgi jų naudai, kurie neigiamai veikia Emitento grynąjį turtą, finansinę padėtį ir (arba) veiklos rezultatus. Dėl to gali būti nemokamos palūkanos, o investuotojai gali prarasti dalį arba visą investicijos sumą.

Rizika dėl kreditorių asociacijos teisinio standartizavimo

Šioms Pareikštinėms obligacijoms taikomas Vokietijos Obligacijų įstatymas („SchVG“). Pagal Vokietijos Obligacijų įstatymą, obligacijų sąlygos gali būti keičiamos gavus daugumos obligacijų turėtojų sutikimą. Egzistuoja rizika, kad atitinkama dauguma obligacijų turėtojų gali balsuoti prieš atskirus investuotojus ir tai bus privaloma. Tokiu būdu investuotojų teisės taip pat gali būti keičiamos, apribojamos ar net visiškai panaikinamos. Tokiu atveju negalima atmesti galimybės, kad investuotojai iš pareikštinių obligacijų gaus mažesnes pajamas ar grąžą, nei iš pradžių tikėjosi.

4. Pagrindinė informacija apie viešąjį siūlymą

4.1. Kokios sąlygos ir koks investavimo į vertybinius popierius grafikas?

Investuotojas pateikia Emitentui įpareigojantį pasiūlymą įsigyti Obligacijų norima nominalia verte raštu arba internetu, pasirašant pasirašymo formą. Obligacija įsigyjama, kai Emitentas priima pasiūlymą. Emitentas pasilieka teisę nepriimti pasirašymo pasiūlymo. Nepriėmimo priežasčių nurodyti nebūtina. Uždaryti emisiją galima kiekvieno mėnesio 1 ir 15 dienomis. Pasirašyti emisiją būtina likus ne mažiau kaip 14 dienų iki pageidaujamos sutarties pradžios. Po to investuotojas perveda pasirašymo sumą, įskaitant visas priemokas ir mokesčius, į Emitento pasirašymo sąskaitą.

Siekiant sėkmingai sudaryti sutartį, papildomai reikalaujama, kad pasirašymo suma būtų gaunama į Emitento sąskaitą ne vėliau kaip vieną dieną iki sutarties pradžios. Emitentas pasilieka teisę atmesti pasiūlymą nenurodydamas priežasčių, kai pasirašymo suma gaunama pavėluotai.

Emitentas investuotojui patvirtina, kad gavo apmokėjimą pagal sudarytą sutartį, ir išduoda investuotojui fizinį individualų sertifikatą už įsigytas Pareikštines obligacijas. Investuotojo pasirašytoms Pareikštinėms obligacijoms išduodami galiojantys sertifikatai (fiziniai individualūs sertifikatai). Investuotojai individualius Pareikštinių obligacijų sertifikatus gaus paštu ne vėliau kaip per 20 banko dienų.

Jeigu perleidžiamos Pareikštinės obligacijos, atitinkamas investuotojas turi informuoti Emitentą apie perleidimą ir kartu nurodyti perėmėją (įskaitant jo banko sąskaitos duomenis).

Pasirašant pagal Siūlymo programą išleistas Obligacijas nėra jokių pirmumo ar pasirašymo teisių, todėl šiuo klausimu informacija praleidžiama.

4.2. Kodėl rengiamas šis Prospektas?

4.2.1. Siūlymo priežastys ir Pajamų naudojimas

Pasiūlymo tikslas – pritraukti kapitalo Emitento verslo veiklai atsinaujinančiosios energijos srityje, ypač fotovoltinių elektrinių finansavimui, statybai ir eksploatavimui. Emitentas planuoja skirti grynųjų pajamų iš kiekvienos Pareikštinių obligacijų emisijos pagal šį Bazinį prospektą pradinių projekto investicijų refinansavimui ir tolesnei atsinaujinančiosios energijos

infrastruktūros plėtrai.

Steigimo metu Emitento pasirašytasis akcinis kapitalas buvo 25 000,00 EUR, kurį akcininkas visiškai apmokėjo 2025 m. kovo 6 d. ir kuris buvo laisvai disponuojamas Emitentui.

Patvirtinus šį Bazinį prospektą, akcininkas ketina įnešti papildomus 250 000,00 EUR kaip nuosavą kapitalą, kuris taip pat bus laisvai prieinamas Emitentui ir bus paskirtas į kapitalo rezervus.

Emitento bendra finansavimo struktūra pagrįsta įvairiais kapitalo komponentais, įskaitant subordinuotąsias paskolas ir (arba) pelno dalį suteikiančias paskolas, taip pat pagal šį Bazinį prospektą išleidžiamas pareikštines obligacijas. Tikimasi, kad pradinės investicijos į Emitento projekto įmonę bus finansuojamos daugiausia subordinuotomis ir (arba) pelno pasidalijimo paskolomis. Gryniosios pajamos iš Pareikštinių obligacijų bus panaudotos tokiam pradiniam kapitalui refinansuoti ir tolesnei verslo plėtrai remti.

Kadangi Pareikštinių obligacijų nominali suma ir emisijos apimtis bus nustatyti taikytinose Galutinėse sąlygose, šiame etape negalima nurodyti bendrų konkrečios emisijos pajamų ir susijusių išlaidų. Tačiau, remiantis dabartiniais planais, tikimasi, kad bendros atskiros emisijos išlaidos per visą terminą sudarys maždaug 20 % nominalios sumos. Į šias išlaidas įeina platinimo komisiniai, struktūrizavimo ir rinkodaros išlaidos, administracinės išlaidos, mokymo išlaidos ir pardavimų koordinavimo pastangos. Išlaidos bus amortizuojamos tolygiai per kiekvienos obligacijos galiojimo laikotarpį ir nebus iš anksto išskaičiuojamos iš emisijos pajamų.

Emitentas neturi savo darbuotojų ir neplanuoja samdyti darbuotojų ateityje.

Strateginius ir investicinius sprendimus, susijusius su Emitento veikla, priima „SolarFinance Germany GmbH“ vadovybė.

4.2.2. Platinimas ir įsigijimas

Emitentas yra sudaręs išskirtines finansinių priemonių platinimo sutartis su „Largamus Financial GmbH“ ir SIA „Spirit Financial Services“, taip pat su keliais licencijuotais investicijų patarėjais Prancūzijoje ir Šveicarijoje, siekdamas pasiūlyti Pareikštines obligacijas susidomėjusiems investuotojams.

„Largamus Financial GmbH“ yra licencijuota vertybinių popierių įstaiga. „Largamus Financial GmbH“ gavo šį

leidimą pagal WpIG (Wertpapierinstitutsgesetz) § 15 dėl investavimo konsultacijų ir investicijų tarpininkavimo iš „Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht“ (BaFin) su įspėjimu nuo 2022 m. sausio 31 d. Leidimas įsigaliojo 2022 m. balandžio 7 d., kai „Largamus Financial GmbH“ buvo įtraukta į Komercinį registrą. Gali būti, kad apie „Largamus Financial GmbH“ leidimą veikti kaip vertės nustatymo įstaigai bus pranešta kitoms valstybėms ir atitinkamai „Largamus Financial GmbH“ veikla bus išplėsta į kitas valstybes. Kol kas dar taip nėra.

Emitentas sudarė išskirtinę finansinių priemonių platinimo sutartį su „SIA Spirit Capital Investment“ dėl tarpininkavimo, siekdamas siūlyti Pareikštinių obligacijų susidomėjusiems investuotojams Latvijoje, Lietuvoje, Estijoje ir Suomijoje. SIA „Spirit Capital Investment“, kurios buveinė registruota adresu Avotu iela 34a, Rīga LV 1009 (Latvija), yra investicinė brokerinė bendrovė, turinti Latvijos banko investicinių paslaugų ir pagalbinių investicinių paslaugų licenciją, išduotą Rygoje 2022 m. gegužės 11 d. Apie licenciją buvo pranešta Lietuvai, Estijai ir Suomijai.

Emitentas yra sudaręs keletą neišimtinių platinimo sutarčių finansinių priemonių tarpininkavimui su įvairiais individualiais licencijuotais investicijų patarėjais Šveicarijoje. Šie investicijų patarėjai yra registruoti pagal FIDLEG (Šveicarijos finansinių paslaugų įstatymą) arba FINIG (Šveicarijos finansų įstaigų įstatymą).

Be to, Emitentas yra sudaręs keletą neišimtinių platinimo sutarčių finansinių priemonių tarpininkavimui su įvairiais individualiais licencijuotais investicijų patarėjais Prancūzijoje. Šie investicijų patarėjai yra registruoti pagal Prancūzijos finansinių paslaugų įstatymą „Conseiller en investissements financiers“ (CIF).

Tačiau kitose šalyse Emitentas dar nėra sudaręs platinimo sutarčių.

Emitentas ir „Largamus Financial GmbH“, „SIA Spirit Financial Investment“ ir (arba) bet koks kitas investavimo patarėjas nedeklaruoja jokios vertybinių popierių platinimo garantijos ar pasirašymo.

4.2.3. Interesų konfliktas

Vienintelis Emitento akcininkas ir vadovybės narys yra p. Hardy Chandra Pönisch.

Ponas Hardy Chandra Pönisch, be savo pareigų Emitentui, užima šias pareigas:

P. Hardy Chandra Pönisch yra 100 % akcininkas ir vadovybės narys šiose bendrovėse:

- „MT Performa Anstalt“, kurios registruotoji buveinė įsikūrusi adresu Landstrasse 63, 9490 Vaduz, Lichtenšteinas;
- „MT Performa II Anstalt“, kurios registruotoji buveinė įsikūrusi adresu Landstrasse 63, 9490 Vaduz, Lichtenšteinas;
- „MT Performa III Anstalt“, kurios registruotoji buveinė įsikūrusi adresu Landstrasse 63, 9490 Vaduz, Lichtenšteinas;
- „Ranzow Verwaltungs UG“, kurios registruotoji buveinė įsikūrusi adresu Windmühlenweg 24, 04159 Leipzig, Vokietija.
- „MR Sun GmbH“, kurios registruotoji buveinė įsikūrusi adresu Lindenallee 8, 04158 Leipzig, Vokietija;
- „Germany Sun AG“, kurios registruotoji buveinė įsikūrusi adresu Landstrasse 63, 9490 Vaduz, Lichtenšteinas;
- „Germany SolarINVEST GmbH“, kurios registruotoji buveinė įsikūrusi adresu Lindenallee 8, 04158 Leipzig, Vokietija.

P. Hardy Chandra Pönisch yra vadovybės narys šiose bendrovėse:

- „Multitalent Investment GmbH“, kurios registruotoji buveinė įsikūrusi adresu Rosenau 54, 87437 Kempten im Allgäu, Vokietija;
- „Multitalent Investment II GmbH“, kurios registruotoji buveinė įsikūrusi adresu Rosenau 54, 87437 Kempten im Allgäu, Vokietija;
- „Lindenkern GmbH“, esanti Rosenau 52, 87437 Kempten im Allgäu, Vokietijoje;
- „MR Projektentwicklungsgesellschaft mbH“, kurios registruotoji buveinė įsikūrusi adresu Lindenallee 8, 04158 Leipzig, Vokietija;
- „Golf Apartment GmbH & Co KG“, esanti Rosenau 52, 87437 Kempten im Allgäu, Vokietijoje.
- „Maritime Residence GmbH & Co. KG“, esanti Rosenau 52, 87437 Kempten im Allgäu, Vokietijoje;
- „NPL Verwaltungs GmbH“, kurios registruotoji buveinė įsikūrusi adresu Windmühlenweg 24, 04159 Leipzig,
- Vokietija

P. Hardy Chandra Pönisch yra šios Bendrovės priežiūros valdybos narys:

- „VIVAT Multitalent AG“, kurios registruotoji buveinė įsikūrusi adresu Rosenau 54, 87437 Kempten im Allgäu, Vokietija.

„Germany SolarINVEST GmbH“, Leipziger (Vokietija), ir „Germany SUN AG“ (Lichtenšteinas) pačios yra obligacijų emitentės ir investuoja į fotovoltinių elektrinių statybą ir eksploatavimą.

Todėl gali būti situacijų, kai „Germany SolarINVEST GmbH“, Leipziger (Vokietija), ir „Germany SUN AG“ (Lichtenšteinas) priima Emitentui nenaudingus sprendimus.

Kitas Emitento Valdybos narys yra p. Heribert Laaber.

Jis taip pat yra šių bendrovių generalinis direktorius:

- „VMT Capital GmbH“ kurios registruotoji buveinė įsikūrusi adresu Fleischmarkt 1/6/12, 1010 Vienna, Austrija;
- „VMT Bond GmbH“ kurios registruotoji buveinė įsikūrusi adresu Fleischmarkt 1/6/12, 1010 Vienna, Austrija.

Tam tikrais atvejais p. Hardy Chandra Pönisch ir (arba) p. Heribert Laaber interesai gali prieštarauti Emitento interesams. „SolarFinance Germany GmbH“ nesiėmė jokių priemonių, kad užkirstų kelią piktnaudžiavimui tokia kontrole.

Pirmąją šiame Prospekte aprašytą Emitento investiciją įsigis pats Emitentas, finansuos grynosiomis emisijos pajamomis ir valdys pats Emitentas. Būsimojoje projektuose Emitentas gali bendradarbiauti su projektų įmonėmis, kurioms Emitentas suteiks kapitalą – paprastai už tinkamą užstatą – subordinuotųjų paskolų ir (arba) dalyvavimo paskolų forma. Todėl gali būti, kad projekto bendrovių akcininkai gali gauti finansinės naudos iš būsimų sutartinių santykių su Emitentu, o tai gali sukelti interesų konfliktą.

2 PRIEDAS

Obligacijos terminai

Nuorodos į Pareikštines obligacijas turi būti suprantamos kaip nuorodos į skyrių „IV. Informacija apie ne nuosavybės vertybinius popierius – Vertybinių popierių aprašymas“ skyrių Baziniame prospekte.

Šis Prospektas, įskaitant visus su nuoroda įtrauktus dokumentus ir visus priedus kartu su Galutinėmis sąlygomis, kurias sudaro atitinkamos Galutinės sąlygos, įskaitant visus priedus, sudaro Prospektą, kaip apibrėžta ES prospekto reglamento 6 straipsnyje.

Obligacijos sąlygos

„SolarINVEST 28“ (EUR)

ISIN: AT0000A3N5Q1

**išleista pagal Bazinį prospektą
2025 m. liepos 11 d.**

Pareikštinių obligacijų emisijai

adresas

**SolarFinance Germany GmbH
A-1010 Vienna (Austrija)**

**Pirmoji vertės nustatymo data: 2025 m. liepos 15 d.
Išpirkimo data: 2028 m. gruodžio 31 d.**

1. Emitentas ir Emisijos kaina (Siūlymo kaina)

- 1.1. „SolarFinance Germany GmbH“, Fleischmark 1/6/12, A-1010 Vienna, Austrija, registruota Vienos Komercinio teismo Komerciniame registre numeriu FN 648920 w, (toliau – Emitentas), vadovaudamasi šiomis sąlygomis (toliau – Sąlygos), išleidžia Obligacijas „SolarINVEST 28“ (EUR), kurių bendra nominali suma neviršija 10 000 000,00 EUR (dešimt milijonų eurų) ir kurios yra padalytos į iki 20 000 Pareikštinių obligacijų su vienodomis fiksuotomis palūkanomis (toliau – Pareikštinė obligacija, Obligacijos arba vertybiniai popieriai), kurių kiekvienos nominali suma yra 500,00 EUR (žodžiais: penki šimtai eurų).
- 1.2. Pradinė emisijos kaina (toliau – emisijos kaina) yra 500,00 EUR už Obligaciją. Priemokos mokėti nereikės. Pirmą kartą Pareikštinių obligacijų terminas baigiasi 2025 m. liepos 15 d. („pirma vertės nustatymo data“). Po pirmosios vertės nustatymo datos Pareikštinių obligacijų terminas baigiasi kiekvieno kalendorinio mėnesio pirmąją arba 15 dieną. Emitentas turi teisę bet kuriuo metu padidinti arba sumažinti bendrą pagrindinę sumą.
- 1.3. Obligacijų turėtojai metiniame Bendrovės generaliniame posėdyje neturi jokių narystės teisių, ypač dalyvavimo ar balsavimo teisių. Iš esmės obligacijų turėtojai taip pat neturi teisės reikalauti, kad Emitentas bet kada leistų susipažinti su dokumentais, ypač susijusiais su Emitento įsigytomis, įsigyjamomis ar parduodamomis investicijomis.
- 1.4. Pasirašymo laikotarpis turi prasidėti 2025 m. liepos 15 d. ir baigsis visiškai išplatinus emisiją, tačiau ne vėliau

kaip per 12 mėnesių nuo šio Prospekto patvirtinimo dienos, nebent Emitentas nutrauks emisiją anksčiau. Emitentas, nenurodydamas priežasčių, turi teisę anksčiau laiko nutraukti arba pratęsti pasiūlymo ir (arba) pasirašymo laikotarpį.

2. Forma, nominalioji vertė, nominalas, minimalus pasirašymas

- 2.1. Obligacijų „SolarINVEST 28“ (EUR) bendra pagrindinė suma yra iki 10 000 000,00 EUR (toliau – Bendra pagrindinė suma). Emitentas turi teisę bet kada padidinti arba sumažinti bendrą pagrindinę sumą. Obligacijos turi būti padalytos į iki 20 000 atskirų Obligacijų.
- 2.2. Nominalas – 500,00 EUR. Minimali pasirašymo suma yra 5 000,00 EUR, t. y. 10 obligacijų, kurių nominali vertė 500,00 EUR. Atitinkamam pasirašymui nėra maksimalios vertės.
- 2.3. Obligacijos yra patvirtintos atskirais Pareikštinių obligacijų sertifikatais. Investuotojas savo individualius Pareikštinius obligacijų sertifikatus gaus paštu ne vėliau kaip per 20 banko darbo dienų.

3. Statusas

Pareikštinės obligacijos – tai neužtikrinti, tiesioginiai, besąlyginiai ir nesubordinuoti Emitento įsipareigojimais, kurie yra lygiaverčiai tarpusavyje ir kurie yra lygiaverčiai (pari passu) su visais kitais esamais ar būsimais neužtikrintais ir nesubordinuotais Emitento įsipareigojimais tiek, kiek tokie kiti įsipareigojimai neviršija pirmenybės pagal taikytiną privalomąją teisę.

4. Terminas

Pareikštinių obligacijų terminas prasideda 2025 m. liepos 15 d. (imtinai) ir baigiasi 2028 m. gruodžio 31 d. (imtinai). Todėl Pareikštinių obligacijų terminas yra 3 metai ir 6 mėnesių ir jos turi būti išpirktos 2029 m. sausio 1 d.

5. Palūkanos

- 5.1. Atsižvelgiant į 5.2 punktą, Pareikštinėms obligacijoms nuo 2025 m. liepos 15 d. taikomos 5,00 % atitinkamos nominalios sumos metinės palūkanos. Ketvirčio palūkanų skaičiavimas reiškia laikotarpį nuo atitinkamos įskaitymo datos (imtinai) iki atitinkamos kitos vertės datos (neimtina). Jeigu investuotojas per palūkanų laikotarpį pasirašo Pareikštinių obligacijų, jis gaus tik palūkanas proporcingai už tą palūkanų laikotarpį.
- 5.2. Palūkanos mokamos kas ketvirtį už praėjusį laikotarpį. Palūkanos turi būti mokamos kiekvienų metų balandžio 1 d., liepos 1 d., spalio 1 d. ir sausio 1 d. (palūkanų dienomis). Pirmoji palūkanų mokėjimo diena 2025 m. spalio 1 d.. Palūkanos turi būti sumokėtos ne vėliau kaip iki mėnesio, kurį turi būti sumokėtos, 20 dienos. Jeigu Pareikštinės obligacijos išieškomos iki šios datos, nuo paskutinės Palūkanų mokėjimo datos sukauptos palūkanos mokamos pagrindinės sumos išpirkimo metu.
- 5.3. Palūkanos skaičiuojamos taikant palūkanų metodą pagal ICMA („International Capital Market Association“) (faktinė – faktinė) taisyklę. Apskaičiuojant palūkanas už trumpesnį nei vienerių metų laikotarpį, remiamasi faktiniu to laikotarpio dienų skaičiumi, padalytu iš faktinio atitinkamų palūkanų metų dienų skaičiaus. Tai taip pat taikoma Pareikštinėms obligacijoms, išleistoms po vertės nustatymo datos.
- 5.4. Emitentas įsipareigoja sumokėti pagrindinės ir palūkanas už Pareikštinės obligacijas suėjus terminui eurai (EUR) į atitinkamą banko sąskaitą, apie kurią Emitentui pranešė atitinkamas investuotojas. Emitentas bus atleidžiamas nuo atitinkamo mokėjimo įsipareigojimo atlikdamas mokėjimus obligacijų turėtojams pagal Pareikštinės obligacijas. Laikoma, kad mokėjimas pagal Pareikštinės obligacijas atliktas laiku, jei jis gautas į atitinkamo obligacijų turėtojo banko sąskaitą išpirkimo dieną. Jeigu su pareikštinėmis obligacijomis susijusi išpirkimo diena ar kita mokėjimo diena sutampa su diena, kuri nėra Banko darbo diena, obligacijų turėtojai neturi teisės į pagrindinės sumos ir palūkanų mokėjimą iki kitos Banko darbo dienos, ir obligacijų turėtojai neturi teisės reikalauti papildomų palūkanų ar kitų mokėjimų dėl tokio vėlavimo. Banko darbo diena – kai bankai paprastai dirba Emitento registruotoje buveinėje ir kuri yra TARGET 2 darbo diena. „TARGET 2 Business

Day“ – tai diena, kai veikia Transeuropinė automatizuota realaus laiko atskirųjų atsiskaitymų skubių pervedimų sistema TARGET 2.

- 5.5. Jei Emitentas neišperka Pareikštinių obligacijų suėjus terminui, palūkanos nebeskaičiuojamos dieną prieš Pareikštinių obligacijų išpirkimo terminą, o tik dieną prieš faktinį Pareikštinių obligacijų išpirkimą.

6. Pareikštinių obligacijų perleidžiamumas

Pareikštinės obligacijos yra perleidžiamos įteikiant pirkėjui Pareikštinės obligacijos sertifikatą. Jeigu perleidžiamos Pareikštinės obligacijos, atitinkamas investuotojas turi informuoti Emitentą apie perleidimą ir kartu nurodyti perėmėją (įskaitant jo banko sąskaitos duomenis).

