

# 1. ZUSAMMENFASSUNG DES PROSPEKTS

## ABSCHNITT 1: EINLEITUNG UND WARNHINWEISE

### Bezeichnung und internationale Wertpapier-Identifikationsnummer (ISIN) der Wertpapiere:

Schuldverschreibungen 2023/2028 mit der internationalen Wertpapier-Identifikationsnummer (ISIN): DE000A351488) (die "Schuldverschreibungen" oder die "Green Bonds 2023/2028")

### Identität und Kontaktdaten der Emittentin, einschließlich Rechtsträgerkennung (LEI):

hep solar projects GmbH, Römerstraße 3, 74363 Güglingen, Bundesrepublik Deutschland ("Deutschland"), Tel.: +49 7135 93446-0; Internetseite: www.hep.global/green-bond-2023 (die "Emittentin"). Die LEI der Emittentin lautet 391200MFX83JH2FVRS59.

### Identität und Kontaktdaten der zuständigen Behörde, die den Prospekt billigt:

Die Finanzaufsichtsbehörde Luxemburg (*Commission de Surveillance du Secteur Financier*, "CSSF"), 283, route d'Arlon, 1150 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("Luxemburg") (Tel.: +352 (0)262 51 1; Internetseite: www.cssf.lu; E-Mail: direction@cssf.lu) hat den vorliegenden Prospekt als zuständige Behörde gemäß Verordnung (EU) 2017/1129 gebilligt.

### Datum der Billigung des Prospekts:

Dieser Prospekt wurde am 5. Oktober 2023 gebilligt.

### Warnhinweise:

Die Zusammenfassung sollte als Prospekt einleitung verstanden werden. Der Anleger sollte sich daher bei der Entscheidung, in die Wertpapiere zu investieren, auf den Prospekt als Ganzes stützen.

Der Anleger kann das gesamte angelegte Kapital oder einen Teil davon verlieren.

Ein Anleger, der wegen der in dem Prospekt enthaltenen Angaben Klage einreichen will, muss nach den nationalen Rechtsvorschriften seines Mitgliedstaates möglicherweise für die Übersetzung des Prospekts aufkommen, bevor das Verfahren eingeleitet werden kann.

Eine Haftung der Emittentin für die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen besteht nur in dem Fall, dass die Zusammenfassung, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist oder dass sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, nicht die Basisinformationen vermittelt, die in Bezug auf Anlagen in die betreffenden Wertpapiere für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen würden.

## ABSCHNITT 2: BASISINFORMATIONEN ÜBER DIE EMITTENTIN

### Wer ist die Emittentin der Wertpapiere?

Die Emittentin hat ihren satzungsmäßigen Sitz in der Römerstraße 3, 74363 Güglingen, Deutschland, und ist eine deutsche Gesellschaft mit beschränkter Haftung ("GmbH"), die nach deutschem Recht gegründet wurde. Die Emittentin ist im Handelsregister des Amtsgerichts Stuttgart, Deutschland, unter der HRB 790978 eingetragen. Die LEI der Emittentin lautet: 391200MFX83JH2FVRS59.

Im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit beabsichtigt die dem hep global Konzern angehörende Emittentin insbesondere Konzerndarlehen zur Realisierung von Photovoltaikprojekten an andere Gruppenunternehmen auszureichen. Als Darlehensnehmer kommen ausschließlich Gesellschaften in Betracht, die dem hep global Konzern angehören, einschließlich bestehender oder zukünftiger Konzerngesellschaften im europäischen Raum, den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada und Japan. Die Konzerndarlehen sind zur Realisierung von Photovoltaikprojekten gedacht, insbesondere der Finanzierung von Aufwendungen für die Projektentwicklung wie beispielsweise:

- Akquisition von Projekten und Projektrechten;
- Leistungen, die von externen Dienstleistern oder Dienstleistern aus dem hep global Konzern in den unterschiedlichen Phasen der Projektentwicklung erbracht werden. Dazu gehören: Early-Stage Phase, Active Development Phase, Late-Stage Phase und Notice-to-Proceed Phase;
- Anzahlungen von Komponenten für Solarparks, und
- Sicherungsleistungen für Netzanschlüsse oder Stromabnahmeverträge.

