

I. SUMMARY OF THE PROSPECTUS

A. INTRODUCTION CONTAINING WARNINGS

Name and international securities identification number ("ISIN") of the securities

This EU growth prospectus (the "**EU Growth Prospectus**") relates to an offering of shares (as more fully described below, the "**New Shares**") of clearvise AG, Wiesbaden, Germany (the "**Company**", "**we**", "**us**" or "**our**", and, together with consolidated subsidiaries, the "**clearvise Group**" or "**clearvise**"). The international securities identification number ("**ISIN**") of the New Shares is DE000A1EWXA4 (each share of the Company, a "**Share**"). The issuer is clearvise AG.

Identity and contact details of the issuer, including its legal entity identifier ("LEI")

The registered office and business address of clearvise AG is Unter den Eichen 7, 65195 Wiesbaden, Federal Republic of Germany ("**Germany**"), telephone +49 69 24 74 39 220, website: <https://clearvise.de/>, legal entity identifier ("**LEI**") is 391200Y1PCQR9Y3F4C76.

Identity and contact details of the competent authority that approved the EU Growth Prospectus, and date of approval of the EU Growth Prospectus

On 22 November 2022, the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) ("**BaFin**"), Marie-Curie-Str. 24–28, 60439 Frankfurt am Main, Germany (tel.: +49 228 4108 0; website: www.bafin.de), approved this EU Growth Prospectus as competent authority under Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, and repealing Directive 2003/71/EC, as amended.

Warnings

This summary should be read as an introduction to this EU Growth Prospectus. Any decision to invest in the securities should be based on consideration of this EU Growth Prospectus as a whole by the investor. Investors in the Shares in the Company could lose all or part of their invested capital. Where a claim relating to the information contained in this EU Growth Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national law, have to bear the costs of translating this EU Growth Prospectus before legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled the summary including any translation thereof, but only where this summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the other parts of this EU Growth Prospectus, or where it does not provide, when read together with the other parts of this EU Growth Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Shares in the Company.

B. KEY INFORMATION ON THE ISSUER

1. Who is the issuer of the securities?

| | |
|-----------------------------|---|
| Issuer information | clearvise AG is a German stock corporation (<i>Aktiengesellschaft</i>), incorporated in Germany and operating under the laws of Germany. It has its registered seat in Wiesbaden, Germany, and is registered with the commercial register (<i>Handelsregister</i>) of the local court (<i>Amtsgericht</i>) of Wiesbaden, Germany, under docket number HRB 25063. |
| Principal activities | We are an independent power producer (" IPP ") in the renewable energy market with a diversified European portfolio of wind and solar PV parks and one biogas facility of around 378 MW capacity (thereof 303 MW operational and 75 MW contracted, but not yet operating) in Germany, France, Ireland, and Finland (as at 30 June 2022). We aim to make our core direct investments only in European countries in solar PV and wind parks with a capacity of ideally between 5 MW and 50 MW (our " Core Investments "). We aim for at least 80 % of our assets under management (" Assets Under Management ") to comprise Core Investments at any given point in time. Our strategy allows additional business outside the scope of our Core Investments on an opportunistic basis up to a maximum of 20 % of our Assets Under Management. Most of the electricity generated by our solar PV and wind parks is typically sold against payment of guaranteed tariffs. This can be a fixed feed-in tariff (" FiT ") independent from the market-based electricity price, like it is the case in Germany, or a (variable) grant over the difference between the market price and the tariff awarded (so-called contract for difference " CfD "), and both FiT and CfD, the " Guaranteed Tariffs "), as it is the case in Finland. In addition, we increasingly sell our produced power through power purchase agreements (" PPA ") to private electricity purchasers on a business-to-business basis. |

| | |
|---------------------------|---|
| Major shareholders | To our knowledge, as of the date of this EU Growth Prospectus, Tion Renewables AG, Grünwald, Germany ("Tion"), holds 21.9 % of the Shares (direct shareholdings pursuant to Section 33 of the German Securities Trading Act (<i>Wertpapierhandelsgesetz</i>)), and Union Investment Privatfonds GmbH, Frankfurt am Main, Germany, holds 5.3 % of the Shares in the Company. According to our current estimates, due to an intended, but not yet definite, acquisition of the renewable energy asset portfolio of Tion, the number of Shares held by Tion may increase to between 40 % and 45 %. |
| Control | Currently, there is no shareholder having control of clearwise AG. |
| Management board | The members of the management board (<i>Vorstand</i>) of the Company are Petra Leue-Bahns (chief executive officer) and Manuel Sieth (chief financial officer) (the " Management Board "). |
| Statutory auditor | Rödl & Partner GmbH, Äußere Sulzbacher Straße 100, 90491 Nuremberg, Germany (Cologne Branch). |