7. Grąžinimas

Remiantis šių Sąlygų 9 punktu, Pareikštinių obligacijų mokėjimo terminas baigiasi 2029 m. sausio 1 d., skaičiuojant pagrindinę Pareikštinių obligacijų sumą ir palūkanas. Grąžinimas turi būti įvykdytas iki 2029 m. sausio 20 d.

8. Mokėjimų tarpininkas

Mokėjimų tarpininkas nepaskirtas. Visus mokėjimus Emitentas vykdys tiesiogiai atitinkamam investuotojui.

9. Mokesčiai

Visos sumos, mokėtinos už Pareikštines obligacijas, mokamos neišskaičiuojant dabartinių ar būsimų mokesčių ar kitų kokio nors pobūdžio rinkliavų, nebent tokio išskaičiavimo ar atskaitymo reikalaujama įstatymu. Emitentas neprivalo vykdyti jokių obligacijų turėtojų mokestinių prievolių, nebent tokia prievolė pagal Vokietijos teisę būtų numatyta įstatymais.

10. Obligacijos galiojimo nutraukimas

- 10.1. Obligacijų turėtojai neturi įprastos teisės nutraukti sutartį nepasibaigus terminui.
- 10.2. Emitentas turi įprastą nutraukimo teisę bet kuriuo metu, nustatant 6 mėnesių įspėjimo laikotarpį, kiekvienu atveju gruodžio 31 d. kiekvienais metais. Jei Obligacijų Emitentas pateikia pranešimą apie nutraukimą, toks pranešimas pateikiamas visų neapmokėtų Pareikštinių obligacijų atžvilgiu, atsižvelgiant į toliau nurodytas nuostatas. Pagrįstais atskirais atvejais Emitentas turi teisę, bet neprivalo priimti obligacijų turėtojų pranešimų apie nutraukimą nepasibaigus įspėjimo laikotarpiui ir išpirkti atskirų obligacijų turėtojų atitinkamų Pareikštinių obligacijų. Pareikštinė obligacija išperkama už nominalią sumą pridėjus sukauptas proporcingas palūkanas iki išpirkimo datos.
- 10.3. Kiekvienas obligacijų turėtojas turi teisę nutraukti savo Pareikštinių obligacijų galiojimą neeiline tvarka ir pareikalauti jas nedelsiant grąžinti už nominalią sumą ir iki grąžinimo dienos priskaičiuotas proporcingas palūkanas, jei yra pakankamas pagrindas. Jei obligacijų turėtojas praneša apie nutraukimą, toks pranešimas pateikiamas tik dėl atitinkamų obligacijų turėtojų turimų Pareikštinių obligacijų; kitų obligacijų turėtojų Pareikštinėms obligacijoms tai įtakos neturi. Laikoma, kad svarbi priežastis yra, ypač jeigu:
- Emitentas nesumoka pagrindinės sumos ar palūkanų per 30 dienų nuo atitinkamos termino dienos;
 - Emitentas pažeidžia kokį kitą įsipareigojimą pagal Pareikštines obligacijas arba Sąlygas ir šis pažeidimas, nepaisant raštiško reikalavimo, tęsiasi ilgiau kaip 30 dienų nuo tokio pranešimo gavimo;
 - kreipiamasi dėl nemokumo bylos iškėlimo Emitento turtui ir, jei pareiškimą pateikė trečioji šalis, toks pareiškimas nėra atsiimamas per 60 dienų arba atmetamas dėl kitų priežasčių nei turto trūkumas išlaidoms padengti (arba dėl atitinkamo atitiktens kitoje jurisdikcijoje);
 - Emitentas vykdo likvidaciją, nutraukia visą ar didžiąją dalį savo verslo

veiklos arba parduoda ar kitaip perleidžia didelę dalį savo turto.

- 10.4. Nutraukimo teisė nebegalioja, jei aplinkybė, dėl kurios atsiranda nutraukimo teisė, išnyksta prieš pasinaudojant nutraukimo teise.
- 10.5. Apie Pareikštinių obligacijų galiojimo nutraukimą obligacijų turėtojas praneša Emitentui raštu vokiečių arba anglų kalba, kiekvienu atveju nuroydamas turimas Pareikštines obligacijas. Be to, kiekvienas obligacijų turėtojas privalo kiekvienu atveju nurodyti nutraukimo priežastį. Emitentas apie bet kokią neeilinę nutraukimą turi raštu pranešti atitinkamam obligacijų turėtojui.

11. Senaties terminas

Reikalavimams sumokėti palūkanas sueina trejų metų senaties terminas, o reikalavimams sumokėti pagrindinę sumą sueina trisdešimties metų senaties terminas.

12. Biržos kotiravimas

Nėra įtraukimo į vertybinių popierių biržos sąrašus ar kitokios sisteminės prekybos Pareikštinėmis obligacijomis galimybės.

13. Tolesnė Pareikštinių obligacijų emisija, Pareikštinių obligacijų pirkimas

- 13.1. Emitentas turi teisę bet kuriuo metu be obligacijų turėtojų sutikimo išleisti kitas Pareikštines obligacijas, turinčias iš esmės tas pačias savybes (jei taikoma, išskyrus emisijos datą, palūkanų pradžios datą ir (arba) emisijos kainą), taip, kad jos sudarytų vieną Obligaciją su Pareikštinėmis obligacijomis. Tokiu atveju bendra Obligacijų pagrindinė suma didinama naujai išleistų Pareikštinių obligacijų pagrindine suma, o naujai išleistos Pareikštinės obligacijos turi atitikti „Pareikštinių obligacijų“ apibrėžtį. Emitentas neprivalo išleisti tokios naujos serijos Obligacijų, o obligacijų turėtojai neturi teisės pasirašyti tokios serijos Obligacijų.
- 13.2. Emitentas taip pat įgaliotas išleisti papildomas finansines priemones.
- 13.3. Emitentas turi teisę įsigyti Pareikštinių obligacijų bet koku būdu ir už bet kokią kainą. Emitento įsigytos Pareikštinės obligacijos gali būti laikomos, perparduodamos arba anuliuojamos Emitento nuožiūra.

14. Pranešimai

Visi pranešimai obligacijų turėtojams apie Pareikštines obligacijas turi būti skelbiami Emitento interneto svetainėje (www.solarfinance-germany.com). Toks pranešimas laikomas įteiktu 5 dieną. Be to, investuotojams individualus pranešimas bus siunčiamas laišku arba el. paštu.

15. Pareikštinės obligacijos sąlygų pakeitimai

- 15.1. Emitentas turi turėti teisę keisti ar papildyti šias Sąlygas dėl:

- I. akivaizdžių spausdinimo ar skaičiavimo klaidų;
- II. kitas akivaizdžias klaidas arba
- III. prieštaringų arba neišsamių nuostatų.

Be obligacijų turėtojų sutikimo (iii) papunktyje nurodytais atvejais gali būti daromi tik tokie pakeitimai ar papildymai, kurie, atsižvelgiant į Emitento interesus, yra priimtini obligacijų turėtojams, t. y. kurie nepablogina arba tik nežymiai pablogina obligacijų turėtojų finansinę padėtį.

- 15.2. Emitentas turi teisę bet kada be obligacijų turėtojų sutikimo pakeisti Obligacijos sąlygas jų naudai, ypač siekdamas suteikti papildomą garantiją ar sustiprinti kreditorių teises.
- 15.3. Leidžiami ir kiti Sąlygų daliniai pakeitimai. Jiems turi pritarti kreditoriai pagal įstatymų nuostatas.

15.4. Apie visus šių Sąlygų pakeitimus ar papildymus turi būti skelbiama laikantis 13 skyriaus nuostatų.

16. Taikytina teisė, vykdymo vieta ir jurisdikcija

- 16.1. Visiems teisiniams santykiams, atsirandantiems dėl Pareikštinių obligacijų įsigijimo ir (arba) dėl šių Investuotojų sąlygų (įskaitant visokius su nesutartinėmis prievolėmis susijusius ginčus, kylančius dėl Pareikštinių obligacijų ir (arba) šių Sąlygų arba su jomis susijusias), taikoma Vokietijos teisė, netaikomos tarptautinės privatinės teisės nuostatos tiek, kiek dėl to būtų taikoma užsienio teisė. Veiklos vykdymo vieta yra Emitento registruota buveinė. Visais kitais atvejais visų ginčų, kylančių iš šios Sutarties, jurisdikcijos vieta yra Emitento registruotoji buveinė, kiek tai leidžiama pagal įstatymus.
- 16.2. Obligacijų ir (arba) šių Taisyklių ir sąlygų klausimais vartotojo teisiniai ginčai arba susiję su jais (įskaitant bet kokius ginčus, susijusius su nesutartinėmis prievolėmis, kylančiomis iš Obligacijų ir (arba) šių Taisyklių ir sąlygų). prieš Emitentą, vartotojo pasirinkimu, priklauso teismo, turinčio dalyko jurisdikciją ir vietos jurisdikciją vartotojo nuolatinėje arba Emitento buveinėje, arba bet kurio kito teismo jurisdikciją, turinčio jurisdikciją pagal teisės aktų nuostatas. Susitarimas dėl jurisdikcijos vietos neapriboja įstatymais nustatytos obligacijų turėtojų (pirmiausia, vartotojų) teisės pareikšti ieškinį kitame pagal įstatymus kompetentingame teisme. Taip pat bylos iškėlimas vienoje ar keliose jurisdikcijose neužkerta kelio bylos iškėlimui kurioje nors kitoje jurisdikcijoje (lygiagrečiai arba ne), jeigu ir kiek tai leidžiama pagal įstatymus, jei taikytina.

17. Atskiriamumo sąlyga

Jei šių Obligacijų sąlygų nuostatos yra arba tampa visiškai ar iš dalies negaliojančiomis ar neįgyvendinamomis, likusios šių Obligacijų sąlygų nuostatos ir toliau lieka galioti. Teisiškai negaliojančios arba neįgyvendinamos nuostatos pakeičiamos pagal šių Obligacijų sąlygų prasmę ir tikslą teisiškai galiojančiomis ir įgyvendinamomis nuostatomis, kurios ekonomiškai kuo panašesnės į teisiškai negaliojančias arba neįgyvendinamas nuostatas.



„SolarFinance Germany GmbH“

Fleischmarkt 1/6/12

AT-1010 Vienna (Austrija)

Tel.: +43 1 3580042

info@solarfinance-germany.com

www.solarfinance-germany.com



Galīgie noteikumi

SolarINVEST 28 (EUR)

ISIN: AT0000A3N5Q1

emitētas saskaņā ar uzrādītāja obligāciju emisijas
programmu ar 11. jūlijs 2025 Pamatprospektu

SolarFinance Germany GmbH

Fleischmarkt 1/6/12

AT-1010 Vienna (Austrija)

Saistību atruna

Tikai angļiskā Pamatprospekta un tā pielikumu versija ir apstiprināta Austrijas Finanšu tirgus pārvaldē (FMA) un tādējādi ir saistoša. Pamatprospektu un tā pielikumu tulcotās versijas FMA nav pārskatījis, un tādēļ tās attiecīgi nav saistošas.

Noteikumu lapa

SolarINVEST 28 (EUR)

ISIN: AT0000A3N5Q1

izdotas uzrādītāja obligāciju emisijas piedāvājumu programmas ietvaros 11. jūlijs 2025

ko sagatavojusi

SolarFinance Germany GmbH
Fleischmarkt 1/6/12
AT-1010 Vienna (Austrija)

Galīgie noteikumi ir sagatavoti saskaņā ar Regulu (ES) 2017/1129 (turpmāk tekstā - “ES Prospektu regula”), un tie jālasa kopā ar Pamatprospektu (turpmāk tekstā - “Prospekts”) un visiem tā pielikumiem. Prospekts, kā arī visi tā pielikumi tiks vai tiek publicēti saskaņā ar (ES) Regulas 2017/1129 21. panta noteikumiem. Katras emisijas kopsavilkums ir pievienots Galīgajiem noteikumiem.

Galīgo noteikumu saturu nosaka ES Prospekta regula un īstenošanas noteikumi. Tie vienmēr ir jālasa kopā ar Prospektu un jebkuriem tā papildinājumiem, jo pilnīga informācija par Emitentu un Vērtspapīriem, kas nav kapitāla vērtspapīri, piedāvājumu vai visas informācijas iegūšana ir iespējama tikai tad, ja Galīgie noteikumi un Prospekts – ar jebkādiem papildinājumiem – tiek lasīti kopā. Prospektā ietvertajiem terminiem un definīcijām šaubu gadījumā jāpiešķir tāda pati nozīme Galīgajos noteikumos kopā ar jebkādiem pielikumiem.

Prospekts un visi tā papildinājumi tiks publicēti Emitenta interneta vietnē: www.solarfinance-germany.com saskaņā ar ES Prospektu regulas 21. panta noteikumiem. Turklāt sabiedrība ar tiem var iepazīties drukātā veidā Emitenta juridiskajā adresē tā parastajā darba laikā. Prospekta publicēšana vai nodrošināšana ir bez maksas.

Galīgajos noteikumos ir ietverts attiecīgās obligācijas kopsavilkums. Tas ir pievienots Galīgajiem noteikumiem kā 1. pielikums. Vērtspapīru, kas nav kapitāla vērtspapīri, noteikumi un nosacījumi veido Galīgo noteikumu 2. pielikumu un kopā ar šiem Galīgajiem noteikumiem papildina vai precizē atsevišķo emisiju noteikumus un nosacījumus saskaņā ar šo Prospektu, tāpēc tie ir jālasa kopā ar šiem Galīgajiem noteikumiem. Izpildītie Galīgie noteikumi un divi to pielikumi kopā veido attiecīgās obligācijas galīgos noteikumus.

Visi Galīgo noteikumu nosacījumi, kas nav izpildīti vai dzēsti, tiek uzskatīti par svītrotiem no Emisijas noteikumiem, kas attiecas uz Vērtspapīriem, kas nav kapitāla vērtspapīri. Uz Emitentu neattiecas Eiropas Parlamenta un Padomes 2014. gada 15. maija ES Direktīva 2014/65/ES par finanšu instrumentu tirgiem ar grozījumiem (“MiFID II”). Līdz ar to Emitents nav veicis mērķa tirgus novērtējumu.

Neatkarīgi no mērķa tirgus noteikšanas ieguldītāji var zaudēt visu vai daļu no ieguldījuma summas. Mērķa tirgus noteikšana tiek veikta, neskarot līgumiskos, likumā vai normatīvajos aktos noteiktos pārdošanas ierobežojumus, kas attiecas uz piedāvātajām

obligācijām.

Jebkurai personai, kas pēc tam piedāvā, pārdod vai iesaka obligācijas, jāveic neatkarīgs novērtējums. Izplatītājs, uz kuru attiecas MiFID II, ir atbildīgs par sava mērķa tirgus novērtējuma veikšanu saistībā ar obligācijām un par atbilstošu izplatīšanas kanālu noteikšanu, ievērojot izplatītāja piemērojamās piemērotības un atbilstības saistības saskaņā ar MiFID II. Emitents šajā ziņā neuzņemas nekādu atbildību.

Noteikumu lapai ir tāda pati struktūra kā Prospektam. Tas nozīmē, ka visa informācija, kas sniedzama atsevišķās Prospekta nodaļās, ir norādīta zem tāda paša nodaļas virsraksta kā Prospektā. Tā kā ne visās Prospekta nodaļās ir nepieciešama informācija vai konkretizācija Galīgajos noteikumos par atsevišķām emisijām, Galīgo noteikumu numerācija sākas tikai ar 3.2. punktu un nav secīga.

Pilnīga informācija ir pieejama tikai tad, ja Prospekts, tā pielikumi un Galīgie noteikumi tiek lasīti kontekstā.

Piezīmes:

Izvēles informācijas lauki ☐ tiek uzskatīti par piemērojamiem, ja tie ir apzīmēti šādi:

☒ Ja kādos no punktiem nav sniegta informācija, tie netiek piemēroti.

IV. Informācija par piedāvātajām obligācijām, kas nav kapitāla vērtspapīri**3. Pamata informācija****3.2. Piedāvājuma nolūki, kā arī peļņas izmantošana****Detalizēts izdevumu sadalījums**

Turpmāk minētie izdevumi rodas attiecībā uz parakstītajām uzrādītāja obligācijām:

Pārdošanas komisija	4,33 % gadā
Konceptuālie izdevumi	0,17 % gadā
Pārdošanas koordinācija	0,33 % gadā
Mārketinga izdevumi	0,17 % gadā
Administratīvās izmaksas	1,00 % gadā
Apmācību izdevumi	0,66 % gadā
Kopējie izdevumi	6,67 % gadā

Tādējādi emisijas kopējās izmaksas ir aptuveni 20 % attiecībā uz visu periodu un šīs emisijas nominālvērtību. Izmaksas tiek sadalītas vienmērīgi pa kalendārajiem gadiem visa attiecīgo Obligāciju darbības perioda laikā. Tādējādi gada izmaksas tiek aprēķinātas, kopējās izmaksas dalot ar obligācijas attiecīgā termiņa (pilnajiem) gadiem. Konceptuālos izdevumus un apmācību izdevumus apmaksā VIVAT Financial Services GmbH, Rosenau 54, D-87437 Kempten (Allgäu), mārketinga izdevumus un administratīvos izdevumus apmaksā VIVAT Verwaltungs GmbH, Rosenau 54, D-87437 Kempten (Allgäu). Pārdošanas koordinācijas izmaksas tiek maksātas Largamus Financial GmbH, Rosenau 52, D-87437 Kempten (Allgäu), SIA Spirit Capital Investment, Avotu iela 34a, Rīga LV 1009 (Latvia) un citiem ieguldījumu konsultantiem, ar kuriem Emitents ir noslēdzis sadarbības līgumu.

4. Informācija par piedāvātajām obligācijām, kas nav kapitāla vērtspapīri**4.1. ISIN/Vērtspapīru identifikācijas numurs**

AT0000A3N5Q1

4.3. Nominālvērtība

500,00 EUR

4.4. Piedāvājamo Vērtspapīru, kas nav kapitāla vērtspapīri, kopējais emisijas apjoms

10 000 000,00 EUR

4.5. Vērtspapīru emisijas valūta

☒ Euro (EUR)

☐ Šveices franki (CHF)

4.8. Procentu likme un procentu parāds**i) nominālā procentu likme**

5,00 %
Procenti tiek aprēķināti pēc ICMA (Actual/Actual) procentu aprēķināšanas metodes.

ii) procentu maksājumu termiņi

Procenti maksājami reizi ceturksnī pēc termiņa, katrā gadījumā nākamā ceturkšņa pirmajā dienā (katra gada 1. aprīlī, 1. jūlijā, 1. oktobrī un 1. janvārī (procentu dienās). Pirmais Procentu maksājuma datums ir 01. oktobris 2025. Procenti ir jāmaksā termiņa mēneša 20. datumā vai pirms tam. Pēdējais procentu maksājums ir jāveic maksājuma datumā, ja šī ir bankas darba diena, kurā Vācijas bankas veic maksājumu darījumus, pretējā gadījumā procenti ir jāmaksā nākamajā bankas darba dienā pēc maksājuma datuma, kurā Vācijas bankas veic maksājumu darījumus.

4.9. Termiņš un atmaksas nosacījumi**i) Procentu/termiņa sākuma un procentu/termiņa beigu datumi**

15. jūlijs 2025
2028. gada 31. decembris

ii) Derīguma termiņš

2028. gada 31. decembris

4.10. Peļņa

Gada peļņa ir vienāda ar nominālo procentu likmi, tādējādi tā veido 5,00 %.

4.13. Informācija par paredzamo emisijas datumu

11. jūlijs 2025

5. Vērtspapīru, kas nav kapitāla vērtspapīri, publiskā piedāvājuma nosacījumi

5.1. Nosacījumi, piedāvājuma statistika, paredzamais grafiks un pieteikuma iesniegšanai nepieciešamās darbības.

5.1.2. Laika periods, kurā piedāvājums ir derīgs	13. jūlijs 2026
5.1.4. Sīkāka informācija par parakstīšanās minimālo un/ vai maksimālo summu (izteikta kā Vērtspapīru skaits, kas nav kapitāla vērtspapīri, vai akreditēta ieguldījuma summa).	10 uzrādītāja obligācijas / 5000,00 EUR no maksimālās parakstījumu summas
5.1.5. Vērtspapīru, kas nav kapitāla vērtspapīri, apkalpošanas metode un termiņi un to piegāde	15. jūlijs 2025

5.2. Izplatīšanas un izvietojšanas plāns

5.2.1. Norāde uz dažādām potenciālo ieguldītāju kategorijām, kuriem tiek piedāvāti Vērtspapīri	Austrija, Vācija, Francija, Beļģija, Itālija, Igaunija, Latvija, Lietuva, Ungārija, Luksemburga, Nīderlande, Somija un Zviedrija. Saskaņā ar Federālā finanšu pakalpojumu likuma (FIDLEG) 54. panta 2. punktu saistībā ar Šveices Finanšu pakalpojumu rīkojuma (FinSO) 70. panta 2. punktu Prospektu pārskatīšanas padome var noteikt, ka noteiktās ārvalstu jurisdikcijās apstiprinātie prospekti tiek uzskatīti par apstiprinātiem arī Šveicē. Uzaicinājums iesniegt piedāvājumu kopumā nav adresēts konkrētai vai ierobežotai ieguldītāju mērķa grupai vai kategorijai. Obligācijas var iegādāties jebkura fiziska vai juridiska persona ar dzīvesvietas vai juridisko adresi ES. Uzrādītāja obligācijas nevar tikt piedāvātas Amerikas Savienotajās Valstīs vai iegūtas ASV piederīgo vai politiski nozīmīgu personu īpašumā.
--	---

5.3. Izcenojums

Emisijas cena	500,00 EUR
---------------	------------

5.4. Izvietojšana un iegāde

Visa piedāvājuma vai atsevišķu piedāvājuma daļu koordinators(-u) vārds un adrese, kā arī informācija par izvietojumiem atsevišķās valstīs	Largamus Financial GmbH, Rosenau 52, D-87437 Kempten, Vācija (ekskluzīvās izplatīšanas līgums Vācijā) SIA Spirit Capital Investment w Avotu iela 34a , Rīga LV 1009 (Latvija) (ekskluzīvās izplatīšanas līgums Latvijā, Lietuvā, Igaunijā un Somijā) Emitents ir noslēdzis vairākus neekskluzīvus brokeru un finanšu instrumentu izplatīšanas līgumus ar dažādiem individuāli licencētiem ieguldījumu konsultantiem Šveicē. Šie ieguldījumu konsultanti ir reģistrēti atbilstoši FIFLEG (Šveices Finanšu pakalpojumu likumam) vai FINIG (Šveices Finanšu institūciju likumam). Turklāt Emitents ir arī noslēdzis vairākus neekskluzīvus brokeru un finanšu instrumentu izplatīšanas līgumus ar dažādiem individuāli licencētiem ieguldījumu konsultantiem Francijā. Šie ieguldījumu konsultanti ir reģistrēti atbilstoši Conseiller en investissements financiers (CIF) un Francijas Finanšu pakalpojumu likumam. Tomēr citās valstīs Emitents vēl nav noslēdzis izplatīšanas līgumus.
---	---

1. PIELIKUMS:

Prospekta kopsavilkums

Tālāk sniegtajā šā vērtspapīru prospekta (Pamata prospekta) kopsavilkumā ir ietverta likumā noteiktā minimālā informācija. Tas vienmēr ir jālasa kopā ar Prospektu kopumā. Kopsavilkums ir paredzēts tikai kā palīg līdzeklis lēmumu pieņemšanai, un tas nekad nevar būt pietiekams pamats apzinātam ieguldījumu lēmumam.