Mit den Erlösen aus den Green Bonds 2023/2028 soll mittels der Konzerndarlehen die Entwicklung weltweiter Photovoltaikprojekte finanziert werden. Die dadurch finanzierten Photovoltaikprojekte tragen zur Erreichung

ausgewählter Ziele für eine nachhaltige Entwicklung (*Sustainable Development Goals*, SDGs) der UN bei. Neben der politischen und wirtschaftlichen Stabilität des Zielmarkts ist das Rendite-Risiko-Profil des Projekts wesentliches Auswahlkriterium von Photovoltaikprojekten.

Geschäftsführer sind Thomas Tschirf und Georg Matthias Josef Freiherr von Eichendorff-Graf Strachwitz.

An der Emittentin ist die hep global GmbH zu 100 % beteiligt.

Abschlussprüfer der testierten Finanzinformationen ist RSM GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Steuerberatungsgesellschaft, Schwachhauser Heerstraße 266, 28359 Bremen, Deutschland, Mitglied der Wirtschaftsprüferkammer, Rauchstraße 16, 10787 Berlin, Deutschland

### **Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über die Emittentin?**

Die nachfolgenden Finanzangaben stehen im Einklang mit Anhang II der Delegierten Verordnung (EU) 979/2019 der Kommission vom 14. März 2019. Die ausgewählten Finanzinformationen per 28. August 2023 sind der nach HGB erstellten und geprüften Eröffnungsbilanz der Emittentin entnommen. Da die Emittentin erst am 4. September 2023 gegründet wurde und ihre Geschäftstätigkeit erst mit Erhalt der Platzierungserlöse der Green Bonds 2023/2028 aufnehmen wird, sind die Geschäftszahlen noch nicht aussagefähig, insbesondere können Sie nichts über das geplante Geschäftsmodell der Finanzierung von Photovoltaikprojekten aussagen.

#### **Angaben zur Eröffnungsbilanz zum 28. August 2023**

<b>AKTIVA</b>	<b>EUR</b>	<b>PASSIVA</b>	<b>EUR</b>
Umlaufvermögen		Eigenkapital	
I. Guthaben bei Kreditinstituten	25.000	I. Gezeichnetes Kapital	25.000
<b>Summe Aktiva</b>	<b>25.000</b>	<b>Summe Passiva</b>	<b>25.000</b>

### **Welche sind die zentralen Risiken, die für die Emittentin spezifisch sind?**

#### **Risiken in Bezug auf die Geschäftstätigkeiten**

- Die Gesellschaften des hep global Konzerns, an welche die Emittentin zur Finanzierung der Entwicklung von Photovoltaikanlageprojekten, Darlehen ausreicht, könnten die Darlehensverbindlichkeiten nicht erfüllen und dadurch die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin erheblich beeinträchtigen.
- Im Falle der Insolvenz eines Darlehensnehmers könnten die Ansprüche der Emittentin gegen diesen aus den Darlehensverträgen kraft Gesetzes nachrangig sein, was typischerweise einen vollständigen Verlust des zur Ausreichung des Konzerndarlehens ein-gesetzten Kapitals zur Folge hat.
- Im Falle der Insolvenz eines Darlehensnehmers, kann die Emittentin ihre Ansprüche nicht aus Sicherheiten befriedigen.
- Die Investitionen der zu finanzierenden Unternehmen des hep global Konzerns sind noch nicht bekannt (sog. Blindpoolrisiko).
- Der Emittentin mangelt es an einer längeren Unternehmenshistorie und sie besitzt kein nennenswertes Vermögen.
- Es bestehen Risiken aus möglichen Interessenkonflikten.

#### **Risiken in Bezug auf den Markt und die Branche**

- Verschlechterungen der Marktbedingungen für die Entwicklung von Photovoltaikanlagen kann sich auf die Zahlungsfähigkeit der Darlehensnehmer auswirken.
- Es bestehen Risiken hinsichtlich der Verfügbarkeit von Standorten, die für die Realisierung von Photovoltaikanlagen geeignet sind.
- U.S.-Zölle auf Module und Solarzellen aus bestimmten asiatischen Ländern könnten die Realisierung von Solarprojekten in den USA erheblich verteuern oder ganz unmöglich machen.