2. What is the key financial information regarding the issuer?

The financial information contained in the following tables is taken or derived from the audited consolidated financial statements of the Company as of and for the financial years ended 31 December 2020 and 31 December 2021, the unaudited condensed consolidated interim financial information of the Company as of and for the six-month period ended 30 June 2022 and the Company's accounting records or internal reporting.

Selected information from the consolidated statements of comprehensive income

| | As of and for the six-month period ended 30 June | | As of and for the financial year ended 31 December | |
|-------------------------------|--|--------|--|--------|
| | 2022 | 2021 | 2021 | 2020 |
| | (in EUR thousands) (unaudited) | | (in EUR thousands) (audited) | |
| Revenue | 26,545 | 15,998 | 32,881 | 36,447 |
| Profit after tax ¹ | 4,760 | -880 | -1,906 | 3,864 |
| Consolidated net profit/loss | 4,013 | -1,564 | -3,277 | 2,366 |

¹ Profit after tax is after income tax but before other taxes

Selected information from the consolidated statements of financial position

| | As of 30 June | As of 31 December | |
|--------------|-----------------------------------|---------------------------------|---------|
| | 2022 | 2021 | 2020 |
| | (in EUR thousands) (unaudited) | (in EUR thousands) (audited) | |
| Total assets | 325,523 | 230,913 | 187,909 |
| Total equity | 72,341 | 56,198 | 38,756 |

Selected information from the consolidated statements of cash flows

| | As of and for the six-month period ended 30 June | | As of and for the financial year ended 31 December | |
|--------------------------------------|--|---------|--|---------|
| | 2022 | 2021 | 2021 | 2020 |
| | (in EUR thousands) (unaudited) | | (in EUR thousands) (audited) | |
| Cash flows from operating activities | 17,153 | 15,807 | 18,499 | 25,903 |
| Cash flows from investing activities | -49,735 | -13,760 | -30,345 | 103 |
| Cash flows from financing activities | 46,215 | 12,542 | 17,725 | -23,365 |

Alternative performance measures and other operational performance indicators

| | As of and for the six-month period ended 30 June | | As of and for the financial year ended 31 December | |
|------------------------------|--|--------|--|--------|
| | 2022 | 2021 | 2021 | 2020 |
| | (in EUR thousands) (unaudited) | | (in EUR thousands) (unaudited) | |
| Production in GWh | 248.1 | 187.0 | 366.5 | 426.3 |
| Adjusted EBITDA ¹ | 20,608 | 11,465 | 22,574 | 27,295 |
| Adjusted EBITDA margin in % | 78 % | 72 % | 69 % | 75 % |

¹ Adjusted by nonperiod expenses/income and other expenses that are not related to the operating business

3. What are the key risks that are specific to the issuer?

Risks Relating to Our Market and Industry

- Long-term changes and short-term fluctuations in prevailing weather and climatic conditions in the regions in which our renewable energy assets are located could adversely affect our profitability.
- We are exposed to intense competition in a market with low market entry barriers which may hinder our growth initiative and adversely affect our business.

Risks Relating to Our Business and Operations

- The assessments of the location of individual renewable energy asset projects and its possible outcome may have been incomplete or otherwise incorrect in the preparation of the acquisition. Any such misjudgement can adversely affect our revenues.
- We enter into technical and commercial management contracts with external service providers to operate and maintain our renewable energy assets after they are completed. Any failure on the part of these external service providers to properly operate and maintain our renewable energy assets could materially adversely affect our business.
- Any failure to find, acquire and integrate suitable investment opportunities for renewable energy assets could materially adversely affect our growth initiative.
- If we were unable to attract and retain key management personnel and qualified employees, our ability to compete could be harmed.