1. Ievads un brīdinājumi

1.1. Ievads

Produkts: SolarINVEST 28 (EUR). Šis ir uzrādītāja obligācijas. Obligācijas dokumentāri apliecina atsevišķi uzrādītāja obligāciju sertifikāti. Ieguldītāji savus individuālos Uzrādītāja obligāciju sertifikātus saņems pa pastu ne vēlāk kā 20 bankas dienu laikā.

ISIN: AT00000A3N5Q1

Emitents: SolarFinance Germany GmbH, Fleischmarkt 1/6/12, A-1010 Vienna (Austrija), reģistrēts Vīnes Komerctiesas komercreģistrā ar reģistrācijas numuru FN 648920 w LEI: 5299008F2GJ9Z067EY45

Kompetentā iestāde: Austrijas Finanšu tirgus pārvalde, Otto-Wagner-Platz 5, 1090 Vīne, Austrija.

Apstiprinājuma datums: 11. jūlijs 2025

1.2. Brīdinājums

- Kopsavilkums jālasa kā ievads Prospektam.
- Jebkurš lēmums ieguldīt vērtspapīros būtu jāpamato ar ieguldītāja apsvērumiem par Prospektu kopumā.
- Ieguldītājs var zaudēt visu vai daļu no ieguldītā kapitāla.
- Ja prasība saistībā ar prospektā ietverto informāciju tiek iesniegta tiesā, prasītājam ieguldītājam saskaņā ar valsts tiesību aktiem var nākties segt prospekta tulkošanas izmaksas pirms tiesvedības uzsākšanas.
- Civiltiesiskā atbildība iestājas tikai tām personām, kuras ir iesniegušas kopsavilkumu, ieskaitot tā tulkojumu, bet tikai tad, ja kopsavilkums ir maldinošs, neprecīzs vai pretrunīgs, lasot kopā ar pārējām Prospekta daļām vai ja tas nav paredzēts, lasot kopā ar pārējām Prospekta daļām galveno informāciju, lai palīdzētu ieguldītājiem, apsverot

iespēju ieguldīt šādos vērtspapīros.

2. Pamata informācija par Emitentu

2.1. Kurš ir vērtspapīru Emitents?

Emitents, SolarFinance Germany GmbH, ar juridisko adresi Fleischmarkt 1/6/12, A-1010 Vienna (Austrija), ir sabiedrība ar ierobežotu atbildību Austrijas jurisdikcijā un reģistrēta Vīnes Komerctiesas Komercreģistrā ar sabiedrības reģistrācijas numuru FN 648920 w. Tā LEI ir: 5299008F2GJ9Z067EY45.

2.1.1. Emitenta pamatdarbība

Uzņēmuma pamatdarbība ir:

- projektu plānošana, izstrāde, finansēšana un mārketinga atjaunojamo energoresursu jomā, tai skaitā zemes pirkšana un pārdošana, iznomāšana un noma,
- celtniecība, iegāde, renovācija, pārdošana un ēku noma un iznomāšana, sistēmu finansēšana, būvniecība un
- līdzdalība un ekspluatācija atjaunojamo energoresursu jomā, tehnisko komponentu pirkšana, pārdošana, noma un līzings sistēmu darbībai atjaunojamo energoresursu jomā,
- kā arī jebkāda veida atjaunojamo energoresursu izmantošana un pārdošana no tā radītā enerģija.

SolarFinance Germany GmbH no šīs obligācijas neto ieņēmumiem iegādāsies divus zemes gabalus gar A14 šoseju netālu no Leipziger/Breitenfeldas Saksijā fotoelementu sistēmu būvniecībai un ekspluatācijai (projekts "Nördlich Breitenfeld 1" un "Nördlich Breitenfeld 2").

Emitents šim nolūkam minētajos īpašumos uzbūvēs fotoelementu sistēmas. Sākotnēji ir plānota divu saules parku būvniecība. To izmaksas jauda attiecīgi būs 4,9 MWh un 5,1 MWh.

Ieguldījumu izmaksas moduļiem un to izbūvei līdz stacijas darbībai ir nepieciešamas 900 000,00 EUR apmērā par vienu MWh. Papildus būs nepieciešami apmēram 1 000 000,00 EUR izmaksām par zemes iegādi. Tādējādi ieguldījumu apjoms 4,9 MWh un 5,1 MWh fotoelementu stacijām sasniedz 10 miljonus eiro.

Vienu no saules parkiem paredzēts pārdot tūlītējai

peļņai uzreiz pēc tā izbūves pabeigšanas un nodošanas ekspluatācijā. Otru parku paredzēts izmantot elektroenerģijas ražošanai un mārketingam.

Šīs sistēmas pārdošana ir paredzēta šī prospekta ietvaros emitēto obligāciju beigu termiņā, lai nodrošinātu kapitāla atdevi.

Izveides brīdī Emitentam ir parakstīts un iemaksāts kapitāls 25 000,00 EUR apmērā. Akcionārs iemaksāja kapitālu pilnā apmērā 2025. gada 6. martā un tas ir brīvi pieejams sabiedrībai. Pēc prospekta apstiprināšanas akcionārs iemaksās pamatkapitālā papildus summu 250 000,00 EUR apmērā, kas būs brīvi pieejama sabiedrībai un pievienota kapitāla rezervēm.

Nākotnes projektu īstenošanai Emitents var sadarboties ar projekta sabiedrībām, kam Emitents nodrošinās kapitālu – galvenokārt pret atbilstošu nodrošinājumu – subordinēto aizdevumu un/vai līdzdalības aizdevumu formā, kā rezultātā tiks veidota dažāda finansējuma struktūra no

- piedāvātajām uzrādītāja obligācijām;
- subordinētajiem aizdevumiem un/vai līdzdalības aizdevumiem.

Emitenta turpmākā uzņēmējdarbības attīstība lielā mērā būs atkarīga no tā investīciju darbības panākumiem un līdz ar to arī no atjaunojamo energoresursu nozares ražotņu būvniecības un darbības panākumiem.

Uzņēmums nenodarbina pats savus darbiniekus un neplāno arī nākotnē.

Investīciju lēmumus un stratēģiskos lēmumus pieņem SolarFinance Germany GmbH vadība. Tomēr fotoelementu staciju projektēšanai, izbūvei un ekspluatācijai tiks piesaistītas

ārējās sabiedrības ar atbilstošām zināšanām, tehnisko aprīkojumu un pieredzi atjaunojamās enerģijas jomā.

Emitents darbosies atjaunojamās enerģijas tirgū atbilstoši savam korporatīvajam mērķim.

2.1.2. Galvenie akcionāri, līdzdalības vai kontrolpaketes

Emitents pašlaik neietilpst nevienā grupā. Tomēr saskaņā ar savu investīciju stratēģiju tas var pārņemt vai pārstāvēt citus tāda paša vai līdzīga veida uzņēmumus Austrijā vai ārvalstīs; tas var piedalīties šādos uzņēmumos arī kā ģenerālpartneris. Turklāt Emitents var dibināt filiāles Austrijā vai ārvalstīs ar

tādu pašu vai citu nosaukumu, kā arī dibināt, vadīt vai piedalīties meitas uzņēmumos Austrijā vai ārvalstīs, kā arī iegādāties vai iepriekš paplašināt akcijas trešo personu uzņēmumos Austrijā vai ārzemēs. Sabiedrība var ierobežot savas aktivitātes ar tās līdzdalības pārvaldīšanu.

Vienīgais akcionārs un vienīgais Emitenta valdes loceklis ir Hārdija Čandra Poniša kungs (Hardy Chandra Pönisch), Fleischmarkt 1/6/12, A-1010 Vienna (Austrija).

2.1.3. Galvenā rīkotājdirektora un revidenta (revīzijas biroja) identitāte

Emitenta valdes locekļi ir Hārdija Čandra Poniša kungs un Heriberta Lābera (Heribert Laaber) kungs. Emitenta auditors ir Danubia Steuerberatungs- und Wirtschaftsprüfungs GmbH, Josef Huber Straße 6/5, 2620 Ternitz / Neunkirchen (Austrija). Sabiedrība Danubia Steuerberatungs- und Wirtschaftsprüfungs GmbH ir Vīnes (Austrija) Nodokļu konsultantu un auditoru kameras biedrs (KSW Kammer der Steuerberater und Wirtschaftsprüfer).

2.2. Kāda ir galvenā finanšu informācija par Emitentu?

Emitents ir jaundibināts uzņēmums, tā sākuma bilance sagatavota 2025. gada 5. martā. Emitenta starpposma finanšu pārskats ir sagatavots 2025. gada 12. jūnijā. Prospekta sagatavošanas laikā Emitenta parādu un finanšu struktūrā izmaiņas nav notikušas. Dibināšanas brīdī sabiedrībai ir parakstītais un iemaksātais kapitāls 25 000,00 EUR apmērā. Akcionārs pilnībā iemaksāja kapitālu sabiedrībā un tās brīvā rīcībā 2025. gada 6. martā līdz uzrādītāja obligāciju darbības perioda sākumam no šīs piedāvājuma programmas, akcionārs papildus iemaksās 250 000,00 EUR pamatkapitālā sabiedrības brīvā rīcībā un pievienos to kapitāla rezervēm.

2.3. Kādi ir galvenie Emitentam raksturīgie riski?

Maksātnespējas risks un piekļuves risks citiem Emitenta kreditoriem

Ja Emitenta uzņēmējdarbības modelis jebkāda iemesla dēļ izrādītos neilgtspējīgs vai ja Emitents piedzīvotu finansiālas grūtības, kas nav tikai nelielas un pastāvīgas, Emitenta darbības turpināšanas turpmāka pastāvēšana tiktu apdraudēta. Ja Emitentam nav

pietiekami daudz līdzekļu, lai varētu veikt atmaksas un/ vai fiksēto procentu maksājumus ieguldītājiem vai segt citas saistības, tas var izraisīt Emitenta maksātnespēju. Rezultātā ieguldītāji nesaņems procentu maksājumus un zaudēs daļu vai visu savu ieguldījumu.

Ja aizņemto kapitālu vairs nesedz apgrozāmie un nākotnes pamatlīdzekļi, Emitentam iestājas aritmētiskas pārmērīgas parādsaistības. Tā kā pašam Emitentam ir tikai ierobežota saimnieciskā darbība, tad, emitējot uzrādītāja obligācijas, ātri var rasties aritmētiskas pārmērīgas parādsaistības. Saskaņā ar Austrijas tiesību aktiem pārmērīgas aritmētiskas parādsaistības pašas par sevi nav pietiekamas maksātnespējas procesa uzsākšanai. Lai pret Emitentu tiktu uzsākts maksātnespējas process, aprēķinātajai pārmērīgo parādsaistību summai jāpievieno negatīva darbības turpināšanas prognoze. Sagatavojot darbības turpināšanas prognozi, ir jāiekļauj arī nākotnes debitoru parādi un jārēķinās ar nākotnes nelikviditātes risku. Tiklīdz ir negatīva perspektīva, ir jāuzsāk maksātnespējas process pret Emitenta aktīviem. Šādā gadījumā ieguldītāji ir pakļauti tūlītējam procentu nemaksāšanas un ieguldījuma summas daļējas vai pilnīgas zaudēšanas riskam.

Jebkāda negatīva ietekme uz Emitenta neto aktīviem, finansiālo stāvokli vai darbības rezultātiem, kas negatīvi ietekmē tā likviditātes stāvokli, var palielināt vai realizēt maksātnespējas risku un no tā izrietošos riskus ieguldītājiem, ko veido procentu maksājumu neveikšana un daļējas vai visas ieguldījumu summas zaudējums.

Tā kā Emitents plāno pats būvēt un ekspluatēt fotoelementu sistēmas, bet neveic nekādas citas patstāvīgas darbības ārpus šīs nozares, tad Emitenta atbildīgais pamatkapitāls ir tikai 25 000,00 eiro. Pamatkapitālu pēc tam kompensē ievērojami lielākas saistības pret ieguldītājiem un citiem līgumpartneriem. Tādēļ ieguldītāji, pērkot obligācijas, ir pakļauti ievērojami lielākam kredītriskam, salīdzinot ar Emitentu ar ievērojami lielākām kapitāla rezervēm. Kreditoru prasījumi no obligācijām netiek nodrošināti. Attiecīgi ir iespējams, ka citi Emitenta kreditori, piemēram, līgumpartneri, var konfiscēt Emitenta īpašumā esošos aktīvus, lai realizētu savas prasības pret emitentu.

Maksātnespējas procesa gadījumā saistībā ar Emitenta aktīviem šo citu nenodrošināto kreditoru prasījumi pret Emitentu būtu līdzvērtīgi prasījumiem saskaņā ar obligācijām. Līdz ar to citi Emitenta kreditori ir konkurējošās attiecībās ar obligāciju turētājiem attiecībā uz Emitenta aktīviem. Emitenta aktīvi nav

pietiekami, lai segtu visas tā saistības, pastāv risks, ka obligāciju turētāji var ciest daļēju vai pilnīgu zaudējumu no saviem ieguldījumiem Obligācijās. Turklāt ir iespējams, ka Emitents attiecīgo obligāciju darbības laikā emitēs papildu obligācijas, kuras var būt līdzvērtīgas vai augstākas par attiecīgo obligāciju ieguldītāju turētajām. Tāpēc ir sagaidāms, ka tiks pievienoti vēl citi kreditori ar būtiskiem prasījumiem.

Nodrošinātie kreditori prioritāri var tikt nodrošināti ar Emitenta aktīviem, un viņu prasījumi ir prioritāri pār attiecīgās obligācijas esošo ieguldītāju prasījumiem. Nodrošināto prasījumu prioritāte nozīmē to, ka tie ir jāapmierina investoru labā, un pēc tam jāsamazina Emitenta aktīvi, kas pieejami ieguldītāju prasījumu apmierināšanai. Tas var izraisīt to, ka ieguldītāji pilnībā vai daļēji negūst savas prasības saistībā ar obligācijām.

Likviditātes risks

Likviditāte ir spēja vienmēr un laikā izpildīt esošās maksājumu saistības. Tāpēc likviditātes pastāvēšana prasa, lai būtu pieejami pietiekami likvidie līdzekļi. Emitenta likvidie līdzekļi rodas no uzrādītāja obligāciju emisijas, t.sk. pašreizējās emisijas, kā arī nākotnē ņemtajiem subordinētajiem un/vai līdzdalības aizdevumiem, esošo vai vēl iegādājamo ieguldījumu izmantošanas vai – saistībā ar ieguldījumiem fotoelementu jomā – arī no kārtējiem ienākumiem, kas gūti no ieguldījumiem. Ja Emitentam neizdosies izpildīt savas gaidāmo ieņēmumu cerības, piesaistot atbilstošos līdzekļus un iegūstot pietiekami daudz likvīdo līdzekļu, Emitenta likviditātes situācija pasliktināsies un sekojoši pastāv risks, ka Emitents nespēs izpildīt savas saistības laikā vai nemaz. Emitents plāno pats izbūvēt un ekspluatēt fotoelementu parkus. Tā kā Emitents neiesaistās citās neatkarīgās uzņēmējdarbības aktivitātēs, tas ir būtiski atkarīgs no tā ieguldījumu fotoelementu sistēmās biznesa panākumiem. Līdz ar to likviditātes risks var īstenoties jo īpaši tad, ja peļņa no Emitenta ieguldījumu darbībām nerealizējas, kā paredzēts, vai ja Emitents nevar pieprasīt nepieciešamos līdzekļus no saviem ieguldītājiem. Tāpat iespējams, ka Emitentam pietrūkst likvīdo līdzekļu arī pēc ieņēmumu no obligāciju emisijas saņemšanas un tādēļ neizdodas iegūt vai iegādāties piemērotus ieguldījumus. Tas ir iespējams, jo īpaši ņemot vērā to, ka ieņēmumi no uzrādītāja obligāciju emisijām tiek izmantoti arī emisijas izmaksu segšanai. Ja tāpēc ieņēmumi no emisijas neatbilst Emitenta peļņas cerībām, pastāv risks, ka ieņēmumi pilnībā vai daļēji būs jāizmanto, lai segtu emisijas izmaksas un ka

vairs nebūs pieejami likvīdi līdzekļi ieguldījumiem.

Risks, ka nepietiks pieejamās skaidrās naudas, lai savlaicīgi izpildītu saistības, var īstenoties arī tad, ja ieņēmumi ir mazāki par prognozēto vai ja ieņēmumi netiek gūti vispār, ja nauda tiek izmantota citiem mērķiem, nevis tiem, kam tā bija paredzēta, ja rodas neparedzēti izdevumi, vai ja būtiskas līgumslēdzējas puses pilnībā vai daļēji nepilda saistības un savlaicīgi vai vispār nepilda savas saistības pret Emitentu.

Jaunuzņēmuma risks

Emitents ir jaundibināts uzņēmums. Tas tika dibināts 2025. gada sākumā. Attiecīgi tam nav uzņēmējdarbības vēstures, ko ieguldītāji varētu izmantot emitenta izvērtēšanai. Nav pieejami arī vēsturiski dati par emitenta biznesa modeli vai emitenta finansiālo stāvokli.

Tādēļ ieguldītājiem ir pieejams ļoti ierobežots informācijas daudzums. Visa pamatprospektā un uzņēmējdarbības plānā sniegtā informācija par emitenta plānoto uzņēmējdarbību ir balstīta tikai uz emitenta plāniem un prognozēm. Tā kā Emitentam nav uzņēmējdarbības pieredzes šeit iecerētajā uzņēmējdarbības modelī, pastāv risks, ka Emitenta plāni un prognozes var izrādīties nepareizi. Tas var novest pie uzņēmējdarbības modeļa neveiksmes un līdz ar to pie ieguldītās summas un ieguldītāju procentu pieprasījuma daļējas vai pilnīgas zaudēšanas.

Peļņas trūkuma risks

Emitenta spēju izpildīt savas saistības ierobežo tā zema pamatdarbības līmenis. Tas ir atkarīgs no peļņas no ieguldījumu darbībām, lai varētu izpildīt savas saistības pret kreditoriem, tostarp obligāciju turētājiem. Emitenta ekonomiskie panākumi ir būtiski atkarīgi no tā uzņēmējdarbības panākumiem un no tā neto aktīviem, finansiālā stāvokļa un tā paša darbības rezultātiem ar fotoelementu sistēmām. Tikai tad, ja Emitenta uzbūvētās un ekspluatētās fotoelementu iekārtas ģenerē atbilstošus ienākumus un rada ilgtspējīgus ieņēmumus, Emitentam var būt ievērojama līdzekļu pieplūde.

Ja, ekspluatējot fotoelementu sistēmas, netiek gūti ieņēmumi vai tiek gūti tikai nelieli ieņēmumi, arī Emitents nesaņems ieņēmumus un līdz ar to arī likviditāti. Tas var negatīvi ietekmēt Emitenta neto aktīvus, finansiālo stāvokli un darbības rezultātus, kā arī izraisīt procentu maksājumu nemaksāšanu un daļēju vai pilnīgu

ieguldījuma summas zaudēšanu ieguldītājiem.

Nepietiekamas ieguldītāju parakstīšanās risks

Patlaban nav apstiprināti faktiskie ieguldītāji, tie vispirms ir jāpiesaista. Emitents sagaida, ka tiks parakstīts un vismaz lielā mērā apmaksāts kopējais vērtspapīru apjoms.

Noguldījumi no uzrādītāja obligācijām vismaz 1 miljona EUR apmērā ir nepieciešami, lai nodrošinātu noguldīto līdzekļu atmaksu, kad iestāsies gaidāmā peļņa. Ja gada laikā pēc šā prospekta apstiprināšanas netiks parakstīta plānotā daļējā summa, pastāv augsts risks nākotnes ieguldījuma veiksmi. Tikai tad, ja ir pieejams pietiekams ieguldītāju kapitāls, var iegādāties plānotos ieguldījumu īpašumus un sasniegt Emitenta ekonomiskos mērķus.

Turklāt šis apstāklis ir atkarīgs no paša Emitenta panākumiem pārdošanā un no tā, vai tā pārdošanas partneri spēj pietiekamā apjomā nodrošināt starpniecību Uzrādītāja obligāciju iegādē. Trešo personu brokeru pakalpojumus Emitentam var negatīvi ietekmēt fakts, ka tās nav noslēgušas ekskluzivitātes līgumu ar Emitentu. Tas nozīmē, ka tie sniedz brokeru pakalpojumus arī citiem, konkurējošu produktu piegādātājiem, piemēram, citiem uzrādītāja obligāciju emitentiem.

Iepriekš minēto risku īstenošanās var negatīvi ietekmēt Emitenta aktīvu, finanšu un peļņas stāvokli, kā rezultātā ieguldītājs var nesaņemt fiksētos procentu maksājumus vai daļēji vai pilnībā zaudēt ieguldījuma summu.

3. Pamata informācija par vērtspapīriem

3.1. Kādas ir galvenās vērtspapīru īpašības?

3.1.1. Vērtspapīru tips, klase un ISIN

Vērtspapīri, kas emitēti, pamatojoties uz šo Prospektu, ir fiksētas procentu likmes uzrādītāja obligācijas. Attiecīgais Vērtspapīru identifikācijas numurs ("ISIN") ir norādīts Galīgajos noteikumos.

3.1.2. Valūta, vērtība, termiņš

Uzrādītāja obligācijas tiek emitētas eiro (EUR) vai Šveices frankos (CHF). Valūtas attiecībā uz atsevišķiem finanšu produktiem izriet no attiecīgās emisijas Galīgajiem noteikumiem. Galīgajos noteikumos norādītā vērtība.