## **ABSCHNITT 3: BASISINFORMATIONEN ÜBER DIE WERTPAPIERE**

### **Welches sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?**

**Art, Gattung und ISIN der Wertpapiere:**

Bei den Wertpapieren handelt es sich um Inhaberschuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz mit der International Securities Identification Number (ISIN): DE000A351488)

**Währung, Stückelung, Nennwert, Anzahl und Laufzeit der begebenen Wertpapiere:**

Die Emission erfolgt in EUR.

Die Anleihe hat einen Gesamtnennbetrag von bis zu EUR 30.000.000 und ist eingeteilt in bis zu 30.000 Inhaberschuldverschreibungen mit einem Nennbetrag von je EUR 1.000. Die Laufzeit der Anleihe beginnt am 22. November 2023 (der "**Ausgabetag**") und endet mit Ablauf des 22. November 2028) (das "**Laufzeitende**").

**Mit den Wertpapieren verbundene Rechte:**

Die Inhaber der Schuldverschreibungen haben das Recht auf Auszahlung der Zinsen in Höhe von 8 % per annum, zahlbar halbjährlich zum 22. Mai und 22. November sowie bei Fälligkeit der Rückzahlung des Nennbetrags.

Die Inhaber der Schuldverschreibungen können ihre Schuldverschreibungen kündigen, wenn die Emittentin wesentliche Verpflichtungen nach den Anleihebedingungen nicht erfüllt, z. B. mit der Zahlung von Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen in Verzug gerät (10 Tage nach Fälligkeit) oder ein Kontrollwechsel eintritt.

Der Emittentin ist eine vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen nach den Anleihebedingungen möglich. Die Emittentin kann nach den Anleihebedingungen erstmals nach Ablauf von drei Jahren vorzeitig kündigen. Wenn 80 % oder mehr des Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen zurückgezahlt, zurückgekauft oder entwertet wurden, ist die Emittentin berechtigt, die verbleibenden Anleihen zu kündigen. Die Anleihebedingungen enthalten Bestimmungen hinsichtlich einer Negativverpflichtung der Emittentin für Kapitalmarktverbindlichkeiten.

**Relativer Rang der Wertpapiere in der Kapitalstruktur der Emittentin im Fall der Insolvenz:**

Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin und stehen im gleichen Rang untereinander und mindestens im gleichen Rang mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen unmittelbaren, unbedingten, unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

**Beschränkungen der Freien Handelbarkeit:**

Die Handelbarkeit der Anleihe ist nicht beschränkt.

**Wo werden die Wertpapiere gehandelt?**

Die Schuldverschreibungen sollen an keinem geregelten Markt zugelassen werden. Die Emittentin plant, die Schuldverschreibungen voraussichtlich ab dem 29. März 2024 in den Open Market der Deutsche Börse AG (Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse) einzubeziehen. Der Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse ist ein multilaterales Handelssystem (MTF) im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 über Märkte für Finanzinstrumente ("**MiFID II**"), jedoch kein geregelter Markt im Sinne von MiFID II.

**Welches sind die zentralen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind?**

*Risiken im Zusammenhang mit den Wertpapieren*

- Es kann nicht garantiert werden, dass die Verwendung der Emissionserlöse aus diesem Angebot für die Anlagekriterien eines Anlegers geeignet ist, der ein Investment in Vermögenswerte mit "grünen Anlagekriterien" (Grüne Anleihe – Green Bond) anstrebt, und es kann nicht zugesichert werden, dass die mit den Emissionserlösen finanzierten Projekte verbindlichen oder unverbindlichen Rechtsnormen in Bezug auf Nachhaltigkeit entsprechen.
- Aufgrund fehlender Besicherung bzw. Einlagensicherung und der Stellung der Emittentin, können die Anleger im Insolvenzfall der Emittentin einen teilweisen oder vollständigen Verlust des investierten Kapitals erleiden.
- Bei einem Kontrollwechsel gemäß Anleihebedingungen, einer Kündigung durch die Anleger oder am Laufzeitende, könnte die Emittentin nicht in der Lage sein, die Schuldverschreibungen zurückzuzahlen bzw. zu refinanzieren.
- Ein Verzug der Einzahlungen aus dieser Schuldverschreibung könnte zu einer Verzögerung des geplanten Verwendungszwecks führen.