Risks related to Our Financial Position

- Our further growth depends on the availability of equity capital, corporate debt and project financing, the failure of which could harm our growth initiative and profitability.
- If we are not able to pay back the equity-bridge financing in July 2023, the bank may enforce its claim and, in particular, execute against the assets of the Group.

Risks related to Legal, Regulatory and Tax Implications

- Any decision by the European Commission to declare the existing renewable energy surcharge and incentive system to grant financial support for the production of electricity from renewable sources of energy as a violation of the EU state aid rules could adversely affect our revenues and growth prospects.
- The countries in which we operate could adopt a so-called excess profits tax or a similar measure, which could significantly affect our revenues. On 06 October 2022, the EU member states formally adopted the Council Regulation (EU) 2022/1854 of 06 October 2022 on an emergency intervention to address high energy prices for the time period between 01 December 2022 and 31 March 2023 and to generally cap the market revenues at EUR 180 per MWh for electricity generators, including intermediaries, that use so-called inframarginal technologies to produce electricity, such as renewables. The Council Regulation leaves EU member states the option to implement measures leading to a more extensive extraction of excess profits. If Germany, France, Ireland, or Finland made use of such option, this would have a negative impact on our revenues and harm our profitability.

Risks related to the Tion Portfolio transaction

- It is still possible that the acquisition of the Tion Portfolio will not take place due to several reasons. Such a result of the negotiations may have an adversely effect on the price of our Shares.
- The presentation of the negotiations' current status may not be representative for the final cooperation agreement, or, the cooperation agreement may not be concluded at all.

C. KEY INFORMATION ON THE SECURITIES

1. What are the main features of the securities?

| | |
|--------------------------|--|
| Type, class, ISIN | The New Shares are ordinary bearer shares. The ISIN of the Shares, including the New Shares, is DE000A1EWXA4; German Securities Identification Number (<i>Wertpapierkennnummer</i> , "WKN"): A1EWXA; Trading Symbol: ABO. As of the date of this EU Growth Prospectus, the Company has one class of shares. |
| Currency | The Shares are denominated in EUR. |

| | |
|--|--|
| Par value, number of securities | Each of our Share represents a notional value of EUR 1.00. At the date of this EU Growth Prospectus, the share capital of the Company amounts to EUR 63,457,289.00 and is divided into 63,457,289 ordinary bearer shares with no-par value (<i>Stückaktien</i>). Subject of the offering are 11,898,240 ordinary bearer shares to be newly issued. Our Shares are issued for an indefinite period. All existing Shares in the Company are fully paid up. |
| Rights attached | Each of our Shares, including the New Shares, entitles the shareholder to one vote at the Company's general shareholders' meeting. There are no restrictions on voting rights. All New Shares carry full dividend rights as from 01 January 2022. In principle, shareholders have the right to subscribe for New Shares to be issued in a capital increase in proportion to their existing share in our share capital (<i>Grundkapital</i>). |
| Seniority | The New Shares, together with our existing Shares, are subordinated to all other securities and claims in case of an insolvency of the Company. |
| Restriction on the free transferability | All Shares, including the New Shares, are freely transferable in accordance with the legal requirements for ordinary bearer shares (<i>Inhaberaktien</i>). The New Shares will be entitled to a share of any liquidation proceeds or insolvency surpluses at the ratio of their notional share in our share capital. |
| Dividend or pay-out policy | We did not pay any dividends for the financial years 2020 and 2021, and in light of our ongoing portfolio expansion, currently, we do not expect to pay any dividend for the financial year 2022, either. In the mid-term, we target a dividend pay-out of any cashflow available for distribution, subject to market conditions, investment opportunities and our financial position at the relevant time. Any future decision to pay dividends will be made in accordance with applicable laws and will depend upon, among other factors, our results of operations, our financial condition, our contractual restrictions and our capital. Our future ability to pay dividends may be limited by the terms of any existing and future debt or preferred securities. |

2. Where will the securities be traded?

Upon validation of the global certificate, our New Shares will automatically be tradable in the Open Market (*Freivkehr*) of the stock exchanges of Munich (m:access segment) and other stock exchanges in Germany on which our Shares are already quoted.