3.1.3. Ar vērtspapīriem saistītās tiesības

Šis piedāvājuma programmas ietvaros emitētās obligācijas piešķir attiecīgajam vērtspapīru turētājam prasījumu tiesības pret Emitentu par procentu maksājumiem un pamatsummas atmaksu par nominālvērtību attiecīgajā noteikumu lapā (Galīgie noteikumi) norādītajā datumā. Pārējos gadījumos Emitenta tiesības un pienākumus regulē Vācijas Federatīvās Republikas tiesību akti.

Visas obligācijas, kas emitētas saskaņā ar šo obligāciju, ir uzrādītāja obligācijas, kas tiek pārvērstas vērtspapīros fiziskos atsevišķos sertifikātos uz visu obligācijas darbības laiku. Obligācijas principā var tikt nodotas atbilstoši likumu noteikumiem, nododot Uzrādītāja obligācijas sertifikātu pārņēmējam. Uzrādītāja obligācijas nav iekļautas klīringa sistēmā vai tirdzniecībā regulētā tirgū. Tāpēc obligāciju pārvedamība šajā ziņā ir ierobežota. Obligāciju turētājiem nav dalības tiesību, it īpaši tiesību piedalīties, iesaistīties vai balsot sabiedrības akcionāru sapulcē. Ieguldītājiem principā nav tiesību pārbaudīt Emitenta dokumentus.

Attiecīgās obligācijas darbības laikā uzrādītāja obligācijas vērtspapīra turētājam ir neatgriezeniski izslēgtas parastās izbeigšanas tiesības. Obligāciju turētāju ārkārtas tiesības izbeigt līgumu paliek nemainīgas. Emitentam nav pienākuma izmaksāt ieguldītājam kompensāciju par pirmstermiņa dzēšanu. Visas summas, kas maksājamās saskaņā ar obligāciju noteikumiem un nosacījumiem, Emitents pats izmaksā obligāciju turētājiem attiecīgajā emisijas valūtā. Visi maksājumi, jo īpaši pamatsummas atmaksa un procentu maksājumi, jāveic bez nodokļu, nodevu un citu maksājumu atskaitīšanas un ieturēšanas, ja vien Emitentam saskaņā ar likumu nav noteikts pienākums veikt šādu atskaitījumu un/vai ieturējumu. Emitents neuzņemas atbildību par obligāciju turētāju nodokļu saistību izpildi. Emitentam nav pienākuma maksāt obligāciju turētājiem papildu summas kā kompensāciju par jebkādam tādā veidā atvilktām vai ieturētām summām. Ciktāl Emitentam nav juridiska pienākuma atskaitīt un/vai ieturēt nodokļus, nodevas vai citus maksājumus, tam nav nekādu pienākumu attiecībā uz obligāciju turētāju saistībām saskaņā ar nodokļu tiesību aktiem.

3.1.4. Vērtspapīru relatīvais izvietojums Emitenta kapitāla struktūrā maksātnespējas gadījumā

Ja obligātās tiesību normas nenosaka citādi, obligācijas

veido Emitenta tiešas, beznosacījuma, nepakārtotas un nenodrošinātas saistības, kas ir līdzvērtīgas viena otrai un ar visām Emitenta pašreizējām un turpmākajām nenodrošinātajām un nepakārtotajām saistībām. Tās saistības, kas saskaņā ar piemērojamiem obligātajiem tiesību aktiem ir augstākas, ietver, piemēram, maksātnespējas procesa izmaksas vai darbinieku prasības par kārtējās atlīdzības izmaksu pēc maksātnespējas procesa sākšanas. Emitentam ir tiesības uzņemties papildu neierobežota apjoma saistības līdzvērtīgi investoru saistībām, kā arī nodrošinātas neierobežota apjoma saistības pirms ieguldītāju prasībām.

3.1.5. Vērtspapīru brīvas tirgojamības ierobežojumi

Obligācijas principā var brīvi tikt nodotas saskaņā ar likumu noteikumiem, nododot Uzrādītāja obligācijas sertifikātu pārņēmējam. Tomēr nepastāv pielaide regulētajā tirgū vai citā tirdzniecības vietā, daudzpusējā tirdzniecības sistēmā vai organizētā tirdzniecības sistēmā, kas var būt de facto tirdzniecības ierobežojums. Līdz ar to pārvedamība nav juridiski ierobežota, bet faktiski vienmēr ir atkarīga no tā, vai ir pircējs, kurš no pārvedošā ieguldītāja viedokļa ir gatavs maksāt adekvātu cenu par uzrādītāja obligāciju.

Obligācijas var iegādāties jebkura fiziska vai juridiska persona ar dzīvesvietu vai juridisko adresi ES un Šveicē. Šis piedāvājums ir paredzēts tikai ieguldītājiem Austrijā, Vācijā, Francijā, Beļģijā, Itālijā, Igaunijā, Latvijā, Lietuvā, Ungārijā, Luksemburgā, Nīderlandē, Somijā un Zviedrijā. Tomēr Emitents var lūgt FMA informēt citu EEZ dalībvalstu kompetentās iestādes par Prospektu un attiecināt savu piedāvājumu uz šīm valstīm.

Saskaņā ar Federālā finanšu pakalpojumu likuma (FIDLEG) 54. panta 2. punktu saistībā ar Šveices Finanšu pakalpojumu rīkojuma (FinSO) 70. panta 2. punktu Prospektu pārskatīšanas padome var noteikt, ka noteiktās ārvalstu jurisdikcijās apstiprinātie prospekti tiek uzskatīti par apstiprinātiem arī Šveicē. Šveices uzraudzības iestādes ir atzinušas Austriju un Austrijas Finanšu tirgus pārvaldi. Attiecīgi Prospekts tiek uzskatīts par apstiprinātu Šveicē.

Uzaicinājums iesniegt piedāvājumu kopumā nav adresēts konkrētai vai ierobežotai ieguldītāju mērķa grupai vai kategorijai. Obligācijas var iegādāties jebkura fiziska vai juridiska persona ar dzīvesvietas vai juridisko adresi ES. Uzrādītāja obligācijas nevar tikt piedāvātas Amerikas Savienotajās Valstīs vai iegūtas ASV piederīgo vai politiski nozīmīgu personu īpašumā.

3.2. Kur tiek tirgoti vērtspapīri?

Pieteikums uzrādītāja obligāciju iekļaušanai regulētajā tirgū nav plānots.

3.3. Vai vērtspapīriem ir garantija?

Vērtspapīriem netiek nodrošināta garantija.

3.4. Kādi ir galvenie vērtspapīriem raksturīgie riski?

Pilnīgs iemaksātā kapitāla un procentu prasījumu zaudējums

Emitents nevar garantēt vai sniegt nekādu pārliedību ieguldītājiem, ka tas spēš sasniegt savus ekonomiskos mērķus un ka tiks izpildītas tā cerības. Ja attiecīgās obligācijas parakstīšanās perioda laikā netiks pilnībā parakstītas, tas var negatīvi ietekmēt Sabiedrības finansiālo stāvokli, jo tam savas saimnieciskās darbības gaitā vai refinansēšanas pasākumu laikā ir jārada pietiekami likvīdi līdzekļi. Ja tas to neizdara vai tam rodas būtiski zaudējumi savas saimnieciskās darbības laikā, tas var izraisīt to, ka Emitents nevarēs izpildīt visas savas saistības un/vai tam var tikt aizliegts atmaksāt ieguldītājiem visu vai daļu no ieguldījuma summas, un ka pret Emitenta aktīviem tiek ierosināts maksātnespējas process saskaņā ar spēkā esošajiem tiesību aktiem. Šajā Prospektā aprakstītās obligācijas nav pakļautas nekādai likumā noteiktajai noguldījumu apdrošināšanai. Tāpēc Emitenta maksātnespēja var negatīvi ietekmēt ieguldītājiem veikto maksājumu apjomu un laiku. Emitenta maksātnespējas gadījumā ieguldītāji var ciest arī pilnīgus zaudējumus.

Emitenta maksātnespējas gadījumā pret ieguldītājiem tiek piemērota tāda pati attieksme kā pret citiem Emitenta nepreferenciālajiem kreditoriem saskaņā ar spēkā esošajiem maksātnespējas noteikumiem. Maksātnespējas procesā aktīvi tiks realizēti un sadalīti attiecīgajiem kreditoriem proporcionāli to prasījumam pret kopējām Emitenta saistībām to apmierināšanai. Ieguldītāji riskē zaudēt daļu vai pat visu ieguldījumu summu un jebkādas procentu prasības. Iespējams, ka pret Emitentu var tikt ierosināta maksātnespējas procedūra vai citi pasākumi, kas varētu ietekmēt ieguldītājiem veikto maksājumu laiku vai apjomu. Tas var pat izraisīt ieguldītāja paša maksātnespēju.

Parastās līguma izbeigšanas izslēgšanas risks

Ieguldītāju parastās izbeigšanas tiesības uz obligācijas

darbības laiku ir izslēgtas. Tādējādi pastāv risks, ka ieguldītājiem paliks saistošs savs lēmums par ieguldījumu pat tad, ja Uzrādītāja obligāciju darbības laikā viņiem būs citas kapitāla prasības. Pēc tam viņi nevar izmantot ieguldīto naudu un var būt spiesti ņemt bankas aizdevumu, lai segtu savas kapitāla prasības citur. Ja nav iespējams ņemt kredītu bankā, tas var izraisīt arī ieguldītāja personīgo maksātnespēju.

Turpmāko un/vai vecāko kreditoru risks

Saskaņā ar šo Prospektu piedāvātās obligācijas ir fiksētas likmes nenodrošināti vērtspapīri. Emitents var brīvi emitēt citas obligācijas vai citus tāda paša ranga Vērtspapīrus jebkurā apmērā. Jo īpaši Emitents var arī brīvi palielināt saskaņā ar šo Pamatprospektu emitēto obligāciju emisijas apjomu, vienpusēji grozot Galīgos noteikumus. Proti, Emitents ir tiesīgs emitēt arī nodrošinātos vērtspapīrus un uzņemties augstāka ranga saistības. Šādus Emitenta nodrošinātos kreditorus var apmierināt no Emitenta aktīviem ar prioritāti attiecībā pret šo obligāciju turētājiem. Līdz ar to ieguldītājiem pastāv risks, ka Emitenta papildu parāda kapitāla piesaiste Emitenta likvidācijas vai maksātnespējas gadījumā tiek samazināta vai pat zaudēta atmaksas un/vai procentu maksājumu prasījumam.

Kapitāla saistību risks un tirdzniecības aizliegums

Uz obligācijām attiecas Galīgajos noteikumos norādītais termiņš. Ieguldījumu summa parasti nav pieejama ieguldītājiem obligāciju darbības laikā. Piedāvātās Uzrādītāja obligācijas nav laižamas tirdzniecībā. Šajā prospektā piedāvātās Uzrādītāja obligācijas ir pārnesamas, nododot ieguvējam Uzrādītāja obligāciju sertifikātu. Tādējādi ar šo prospektu piedāvāto obligāciju nodošana faktiski ir atkarīga no tā, vai attiecīgie ieguldītāji atrod interesentus obligāciju iegādei un vai tie arī ir gatavi maksāt no attiecīgā ieguldītāja skatpunkta saprātīgu cenu. Ja obligācijas pārveidumam tiek atrasta ieinteresētā puse, kura tomēr nav gatava maksāt saprātīgu cenu, tad ieguldītājs no ieinteresētās puses saņems cenu, kas būs mazāka par sākotnējo ieguldījumu apjomu. Ja ieguldītājiem neizdodas atrast uzrādītāja obligāciju pārveidumā ieinteresētu personu, ieguldītāji joprojām ir saistīti ar uzrādītāja obligācijām saskaņā ar līguma noteikumiem un nosacījumiem.

Inflācijas risks

Īpaši augstu inflācijas rādītāju gadījumā pastāv risks, ka pēc inflācijas korigētā peļņa būtiski atšķirsies no nominālās peļņas. Ja inflācijas līmenis ir augstāks par nominālo peļņu, atskaitot nodokļus, inflācijas korigētā atdeve ir negatīva. Obligācijas procentu likme parāda nominālo ienesīgumu, kurā ekonomiski jāņem vērā arī nodokļu atskaitījumi. Tā rezultātā ieguldītājs var saņemt ievērojami mazākus izpirkšanas un procentu maksājumus, nekā prognozēts.

Turklāt augstā inflācija Prospekta sagatavošanas laikā var nozīmēt, ka Emitenta aprēķini pašreizējiem un turpmākajiem projektiem būs jāpārskata un likviditātes izmantošana būs (ievērojami) lielāka, nekā sākotnēji pieņemts. Tas var negatīvi ietekmēt Emitenta kopējos neto aktīvus, finansiālo stāvokli un darbības rezultātus, kā arī izraisīt procentu maksājumu nemaksāšanu un daļēju vai pilnīgu ieguldījuma summas zaudēšanu ieguldītājiem.

Ieguldītāji nevar ietekmēt Emitenta lēmumus

Obligācijas nenodrošina līdzdalību saskaņā ar korporatīvajām vai uzņēmējdarbības tiesībām. Ieguldītāji neiegūst nekādas balsstiesības, dalības tiesības, vadības pilnvaras vai koplēmuma tiesības. Obligāciju turētājiem nav arī tiesību jebkurā laikā pieprasīt no Emitenta piekļuvi dokumentiem, it īpaši attiecībā uz Emitenta iegādātajiem, iegādājamiem vai pārdodamajiem ieguldījumu objektiem. Līdz ar to ieguldītāji nevar ietekmēt Emitenta lēmumus. Sekojoši viņi arī nespēj novērst nepareizi pieņemtus lēmumus. Tā rezultātā Emitents var pieņemt lēmumus, kas ir pretēji ieguldītāju gribai vai pat labumam un kas negatīvi ietekmē Emitenta neto aktīvus, finansiālo stāvokli un/vai darbības rezultātus. Tas var izraisīt nespēju veikt procentu maksājumus un ieguldītājiem daļējas vai pilnīgas ieguldījumu summas zaudēšanu.

Riski, kas saistīti ar kreditoru asociācijas juridisko standartizāciju

Uz šīm Uzrādītāja obligācijām attiecas Vācijas Obligāciju likums (SchVG). Saskaņā ar Vācijas Obligāciju likumu obligāciju noteikumus un nosacījumus var grozīt ar obligāciju turētāju vairākuma piekrišanu. Pastāv risks, ka attiecīgais obligāciju turētāju vairākums var pārspēt atsevišķus ieguldītājus ar saistošu spēku. Tādā veidā ieguldītāju tiesības var tikt arī grozītas, ierobežotas vai pat pilnībā atceltas. Šādā gadījumā

nevar izslēgt, ka ieguldītāji gūs mazākus ienākumus vai atdevi no Uzrādītāja obligācijām, nekā sākotnēji bija paredzēts.

4. Pamata informācija par publisko piedāvājumu

4.1. Kādi ir nosacījumi un kāds ir grafiks ieguldījumu veikšanai vērtspapīros?

Ieguldītājs rakstveidā vai tiešsaistē izsaka Emitentam saistošu piedāvājumu iegādāties obligāciju ar vēlamu nominālvērtību, parakstoties uz parakstīšanās veidlapu. Obligācijas iegāde tiek veikta, Emitentam akceptējot piedāvājumu. Emitents saglabā tiesības nepieņemt parakstīšanās piedāvājumu. Nepieņemšanas iemesli nav jānorāda. Emisijas slēgšana iespējama katra mēneša 1. un 15. datumā. Parakstīšanās uz emisiju jāveic vismaz 14 dienas pirms vēlamā līguma sākuma. Pēc tam ieguldītājs pārskaita parakstīšanās summu, ieskaitot visas piemaksas un nodevas, uz Emitenta parakstīšanās kontu.

Papildu prasība veiksmīgai līguma noslēgšanai ir parakstīšanās summas saņemšana Emitenta kontā vismaz vienu dienu pirms līguma darbības sākuma. Emitents saglabā tiesības noraidīt piedāvājumu, kura gaitā parakstīšanās summa tiek saņemta novēloti, nenorādot iemeslus.

Emitents apstiprina maksājuma saņemšanu ieguldītājam, balstoties uz noslēgto līgumu, un izsniedz ieguldītājam fizisku individuālu sertifikātu par iegādātajām uzrādītāja obligācijām. Spēkā esošie sertifikāti (fiziski individuālie sertifikāti) tiek emitēti attiecībā uz Uzrādītāja obligācijām, uz kurām parakstījies ieguldītājs. Ieguldītāji savus individuālos Uzrādītāja obligāciju sertifikātus saņems pa pastu ne vēlāk kā 20 bankas dienu laikā.

Nodošanas gadījumā attiecīgajam ieguldītājam ir jāinformē Emitents par plānoto pārvedumu, vienlaikus norādot pircēju (tostarp viņa konta rekvizītus).

Piedāvājuma programmā nepastāv prioritāras vai parakstīšanās tiesības uz emitētajām obligācijām, tādēļ šī informācija ir izlaista.

4.2. Kāpēc šis Prospekts tiek gatavots?

4.2.1. Piedāvājuma nolūki, kā arī peļņas izmantošana

Piedāvājuma mērķis ir piesaistīt kapitālu Emitenta

uzņēmējdarbībai atjaunojamo energoresursu jomā, jo īpaši fotoelementu iekārtu finansēšanai, būvniecībai un ekspluatācijai. Emitents plāno novirzīt tiros ieņēmumus no katras uzrādītāja obligāciju emisijas saskaņā ar šo pamatprospektu sākotnējo projektu ieguldījumu refinansēšanai un turpmākās atjaunojamās enerģijas infrastruktūras attīstībai.

Dibināšanas brīdī Emitenta parakstītais akciju kapitāls bija 25 000,00 EUR, ko akcionārs pilnībā apmaksāja 2025. gada 6. martā un kas bija brīvi pieejams Emitentam.

Pēc šī pamatprospekta apstiprināšanas akcionārs plāno ieguldīt papildu 250 000,00 EUR kā pamatkapitālu, kas arī būs brīvi pieejams Emitentam un tiks ieskaitīts kapitāla rezervēs.

Emitenta kopējā finansēšanas struktūra ir balstīta uz dažādiem kapitāla komponentiem, tostarp subordinētiem aizdevumiem un/vai peļņas līdzdalības aizdevumiem, kā arī uzrādītāja obligācijām, kas tiks emitētas saskaņā ar šo pamatprospektu. Paredzams, ka sākotnējās investīcijas Emitenta projekta uzņēmumā galvenokārt tiks finansētas ar subordinētiem un/vai peļņas līdzdalības aizdevumiem. No uzrādītāja obligācijām iegūtie tiešie ieņēmumi tiks izmantoti, lai refinansētu šādu sākotnējo kapitālu un atbalstītu turpmāku uzņēmējdarbības paplašināšanos.

Tā kā Uzrādītāja obligāciju nominālvērtība un emisijas apjoms tiks noteikts piemērojamajos Galīgajos noteikumos, šajā posmā nevar noteikt konkrētas emisijas kopējos ieņēmumus un saistītās izmaksas. Tomēr, pamatojoties uz pašreizējo plānošanu, paredzams, ka atsevišķas emisijas kopējās izmaksas visā termiņā sasniegs aptuveni 20 % no nominālās summas. Šīs izmaksas sedz izplatīšanas komisijas, strukturēšanas un mārketinga izdevumus, administratīvos izdevumus, apmācību izmaksas un pārdošanas koordinācijas darbības. Izmaksas tiks vienmērīgi amortizētas katras obligācijas darbības laikā un netiks iepriekš atskaitītas no emisijas ieņēmumiem.

Emitents neuztur savu personālu un neplāno nodarbināt personālu nākotnē.

Stratēģiskos un investīciju lēmumus attiecībā uz Emitenta aktivitātēm pieņem SolarFinance Germany GmbH vadība.

4.2.2. Izvietošana un iegāde

Emitents ir noslēdzis ekskluzīvus izplatīšanas līgumus par finanšu instrumentu starpniecības pakalpojumiem

ar Largamus Financial GmbH un SIA Spirit Financial Services, kā arī vairākiem licencētiem ieguldījumu konsultantiem Francijā un Šveicē, lai piedāvātu Uzrādītāja obligācijas ieinteresētajiem ieguldītājiem.

Largamus Financial GmbH ir licencēta vērtspapīru institūcija. Largamus Financial GmbH ir saņēmis šo atļauju saskaņā ar WpIG (Wertpapierinstitutsgesetz) 15. pantu par ieguldījumu konsultācijām un ieguldījumu brokeru pakalpojumiem no Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) ar 2022. gada 31. janvāra paziņojumu. Atļauja stājas spēkā ar Largamus Financial GmbH reģistrēšanu komercreģistrā 2022. gada 7. aprīlī. Iespējams, ka Largamus Financial GmbH atļauja kā vērtību iestādei tiks paziņota citām valstīm, un attiecīgi Largamus Financial GmbH darbība tiks paplašināta uz citām valstīm. Līdz šim tas vēl nav noticis.

Emitents ir noslēdzis ekskluzīvu izplatīšanas līgumu par finanšu instrumentu starpniecību ar SIA Spirit Capital Investment, lai piedāvātu obligācijas ieinteresētajiem ieguldītājiem Latvijā, Lietuvā, Igaunijā un Somijā. SIA "Spirit Capital Investment" ar juridisko adresi Avotu ielā 34a, Rīgā, LV 1009 (Latvija), ir ieguldījumu brokeru sabiedrība, kurai Latvijas Banka 2022. gada 11. maijā ir izsniegusi licenci ieguldījumu pakalpojumu un ieguldījumu blakuspakalpojumu sniegšanai. Šī licence tikusi paziņota arī Lietuvai, Igaunijai un Somijai.

Emitents ir noslēdzis vairākus neekskluzīvus brokeru un finanšu instrumentu izplatīšanas līgumus ar dažādiem individuāli licencētiem ieguldījumu konsultantiem Šveicē. Visi šie ieguldījumu konsultanti ir reģistrēti saskaņā ar FIDLEG (Šveices Finanšu pakalpojumu likums) un FINIG (Šveices Finanšu institūciju likums).

Turklāt Emitents ir arī noslēdzis vairākus neekskluzīvus brokeru un finanšu instrumentu izplatīšanas līgumus ar dažādiem individuāli licencētiem ieguldījumu konsultantiem Francijā. Šie ieguldījumu konsultanti ir reģistrēti atbilstoši Conseiller en investissements financiers (CIF) un Francijas Finanšu pakalpojumu likumam.

Tomēr citās valstīs Emitents vēl nav noslēdzis izplatīšanas līgumus.

Emitents un Largamus Financial GmbH, SIA Spirit Financial Investment un/vai jebkurš cits ieguldījumu konsultants nedeklarē nekādu Vērtspapīru izvietošanas garantiju vai parakstīšanu.