## ABSCHNITT 4: BASISINFORMATIONEN ÜBER DAS ÖFFENTLICHE ANGEBOT VON WERTPAPIEREN

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

#### Angebot:

Angeboten wird ein festverzinsliches Wertpapier in verbriefter Form. Die Emittentin bietet Schuldverschreibungen in einer Gesamtanzahl von 30.000 mit einem Nennbetrag von EUR 1.000 und einem Zinssatz von 8 % per annum zum Erwerb an. Der Gesamtnennbetrag der angebotenen Schuldverschreibungen beträgt bis zu EUR 30.000.000. Der Ausgabepreis beträgt 100 % des Nennbetrags.

Das Angebot besteht aus:

- a) einem prospektpflichtigen öffentlichen Angebot der Emittentin in Deutschland, Luxemburg und der Republik Österreich ("**Österreich**") direkt über die Internetseite [www.hep.global/green-bond-2023](http://www.hep.global/green-bond-2023) und in Luxemburg zusätzlich durch das Schalten einer Anzeige im Tageblatt. Über die Internetseite können Anleger unter Verwendung des vorgehaltenen Zeichnungsscheins zeichnen und Angebote zum Abschluss eines Zeichnungsvertrags abgeben (das "**Öffentliche Angebot**"); und
- b) einer Privatplatzierung an ausgewählte qualifizierte Anleger im Sinne des Art. 2(e) Prospektverordnung in bestimmten Staaten außerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika (die "**USA**"), Kanada, Australien und Japan gemäß Regulation S unter dem U.S. Securities Act von 1933 in der derzeit geltenden Fassung, die nicht Gegenstand der Prüfung und Billigung durch die CSSF ist (die "**Privatplatzierung**" und gemeinsam mit dem Öffentlichen Angebot, das "**Angebot**").

Es gibt keine vorab festgelegten Tranchen. Die Zuteilung erfolgt im Ermessen der Emittentin.

#### Zeitplan:

Die Green Bonds 2023/2028 werden durch die Emittentin in Deutschland, Luxemburg und Österreich vom 6. Oktober 2023 (12:00 Uhr Mitteleuropäische Sommerzeit, "**MESZ**") bis zum 2. Oktober 2024 (12:00 Uhr MESZ) direkt über die Emittentin öffentlich angeboten ("**Angebotszeitraum**"). Die Emittentin behält sich das Recht vor, den Angebotszeitraum zu verlängern oder zu verkürzen. Das Ergebnis des Angebots wird spätestens zwei Wochen nach Ablauf des Angebotszeitraums auf der Internetseite der Emittentin ([www.hep.global/green-bond-2023](http://www.hep.global/green-bond-2023)) sowie auf der Internetseite der Börse Luxemburg ([www.luxse.com](http://www.luxse.com)) veröffentlicht werden und der CSSF übermittelt.

Voraussichtlicher Zeitplan	
5. Oktober 2023	Billigung des Wertpapierprospekts durch die CSSF. Im Anschluss an die Billigung unverzügliche Veröffentlichung des gebilligten Prospekts auf der Internetseite der Emittentin ( <a href="http://www.hep.global/green-bond-2023">www.hep.global/green-bond-2023</a> ) und auf der Internetseite der Börse Luxemburg ( <a href="http://www.luxse.com">www.luxse.com</a> ).
6. Oktober 2023	Beginn des Öffentlichen Angebots und der Privatplatzierung.
22. November 2023	Ausgabebetrag und Lieferung der Schuldverschreibungen, die bis zum 16. November 2023 gezeichnet und zugeteilt worden sind.
29. März 2024	Einbeziehung der Schuldverschreibungen zum Handel im Open Market der Deutsche Börse AG (Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse).
2. Oktober 2024	Ende des Öffentlichen Angebots und der Privatplatzierung, sofern das Öffentliche Angebot nicht zuvor wegen Vollplatzierung durch die Emittentin beendet wird.
22. November 2028	Rückzahlung und Fälligkeit der Schuldverschreibungen.