3. Is there a guarantee attached to the securities?

There is no guarantee attached to the Shares.

4. What are the key risks that are specific to the securities?

Risks attached to the securities

- The market price of our Shares may deviate significantly from the subscription price, and the share price or the trading volume of our Shares could fluctuate significantly, and investors could lose all or part of their investment.
- We do not expect to pay any dividends in the short-term.
- Due to the inclusion of our Shares in the Open Market, certain investor protection provisions relating to regulated markets do not apply.

D. KEY INFORMATION ON THE OFFER OF SECURITIES TO THE PUBLIC

1. Under which conditions and timetable can I invest in this security?

Offer Conditions This offering relates to 11,898,240 New Shares of the Company, each such Share representing a notional value of EUR 1.00 and with full dividend rights from 01 January 2022. The New Shares will be offered to our shareholders for subscription by means of indirect subscription rights (*mittelbares Bezugsrecht*) at a ratio of 16:3 (16 existing Shares entitle to subscribe for three New Shares at the Subscription Price (as defined below)) (the "**Subscription Offer**"). The New Shares originate from a capital increase against contribution in cash from our authorised capital 2022, resolved by the Management Board on 21 November 2022 with the approval of the supervisory board (*Aufsichtsrat*) of the same date, increasing our registered share capital upon full subscription of the New Shares from EUR 63,457,289.00 to up to EUR 75,355,529.00 through the issue of up to 11,898,240 new ordinary bearer shares with no-par value (the "**Capital Increase**"). It is expected that the Capital Increase will be entered in the commercial register at the local court (*Amtsgericht*) of Wiesbaden, Germany (the "**Commercial Register**"), on or around 09 December 2022.

| | |
|--------------------------------------|---|
| Scope of the Offering | The Subscription Offer will include (i) a public offering in Germany and (ii) private placements to eligible investors outside the United States of America (the " United States ") in offshore transactions within the meaning of, and in reliance on, Regulation S under the United States Securities Act of 1933, as amended (the " Securities Act "). Any New Shares that are not subscribed for in the Subscription Offer (the " Rump Shares ") will be offered by M.M.Warburg & CO (AG & Co.) Kommanditgesellschaft auf Aktien, Ferdinandstraße 75, 20095 Hamburg, Germany (" M.M.Warburg ", or the " Sole Global Coordinator "), for sale to eligible investors in Germany and other selected jurisdictions at a price at least as high as the Subscription Price (as defined below) by way of private placements (the " Rump Placement " and, together with the Subscription Offer, the " Offering "). |
| Offer Period | 24 November 2022 through 07 December 2022 (the " Subscription Period "). |
| Subscription Rights Trading | We and the Sole Global Coordinator are interested in reaching a tradability of the subscription rights in the Open Market, but have no influence on the establishment of the tradability or a liquid market. |
| Offer Price | The subscription price per New Share will be EUR 2.10 (the " Subscription Price "). |
| Plan for Distribution | The New Shares will be offered to our shareholders by way of an indirect subscription right (<i>mittelbares Bezugsrecht</i>). No compensation will be paid for subscription rights not exercised. For each existing Share one subscription right is granted. Upon expiration of the Subscription Period, subscription rights not exercised will lapse and be of no value. The exercise of 16 subscription rights enables the purchase of three New Shares, <i>i.e.</i> , three New Shares may be purchased for 16 subscription rights. Any New Shares that are not subscribed for in the Subscription Offer will be offered to institutional and qualified investors by way of Rump Placements in certain jurisdictions at a price at least as high as the Subscription Price. The ultimate decision on the allotment of the Rump Shares to institutional and qualified investors rests with us after consultation with the Sole Global Coordinator. |
| Dilution | Shareholders who exercise their subscription rights with respect to the New Shares in full will maintain their percentage of ownership in the Company's share capital and voting rights following the Capital Increase. To the extent that shareholders do not exercise their subscription rights, and assuming that all New Shares will be issued, each shareholder's participation in our share capital and voting right will be diluted by approximately 18.7 %. |
| Total Expenses | The total expenses of the Company in relation to the Offering will amount to approximately EUR 1.1 million (assuming the sale of all Shares in the Offering at the Subscription Price). |
| Expenses Charged to Investors | The investors will be charged only customary transaction and handling fees by their brokers. |