4.2.3. Interesešu konflikts

Vienīgais akcionārs un vienīgais Emitenta valdes loceklis ir Hārdija Čandra Poniša kungs.

Hardy Chandra Pönisch papildus amatam Emitentā ieņem šādus amatus:

Hardy Chandra Pönisch ir 100 % akcionārs un valdes loceklis šādos uzņēmumos:

- MT Performa Anstalt ar juridisko adresi Landstrasse 63, 9490 Vaduz, Lihtenšteina
- MT Performa II Anstalt ar juridisko adresi Landstrasse 63, 9490 Vaduz, Lihtenšteina
- MT Performa III Anstalt ar juridisko adresi Landstrasse 63, 9490 Vaduz, Lihtenšteina
- Ranzow Verwaltungs UG ar juridisko adresi Windmühlenweg 24, 04159 Leipciga, Vācija
- MR Sun GmbH ar juridisko adresi Lindenallee 8, 04158 Leipciga, Vācija
- Germany Sun AG juridisko adresi Landstrasse 63, 9490 Vaduz, Lihtenšteina
- Germany SolarINVEST GmbH ar juridisko adresi Lindenallee 8, 04158 Leipciga, Vācija

Hardy Chandra Pönisch ir valdes loceklis šādos uzņēmumos:

- Multitalent Investment GmbH ar juridisko adresi Rosenau 54, 87437 Kempten im Allgäu, Vācija
- Multitalent Investment II GmbH ar juridisko adresi Rosenau 54, 87437 Kempten im Allgäu, Vācija
- Lindenkern GmbH ar juridisko adresi Rosenau 52, 87437 Kempten im Allgäu, Vācija
- MR Projektentwicklungsgesellschaft mbH ar juridisko adresi Lindenallee 8, 04158 Leipciga, Vācija
- Golf Apartment GmbH & Co KG ar juridisko adresi Rosenau 52, 87437 Kempten im Allgäu, Vācija.
- Maritime Residence GmbH & Co. KG ar juridisko adresi Rosenau 52, 87437 Kempten im Allgäu, Vācija
- NPL Verwaltungs GmbH ar juridisko adresi Windmühlenweg 24, 04159 Leipzig,
- Vācija

Hardy Chandra Pönisch ir uzraudzības padomes loceklis šādā uzņēmumā:

- VIVAT Multitalent AG ar juridisko adresi Rosenau 54, 87437 Kempten im Allgäu, Vācija

Germany SolarINVEST GmbH, Leipciga (Vācija), un Germany SUN AG (Lihtenšteina) pašas ir obligāciju emitenti un iegulda saules parku būvniecībā un ekspluatācijā.

Attiecīgi ir iedomājamas situācijas, kurās Germany SolarINVEST GmbH, Leipzig (Vācija) un Germany SUN AG (Lihtenšteina) pieņem lēmumus, kas nav izdevīgi Emitentam.

Vēl viens Emitenta valdes loceklis ir Heriberta Lābera kungs.

Viņš ir arī turpmāk minēto uzņēmumu rīkotājdirektors:

- VMT Capital GmbH ar juridisko adresi Fleischmarkt 1/6/12, 1010 Vīne, Austrija
- VMT Bond GmbH, ar juridisko adresi Fleischmarkt 1/6/12, 1010 Vīne, Austrija

Atsevišķos gadījumos Hārdija Čandra Poniša kunga un/vai Heriberta Lābera kunga intereses varētu būt konfliktā ar Emitenta interesēm. SolarFinance Germany GmbH nav veicis nekādus pasākumus, lai novērstu šādas kontroles ļaunprātīgu izmantošanu.

Emitenta pirmo šajā prospektā aprakstīto ieguldījumu iegādāsies pats Emitents, finansēs to no emisijas neto ieņēmumiem un pārvaldīs pats Emitents. Nākotnes projektu īstenošanai Emitents var sadarboties ar projekta sabiedrībām, kam Emitents nodrošinās kapitālu – galvenokārt pret atbilstošu nodrošinājumu – subordinēto aizdevumu un/vai līdzdalības aizdevumu formā. Tādēļ ir iespējams, ka projekta sabiedrību akcionāri var gūt finansiālu labumu no turpmākajām līgumattiecībām ar Emitentu, kas var radīt interesešu konfliktus.

2. PIELIKUMS

Obligāciju noteikumi

Atsauces uz Uzrādītāja obligācijām ir jāsaprot kā atsauces uz sadaļu "IV. Informācija par vērtspapīriem, kas nav kapitāla vērtspapīri – Vērtspapīru apraksts" Pamatprospektā.

Šis Prospekts, tostarp visi dokumenti, kas iekļauti ar atsauci, un visi papildinājumi, kopā ar Galīgajiem noteikumiem, kas sastāv no attiecīgajiem Galīgajiem noteikumiem, tostarp visiem pielikumiem ES Prospektu Regulas 6. panta izpratnē.

Obligāciju nosacījumi

SolarINVEST 28 (EUR)

ISIN: AT0000A3N5Q1

emitētas saskaņā ar 11. jūlijs 2025 Pamatprospektu

Uzrādītāja obligāciju emisijai,

ko sagatavojusi

**SolarFinance Germany GmbH
A-1010 Vienna (Austrija)**

**Pirmais valutācijas datums: 15. jūlijs 2025
Termiņa beigu datums: 2028. gada 31. decembris**

1. Emisija un emisijas cena (piedāvājuma cena)

- 1.1. SolarFinance Germany GmbH, Fleischmarkt 1/6/12, A-1010, Vienna, Austrija, reģistrēta Vīnes Komerctiesas komercreģistrā ar reģistrācijas numuru FN 648920 ("Emitents"), saskaņā ar šiem noteikumiem un nosacījumiem ("Noteikumi un nosacījumi") emitē obligācijas "SolarINVEST 28 (EUR)" ar kopējo nominālvērtību līdz 10 000 000,00 EUR (desmit miljoni eiro), kas sadalītas līdz 20 000 uzrādītāja obligācijās ar vienādu fiksētu procentu likmi ("Uzrādītāja obligācijas" vai "Obligācijas" vai "Vērtspapīri"), katra ar nominālvērtību 500,00 EUR (vārdiem: pieci simti eiro).
- 1.2. Sākotnējā emisijas cena (emisijas cena) ir 500,00 EUR gabalā par obligāciju. Piemaksa netiek iekasēta. Uzrādītāja obligāciju derīguma termiņš pirmo reizi iestāsies 15. jūlijs 2025 ("pirmais valutācijas datums"). Pēc pirmā valutācijas datuma uzrādītāja obligācijas ir apmaksājamas katra attiecīgā kalendārā mēneša pirmajā vai piecpadsmitajā datumā. Emitentam ir tiesības jebkurā laikā palielināt vai samazināt kopējo nominālvērtību.
- 1.3. Obligāciju turētājiem nav dalības tiesību, it īpaši tiesību piedalīties, iesaistīties vai balsstiesības sabiedrības akcionāru sapulcē. Obligāciju turētājiem būtībā arī nav tiesību jebkurā laikā pieprasīt no Emitenta piekļuvi dokumentiem, it īpaši attiecībā uz Emitenta iegādātajiem, iegādājamiem vai pārdodamajiem ieguldījumu objektiem.
- 1.4. Parakstīšanās periods sāksies 15. jūlijs 2025 un beigsies pēc pilnas izvietošanas, bet jebkurā gadījumā ne vēlāk kā 12 mēnešus pēc šā Prospekta apstiprināšanas datuma, ja vien Emitents neizbeidz emisiju agrāk.

Emitentam ir tiesības priekšlaicīgi pārtraukt vai pagarināt piedāvājuma/parakstīšanās periodu, nenorādot iemeslus.

2. Veidlapa, nominālvērtība, vērtība, minimālā parakstījuma summa

- 2.1. Obligāciju "SolarINVEST 28 (EUR)" kopējā pamatsumma ir līdz 10 000 000,00 EUR ("Kopējā pamatsumma"). Emitentam ir tiesības jebkurā laikā palielināt vai samazināt kopējo pamatsummu. Obligāciju kopums tiek sadalīts līdz 20 000 obligācijām.
- 2.2. Nominālvērtība ir 500,00 EUR. Minimālā parakstīšanās summa ir 5000,00 EUR, tātad 10 obligācijas ar nominālvērtību 500,00 EUR. Attiecīgajam parakstījumam nav noteiktas maksimālās vērtības.
- 2.3. Obligācijas dokumentāri apliecina atsevišķi uzrādītāja obligāciju sertifikāti. Ieguldītājs savus individuālos Uzrādītāja obligāciju sertifikātus saņems pa pastu ne vēlāk kā 20 bankas dienu laikā.

3. Statuss

Uzrādītāja obligācijas veido Emitenta nenodrošinātas, tiešas, beznosacījuma un nepakārtotas saistības, kas ir vienādas savā starpā un ir līdzvērtīgas visām pārējām esošajām vai turpmākajām Emitenta nenodrošinātajām un nepakārtotajām saistībām, ciktāl šādas saistības nav prevalējošas saskaņā ar piemērojamiem noteikumiem.

4. Termiņš

Reģistrēto obligāciju termiņš sākas 15. jūlijs 2025 (ieskaitot) un beidzas 2028. gada 31. decembrī (ieskaitot). Uzrādītāja obligāciju termiņš ir 3 gadi un 6 mēneši, un to atmaksas termiņš ir 2029. gada 1. janvāris.

5. Procenti

- 5.1. Saskaņā ar 5.2. punktu par uzrādītāja obligācijām, sākot no 15. jūlijs 2025, tiek maksāti procenti 5,00 % gadā no attiecīgās nominālvērtības. Ceturkšņa procentu aprēķins nozīmē periodu no attiecīgās valutācijas dienas (ieskaitot) līdz attiecīgajai nākamajai valutācijas dienai (ieskaitot). Ja ieguldītājs parakstās uz uzrādītāja obligācijām procentu perioda laikā, viņš saņem tikai procentus par proporcionālo periodu attiecīgajā procentu periodā.
- 5.2. Procentus izmaksā reizi ceturksnī ar atpakaļejošu datumu. Procentus maksā katra gada 1. aprīlī, 1. jūlijā, 1. oktobrī un 1. janvārī (procentu dienas). Pirmais Procentu maksājuma datums ir 01. oktobris 2025. Procenti ir jāmaksā termiņa mēneša 20. datumā vai pirms tam. Ja uzrādītāja obligācijas tiek pieprasītas pirms šāda datuma, procenti, kas uzkrājušies kopš pēdējā procentu maksājuma datuma, tiek samaksāti pamatsummas dzēšanas brīdī.
- 5.3. Procentus aprēķina, pamatojoties uz procentu metodi saskaņā ar ICMA (faktiskais/faktiskais) noteikumu. Procenti par periodu, kas ir īsāks par ceturksni, tiek aprēķināti, balstoties uz faktisko dienu skaitu šajā periodā, kas dalīts ar faktisko dienu skaitu attiecīgajā procentu gadā. Tas attiecas arī uz uzrādītāja obligācijām, kas emitētas pēc valutācijas datuma.
- 5.4. Emitents apņemas iemaksāt kapitālu un procentus par uzrādītāja obligācijām dzēšanas brīdī eiro (EUR) uz kontu, kuru Emitentam paziņojis attiecīgais ieguldītājs. Emitents tiek atbrīvots no attiecīgā maksājuma pienākuma, veicot maksājumus ieguldītājiem saskaņā ar uzrādītāja obligācijām. Maksājums par uzrādītāja obligācijām tiek uzskatīts par savlaicīgu, ja tas norādītajā termiņā ir saņemts attiecīgā obligāciju turētāja bankas kontā. Ja dzēšanas datums vai cits maksājuma datums saistībā ar Uzrādītāja obligācijām iekrīt dienā, kas nav Bankas darba diena, obligāciju turētājiem nav tiesību uz pamatsummas un procentu maksājumu līdz nākamajai Bankas darba dienai. Obligāciju turētājiem nav tiesību pieprasīt turpmāku procentu vai citu maksājumu samaksu šādas kavēšanās rezultātā. "Bankas darba diena" ir diena, kurā bankas parasti ir atvērtas darbam Emitenta juridiskajā adresē un kas ir TARGET 2 Darba diena. "TARGET 2 darba diena" ir diena, kurā darbojas Eiropas automatizētais reāllaika bruto norēķinu eksprespārvedums — TARGET 2.

- 5.5. Ja Emitents nedzēš uzrādītāja obligācijas termiņa beigās, procentu uzkrāšanās netiek pārtraukta dienu pirms uzrādītāja obligāciju dzēšanas termiņa beigām, bet tikai dienu pirms uzrādītāja obligāciju faktiskās dzēšanas.

6. Uzrādītāja obligāciju pārnesamība

Uzrādītāja obligācijas ir pārnesamas, nododot ieguvējam Uzrādītāja obligāciju sertifikātu. Nodošanas gadījumā attiecīgajam ieguldītājam ir jāinformē Emitents par plānoto pārvedumu, vienlaikus norādot pircēju (tostarp viņa bankas rekvizītus).

7. Atmaksa

Ievērojot šo noteikumu un nosacījumu 9. punktu, uzrādītāja obligāciju apmaksas termiņš iestājas 2029. gada 1. janvārī ar uzrādītāja obligāciju nominālvērtību plus procentiem. Atmaksa jāveic līdz 2029. gada 20. janvārim.

8. Maksājumu aģents

Maksājumu aģents nav iecelts. Visus Emitenta maksājumus veiks tieši Emitents uz attiecīgā ieguldītāja kontu.

9. Nodokļi

Visas summas, kas maksājamas par uzrādītāja obligācijām, ir jāmaksā, neieturot vai neatskaitot pašreizējos vai nākotnes nodokļus vai citus jebkāda veida maksājumus, ja vien šāda ieturēšana vai atskaitīšana nav noteiktas tiesību aktos. Emitentam nav nekādu saistību attiecībā uz obligāciju turētāju nodokļu saistībām, ja vien šādas saistības nav juridiski noteiktas Vācijas tiesību aktos.

10. Obligācijas izbeigšana

- 10.1. Obligāciju turētājiem līguma darbības laikā nav parasto izbeigšanas tiesību.
- 10.2. Emitentam ir vienkāršas izbeigšanas tiesības jebkurā laikā ar 6 mēnešu uzteikuma periodu, attiecīgi paziņojot līdz katra gada 31. decembrim. Ja obligāciju Emitents paziņo par darbības pārtraukšanu, šāds paziņojums jāsniedz pilnībā attiecībā uz visām apgrozībā esošajām uzrādītāja obligācijām atbilstoši šādiem noteikumiem. Emitentam ir tiesības, bet nav pienākuma pamatotos atsevišķos gadījumos pieņemt obligāciju turētāja izbeigšanas paziņojumus pirms brīdinājuma termiņa beigām un dzēst attiecīgās individuālo obligāciju turētāju uzrādītāja obligācijas. Uzrādītāja obligācija tiek dzēsta par nominālvērtību plus uzkrātie proporcionālie procenti līdz dzēšanas dienai.
- 10.3. Ikvienam ieguldītājam ir tiesības izbeigt savas uzrādītāja obligācijas ārkārtas kārtībā un pieprasīt to tūlītēju atmaksu par nominālvērtību plus jebkuriem proporcionālajiem procentiem, kas uzkrāti līdz atmaksas dienai, ja tam ir pamatots iemesls. Ja obligāciju turētājs iesniedz paziņojumu par izbeigšanu, šāds paziņojums tiek sniegts tikai attiecībā uz uzrādītāja obligācijām, kas ir attiecīgo obligāciju turētāju turējumā; tas neskar citu obligāciju turētāju uzrādītāja obligācijas. Pamatots iemesls tiek uzskatīts par pastāvošu īpaši šādos gadījumos:
- Emitents nesamaksā pamatsummu vai procentus 30 dienu laikā no attiecīgā samaksas termiņa datuma;
 - Emitents pārkāpj jebkuru citu uzrādītāja obligāciju vai noteikumu un nosacījumu saistības, un pārkāpums turpinās ilgāk par 30 dienām no šāda paziņojuma saņemšanas, neskatoties uz rakstveida pieprasījumu;
 - tiek pieteikta maksātnespējas procesa uzsākšana pret Emitenta aktīviem un, ja pieteikumu iesniegusi trešā persona, šāds pieteikums 60 dienu laikā netiek atsaukts vai noraidīts citu iemeslu dēļ, nevis līdzekļu trūkuma dēļ izmaksu segšanai (vai ekvivalentam citā jurisdikcijā);
 - Emitents uzsāk likvidāciju, pārtrauc visu vai lielāko daļu savas saimnieciskās

darbības vai pārdod vai citādi atsavina būtisku savu aktīvu daļu.

- 10.4. Uzteikuma tiesības zūd, ja uzteikuma tiesības izraisījušais apstāklis beidzis pastāvēt pirms uzteikuma tiesību izmantošanas.
- 10.5. Par uzrādītāja obligāciju darbības izbeigšanu no obligāciju turētāja puses ir jāpaziņo Emitentam rakstveidā vācu vai angļu valodā, katrā gadījumā norādot turējumā esošās attiecīgās uzrādītāja obligācijas. Turklāt katram obligāciju turētājam katrā gadījumā ir jānorāda izbeigšanas iemesls. Par Emitenta veikto ārkārtas izbeigšanu Emitentam ir rakstveidā jāpaziņo attiecīgajam obligāciju turētājam.

11. Noilguma termiņš

Prasījumiem par procentu samaksu iestājas noilgums pēc trīs gadiem no samaksas termiņa, pamatsummas maksājuma prasībām iestājas noilgums pēc trīsdesmit gadiem no termiņa.

12. Biržas saraksts

Uzrādītāja obligācijas netiek kotētas biržā vai citādi sistematizēti tirgotas.

13. Turpmāko uzrādītāja obligāciju emisija, uzrādītāja obligāciju pirkšana

- 13.1. Emitentam ir tiesības jebkurā laikā bez obligāciju turētāju piekrišanas emitēt turpmākas uzrādītāja obligācijas ar galvenokārt tādām pašām pazīmēm (ja attiecināms, izņemot emisijas datumu, procentu likmju sākuma datumu un/vai emisijas cenu) tādā veidā, ka tās neveido vienotu obligāciju ar uzrādītāja obligācijām. Šajā gadījumā obligācijas kopējā pamatvērtība palielinās par no jauna emitēto uzrādītāja obligāciju pamatvērtību un no jauna emitētās uzrādītāja obligācijas ietilpst jēdzienā "uzrādītāja obligācijas". Emitentam nav ne pienākuma emitēt šādas turpmākas sērijas, ne obligāciju turētājiem nav tiesību parakstīties uz šādu sēriju obligācijām.
- 13.2. Emitents ir pilnvarots emitēt citus finanšu instrumentus.
- 13.3. Emitentam ir tiesības pirkt uzrādītāja obligācijas jebkādā veidā par jebkuru cenu. Emitenta iegādātās uzrādītāja obligācijas var turēt, pārdot tālāk vai dzēst pēc Emitenta izvēles.

14. Paziņojumi

Visi paziņojumi obligāciju turētājiem par uzrādītāja obligācijām tiek publicēti Emitenta mājaslapā (www.solarfinance-germany.com). Uzskata, ka šāds paziņojums ir iesniegts 5. dienā. Turklāt ieguldītāji saņem individuālu paziņojumu vēstulē vai e-pastā.

15. Uzrādītāja obligāciju Noteikumu un nosacījumu izmaiņas

- 15.1. Emitentam ir tiesības labot vai papildināt šajos noteikumos un nosacījumos

- I. acīmredzamas drukas vai aprēķinu kļūdas,
- II. citas acīmredzamas kļūdas vai
- III. pretrunīgus vai nepilnīgus noteikumus

bez obligāciju turētāju piekrišanas, lai gan (iii) punktā noteiktajos gadījumos tikai tādas izmaiņas vai papildinājumus, kas ir saprātīgi obligāciju turētājiem, ņemot vērā Emitenta intereses, t.i., kas nepasliktina vai tikai nenožīmīgi pasliktina obligāciju turētāju finansiālo stāvokli.

- 15.2. Emitentam ir tiesības jebkurā laikā bez obligāciju turētāju piekrišanas grozīt obligāciju noteikumus un nosacījumus tiem par labu, jo īpaši, lai sniegtu papildu nodrošinājumu vai stiprinātu kreditoru tiesības.
- 15.3. Citas Noteikumu un nosacījumu izmaiņas ir pieļaujamas. Tām ir nepieciešams kreditoru sapulces

apstiprinājums saskaņā ar tiesību aktiem.

- 15.4. Par izmaiņām vai papildinājumiem šajos Noteikumos un nosacījumos ir jāpaziņo saskaņā ar 13. sadaļu.

16. Piemērojamie tiesību akti, izpildes vieta un jurisdikcija

- 16.1. Visas tiesiskās attiecības, kas rodas saistībā ar uzrādītāja obligāciju iegādi un/vai ar šiem ieguldītāju Noteikumiem un nosacījumiem (ieskaitot jebkādus strīdus saistībā ar ārpuslīgumiskām saistībām, kas izriet no uzrādītāja obligācijām vai saistībā ar tām un/vai ar šiem Noteikumiem un nosacījumiem) regulē Vācijas tiesību akti, izslēdzot starptautisko privāttiesību normas tiktāl, ciktāl tas nozīmētu ārvalstu tiesību aktu piemērošanu. Izpildes vieta ir Emitenta juridiskā adrese. Citos gadījumos visu strīdu, kas izriet no šā Līguma, jurisdikcijas vieta ir Emitenta juridiskā adrese, ciktāl to pieļauj tiesību akti.
- 16.2. Par visiem patērētāja juridiskajiem strīdiem, kas izriet no obligācijas un/vai šiem noteikumiem un nosacījumiem vai saistībā ar to (tostarp jebkādiem strīdiem saistībā ar ārpuslīgumiskām saistībām, kas izriet no obligācijas vai saistībā ar to un/vai ar šiem obligācijas noteikumiem un nosacījumiem) pret Emitentu, pēc patērētāja izvēles, ir pakļauta jurisdikcijai tiesai, kuras jurisdikcija ir priekšmeta jurisdikcijā, un vietējā jurisdikcijā patērētāja vai Emitenta domicilā, vai jebkurai citai tiesai, kurai ir jurisdikcija saskaņā ar tiesību aktiem. Vienošanās par jurisdikcijas vietu neierobežo tiesību aktos noteiktās obligāciju turētāju (it īpaši patērētāju) tiesības celt prasību citā tiesā, kurai saskaņā ar tiesību aktiem ir jurisdikcija. Tāpat tiesvedības uzsākšana vienā vai vairākās jurisdikcijās neliedz uzsākt tiesvedību jebkurā citā jurisdikcijā (vienlaicīgi vai ne), ja un ciktāl to atļauj tiesību akti.