Im Rahmen der Privatplatzierung wird die Emittentin evtl. bei entsprechender Nachfrage auch über die im Rahmen des Öffentlichen Angebots angebotenen Schuldverschreibungen mit einem Gesamtnennbetrag von bis zu EUR 30 Mio. hinausgehend weitere Schuldverschreibungen zuteilen und den Gesamtnennbetrag der Anleihe erhöhen. Die Privatplatzierung ist nicht Teil des Öffentlichen Angebots. Die Emittentin ist gemäß Anleihebedingungen berechtigt, ohne Zustimmung der Anleihegläubiger den Gesamtnennbetrag der angebotenen Schuldverschreibungen zu erhöhen (sog. Aufstockung).

#### Lieferung:

Die Zeichnungsaufträge werden nach der Annahme mit Valuta zum Ausgabebetrag, das heißt dem 22. November 2023 ausgeführt. Die Lieferung der Schuldverschreibungen erfolgt nach Zahlung des Ausgabebetrag für die jeweiligen Schuldverschreibungen. Die Lieferung und Abrechnung der ab dem 20. November 2023 gezeichneten Schuldverschreibungen erfolgt zumindest einmal monatlich.

#### Kosten der Emission:

Die Kosten für das Angebot betragen bis zu EUR 1,9 Mio. Die Emittentin wird den Anlegern keine Kosten in Rechnung stellen.

## **Weshalb wird dieser Prospekt erstellt?**

### **Zweckbestimmung der Erlöse und die geschätzten Nettoerlöse**

Der geschätzte Nettoemissionserlös beträgt unter der Annahme einer Platzierung in Höhe von EUR 30 Mio. und nach Abzug der Emissionskosten voraussichtlich EUR 28,1 Mio.

Die Emittentin beabsichtigt, den Nettoemissionserlös zur Ausreichung marktüblich verzinslicher, unbesicherter Darlehen mit einer Laufzeit von bis zu ca. drei Jahren an bestehende oder zukünftige Gesellschaften des hep global Konzerns im europäischen Raum, den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada und Japan zu verwenden. Verlängerungen und die Neuausreichung von Darlehen sind ausdrücklich nicht ausgeschlossen. Die Darlehen werden vollständig zur Finanzierung des Geschäftsbereichs "Services" des hep global Konzerns verwendet, der sich der Entwicklung und dem Bau von Photovoltaikanlagen widmet.

### **Angabe der wesentlichsten Interessenkonflikte in Bezug auf das Angebot**

Die Lewisfield Deutschland GmbH, Berlin, Deutschland, die die Emittentin bei der Vorbereitung der Anleihegebung und während der Laufzeit der Schuldverschreibungen als Financial Advisor betreut, steht im Zusammenhang mit dem Angebot der Schuldverschreibungen in einem vertraglichen Verhältnis mit der hep global GmbH. Bei erfolgreicher Durchführung des Angebots erhält Lewisfield eine Vergütung, deren Höhe unter anderem von der Höhe des Gesamtnennbetrags der platzierten Schuldverschreibungen im Rahmen des Angebots abhängt. Insofern hat Lewisfield ein wirtschaftliches Interesse an der erfolgreichen Durchführung des Angebots, aus dem sich ein möglicher Interessenkonflikt ergeben kann.

## 2. ENGLISH TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS

### SECTION 1: INTRODUCTION AND WARNINGS

#### **Name and International Securities Identification Number (ISIN) of the securities:**

Notes 2023/2028 with the International Securities Identification Number (ISIN): DE000A351488) (the "Notes").

#### **Identity and contact details of the issuer, including legal entity identifier (LEI):**

hep solar projects GmbH, Römerstraße 3, 74363 Güglingen, Federal Republic of Germany ("Germany"), Tel: +49 7135 93446-0; Website: www.hep.global/green-bond-2023 (the "Issuer"). The LEI of the Issuer is: 391200MFX83JH2FVRS59.