2. Why is this EU Growth Prospectus being produced?

| | |
|---|---|
| Reasons for the Offering | This EU Growth Prospectus has been prepared for the public offering of the New Shares in Germany. |
| Use and estimated net amount of the proceeds | Assuming the sale of all Shares in the Offering at the Subscription Price, we expect to receive net proceeds from the Offering of approximately EUR 23.9 million. Subject to the Company and Tion entering into the cooperation agreement and the closing of the transaction contemplated therein, we intend to use the net proceeds from the Offering to pay, the cash component of the purchase price for the Tion portfolio, if and to the extent the final valuations of the Tion portfolio and the shares of the Company result in a cash component payable upon closing. Of the remainder, if any, we intend to use 55 % to 60 % in order to finance the construction of the solar PV park Wolfsgarten with a planned capacity of 38 MW, approximately 15 % to 20 % in order to finance the construction of the solar PV park Heiligenfelde with a planned capacity of 11 MW and the remaining 20 % to 30 % for other development projects. If the Tion transaction or one or more of these projects is not realised and thus the proceeds attributable thereto are not required, we intend to use the respective proceeds for other pipeline projects and general corporate purposes. We intend to prioritize the use of proceeds by the order in which the use purposes are mentioned. |
| Underwriting agreement | The New Shares will be offered to the existing shareholders for subscription by way of indirect subscription rights pursuant to an underwriting agreement entered into between us and the Sole Global Coordinator on 21 November 2022. |

Material conflict of interest There are no conflicts of interest with respect to the Offering.

3. Who is the offeror?

Offerors The offerors are we, clearvise AG, and the Sole Global Coordinator.

Admission to Trading Once admitted to the collective custody at Clearstream Banking Frankfurt AG, the New Shares are automatically included into trading on the Open Market of the stock exchanges in Munich and other stock exchanges in Germany.

II. ZUSAMMENFASSUNG DES PROSPEKTS

A. EINLEITUNG MIT WARNHINWEISEN

Bezeichnung und internationale Wertpapier-Identifikationsnummer (ISIN) der Wertpapiere

Dieser EU-Wachstumsprospekt (der "EU-Wachstumsprospekt") bezieht sich auf ein Angebot von Aktien (wie nachstehend ausführlicher beschrieben, die "Neuen Aktien") der clearvise AG, Wiesbaden, Deutschland (die "Gesellschaft", "wir", "uns" oder "unser", und zusammen mit konsolidierten Tochtergesellschaften, die "clearvise-Gruppe" oder "clearvise"). Die internationale Wertpapier-Identifikationsnummer ("ISIN") der Neuen Aktien lautet DE000A1EWXA4 (jede Aktie der Gesellschaft, eine "Aktie"). Emittentin ist die clearvise AG.

Identität und Kontaktdaten des Emittenten, einschließlich der Rechtsträgerkennung (LEI)

Der eingetragene Sitz und die Geschäftsadresse der clearvise AG ist Unter den Eichen 7, 65195 Wiesbaden, Bundesrepublik Deutschland ("Deutschland"), Tel: +49 69 24 74 39 220, Website: <https://clearvise.de/>, Rechtsträgerkennung ("LEI") lautet 391200Y1PCQR9Y3F4C76.

Identität und Kontaktdaten der zuständigen Behörde, die den EU-Wachstumsprospekt gebilligt hat, und Datum der Billigung des EU-Wachstumsprospekts

Am 22. November 2022 hat die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("BaFin"), Marie-Curie-Str. 24–28, 60439 Frankfurt am Main, Deutschland (Tel.: +49 228 4108 0; Webseite: www.bafin.de), diesen EU-Wachstumsprospekt als zuständige Behörde gemäß Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 über den Prospekt, der beim öffentlichen Angebot von Wertpapieren oder bei deren Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt zu veröffentlichen ist und zur Aufhebung der Richtlinie 2003/71/EG in der jeweils geltenden Fassung gebilligt.