17. Atdalāmības klauzula

Ja šo Noteikumu un nosacījumu noteikumi attiecībā uz obligācijām ir vai kļūst pilnīgi vai daļēji spēkā neesoši vai neizpildāmi, pārējie šo Noteikumu un nosacījumu noteikumi paliek spēkā. Juridiski spēkā neesošie vai neizpildāmie noteikumi saskaņā ar šo obligāciju Noteikumu un nosacījumu nozīmi un mērķi tiek aizstāti ar juridiski spēkā esošiem un izpildāmiem noteikumiem, kas pēc iespējas ir ekonomiski pietuvināti juridiski spēkā neesošajiem vai neizpildāmajiem noteikumiem, cik vien tas juridiski iespējams.



SolarFinance Germany GmbH

Fleischmarkt 1/6/12

AT-1010 Vienna (Austrija)

Tälr.: +43 1 3580042

info@solarfinance-germany.com

www.solarfinance-germany.com



Окончательные условия

SolarINVEST 28 (EUR)

ISIN: AT00000A3N5Q1

изданы в рамках программы выпуска Облигаций на предъявителя
согласно Базовому проспекту от 11 июля 2025

SolarFinance Germany GmbH

Fleischmarkt 1/6/12

AT-1010 Vienna (Австрия)

Заявление об ограничении ответственности

Управлением финансового рынка Австрии (FMA) была одобрена только англоязычная версия Базового проспекта и всех Дополнений к нему, и поэтому только она имеет обязательную силу. Переведенные версии Базового проспекта и всех Дополнений не проверялись FMA и, соответственно, не носят обязательственного характера.

Документ, содержащий условия выпуска

облигации SolarINVEST 28 (EUR)

ISIN: AT0000A3N5Q1

издан в рамках программы выпуска облигаций на предъявителя от 11 июля 2025

эмитента

SolarFinance Germany GmbH

Fleischmarkt 1/6/12

AT-1010 Vienna (Австрия)

Окончательные условия были подготовлены для целей Регламента (ЕС) 2017/1129 (далее именуемого «Регламент ЕС о проспекте эмиссии») и должны рассматриваться вместе с Базовым проспектом (далее именуемым «Проспект») и всеми дополнениями к нему. Базовый проспект, а также все дополнения к нему будут опубликованы в соответствии с положениями статьи 21 (ЕС) 2017/1129. Резюме по каждому выпуску прилагается к Окончательным условиям.

Содержание Окончательных условий регулируется Регламентом ЕС о публикации проспекта и положениями о его имплементации. Они подлежат совместному прочтению с Проспектом и всеми дополнениями к нему, потому что получение полной информации об Эмитенте и о предложении неакционерных ценных бумаг или получение всей информации возможно только при совместном прочтении Окончательных условий и Проспекта – со всеми дополнениями. Термины и определения, содержащиеся в Проспекте, в случае сомнения, имеют то же значение, что и в Окончательных условиях вместе со всеми дополнениями.

Проспект и все дополнения к нему будут опубликованы на веб-сайте Эмитента, www.solarfinance-germany.com в соответствии с требованиями статьи 21 Регламента ЕС о публикации проспекта. Кроме того, с ними можно ознакомиться в печатном виде в офисе Эмитента по его юридическому адресу в обычные рабочие часы. Публикация или предоставление Проспекта осуществляются бесплатно.

Окончательные условия содержат резюме по соответствующим облигациям. Оно прилагается к Окончательным условиям в качестве Приложения 1. Условия выпуска неакционерных ценных бумаг из Приложения 2 к Окончательным условиям, вместе с этими Окончательными условиями дополняют или уточняют условия отдельных выпусков согласно данному Проспекту, поэтому они подлежат прочтению вместе с этими Окончательными условиями. Заполненные Окончательные условия и два приложения к ним вместе составляют Окончательные условия выпуска соответствующих облигаций

Все положения Окончательных условий, которые не заполнены или удалены, считаются исключенными из Условий выпуска неакционерных ценных бумаг. Эмитент не подпадает под действие Регламента ЕС

2014/65/ЕС Европейского парламента и Совета от 15 мая 2014 г. о рынках финансовых инструментов с поправками («MiFID II»). Поэтому Эмитент не проводил оценку целевого рынка.

Безотносительно определения целевого рынка существует вероятность частичной или полной утраты инвесторами суммы инвестиций. Определение целевого рынка не затрагивает договорных, законодательных или нормативных ограничений относительно продажи предлагаемых Облигаций.

Любое лицо, которое впоследствии будет предлагать, продавать или рекомендовать Облигации, должно провести независимую оценку. Дистрибьютор, подпадающий под действие MiFID II, ответственен за проведение собственной оценки целевого рынка Облигаций, а также за определение соответствующих каналов продаж при соблюдении обязательств дистрибьютора в отношении пригодности и адекватности согласно MiFID II. В этом отношении ответственность на Эмитента не возлагается.

Документ, содержащий условия выпуска облигации, имеет ту же структуру, что и Проспект. Это означает, что вся информация, которая должна быть предоставлена в отдельных главах Проспекта, приводится в главе с тем же заголовком, что и в Проспекте. Поскольку не все главы Проспекта требуют подачи информации из Окончательных условий или ее конкретизации для отдельных выпусков, нумерация Окончательных условий начинается только с пункта 3.2. и не является последовательной.

Полнота информации обеспечивается только при одновременном прочтении Проспекта, всех дополнений к нему и Окончательных условий в контексте.

Примечания:

Дополнительные поля ☐ учитываются только в том случае, если они отмечены следующим образом: ☒ Если информация по отдельным пунктам не предоставлена, они не применяются.

IV. Информация о предлагаемых неакционерных ценных бумагах**3. Основные данные****3.2. Основания для Предложения, а также использование выручки**

Подробная разбивка затрат	Ежегодно возникают следующие расходы в зависимости от суммы подписки на Облигации на предъявителя:													
	<table> <tr> <td>Комиссионные с продаж</td><td>4,33 % годовых</td></tr> <tr> <td>Расходы на разработку концепции</td><td>0,17 % годовых</td></tr> <tr> <td>Координация продаж</td><td>0,33 % годовых</td></tr> <tr> <td>Расходы на маркетинг</td><td>0,17 % годовых</td></tr> <tr> <td>Административные расходы</td><td>1,00 % годовых</td></tr> <tr> <td>Расходы на обучение</td><td>0,66 % годовых</td></tr> <tr> <td>Затраты всего</td><td>6,67 % годовых</td></tr> </table>	Комиссионные с продаж	4,33 % годовых	Расходы на разработку концепции	0,17 % годовых	Координация продаж	0,33 % годовых	Расходы на маркетинг	0,17 % годовых	Административные расходы	1,00 % годовых	Расходы на обучение	0,66 % годовых	Затраты всего
Комиссионные с продаж	4,33 % годовых													
Расходы на разработку концепции	0,17 % годовых													
Координация продаж	0,33 % годовых													
Расходы на маркетинг	0,17 % годовых													
Административные расходы	1,00 % годовых													
Расходы на обучение	0,66 % годовых													
Затраты всего	6,67 % годовых													
Общие затраты по выпуску составляют примерно 20 % от номинальной суммы этого выпуска за весь срок. Затраты распределяются равномерно по полным календарным годам в течение всего срока действия соответствующих облигаций. Таким образом, годовые затраты рассчитываются путем деления общей суммы затрат на (полные) годы соответствующего срока обращения Облигации. Расходы на разработку концепции и расходы на обучение выплачиваются компании VIVAT Financial Services GmbH, Rosenau 54, D-87437 Kempten (Allgäu), маркетинговые и административные расходы выплачиваются компании VIVAT Verwaltungs GmbH, Rosenau 54, D-87437 Kempten (Allgäu). Расходы на координацию продаж выплачиваются компаниям Largamus Financial GmbH, Rosenau 52, D-87437 Kempten (Allgäu), SIA Spirit Capital Investment, Avotu iela 34a, Riga LV 1009 (Latvia), а также другим инвестиционным консультантам, с которыми Эмитент заключил договор.														

4. Информация о предлагаемых неакционерных ценных бумагах

4.1 ISIN/Международный идентификационный код ценной бумаги	AT00000A3N5Q1
4.3. Номинал	500,00 евро
4.4 Общий объем эмиссии размещаемых неакционерных ценных бумаг	10 000 000,00 евро
4.5. Валюта эмиссии Ценных бумаг	☒ евро (EUR)
	☐ швейцарские франки (CHF)
4.8. Процентная ставка и процентный долг	
i) Номинальная процентная ставка	5,00 % Проценты рассчитываются по методу начисления процентов ICMA (факт/факт).
ii) Сроки выплаты процентов	Проценты выплачиваются ежеквартально за прошедший период, в каждом случае в первый день следующего квартала (1 апреля, 1 июля, 1 октября и 1 января каждого года (дата процентных выплат) Первой Датой выплаты процентов будет 01 октября 2025. Проценты выплачиваются не позднее 20-го числа месяца, в котором наступает срок их выплаты. Последний процентный платеж подлежит уплате в установленный срок, при условии, что это банковский день, в который немецкие банки осуществляют платежные операции, в противном случае проценты подлежат уплате на следующий банковский день, в который немецкие банки осуществляют платежные операции.
4.9. Дата и условия погашения	
i) начало начисления процентов / погашения и даты окончания начисления процентов / погашения	15 июля 2025 31 декабря 2028 г.
ii) Дата погашения	31 декабря 2028 г.
4.10. Доходность	Годовой доход равен номинальной процентной ставке и, следовательно, составляет 5,00 %.

4.13. Указание ожидаемой даты выпуска	11 июля 2025
5. Условия публичного размещения неакционерных ценных бумаг	
5.1. Условия, статистика предложений, ожидаемый график и необходимые действия для реализации.	
5.1.2. Срок действия предложения	13 июля 2025
5.1.4. Подробная информация о минимальной и/или максимальной сумме подписки (выражаемой в количестве неакционерных ценных бумаг или соответствующей сумме инвестиции).	10 Облигаций на предъявителя / 5000,00 евро без максимальной суммы подписки
5.1.5. Метод и сроки обслуживания неакционерных ценных бумаг и их поставки	15 июля 2025
5.2. План распределения и размещения	
5.2.1. Указание различных категорий потенциальных инвесторов, которым предлагаются Ценные бумаги.	Австрия, Германия, Франция, Бельгия, Италия, Эстония, Латвия, Литва, Венгрия, Люксембург, Нидерланды, Финляндия и Швеция. В соответствии со ст. 54 п. 2 Федерального закона о финансовых услугах (FIDLEG) в сочетании со ст. 70 п. 2 Постановления о финансовых услугах (FinSO), комиссия по рассмотрению проспектов эмиссии может принять решение о том, что проспекты, одобренные в определенных иностранных юрисдикциях, также считаются утвержденными в Швейцарии. Приглашение к подаче предложения не адресовано конкретной или ограниченной целевой группе или категории инвесторов. Облигации может приобрести любое физическое или юридическое лицо, являющееся резидентом или постоянно проживающим в ЕС. Облигации на предъявителя не могут быть предложены в Соединенных Штатах Америки или приобретены лицами США или политически значимыми лицами.
5.3. Цены	
Цена выпуска	500,00 евро
5.4 Размещение и приобретение	
Имя и адрес координатора(ов) всего предложения или отдельных частей предложения, а также информация о размещении в отдельных странах	Largamus Financial GmbH, Rosenau 52, D-87437 Kempten, Germany (эксклюзивный дистрибьюторский договор для Германии) SIA Spirit Capital Investment w Avotu iela 34a , Rīga LV 1009 (Latvia) (эксклюзивный дистрибьюторский договор для Латвии, Литвы, Эстонии и Финляндии) Эмитент заключил несколько неэксклюзивных дистрибьюторских договоров на брокерское обслуживание финансовых инструментов с различными индивидуально лицензированными инвестиционными консультантами в Швейцарии. Все эти инвестиционные консультанты зарегистрированы в соответствии с FIDLEG (Швейцарский закон о финансовых услугах) или FINIG (Швейцарский закон о финансовых учреждениях). Также эмитент заключил несколько неэксклюзивных дистрибьюторских договоров на брокерское обслуживание финансовых инструментов с различными индивидуально лицензированными инвестиционными консультантами во Франции. Все эти инвестиционные консультанты зарегистрированы в соответствии с французским законом о финансовых услугах Conseiller en investissements financiers (CIF). В других странах, однако, Эмитент пока не заключал дистрибьюторских договоров.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1:

Резюме Проспекта

Следующее резюме данного Проспекта эмиссии ценных бумаг (Базовый проспект) содержит информацию в минимальном объеме, предусмотренном законодательством. Оно всегда подлежит прочтению вместе с Проспектом в целом. Резюме предназначено исключительно для помощи в принятии решений и ни в коем случае не может служить достаточной основой для принятия информированного инвестиционного решения.

1. Введение и предупреждения

1.1. Введение

Продукт: SolarINVEST 28 (EUR). Облигации на предъявителя. Облигации удостоверяются индивидуальными сертификатами Облигаций на предъявителя. Инвесторы получают свои индивидуальные сертификаты Облигаций на предъявителя по почте не позднее, чем в течение 20 банковских дней.

ISIN: AT00000A3N5Q1

Эмитент: SolarFinance Germany GmbH, Fleischmarkt 1/6/12, A-1010 Vienna (Австрия), компания, зарегистрированная в Торговом реестре Торгового суда Вены под регистрационным номером FN 648920 w LEI: 5299008F2GJ9Z067EY45

Компетентный надзорный орган: Управление финансового рынка Австрии, Otto-Wagner-Platz 5, 1090 Vienna, Австрия

Дата утверждения: 11 июля 2025

1.2. Предупреждение

- Резюме следует рассматривать как введение к Проспекту.
- Любое решение об инвестировании в ценные бумаги должно основываться на рассмотрении инвестором Проспекта в целом.
- Инвестор может потерять весь или часть вложенного капитала.
- В случае подачи судебного иска, касающегося информации, содержащейся в Проспекте, на инвестора-истца в соответствии с национальным законодательством могут быть

возложены расходы по переводу проспекта до начала судебного разбирательства.

- Гражданская ответственность возможна только перед лицами, представившими резюме, включая его перевод, но только в том случае, если резюме является вводящим в заблуждение, неточным или непоследовательным при прочтении вместе с другими частями Проспекта, или если оно при условии совместного прочтения с другими частями Проспекта не содержит ключевой информации для помощи инвесторам при рассмотрении вопроса о том, инвестировать ли в такие ценные бумаги или нет.

2. Основная информация об Эмитенте

2.1. Кто является эмитентом ценных бумаг?

Эмитент, SolarFinance Germany GmbH, с местонахождением по адресу Fleischmarkt 1/6/12, A-1010 Vienna (Австрия), является обществом с ограниченной ответственностью по австрийскому законодательству и зарегистрирован в Торговом реестре Торгового суда Вены под номером компании FN 648920 w. LEI: 5299008F2GJ9Z067EY45.

2.1.1. Основной вид деятельности Эмитента

Основным видом деятельности компании является:

- планирование, разработка, финансирование и маркетинг проектов в области возобновляемых источников энергии, включая куплю-продажу и аренду земельных участков,
- строительство, приобретение, ремонт, продажа, покупка и аренда зданий, финансирование, строительство и
- долевое участие, а также эксплуатация установок в сфере возобновляемых источников энергии, покупка, продажа и аренда технических компонентов для эксплуатации установок в сфере возобновляемых источников энергии,
- а также любые формы использования и продажи энергии, генерируемой из таких возобновляемых источников.

SolarFinance Germany GmbH приобретёт на чистую прибыль от выпуска этих облигаций два земельных

участка вдоль автомагистрали A14 недалеко от Лейпцига/Брайтенфельда, Саксония, для строительства и эксплуатации фотоэлектрических станций (проекты «Nördlich Breitenfeld 1» и «Nördlich Breitenfeld 2»).

На этих земельных участках Эмитентом будут построены фотоэлектрические станции. Изначально планируется строительство двух фотоэлектрических станций. Одна из них будет иметь мощность 4,9 МВт·ч, а другая 5,1 МВт·ч.

Требуемые инвестиционные затраты на модули и их установку до начала эксплуатации станции составляют 900 000,00 евро на 1 МВт·ч выходной мощности. Кроме того, затраты на приобретение земельных участков составят примерно 1 000 000,00 евро. Это обуславливает объем инвестиций для электростанций мощностью 4,9 МВт·ч и 5,1 МВт·ч в размере 10 миллионов евро.

Одна из фотоэлектрических станций планируется к продаже с прибылью сразу после завершения строительства и ввода в эксплуатацию. Другая фотоэлектрическая станция предназначена для производства электроэнергии и её реализации.

Продажа этой станции планируется на конец срока обращения облигаций, выпущенных по данному проспекту, с целью обеспечения возврата капитала.

При своем учреждении Эмитент подписал и внес уставный капитал в размере 25 000,00 евро. Капитал был полностью оплачен участником 6 марта 2025 года и находится в свободном распоряжении компании. После утверждения проспекта акционер внесет дополнительный уставный капитал в размере 250 000,00 евро, который будет находиться в свободном распоряжении компании и будет добавлен в резервный капитал.

Для будущих проектов Эмитент может сотрудничать с проектными компаниями, которым он будет предоставлять капитал – как правило, под соответствующее обеспечение – в форме субординированных займов и/или займов с участием в прибыли, что приведет к формированию структуры финансовых инструментов, состоящей из

- предлагаемых Облигаций на предъявителя
- субординированных займов и/или займов с участием в прибыли

Будущее развитие бизнеса Эмитента во многом

будет зависеть от успеха его инвестиционной деятельности и, таким образом, от успеха строительства и эксплуатации установок в сфере возобновляемых источников энергии.

Компания не нанимает собственный персонал и не планирует нанимать собственный персонал в будущем.

Инвестиционные и стратегические решения принимаются руководством SolarFinance Germany GmbH. Однако для проектирования, строительства и эксплуатации фотоэлектрической станции будут привлечены специализированные внешние компании, обладающие необходимой экспертизой, техническим

оборудованием и опытом в области возобновляемых источников энергии.

Эмитент будет работать на рынке возобновляемых источников энергии в соответствии со целью деятельности компании.

2.1.2. Основные участники, холдинги или контрольные пакеты

Эмитент в настоящее время не является частью группы компаний. Однако он может приобретать или представлять другие компании того же или подобного типа в Австрии и за рубежом; участвовать в таких компаниях, в том числе в качестве полного товарища. Кроме того, Эмитент может создавать филиалы в Австрии или за рубежом под тем же или другим названием, а также создавать, управлять или участвовать в дочерних компаниях в Австрии или за рубежом, а также приобретать или расширять участие в сторонних компаниях в Австрии или за рубежом. Компания может ограничить свою деятельность управлением своим долевым участием.

Единственным участником Эмитента является г-н Харди Чандра Пёниш (Hardy Chandra Pönisch), Fleischmarkt 1/6/12, A-1010 Vienna (Австрия).

2.1.3. Директор и аудитор (аудиторская компания)

Членами руководства Эмитента являются г-н Харди Чандра Пёниш и г-н Хериберт Лаабер (Heribert Laaber). Аудитором Эмитента является компания Danubia Steuerberatungs- und Wirtschaftsprüfungs GmbH, расположенная по адресу: Josef Huber Straße 6/5, 2620 Ternitz / Neunkirchen (Австрия). Danubia

Steuerberatungs- und Wirtschaftsprüfungs GmbH является членом Палаты налоговых консультантов и аудиторов (KSW – Kammer der Steuerberater und Wirtschaftsprüfer), Вена (Австрия).

2.2. Какова ключевая финансовая информация об Эмитенте?

Эмитент является вновь созданной компанией, начальный баланс которой составлен 5 марта 2025 года. Промежуточный финансовый отчет Эмитента был подготовлен 12 июня 2025 года. На момент подготовки Проспекта изменений в долговой и финансовой структуре Эмитента не произошло. При создании компания установила и внесла капитал в размере 25 000,00 евро. Участник оплатил взнос в уставный капитал компании в полном объеме и он поступил в ее свободное распоряжение 6 марта 2025 г. До начала выпуска облигаций на предъявителя по данной программе акционер внесёт дополнительно 250 000,00 евро уставного капитала, который также поступит в свободное распоряжение компании и будет добавлен в резервный капитал.

2.3. Каковы основные риски, характерные для Эмитента?

Риск неплатежеспособности и риск наличия других кредиторов Эмитента

Если бизнес-модель Эмитента по какой-либо причине окажется неустойчивой или если Эмитент столкнется с более чем незначительными и длящимися финансовыми трудностями, дальнейшее существование Эмитента как непрерывно действующего предприятия будет поставлено под угрозу. Если у Эмитента окажется недостаточно средств для осуществления выплат и/или процентных платежей инвесторам, или для покрытия других обязательств, это может привести к банкротству Эмитента. В результате инвесторы не получают процентные платежи и теряют часть или все свои инвестиции.

Без покрытия заемного капитала оборотными и долгосрочными активами возникнет состояние арифметической чрезмерной задолженности. Поскольку сам Эмитент ведет операционную деятельность с низкой активностью, то при выпуске Облигаций на предъявителя может быстро возникнуть арифметическая чрезмерная

задолженность. По австрийскому законодательству, арифметическая чрезмерная задолженность сама по себе не является достаточным основанием для открытия конкурсного производства. Для открытия конкурсного производства в отношении имущества Эмитента арифметическая чрезмерная задолженность должна сопровождаться отрицательным прогнозом непрерывности деятельности предприятия. При подготовке прогноза непрерывности деятельности предприятия необходимо также учитывать будущую дебиторскую задолженность и риск будущей неликвидности. При негативной оценке в отношении активов Эмитента должно быть открыто конкурсное производство. В таком случае инвесторы столкнутся с непосредственным риском невыплаты процентов и частичной или полной потери суммы инвестиций.

Любое неблагоприятное влияние на чистые активы, финансовое положение или результаты деятельности Эмитента, негативно воздействующее на его позицию ликвидности, может увеличить или материализовать риск неплатежеспособности и вытекающие из этого риски для инвесторов, заключающиеся в неуплате процентов и частичной или полной потере суммы инвестиций.

Поскольку Эмитент планирует самостоятельно строить и эксплуатировать фотоэлектрические станции, но не осуществляет иной самостоятельной операционной деятельности, его уставный капитал составляет всего 25 000,00 евро. Как следствие, значительно более высокие обязательства перед инвесторами и другими контрагентами значительно превышают размер уставного капитала. Таким образом, инвесторы подвергаются значительно большему кредитному риску при покупке Облигаций по сравнению с бумагами эмитентов, имеющих значительно более высокую капитализацию. Требования кредиторов по Облигациям не обеспечены. Соответственно, возможно, что другие кредиторы Эмитента, например, контрагенты, могут наложить арест на имущество Эмитента для обеспечения исполнения своих требований к нему.