#### **Identity and contact details of the competent authority approving the prospectus:**

This prospectus (the "Prospectus") has been approved pursuant to Regulation (EU) 2017/1129 by the competent authority for the approval of this Prospectus, *Commission de Surveillance du Secteur Financier* ("CSSF"), 283, route d'Arlon, 1150 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("Luxembourg") (Tel.: +352 (0)262 51 1; website: www.cssf.lu; e-mail: direction@cssf.lu).

#### **Date of approval of the Prospectus:**

The Prospectus was approved on 5 October 2023.

#### **Warnings:**

The summary should be read as an introduction to the Prospectus. Any decision to invest in the securities of the Issuer should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor.

Investors could lose all or part of their invested capital.

Where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before court, the plaintiff investor might, under national law, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated.

The Issuer shall only be liable for the summary, including any translations thereof, 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.

### SECTION 2: KEY INFORMATION ON THE ISSUER

#### **Who is the Issuer of the securities?**

The Issuer has its registered office at Römerstraße 3, 74363 Güglingen, Germany, and is a German limited liability company ("GmbH") incorporated under German law. The Issuer is registered in the commercial register of the local court Stuttgart, Germany, under HRB 790978. The LEI of the Issuer is: 391200MFX83JH2FVRS59.

As part of its business operations, the Issuer, which is part of the hep global Group, intends in particular to grant group loans to other group companies for the realisation of photovoltaic projects. Only companies belonging to the hep global Group, including existing or future group companies in Europe, the United States of America, Canada and Japan, are eligible as borrowers. The group loans are intended for the realisation of photovoltaic projects, in particular the financing of expenses for project development such as:

- Acquisition of projects and project rights;
- Services provided by external service providers or service providers from a Group in the various phases of project development. These include: Early-Stage Phase, Active Development Phase, Late-Stage Phase and Notice-to-Proceed Phase;
- Down payments of components for solar parks, and
- Security services for grid connections or power purchase agreements.

The proceeds of the Green Bonds 2023/2028 are intended to finance the development of global photovoltaic projects via the group loans. The financed photovoltaic projects contribute to the achievement of selected United

Nations Sustainable Development Goals (SDGs). In addition to the political and economic stability of the target market, the risk-return profile of the project is a key selection criterion for photovoltaic projects.

Managing directors are Thomas Tschirf and Georg Matthias Josef Freiherr von Eichendorff-Graf Strachwitz.

The hep global GmbH holds a 100 % share in the Issuer.

Audit of the audited financial information is RSM GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Steuerberatungsgesellschaft, Schwachhauser Heerstraße 266, 28359 Bremen, Deutschland, member of the Chamber of Auditors, Rauchstraße 16, 10787 Berlin, Germany

### **What is the key financial information regarding the Issuer?**

The following financial information are in accordance with Annex II of the Commission Delegated Regulation (EU) 979/2019 of 14 March 2019. The selected financial information as at 28 August 2023 is taken from the audited opening balance sheet of the Issuer prepared in accordance with the German Commercial Code. As the Issuer was only incorporated on 4 September 2023 and will only commence its operations upon receipt of the proceeds of the placement of the notes, the financial figures provide little information, and in particular they cannot say anything about the planned business model of financing solar park projects.

#### ***Information from the opening balance sheet as at 28 August 2023***

<b>ASSETS</b>	<b>EUR</b>	<b>LIABILITIES</b>	<b>EUR</b>
Current assets		Equity	
I. Deposits with credit institutions	25,000	I. Subscribed Capital	25,000
<b>Total assets</b>	<b>25,000</b>	<b>Total liabilities</b>	<b>25,000</b>

### **What are the key risks specific to the Issuer?**

#### ***Risks related to the business activities***

- The companies in the hep global Group to which the Issuer extends loans to finance the development of photovoltaic plant projects may not be able to meet their loan obligations and this could have a material adverse effect on the Issuer's net assets, financial position and results of operations.
- In the event of the insolvency of a borrower, the Issuer's claims against the borrower under the loan agreements could be subordinated by operation of law, which typically results in a complete loss of the capital used to extend the intercompany loan.
- In the event of the insolvency of a borrower, the Issuer cannot satisfy its claims from collateral.
- The investments of the hep global Group companies to be financed are not yet known (so-called blind pool risk).
- The Issuer lacks a long corporate history and does not own any significant assets.
- There are risks from possible conflicts of interest.