Warnungen

Diese Zusammenfassung sollte als Einleitung zu diesem EU-Wachstumsprospekt verstanden werden. Anleger sollten sich bei der Entscheidung, in die Aktien der Gesellschaft zu investieren, auf diesen EU-Wachstumsprospekt als Ganzes stützen. Anleger, die in die Aktien der Gesellschaft investieren, könnten ihr gesamtes angelegtes Kapital oder einen Teil davon verlieren. Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in diesem EU-Wachstumsprospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger nach nationalem Recht die Kosten für die Übersetzung des EU-Wachstumsprospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben. Zivilrechtlich haften nur diejenigen Personen, die die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt haben, und dies auch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen dieses EU-Wachstumsprospekts gelesen wird, irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist oder sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen dieses EU-Wachstumsprospekts gelesen wird, nicht die Basisinformationen vermittelt, die in Bezug auf Anlagen in die Aktien der Gesellschaft für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen würden.

B. BASISINFORMATIONEN ÜBER DIE EMITTENTIN

1. Wer ist die Emittentin der Wertpapiere?

Informationen über die Emittentin clearvise AG ist eine deutsche Aktiengesellschaft, die in Deutschland eingetragen ist und deutschem Recht unterliegt. Sie hat ihren eingetragenen Sitz in Wiesbaden, Deutschland, und ist im Handelsregister des Amtsgerichts Wiesbaden, Deutschland, unter der Registernummer HRB 25063 eingetragen.

Haupttätigkeiten Wir sind ein unabhängiger Stromerzeuger (auf dem Markt für erneuerbare Energien mit einem diversifizierten europäischen Portfolio von Wind- und Solarparks und einer Biogasanlage mit einer Kapazität von insgesamt rund 378 MW (davon 303 MW in Betrieb und 75 MW vertraglich vereinbart, aber noch nicht in Betrieb) in Deutschland, Frankreich, Irland und Finnland (Stand: 30. Juni 2022). Wir streben an, unsere wichtigsten Direktinvestitionen nur in europäischen Ländern in Photovoltaik- und Windparks mit einer Kapazität von idealerweise jeweils zwischen 5 MW und 50 MW zu tätigen (unsere "Core Investments"). Wir streben an, dass zu jedem Zeitpunkt mindestens 80 % unserer verwalteten Vermögenswerte ("Assets Under Management") aus Core Investments bestehen. Unsere Geschäftsstrategie ermöglicht darüber hinaus zusätzliche Aktivitäten auf opportunistischer Basis im Bereich der erneuerbaren Energien, bis zu einem Maximum von 20 % unserer Assets Under Management. Der Großteil des von unseren PV- und Windparks erzeugten Stroms wird in der Regel gegen Zahlung garantierter Tarife verkauft. Dabei kann es sich um einen festen Einspeisetarif ("FiT") handeln, der unabhängig vom marktbasieren Strompreis ist, wie dies

in Deutschland der Fall ist, oder um einen (variablen) Zuschuss als Differenz zwischen dem Marktpreis und dem gewährten Tarif (sogenannter *Contract for Difference*, "**CfD**"), und FiT und CfD zusammen die "**Garantierten Tarife**"), wie dies in Finnland der Fall ist. Darüber hinaus verkaufen wir unseren erzeugten Strom zunehmend im Rahmen von Stromabnahmeverträgen (sog. *power purchase agreement*, "**PPA**") an Energieversorger oder andere privatwirtschaftliche Stromabnehmer als Firmenkunden.

Hauptanteils-eigner

Nach Kenntnis der Gesellschaft werden zum Datum dieses EU-Wachstumsprospekts 21,9 % der Aktien der Gesellschaft von der Tion Renewables AG, Grünwald, Deutschland ("**Tion**"), (unmittelbare Beteiligung gemäß § 33 Wertpapierhandelsgesetz ("**WpHG**")), und 5,3 % von Union Investment Privatfonds GmbH, Frankfurt am Main, Deutschland, gehalten. Nach unseren derzeitigen Einschätzungen kann sich die Anzahl der von Tion gehaltenen Aktien aufgrund einer beabsichtigten, aber noch nicht endgültigen Übernahme des Portfolios an erneuerbaren Energien von Tion auf zwischen 40 % bis 45 % erhöhen.