В случае открытия конкурсного производства в отношении активов Эмитента требования к Эмитенту кредиторов по этим другим необеспеченным кредитам будут иметь равную очередность с требованиями по Облигациям. В результате в отношении активов Эмитента другие кредиторы Эмитента находятся в конкурентных

отношениях с держателями облигаций. Активы Эмитента недостаточны для покрытия всех его обязательств, существует риск, что держатели облигаций могут понести частичную или полную потерю своих инвестиций в Облигации. Кроме того, возможно, что Эмитент выпустит дополнительные Облигации в течение срока действия рассматриваемых Облигаций, которые могут иметь равный или более высокий ранг, чем рассматриваемые Облигации. В таком случае следует ожидать увеличения количества кредиторов с существенными требованиями.

Требования кредиторов из обеспеченных кредитов могут удовлетворяться за счет активов Эмитента в приоритетном порядке, и их требования имеют приоритет перед требованиями инвесторов в рассматриваемую Облигацию. Приоритет обеспеченных требований означает, что они удовлетворяются перед требованиями инвесторов и впоследствии уменьшают активы Эмитента, доступные для удовлетворения требований инвесторов. Это может привести к полному или частичному неисполнению требований инвесторов по Облигациям.

Риск ликвидности

Ликвидность — это способность своевременно выполнять существующие платежные обязательства в любое время. Таким образом, обеспечение ликвидности требует наличия достаточных ликвидных средств. Ликвидные средства Эмитента поступают от выпуска Облигаций на предъявителя, в том числе настоящего выпуска, а также от субординированных займов и/или займов с участием в прибыли, которые будут получены в будущем, от использования имеющихся или еще не привлеченных инвестиций или — относительно инвестиций в области фотовольтаики — также из текущего дохода, полученного от инвестиций. Если Эмитенту не удастся реализовать свои ожидания относительно доходности, использовать соответствующие финансовые ресурсы и получить достаточно ликвидных средств, ситуация с ликвидностью Эмитента ухудшится, и, следовательно, приведет к риску невыполнения Эмитентом обязательств в срок или вообще. Эмитент планирует самостоятельно строить и эксплуатировать фотоэлектрические станции. Поскольку Эмитент не осуществляет иной самостоятельной операционной деятельности, он в

значительной степени зависит от успешности своих инвестиций в фотоэлектрические станции. Таким образом, риск ликвидности может реализоваться, в частности, если прибыль от инвестиционной деятельности Эмитента не будет достигнута в ожидаемом объеме, или если Эмитент будет не в состоянии привлечь необходимые средства от своих инвесторов. Также возможно, что Эмитент не будет обладать ликвидными средствами даже после получения доходов от выпуска Облигаций, и поэтому ему не удастся получить или приобрести подходящие инвестиции. Это возможно, в частности, с учетом того, что доходы от выпусков Облигаций на предъявителя также направляются для покрытия расходов по выпуску. Если поступления от выпуска не оправдают ожидаемых Эмитентом доходов, существует риск, что эти поступления целиком или частично будут использованы на покрытие расходов по выпуску, и тогда для инвестиций не останется ликвидных средств.

Риск недостаточности наличных денежных средств для своевременного выполнения обязательств может также реализоваться, если выручка будет ниже прогнозируемой или вообще не будет получена, если денежные средства будут использоваться не по назначению, или будут понесены непредвиденные расходы, или в случае полного или частичного или несвоевременного невыполнения значимыми контрагентами их обязательств перед Эмитентом.

Риск стартапа

Эмитент является новосозданной компанией. Компания была основана только в начале 2025 года. Соответственно, у Эмитента отсутствует история деятельности, на основании которой инвесторы могли бы оценить его надежность. Также отсутствуют исторические данные о бизнес-модели Эмитента и его финансовом положении.

Инвесторы, таким образом, располагают лишь очень ограниченной информацией. Вся информация в Базовом проспекте и Бизнес-плане о планируемой деятельности Эмитента основана исключительно на планах и прогнозах Эмитента. Поскольку Эмитент не имеет опыта ведения бизнеса по предусмотренной здесь бизнес-модели, существует риск, что планы и прогнозы Эмитента могут оказаться неверными. Это может привести к провалу бизнес-модели и, как следствие, к частичной или полной потере

инвестированных средств и прав на получение процентов инвесторами.

Риск отсутствия прибыли

Способность Эмитента обслуживать свои обязательства ограничена низким уровнем собственной операционной деятельности. Его возможность обслуживать свои обязательства перед кредиторами, включая держателей облигаций, зависит от прибыли от инвестиционной деятельности. Экономический успех Эмитента в значительной мере зависит от успеха его бизнеса, а также от величины чистых активов, финансового положения и результатов деятельности, связанных с самостоятельным управлением фотоэлектрическими станциями. У Эмитента может возникнуть значительный приток денежных средств только в случае, если построенные и эксплуатируемые Эмитентом фотоэлектрические станции будут приносить соответствующий доход и обеспечивать устойчивые поступления.

Если в результате эксплуатации фотоэлектрических станций не будет получен доход или он будет низким, Эмитент также не получит доходов и, следовательно, не сможет обеспечить ликвидность. Это может негативно повлиять на чистые активы, финансовое положение и результаты деятельности Эмитента и привести к срыву выплат процентов, а также к частичной или полной утрате суммы инвестиций инвесторами.

Риск недостаточной подписки со стороны инвесторов

На данный момент наличие инвесторов не подтверждено, их требуется сначала привлечь. Эмитент ожидает, что будут осуществлены подписка и оплата на весь объем эмиссии ценных бумаг или, по крайней мере, большую ее часть.

Для обеспечения возврата привлеченных средств при получении ожидаемой прибыли требуется привлечение в Облигации на предъявителя средств в размере не менее 1 млн евро. Имеется высокий риск для успешности будущей инвестиции, если запланированный частичный объем подписки не будет достигнут в течение года после утверждения настоящего проспекта. Только при наличии достаточного капитала инвесторов могут быть приобретены запланированные инвестиционные

объекты, и Эмитент сможет достичь своих экономических целей.

Кроме того, это зависит от того, насколько успешно сам Эмитент ведет продажи и смогут ли его партнеры по продажам обеспечить достаточный сбыт облигаций на предъявителя. Результативность брокерских услуг третьих лиц для Эмитента может снижаться ввиду того, что они не заключают с Эмитентом эксклюзивное соглашение. То есть они могут оказывать брокерские услуги другим, конкурирующим поставщикам продуктов, например, другим Эмитентам облигаций на предъявителя.

Материализация вышеперечисленных рисков может негативно повлиять на состояние активов, финансов и доходов Эмитента и может привести к тому, что инвестор не получит фиксированные процентные платежи или к частичной или полной потере суммы инвестиций.

3. Основная информация о ценных бумагах

3.1. Каковы основные характеристики ценных бумаг?

3.1.1. Тип, класс и код ISIN ценных бумаг

Ценные бумаги, выпущенные на основании настоящего Проспекта, представляют собой Облигации на предъявителя с фиксированной процентной ставкой. Соответствующий идентификационный номер ценных бумаг («ISIN») указан в Окончательных условиях.

3.1.2. Валюта, номинал, срок

Облигации на предъявителя выпускаются в евро (EUR) или швейцарских франках (CHF). Валюты отдельных финансовых продуктов вытекают из Окончательных условий соответствующего выпуска. Наименование указывается в Окончательных условиях.

3.1.3. Права, связанные с ценными бумагами:

Облигации, выпущенные в рамках этой программы размещения, предоставляют держателю соответствующей ценной бумаги право требования к Эмитенту о выплате процентов и погашении номинальной стоимости в дату, указанную в соответствующем документе, содержащем условия

выпуска (Окончательные условия). В остальном права и обязанности Эмитента регулируются законодательством Федеративной Республики Германии.

Все Облигации, выпущенные в рамках данной Облигации, являются Облигациями на предъявителя, секьюритизированными в физические индивидуальные сертификаты на весь срок обращения Облигации. Облигации могут передаваться в соответствии с положениями законодательства путем передачи приобретателю сертификата облигации на предъявителя. Облигации на предъявителя не включены в клиринговую систему и не торгуются на регулируемом рынке. Таким образом, возможность передачи Облигаций в этом отношении ограничена. Держатели облигаций не приобретают права участника, в частности, права присутствовать, участвовать или голосовать на Общем собрании Компании. Инвесторы не имеют права на ознакомление с документами Эмитента.

В течение срока обращения соответствующей Облигации обычное право расторжения для держателя Облигации на предъявителя безотзывно исключается. Право держателей облигаций на досрочное расторжение остается в силе. Эмитент не обязан выплачивать инвестору компенсацию за досрочный выкуп. Все суммы, подлежащие выплате по Условиям выпуска Облигаций, должны быть выплачены Эмитентом непосредственно держателям Облигаций в соответствующей валюте облигации. Все платежи, в частности погашение основной суммы и процентные платежи, должны производиться без вычета и удержания налогов, пошлин и других сборов, за исключением случаев, когда по закону от Эмитента требуется произвести такой вычет и/или удержание. Эмитент не несет ответственности за выполнение налоговых обязательств держателями облигаций. Эмитент не обязан выплачивать какие-либо дополнительные суммы держателям облигаций в качестве компенсации за любые платежи, вычтенные или удержанные в таких целях. Если Эмитент по закону не обязан вычитать и/или удерживать налоги, пошлины или другие сборы, он не несет никаких обязательств в отношении каких-либо обязательств держателей облигаций в соответствии с налоговым законодательством.

3.1.4. Относительный ранг ценных бумаг в структуре капитала Эмитента в случае неплатежеспособности

Если обязательные к исполнению законодательные нормы не предусматривают иное, Облигации представляют собой прямые, безусловные, несубординированные и необеспеченные обязательства Эмитента, имеющие равные права друг с другом и со всеми настоящими и будущими необеспеченными и несубординированными обязательствами Эмитента. Обязательства, имеющие более высокий ранг в соответствии с применимым действующим законодательством, включают, например, расходы на конкурсное производство или требования работников о выплате текущего вознаграждения после открытия конкурсного производства. Эмитент может принимать на себя дальнейшие обязательства, не ограничиваемые в размере, имеющие равный ранг с обязательствами перед инвесторами, а также обеспеченные обязательства, не ограничиваемые в размере, имеющие более высокий ранг, чем требованиям инвесторов.

3.1.5. Ограничения на свободное обращение ценных бумаг

Облигации могут свободно передаваться в соответствии с законодательными положениями путём передачи сертификата облигации на предъявителя приобретателю. Однако они не имеют допуска на регулируемый рынок или другую торговую площадку, многостороннюю торговую площадку или организованную торговую площадку, что может представлять собой фактическое ограничение возможности торговли. Следовательно, возможность передачи не ограничена юридически, но фактически всегда зависит от наличия покупателя, готового уплатить адекватную, с точки зрения передающего инвестора, цену за Облигацию на предъявителя.

Облигации может приобрести любое физическое или юридическое лицо, являющееся резидентом ЕС или Швейцарии. Данное предложение адресовано только инвесторам из Австрии, Германии, Франции, Бельгии, Италии, Эстонии, Латвии, Литвы, Венгрии, Люксембурга, Нидерландов, Финляндии и Швеции. Однако Эмитент может запросить FMA уведомить компетентные органы других государств-членов ЕЭЗ о Проспекте и распространить свое предложение на эти государства.

В соответствии со ст. 54 п. 2 Федерального закона о финансовых услугах (FIDLEG) в сочетании со ст. 70 п. 2 Постановления о финансовых услугах (FinSO), комиссия по рассмотрению проспектов эмиссии может принять решение о том, что проспекты, одобренные в определенных иностранных юрисдикциях, также считаются утвержденными в Швейцарии. Надзорные органы в Швейцарии признают одобрение в Австрии и компетенцию Управления финансового рынка Австрии. Соответственно, Проспект считается утвержденным в Швейцарии.

Приглашение к подаче предложения не адресовано конкретной или ограниченной целевой группе или категории инвесторов. Облигации может приобрести любое физическое или юридическое лицо, являющееся резидентом или постоянно проживающим в ЕС. Облигации на предъявителя не могут быть предложены в Соединенных Штатах Америки или приобретены лицами США или политически значимыми лицами.

3.2. Где торгуются ценные бумаги?

Подача заявки на допуск Облигаций на предъявителя к торгам на регулируемом рынке не планируется.

3.3. Обеспечены ли ценные бумаги гарантиями?

Ценные бумаги гарантиями не обеспечены

3.4. Каковы основные риски, характерные для ценных бумаг?

Полная потеря инвестированного капитала и процентов

Эмитент не может гарантировать или предоставлять инвесторам какие-либо заверения в том, что он сможет достичь своих экономических целей и что его ожидания будут реализованы. Если подписка на рассматриваемые Облигации не будет оформлена в полном объеме в течение периода подписки, это может оказать негативное влияние на финансовое положение Компании, поскольку ей необходимо генерировать достаточные ликвидные средства за счет своей хозяйственной деятельности или же за счет рефинансирования. Если ей это не удастся, или же если она в ходе своей хозяйственной

деятельности понесет значительные убытки, это может привести к невозможности выполнения и к открытию конкурсного производства в отношении активов Эмитента в соответствии с применимым законодательством. Облигации, рассматриваемые в настоящем Проспекте, не подлежат какому-либо обязательному страхованию вкладов. Таким образом, неплатежеспособность Эмитента может повлиять на размер и сроки выплат инвесторам. Неплатежеспособность Эмитента также может привести к полной потере инвесторами вложенных средств.

В случае неплатежеспособности Эмитента к инвесторам применяются те же правила, что и к другим непреференцированным кредиторам Эмитента в соответствии с применимыми положениями о банкротстве. В рамках конкурсного производства активы будут реализованы и выплачены соответствующим кредиторам пропорционально их требованиям в общей сумме обязательств Эмитента. Инвесторы рискуют потерять часть или даже всю сумму инвестиций и все требования по выплате процентов. Вполне возможно, что против Эмитента может быть открыто конкурсное производство или предприняты другие меры, которые могут повлиять на сроки или размер платежей инвесторам. Это может привести даже к персональному банкротству инвестора.

Риск исключения расторжения в обычном порядке

Право инвесторов на расторжение в обычном порядке в период обращения облигации исключается. Таким образом, существует риск, что инвесторы останутся связанными своим инвестиционным решением, даже если у них будут иные потребности в капитале в течение срока действия Облигаций на предъявителя. В этом случае они не смогут воспользоваться вложенными деньгами и могут быть вынуждены взять банковский кредит для покрытия своих потребностей в капитале. При невозможности получить кредит в банке это также может привести к персональному банкротству инвестора.

Риск наличия дополнительных и/или старших кредиторов

Облигации, предлагаемые в соответствии с настоящим Проспектом, представляют собой

необеспеченные ценные бумаги с фиксированной процентной ставкой. Эмитент вправе выпускать дополнительные Облигации или другие Ценные бумаги того же ранга в любом количестве. В частности, Эмитент также вправе увеличить объем выпуска Облигаций, выпущенных в соответствии с настоящим Базовым проспектом, путем внесения изменений в Окончательные условия в одностороннем порядке. В частности, Эмитент также вправе выпускать ценные бумаги с обеспечением, предоставляя им более высокий ранг. Обеспеченные требования таких кредиторов Эмитента могут быть удовлетворены за счет активов Эмитента в приоритетном порядке по отношению к держателям данных Облигаций. Следовательно, для инвесторов существует риск того, что привлечение дополнительного заемного капитала Эмитента будет сопровождаться уменьшением или даже потерей требования о погашении и/или выплате процентов в случае ликвидации или неплатежеспособности Эмитента.

Риск вложения капитала и отсутствия допуска к торговле

Срок обращения Облигаций указан в Окончательных условиях. Сумма инвестиции, как правило, недоступна для инвесторов в течение срока обращения Облигаций. Предлагаемые облигации на предъявителя не допускаются к торговле. Облигации на предъявителя, предлагаемые на основании данного проспекта, могут передаваться путем передачи приобретателю сертификата Облигации на предъявителя. Таким образом, передача Облигаций на предъявителя, предлагаемых в настоящем проспекте, фактически зависит от того, найдут ли соответствующие инвесторы заинтересованных лиц для приобретения Облигаций на предъявителя и пожелают ли эти лица заплатить разумную с точки зрения соответствующего инвестора цену. Если для передачи Облигации найден потенциальный покупатель, который, однако, не готов заплатить требуемую цену, то это означает, что инвестор получит от заинтересованного покупателя цену, меньшую его первоначальных инвестиций. Если инвесторам не удастся найти заинтересованного приобретателя для Облигаций на предъявителя, они остаются связанными обязательствами по Облигациями на предъявителя в соответствии с условиями договора.

Инфляционный риск

В частности, в случае высоких темпов инфляции существует риск того, что доход с поправкой на инфляцию будет значительно отклоняться от номинального дохода. Если уровень инфляции выше, чем номинальная доходность с вычетом налогов, доходность с поправкой на инфляцию является отрицательной. Процентная ставка по облигации показывает номинальную доходность, при которой в экономическом плане также следует учесть налоговые вычеты. Это может привести к тому, что инвестор получит значительно меньшие выплаты и процентные платежи, чем прогнозировалось.

Кроме того, высокая инфляция на момент подготовки Проспекта может означать, что расчеты Эмитента по текущим и будущим проектам придется пересматривать и что использование ликвидности будет (значительно) выше, чем первоначально предполагалось. Это может оказать негативное влияние на общие чистые активы, финансовое положение и результаты деятельности Эмитента и привести к невыплате процентов и к частичной или полной потере инвесторами суммы инвестиций.

Отсутствие влияния инвесторов на решения Эмитента

Облигации не предполагают какого-либо участия в соответствии с корпоративным или предпринимательским законодательством. Инвесторы не приобретают никаких прав голоса, прав членства, прав управления или прав совместного принятия решений. Держатели облигаций также не имеют права требовать от Эмитента доступа к документам в любое время, в частности, относительно приобретенных инвестиций, планируемых к приобретению или проданных инвестиций. Таким образом, инвесторы не могут влиять на решения Эмитента. Поэтому они также не будут в состоянии предотвратить неправильные решения. Это может привести к принятию Эмитентом решений, противоречащих воле или даже интересам инвесторов, оказывающих негативное влияние на чистые активы, финансовое положение и/или результаты деятельности Эмитента. Это может привести к невыплате процентов и к частичной или полной потере инвестором суммы вложения.

Риски, связанные с правовым оформлением объединения кредиторов

К данным облигациям на предъявителя применяется немецкий закон о облигациях («SchVG»). Согласно немецкому Закону об облигациях, условия облигаций могут быть изменены с согласия большинства держателей облигаций. Существует риск того, что мнение отдельных инвесторов будет отклонено соответствующим большинством держателей облигаций с последствиями обязательственного характера. Таким образом, права инвесторов могут быть изменены, ограничены или даже полностью аннулированы. В таком случае нельзя исключать, что инвесторы получат меньший доход или прибыль от Облигаций на предъявителя, чем первоначально ожидалось.

4. Основная информация о публичной оферте

4.1. Каковы условия и каков график осуществления инвестиции в ценную бумагу?

Инвестор делает обязывающее предложение Эмитенту в письменной форме или онлайн о приобретении Облигации на желаемую номинальную сумму, подписывая форму заявки на подписку. Приобретение Облигации осуществляется путем акцепта Эмитентом оферты. Эмитент оставляет за собой право не принимать предложение о подписке. Он не обязан указывать причины непринятия. Закрытие выпуска возможно 1 и 15 числа каждого месяца. Подписка на выпуск должна быть осуществлена не менее чем за 14 дней до желаемого начала действия договора. Затем инвестор переводит сумму подписки, включая все надбавки и сборы, на подписной счет Эмитента.

Следующим условием успешного заключения договора является поступление суммы подписки на расчетный счет Эмитента не менее чем за сутки до начала действия договора. Эмитент оставляет за собой право отклонить оферту, в ходе исполнения которой сумма подписки поступила с опозданием, без объяснения причин.

Эмитент подтверждает получение платежа инвестору на основании заключенного договора и выдает инвестору физический индивидуальный сертификат на приобретенные Облигации на

предъявителя. Облигации на предъявителя закрепляются в (физических индивидуальных) сертификатах, которые выдаются инвестору. Инвесторы получают свои индивидуальные сертификаты Облигаций на предъявителя по почте не позднее, чем в течение 20 банковских дней.

В случае планируемой передачи Облигаций на предъявителя соответствующий инвестор должен проинформировать Эмитента о передаче, указав имя покупателя (включая реквизиты его счета).

Преференции или преимущественные права подписки на Облигации, выпущенные в рамках Программы размещения, отсутствуют, поэтому информация по данному пункту опускается.

4.2. Для чего издается данный Проспект?

4.2.1. Основания для Предложения, а также использование выручки

Целью предложения является привлечение капитала для деятельности Эмитента в области возобновляемых источников энергии, в частности для финансирования, строительства и эксплуатации фотоэлектрических станций. Эмитент планирует направлять чистую прибыль от каждого выпуска Облигаций на предъявителя по данному Базовому проспекту на рефинансирование первоначальных проектных инвестиций и дальнейшее развитие инфраструктуры в сфере возобновляемых источников энергии.

На момент основания Эмитент имел уставный капитал в размере 25 000,00 евро, полностью оплаченный акционером 6 марта 2025 года и находящийся в свободном распоряжении Эмитента.

После утверждения данного Базового проспекта акционер намерен внести дополнительный уставный капитал в размере 250 000,00 евро, который также будет поступит в свободное распоряжение Эмитента и будет зачислен в резервный капитал.

Общая структура финансирования Эмитента основана на сочетании различных компонентов капитала, включая субординированные займы и/или займы с участием в прибыли, а также Облигации на предъявителя, которые будут выпущены в рамках данного Базового проспекта. Первоначальные инвестиции в проектную компанию Эмитента планируется финансировать преимущественно за

счёт субординированных займов и/или займов с участием в прибыли. Чистая прибыль от выпуска облигаций на предъявителя будет использована для рефинансирования такого первоначального капитала и поддержки дальнейшего расширения бизнеса.