#### ***Risks related to the market and the industry***

- Deterioration in market conditions for the development of photovoltaic plants may affect the solvency of borrowers.
- There are risks with regard to the availability of sites that are suitable for the realisation of photovoltaic plants.
- U.S. tariffs on modules and solar cells from certain Asian countries could make the realisation of solar projects in the USA considerably more expensive or even impossible.

## **SECTION 3: KEY INFORMATION ON THE SECURITIES**

### **What are the main features of the securities?**

#### **Type, class and ISIN of the securities:**

The securities are bearer bonds with a fixed interest rate with the International Securities Identification Number (ISIN): DE000A351488)

#### **Currency, denomination, par value, the number of securities issued and the term of the securities:**

The Notes are denominated in EUR.

The Notes have a total nominal amount of up to EUR 30,000,000 and are divided into up to 30,000 bearer bonds with a nominal amount of EUR 1,000 each. The term of the Notes begins on 22 November 2023 (the "**Issue Date**") and ends at the end of 22 November 2028) (the "**Maturity Date**").

**Rights attached to the securities:**

The noteholders shall be entitled to payment of interest at the rate of 8 % p.a., payable semi-annually on 22 May, and 22 November and to repayment of the principal amount at maturity.

The noteholders may call their Notes if the Issuer fails to perform any material obligation under the terms of the Notes, e.g. defaults in the payment of any obligation under the Notes (10 days after maturity) or a change of control occurs.

The Issuer may redeem the Notes early for tax reasons in accordance with the terms and conditions for the first time after the expiry of three years. If 80 % or more of the aggregate principal amount of the Notes has been redeemed, repurchased or cancelled, the Issuer is entitled to call the remaining Notes. The terms and conditions of the Notes contain provisions regarding a negative pledge of the Issuer for capital market debt.

**Relative rank of the securities in the capital structure of the issuer in the event of insolvency:**

The Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and at least *pari passu* with all other present and future direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are given priority by mandatory provisions of law.

**Restrictions on free transferability:**

The transferability of the Notes is not restricted.

**Where will the securities be traded?**

The Notes are not intended to be admitted to any regulated market. The Issuer intends to include the Notes in the Open Market of Deutsche Börse AG (*Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse*) probably as of 29 March 2024. The Open Market of the Frankfurt Stock Exchange is a multilateral trading facility (MTF) within the meaning of Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments ("**MiFID II**"), but not a regulated market within the meaning of MiFID II.

**What are the key risks specific to the securities?**

*Risks in connection with the securities*

- There can be no assurance that the use of the proceeds of this offering will be suitable for the investment criteria of an investor seeking to invest in green bond assets and no assurance can be given that the projects financed with the proceeds of this offering will comply with any mandatory or non-binding legal standards relating to sustainability.
- Due to the lack of collateralisation or deposit protection and the position of the Issuer, investors may suffer a partial or complete loss of the invested capital in the event of insolvency of the Issuer.
- In the event of a change of control in accordance with the terms and conditions of the Notes, a termination by the investors or at maturity, the Issuer may not be able to repay or refinance the Notes.
- A delay in the payments from these Notes could lead to a delay in the planned purpose of the Notes.

**SECTION 4: KEY INFORMATION ON THE PUBLIC OFFERING OF SECURITIES**

**Under which condition and timetable can I invest in this security?**

**Offering:**

The offering is a fixed income security in certificated form. The Issuer offers Notes for purchase in an aggregate principal amount of 30,000 with a nominal amount of EUR 1,000 and an interest rate of 8 % p.a. The aggregate principal amount of Notes offered is up to EUR 30,000,000. The issue price is 100 % of the nominal amount.