Beherrschung

Derzeit gibt es keinen Aktionär, der einen beherrschenden Anteil über die clearwise AG besitzt.

Vorstand

Die Mitglieder des Vorstands der Gesellschaft sind Petra Leue-Bahns (*Chief Executive Officer – Vorstandsvorsitzende*) und Manuel Sieth (*Chief Financial Officer – Finanzvorstand*).

Abschlussprüfer

Rödl & Partner GmbH, Äußere Sulzbacher Straße 100, 90491 Nürnberg, Deutschland (Niederlassung Köln).

2. Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über die Emittentin?

Die in den nachfolgenden Tabellen enthaltenen Finanzinformationen wurden den geprüften konsolidierten Konzernabschlüssen der Gesellschaft für die zum 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2021 endenden Geschäftsjahre, dem ungeprüften verkürzten konsolidierten Konzernzwischenabschluss der Gesellschaft für den zum 30. Juni 2022 endenden Sechsmonatszeitraum sowie der internen Buchhaltung oder dem internen Berichtswesen der Gesellschaft entnommen oder daraus abgeleitet.

Ausgewählte Informationen aus der Konzern-Gesamtergebnisrechnung

| | Für den Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni | | Für das zum 31. Dezember endende Geschäftsjahr | |
|---|--|--------|--|--------|
| | 2022 | 2021 | 2021 | 2020 |
| | (in Tausend EUR) (ungeprüft) | | (in Tausend EUR) (geprüft) | |
| Umsatzerlöse | 26.545 | 15.998 | 32.881 | 36.447 |
| Ergebnis nach Steuern ¹ | 4.760 | -880 | -1.906 | 3.864 |
| Konzern-Jahresüberschuss/Konzern-Jahresfehlbetrag | 4.013 | -1.564 | -3.277 | 2.366 |

¹ Ergebnis nach Steuern ist nach Einkommensteuer, aber vor sonstigen Steuern

Ausgewählte Informationen aus der Konzernbilanz

| | Zum 30. Juni | Zum 31. Dezember | |
|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|---------|
| | 2022 | 2021 | 2020 |
| | (in Tausend EUR) (ungeprüft) | (in Tausend EUR) (geprüft) | |
| Summe Vermögenswerte (Aktiva) | 325.523 | 230.913 | 187.909 |
| Summe Eigenkapital | 72.341 | 56.198 | 38.756 |

Ausgewählte Informationen aus der Konzern-Kapitalflussrechnung

| | Für den Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni | | Für das zum 31. Dezember endende Geschäftsjahr | |
|---|--|---------|--|---------|
| | 2022 | 2021 | 2021 | 2020 |
| | (in Tausend EUR) (ungeprüft) | | (in Tausend EUR) (geprüft) | |
| Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit | 17.153 | 15.807 | 18.499 | 25.903 |
| Cashflow aus der Investitionstätigkeit | -49.735 | -13.760 | -30.345 | 103 |
| Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit | 46.215 | 12.542 | 17.725 | -23.365 |

Alternative Leistungskennzahlen und andere operative Leistungsindikatoren

| | Für den Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni | | Für das zum 31. Dezember endende Geschäftsjahr | |
|---------------------------------|---|--------|--|--------|
| | 2022 | 2021 | 2021 | 2020 |
| | (in Tausend EUR) (ungeprüft) | | (in Tausend EUR) (ungeprüft) | |
| Produktion in GWh | 248,1 | 187,0 | 366,5 | 426,3 |
| Bereinigtes EBITDA ¹ | 20.608 | 11.465 | 22.574 | 27.295 |
| Bereinigte EBITDA-Marge in % | 78 % | 72 % | 69 % | 75 % |

¹ Bereinigt um periodenfremde Aufwendungen/Erträge sowie Aufwendungen, die nicht dem operativen Betrieb zuzuordnen sind.