Поскольку номинальная сумма и объём выпуска Облигаций на предъявителя будут определяться в соответствующих окончательных условиях, общая сумма поступлений и сопутствующих затрат по конкретному выпуску не может быть указана на данном этапе. Однако, исходя из текущего планирования, общие расходы по отдельному выпуску ожидаются примерно на уровне 20 % от номинальной суммы за весь срок обращения. Эти расходы включают комиссии за распространение, затраты на структурирование и маркетинг, административные расходы, затраты на обучение и координацию продаж. Расходы будут равномерно амортизироваться в течение срока обращения каждой Облигации и не будут вычитаться авансом из средств, полученных от выпуска.

Эмитент не содержит собственного штата и не планирует нанимать персонал в будущем.

Стратегические и инвестиционные решения, касающиеся деятельности Эмитента, принимаются руководством SolarFinance Germany GmbH.

4.2.2. Размещение и привлечение инвесторов

Эмитент заключил эксклюзивные соглашения о дистрибуции финансовых инструментов с компаниями Largamus Financial GmbH и SIA Spirit Financial Services, а также с несколькими лицензированными инвестиционными консультантами во Франции и Швейцарии для предложения Облигаций на предъявителя заинтересованным инвесторам.

Largamus Financial GmbH является лицензированным учреждением в сфере обращения ценных бумаг. Компания Largamus Financial GmbH получила разрешение на предоставление инвестиционных консультаций и брокерских услуг в соответствии с § 15 WpIG (Закона об учреждениях в сфере обращения ценных бумаг) от Федерального управления по финансовому надзору (BaFin) уведомлением от 31 января 2022 года. Разрешение вступило в силу с момента регистрации компании Largamus Financial GmbH в Торговом реестре 7 апреля 2022 года. Возможно,

что разрешение компании Largamus Financial GmbH как инвестиционного института будет уведомлено в другие государства, и, соответственно, деятельность Largamus Financial GmbH будет расширена на территории этих государств. Пока этого не произошло.

Эмитент заключил эксклюзивный дистрибьюторский договор о брокерских услугах с компанией SIA Spirit Capital Investment для предложения Облигаций на предъявителя заинтересованным инвесторам в Латвии, Литве, Эстонии и Финляндии. Компания SIA Spirit Capital Investment, с местонахождением по адресу: Avotu iela 34a, Рига LV 1009 (Латвия), является инвестиционной брокерской компанией, получившей лицензию Банка Латвии на предоставление инвестиционных и сопутствующих услуг. Лицензия была выдана в Риге 11 мая 2022 года. Лицензия была признана в Литве, Эстонии и Финляндии.

Эмитент заключил несколько неэксклюзивных дистрибьюторских договоров на брокерское обслуживание финансовых инструментов с различными индивидуально лицензированными инвестиционными консультантами в Швейцарии. Все эти инвестиционные консультанты зарегистрированы в соответствии с FIDLEG (Швейцарский закон о финансовых услугах) или FINIG (Швейцарский закон о финансовых учреждениях).

Также эмитент заключил несколько неэксклюзивных дистрибьюторских договоров на брокерское обслуживание финансовых инструментов с различными индивидуально лицензированными инвестиционными консультантами во Франции. Все эти инвестиционные консультанты зарегистрированы в соответствии с французским законом о финансовых услугах Conseiller en investissements financiers (CIF).

В других странах, однако, Эмитент пока не заключал дистрибьюторских договоров.

Эмитент, а также Largamus Financial GmbH, SIA Spirit Financial Investment и/или любой другой инвестиционный консультант не заявляют о наличии гарантий размещения или андеррайтинга Ценных бумаг.

4.2.3. Конфликт интересов

Единственным участником и членом дирекции

Эмитента является г-н Харди Чандра Пёниш.

Г-н Харди Чандра Пёниш занимает следующие должности в дополнение к своей должности в Эмитенте:

Г-н Харди Чандра Пёниш является участником, владеющим 100 % долей в уставном капитале и членом дирекции следующих хозяйственных обществ:

- MT Performa Anstalt с местонахождением по адресу: Landstrasse 63, 9490 Vaduz, Лихтенштейн
- MT Performa II Anstalt с местонахождением по адресу: Landstrasse 63, 9490 Vaduz, Лихтенштейн
- MT Performa III Anstalt с местонахождением по адресу: Landstrasse 63, 9490 Vaduz, Лихтенштейн
- Ranzow Verwaltungs UG с местонахождением по адресу Windmühlenweg 24, 04159 Leipzig, Германия
- MR Sun GmbH с местонахождением по адресу Lindenallee 8, 04158 Leipzig, Германия
- Germany Sun AG с местонахождением по адресу: Landstrasse 63, 9490 Vaduz, Лихтенштейн
- Germany SolarINVEST GmbH с местонахождением по адресу Lindenallee 8, 04158 Leipzig, Германия

Г-н Харди Чандра Пёниш является членом дирекции следующих хозяйственных обществ:

- Multitalent Investment GmbH с местонахождением по адресу Rosenau 54, 87437 Kempten im Allgäu, Германия
- Multitalent Investment II GmbH с местонахождением по адресу Rosenau 54, 87437 Kempten im Allgäu, Германия
- Lindenkern GmbH с местонахождением по адресу Rosenau 52, 87437 Kempten im Allgäu, Германия
- MR Projektentwicklungsgesellschaft mbH с местонахождением по адресу Lindenallee 8, 04158 Leipzig, Германия
- Golf Apartment GmbH & Co KG с местонахождением по адресу Rosenau 52, 87437 Kempten im Allgäu, Германия.
- Maritime Residence GmbH & Co. KG с местонахождением по адресу Rosenau 52, 87437 Kempten im Allgäu, Германия
- NPL Verwaltungs GmbH с местонахождением по адресу Windmühlenweg 24, 04159 Leipzig,

- Германия

Г-н Харди Чандра Пёниш является членом наблюдательного совета акционерного общества:

- VIVAT Multitalent AG с местонахождением по адресу Rosenau 54, 87437 Kempten im Allgäu, Германия

Компания Germany SolarINVEST GmbH, Лейпциг (Германия) и компания Germany SUN AG (Лихтенштейн) сами являются эмитентами облигаций и инвестируют в строительство и эксплуатацию фотоэлектрических станций.

Соответственно, возможны ситуации, при которых Germany SolarINVEST GmbH, Лейпциг (Германия) и Germany SUN AG (Лихтенштейн) могут принимать решения, наносящие ущерб Эмитенту.

Еще одним членом правления Эмитента является г-н Хериберт Лаабер (Heribert Laaber).

Он также является управляющим директором следующих компаний:

- VMT Capital GmbH с местонахождением по адресу Fleischmarkt 1/6/12, 1010 Vienna, Австрия
- VMT Bond GmbH с местонахождением по адресу Fleischmarkt 1/6/12, 1010 Vienna Австрия

В отдельных случаях интересы г-на Харди Чандра Пёниша и/или г-на Хериберта Лаабера могут противоречить интересам Эмитента. SolarFinance Germany GmbH не предприняла никаких мер для предотвращения злоупотребления таким контролем.

Первая инвестиция Эмитента, описанная в данном проспекте, будет приобретена самим Эмитентом, профинансирована за счёт чистой выручки от выпуска и объект будет эксплуатироваться также самим Эмитентом. Для будущих проектов Эмитент может сотрудничать с проектными компаниями, которым он будет предоставлять капитал – как правило, под соответствующее обеспечение – в форме субординированных займов и/или займов с участием в прибыли. Следовательно, возможно, что акционеры проектных компаний могут получать финансовую выгоду от будущих договорных отношений с Эмитентом, что может привести к конфликтам интересов.

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

Определения Облигации

Под ссылками на описание Облигаций на предъявителя следует понимать ссылки на раздел «IV. Информация о неакционерных ценных бумагах – описание ценных бумаг» в Базовом проспекте.

Настоящий Проспект, включая все документы, включенные посредством ссылки, и все дополнения, вместе с Окончательными условиями, состоящими из соответствующих Окончательных условий, включая все приложения, формируют Проспект в понимании ст. 6 Регламента ЕС о публикации проспекта.

Условия выпуска Облигации

SolarINVEST 28 (EUR)

ISIN: AT00000A3N5Q1

**в соответствии с Базовым проспектом
от 11 июля 2025**

о выпуске Облигаций на предъявителя

эмитента

**SolarFinance Germany GmbH
A-1010 Vienna (Австрия)**

**Первая дата валютирования: 15 июля 2025
Дата погашения: 31 декабря 2028 г.**

1. Выпуск и цена выпуска (цена предложения)

- 1.1. Компания SolarFinance Germany GmbH, Fleischmarkt 1/6/12, A-1010 Vienna (Австрия), зарегистрированная в Торговом реестре Торгового суда Вены под регистрационным номером FN 648920 w (далее «Эмитент»), выпускает в соответствии с настоящими Условиями (далее «Условия») Облигации «SolarINVEST 28 (EUR)» совокупной номинальной стоимостью до 10 000 000,00 евро (десять миллионов евро), которые разделены на максимум 20 000 Облигаций на предъявителя с одинаковой фиксированной процентной ставкой (далее «Облигации на предъявителя» или «Облигации» или «Ценные бумаги»), каждая номинальной стоимостью 500,00 евро (прописью: пятьсот евро).
- 1.2. Начальная цена выпуска (цена выпуска) составляет 500,00 евро за Облигацию. Премия не взимается. Первый срок погашения Облигаций на предъявителя наступает 15 июля 2025 («Первая дата валютирования»). После Первой Даты валютирования срок оплаты Облигаций на предъявителя наступает в первый или 15-й день каждого календарного месяца. Эмитент вправе в любое время увеличить или уменьшить совокупную номинальную стоимость выпуска.
- 1.3. Держатели облигаций не приобретают права участника, а именно права долевого участия, участия в принятии решений или права голоса на ежегодном Общем собрании общества. Держатели облигаций также не имеют права требовать от Эмитента доступа к документам в любое время, в частности, относительно привлеченных инвестиций, планируемых к приобретению или проданных инвестиций.

- 1.4. Срок подписки начинается 15 июля 2025 и заканчивается после полного размещения, но не позднее 12 месяцев с даты утверждения настоящего Проспекта, если Эмитент не прекратит выпуск досрочно. Эмитент вправе досрочно прекратить или продлить срок действия предложения / подписки без объяснения причин.

2. Форма, номинал, дробление, минимальная подписка

- 2.1. Облигации «SolarINVEST 28 (EUR)» имеют совокупную номинальную стоимость до 10 000 000,00 евро («Совокупная номинальная стоимость»). Эмитент вправе в любое время увеличить или уменьшить совокупную номинальную стоимость выпуска. Выпуск разделен на макс. 20 000 Облигаций.
- 2.2. Номинальная стоимость одной облигации составляет 500,00 евро. Минимальная сумма подписки составляет 5000,00 евро, то есть 10 Облигаций номинальной стоимостью по 500,00 евро. Максимальная сумма соответствующей подписки не установлена.
- 2.3. Облигации удостоверяются индивидуальными сертификатами Облигаций на предъявителя. Инвестор получит свои индивидуальные сертификаты Облигаций на предъявителя по почте не позднее, чем в течение 20 банковских дней.

3. Статус

Облигации на предъявителя представляют собой необеспеченные, прямые, безусловные и несубординированные обязательства Эмитента, равные между собой и со всеми другими настоящими или будущими необеспеченными и несубординированными обязательствами Эмитента, если только более высокий ранг таких других обязательств не устанавливается законом.

4. Срок

Срок обращения Облигаций на предъявителя начинается 15 июля 2025 (включительно) и заканчивается 31 декабря 2028 г. (включительно). Таким образом, Облигации на предъявителя имеют срок обращения 3 года и 6 месяцев и подлежат погашению 1 января 2029 года.

5. Проценты

- 5.1. В соответствии с пунктом 5.2. по Облигациям на предъявителя с 15 июля 2025 начисляются проценты по ставке 5,00 % годовых от соответствующей номинальной стоимости. Под процентным периодом для расчета ежеквартальных процентов понимается интервал времени от соответствующей даты валютирования (включительно) до соответствующей следующей даты валютирования (исключительно). Если инвестор подписывается на Облигации на предъявителя в течение процентного периода, то проценты за соответствующий период начисляются в пропорциональном размере.
- 5.2. Проценты выплачиваются ежеквартально за прошедший период. Проценты выплачиваются 1 апреля, 1 июля, 1 октября и 1 января каждого года (дни выплаты процентов). Первой Датой выплаты процентов будет 01 октября 2025. Проценты выплачиваются не позднее 20-го числа месяца, в котором наступает срок их выплаты. Если Облигации на предъявителя отзываются до такой даты, то проценты, начисленные с последней Даты выплаты процентов, выплачиваются во время погашения основной суммы.
- 5.3. Проценты рассчитываются на основе процентного метода в соответствии с правилом ICMA (actual/actual). Проценты за период менее одного квартала рассчитываются на основе фактического количества дней в этом периоде, деленного на фактическое количество дней в соответствующем процентном году. Это также относится к облигациям на предъявителя, выпущенным после даты валютирования.
- 5.4. Эмитент обязуется выплатить основную сумму и проценты по Облигациям на предъявителя при наступлении срока погашения в евро (EUR) на счет, указанный Эмитенту соответствующим

инвестором. Эмитент освобождается от соответствующего платежного обязательства по Облигациям на предъявителя с выплатой средств держателям облигаций. Платеж по Облигациям на предъявителя считается своевременным, если он поступил на банковский счет соответствующего держателя облигаций в Дату погашения. Если дата выкупа или другая дата платежа по Облигациям на предъявителя приходится на день, не являющийся Банковским днем, держатели облигаций не имеют права на выплату основной суммы и процентов до следующего Банковского дня. Держатели облигаций не имеют права требовать выплаты дополнительных процентов или других платежей в результате такой задержки. «Банковский день» означает день, когда банки обычно открыты для работы по местонахождению Эмитента, и который является рабочим днем TARGET 2. Рабочий день «TARGET 2» — это день, в который действует Трансъевропейская автоматическая система валовых расчетов и экспресс - переводов в режиме реального времени – TARGET 2.

- 5.5. Если Эмитент не выкупает Облигации на предъявителя при наступлении срока погашения, то проценты выплачиваются не за день до наступления срока выкупа Облигаций на предъявителя, а только в день, предшествующий фактическому выкупу Облигаций на предъявителя.

6. Возможность передачи Облигаций на предъявителя

Облигации на предъявителя могут передаваться путем передачи приобретателю сертификата Облигации на предъявителя. В случае планируемой передачи Облигаций на предъявителя соответствующий инвестор должен проинформировать Эмитента о передаче, указав имя покупателя (включая реквизиты его счета).

7. Погашение

В соответствии с п. 9 Облигации на предъявителя подлежат погашению 1 января 2029 г. в размере номинальной стоимости Облигаций на предъявителя плюс проценты. Погашение должно быть произведено до 20 января 2029 года.

8. Платежный агент

Платежный агент не назначался. Все платежи Эмитента инвестору осуществляются непосредственно самим Эмитентом.

9. Налоги

Все суммы, подлежащие уплате по Облигациям на предъявителя, выплачиваются без удержания или вычета текущих или будущих налогов или других сборов любого рода, если только такое удержание или вычет не предусмотрены законом. Эмитент не обязан выполнять какие-либо налоговые обязательства держателей облигаций, за исключением случаев, когда такое обязательство предусмотрено законодательством Германии.

10. Расторжение сделки по приобретению Облигаций

- 10.1. Держатели облигаций не имеют права на расторжение подписки в обычном порядке в течение срока действия договора.
- 10.2. Эмитент имеет право на расторжение подписки в обычном порядке в любое время с уведомлением за 6 месяцев до 31 декабря каждого года. Если Эмитент Облигаций направляет уведомление о расторжении подписки, то такое уведомление относится ко всем находящимся в обращении Облигациям на предъявителя в соответствии с правилами, приведенными далее. Эмитент имеет право, но не обязан, в обоснованных отдельных случаях акцептовать досрочные уведомления о расторжении подписки от держателей Облигаций и выкупить соответствующие Облигации на предъявителя отдельных держателей облигаций. Облигация на предъявителя выкупается по номинальной стоимости плюс

пропорционально начисленные до даты выкупа проценты.

- 10.3. Каждый держатель облигаций имеет право направить внеочередное уведомление о расторжении подписки на Облигации на предъявителя и потребовать ее немедленного погашения в размере номинальной стоимости плюс проценты, пропорционально начисленные до даты погашения, при наличии уважительной причины. При направлении держателем облигаций уведомления о расторжении подписки такое уведомление затрагивает только Облигации на предъявителя, принадлежащие соответствующему держателю облигаций; оно не затрагивает Облигации на предъявителя других держателей облигаций. Уважительная причина возникает, в частности, если:
- a. Эмитент не выплачивает основную сумму или проценты в течение 30 дней после соответствующей даты погашения;
 - b. Эмитент нарушил любое другое обязательство по Облигациям на предъявителя или Условиям выпуска облигаций, если нарушение, несмотря на письменное требование его устранения, длится более 30 дней с момента соответствующего уведомления;
 - c. в отношении активов Эмитента подано заявление об открытии конкурсного производства и, если заявление подано третьим лицом, такое заявление не отозвано в течение 60 дней или не отклонено по причинам, отличным от отсутствия активов для покрытия расходов (или аналог в другой юрисдикции);
 - d. Эмитент ликвидируется, прекращает всю или большую часть своей деятельности, продает или иным образом избавляется от значительной части своих активов.
- 10.4. Право на расторжение подписки теряет силу, если обстоятельство, порождающее право на расторжение, перестало существовать до реализации права на расторжение.
- 10.5. Заявление о расторжении подписки подается держателем Облигаций на предъявителя Эмитенту в письменной форме на немецком или английском языке и с указанием соответствующих Облигаций на предъявителя. Кроме того, держатель облигаций обязан в каждом случае указать причину расторжения сделки. Эмитент должен уведомить соответствующего держателя облигаций о досрочном расторжении подписки Эмитентом в письменном виде.

11. Срок исковой давности

Срок исковой давности по требованиям об уплате процентов истекает через три года после срока выплаты, по требованиям о выплате основного долга срок исковой давности истекает по истечении тридцати лет от даты платежа.

12. Листинг фондовой биржи

Листинг на фондовой бирже или иная возможность систематизированной торговли Облигациями на предъявителя не предусмотрены.

13. Выпуск дополнительных Облигаций на предъявителя, приобретение Облигаций на предъявителя

- 13.1. Эмитент имеет право в любое время без согласия держателей облигаций выпускать дополнительные Облигации на предъявителя с преимущественно теми же характеристиками (если применимо, за исключением даты выпуска, даты начала начисления процентов и/или цены выпуска) так, чтобы они образовывали единую облигацию с Облигациями на предъявителя. В таком случае совокупная номинальная стоимость Облигаций увеличивается на номинальную стоимость вновь выпущенных Облигаций на предъявителя, и вновь выпущенные Облигации на предъявителя подпадают под определение «Облигации на предъявителя». Обязательства со стороны Эмитента по выпуску таких дополнительных серий, или права держателей облигаций на подписку на Облигации из таких серий не

устанавливаются.

- 13.2. Эмитент также уполномочен выпускать дополнительные финансовые инструменты.
- 13.3. Эмитент вправе приобретать Облигации на предъявителя любым способом и по любой цене. Приобретенные Эмитентом Облигации на предъявителя могут храниться, перепродаваться или аннулироваться по усмотрению Эмитента.

14. Объявления

Все уведомления для держателей облигаций об Облигациях на предъявителя публикуются на веб-сайте Эмитента (www.solarfinance-germany.com). Такое уведомление считается осуществленным на 5-й день после публикации. Кроме того, инвесторы получают индивидуальное уведомление письмом или по электронной почте.

15. Изменения в Условиях выпуска Облигации на предъявителя

- 15.1. Эмитент вправе вносить в настоящие Условия выпуска изменения или дополнения в случае

- I. очевидных опечаток или арифметических ошибок,
- II. других очевидных ошибок или
- III. противоречивых или неполных положений

без согласия держателей облигаций, однако в случаях согласно п. (iii), могут вноситься только такие изменения или дополнения, которые с учетом интересов Эмитента являются разумными для держателей облигаций, т. е. не ухудшают или лишь незначительно ухудшают финансовое положение держателей облигаций.

- 15.2. Эмитент вправе в любое время внести изменения в Условия выпуска облигаций без согласия держателей облигаций в их пользу, в частности, в целях предоставления дополнительного обеспечения или расширения прав кредиторов.
- 15.3. Допускаются другие изменения условий. Они требуют одобрения собрания кредиторов в соответствии с положениями законодательства.
- 15.4. Любые изменения или дополнения к настоящим Условиям выпуска публикуются в соответствии с Разделом 13.

16. Применимое право, место исполнения и юрисдикция

- 16.1. Все правоотношения, возникающие в связи с приобретением инвесторами Облигаций на предъявителя и/или с настоящими Условиями выпуска облигаций (включая любые споры в связи с внедоговорными обязательствами, возникающими из или в связи с Облигациями и/или с настоящими Условиями), регулируются немецким правом при исключении применения положений международного частного права в той мере, в какой они привели бы к применению иностранного права. Местом исполнения является местонахождение Эмитента. Местом судебного рассмотрения всех прочих споров, возникающих из настоящего Соглашения, является местонахождение Эмитента, насколько это допускается законом.
- 16.2. Все иски потребителей из или в связи с облигацией и/или Условиями выпуска облигации (включая любые споры в связи с внедоговорными обязательствами, возникающими из или в связи с облигацией и/или с настоящими Условиями выпуска облигации) против Эмитента, по выбору потребителя подлежат рассмотрению судом, обладающим предметной юрисдикцией, по месту нахождения потребителя или Эмитента, или любым другим судом, обладающим юрисдикцией в силу законодательства. Соглашение о месте подсудности не ограничивает установленное законом право держателей облигаций (в частности, потребителей) обратиться в другой суд, обладающий соответствующей юрисдикцией в

силу закона. Аналогично, возбуждение разбирательства в одной или нескольких юрисдикциях не препятствует возбуждению разбирательства в любой другой юрисдикции (одновременно или нет), если и в той степени, в которой это допускается законом.

17. Сальваторская оговорка

Если какие-либо положения настоящих Условий выпуска облигаций являются или станут полностью или частично недействительными или неисполнимыми, остальные положения Условий выпуска облигаций сохраняют силу. Юридически недействительные или неисполнимые положения должны быть заменены в соответствии со смыслом и целью настоящих Условий выпуска облигаций юридически действительными и исполнимыми положениями, экономически максимально приближенными к юридически недействительным или неисполнимым положениям, насколько это юридически возможно.



SolarFinance Germany GmbH

Fleischmarkt 1/6/12

AT-1010 Vienna (Австрия)

Tel: +43 1 3580042

info@solarfinance-germany.com

www.solarfinance-germany.com