The Offering consists of:

- a) a public offering by the Issuer in Luxembourg, in Germany and in the Republic of Austria ("**Austria**") subject to the Prospectus directly via the website [www.hep.global/green-bond-2023](http://www.hep.global/green-bond-2023) and in Luxembourg additionally by placing an advertisement in the Tagesblatt. Through the website, investors may subscribe



and make offers to enter into a subscription agreement using the subscription form provided (the "**Public Offering**"); and

- b) a private placement to selected qualified investors within the meaning of Article 2(e) of the Prospectus Regulation in certain jurisdictions outside the United States of America (the "**U.S.**"), Canada, Australia and Japan pursuant to Regulation S under the U.S. Securities Act of 1933, as amended, which is not subject to review and approval by the CSSF (the "**Private Placement**").

There are no pre-determined tranches. Allocation is at the discretion of the Issuer.

**Timetable:**

The Notes will be publicly offered by the Issuer in Luxembourg, Germany and Austria from 6 October 2023 (12:00 a.m. Central European Summer Time ("**CEST**") until 2 October 2024 (12:00) a.m. CEST) directly through the Issuer ("**Offer Period**"). The Issuer reserves the right to extend or shorten the Offer Period. The result of the offer will be published on the website of the Issuer ([www.hep.global/green-bond-2023](http://www.hep.global/green-bond-2023)) and the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.luxse.com](http://www.luxse.com)) two weeks after the end of the Offer Period at the latest and be forwarded to the CSSF.

5 October 2023	Approval of the Prospectus by the CSSF. Following the approval, immediate publication of the approved Prospectus on the Issuer's website ( <a href="http://www.hep.global/green-bond-2023">www.hep.global/green-bond-2023</a> ) and on the website of the Luxembourg Stock Exchange ( <a href="http://www.luxse.com">www.luxse.com</a> ).
6 October 2023	Commencement of the Public Offering and the Private Placement.
22 November 2023	Issue Date and delivery of the Notes, which have been subscribed and allocated by 16 November 2023.
29 March 2024	Inclusion of the Notes in trading on the Open Market of Deutsche Börse AG ( <i>Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse</i> ).
2 October 2024	End of the Public Offering and the Private Placement, unless the Public Offering is terminated prematurely by the Issuer due to a full placement.
22 November 2028	Repayment and maturity of the Notes.

In the Private Placement, the Issuer may, if there is sufficient demand, also allot additional Notes in addition to those offered in the Public Offering in an aggregate principal amount of up to EUR 30 million and increase the aggregate principal amount of the Notes. The private placement is not part of the Public Offering. Pursuant to the Terms and Conditions of the Notes, the Issuer is entitled to increase the aggregate principal amount of the Offered Securities without the consent of the Noteholders (so called Increase).

**Delivery:**

The subscription orders will be executed after acceptance with value date on the Issue Date, *i.e.* 22 November 2023. Delivery of the Notes will be concurrent with payment of the issue price for the relevant Notes. Delivery and settlement of the Notes subscribed for on or after 20 November 2023 shall be made at least once per month.

**Costs of the issue:**

The costs of the Offering will be up to EUR 1.9 million. The Issuer will not charge any costs to the investors.

**Why is the Prospectus being produced?**

**Purpose of proceeds and estimated net proceeds**

The estimated net issue proceeds, assuming a placement in the amount of EUR 30 million and after deduction of the issue costs, are expected to amount to EUR 28.1 million.

The Issuer intends to use the net proceeds of the issue to extend market rate unsecured loans with a maturity of up to approximately three years to existing or future companies of the hep global Group in the European region, the United States of America, Canada and Japan. Extensions and new loans are expressly not excluded. The loans will be used in their entirety to finance the hep global Group's "Services" division, which is dedicated to the development and construction of photovoltaic systems.

**Disclosure of material conflicts of interest in relation to the Offering**

Lewisfield Deutschland GmbH, Berlin, Germany, which acts as financial advisor to the Issuer when preparing the Notes' Offering and during the term of the Notes, has a contractual relationship with the hep global GmbH regarding the Notes' Offering. Upon successful completion of the Offering, Lewisfield will receive a fee, the amount of which will depend, inter alia, on the aggregate principal amount of Notes placed in the Offering. In this respect, Lewisfield has an economic interest in the successful implementation of the Offering, which may give rise to a potential conflict of interest.