3. Welches sind die zentralen Risiken, die für die Emittentin spezifisch sind?

Risiken in Bezug auf unseren Markt und unsere Branche

- Langfristige Veränderungen und kurzfristige Schwankungen der vorherrschenden Wetter- und Klimabedingungen in den Regionen, in denen sich unsere Anlagen für erneuerbare Energien befinden, könnten sich negativ auf unsere Rentabilität auswirken.
- Wir sind einem intensiven Wettbewerb in einem Markt mit niedrigen Markteintrittsbarrieren ausgesetzt, der unsere Wachstumsinitiative behindern und sich negativ auf unsere Geschäftstätigkeit auswirken könnte.

Risiken in Bezug auf unser Geschäft und unsere Geschäftstätigkeit

- Die Bewertung des Standorts einzelner Projekte im Bereich der erneuerbaren Energien und der möglichen Resultate kann während der Vorbereitung des Erwerbs unvollständig oder anderweitig falsch gewesen sein. Eine solche Fehleinschätzung kann sich nachteilig auf unseren Umsatz auswirken.
- Wir schließen technische und kaufmännische Managementverträge mit externen Dienstleistern ab, um unsere Anlagen für erneuerbare Energien nach deren Fertigstellung zu betreiben und zu warten. Jedes Versäumnis dieser externen Dienstleister, unsere Anlagen für erneuerbare Energien ordnungsgemäß zu betreiben und zu warten, könnte unsere Geschäftstätigkeit erheblich beeinträchtigen.
- Sollte es uns nicht gelingen, geeignete Investitionsmöglichkeiten für Anlagen im Bereich der erneuerbaren Energien zu finden, zu erwerben und zu integrieren, könnte dies unsere Wachstumsinitiative erheblich beeinträchtigen.
- Sollten wir nicht in der Lage sein, Führungskräfte in Schlüsselpositionen und qualifizierte Mitarbeitende zu gewinnen und zu halten, könnte dies unsere Wettbewerbsfähigkeit beeinträchtigen.

Risiken in Bezug auf unsere Finanzlage

- Unser weiteres Wachstum hängt von der Verfügbarkeit von Eigen- und Fremdkapital sowie von Projektfinanzierungen ab, deren Scheitern unsere Wachstumsinitiative und Rentabilität beeinträchtigen könnte.
- Sollten wir nicht in der Lage sein, die Brückenfinanzierung bis Juli 2023 zurückzuzahlen, kann die Bank ihre Forderung geltend machen und insbesondere in das Vermögen der Gruppe vollstrecken.

Risiken in Bezug auf rechtliche, regulatorische und steuerliche Auswirkungen

- Jede Entscheidung der Europäischen Kommission, das bestehende System der Umlage für erneuerbare Energien und der Anreize zur finanziellen Förderung der Stromerzeugung aus erneuerbaren Energiequellen als Verstoß gegen die EU-Beihilfevorschriften zu erklären, könnte unseren Umsatz und unsere Wachstumsaussichten beeinträchtigen.
- Die Länder, in denen wir tätig sind, könnten eine so genannte Übergewinnsteuer oder eine ähnliche Maßnahme einführen, wodurch unsere Einnahmen erheblich beeinträchtigt werden könnten. Am 06. Oktober 2022 verabschiedeten die EU-Mitgliedsstaaten formell die Verordnung (EU) 2022/1854 des Rates vom 06. Oktober 2022 über Notfallmaßnahmen als Reaktion auf die hohen Energiepreise für den Zeitraum zwischen dem 01. Dezember 2022 und dem 31. März 2023 und zur generellen Begrenzung der Markterlöse auf EUR 180 pro MWh für Stromerzeuger, einschließlich Zwischenhändlern, die sogenannte inframarginale Technologien zur Stromerzeugung nutzen, wie z. B. erneuerbare Energien. Die Verordnung des Rates lässt den Mitgliedstaaten die Möglichkeit, Maßnahmen zu ergreifen, die zu einer umfassenderen Abschöpfung von Überschussgewinnen führen. Sollten Deutschland, Frankreich, Irland oder Finnland von dieser Möglichkeit Gebrauch machen, hätte dies negative Auswirkungen auf unsere Einnahmen und würde unsere Rentabilität beeinträchtigen.

Risiken im Zusammenhang mit der Tion-Portfolio-Transaktion

- Es ist nach wie vor möglich, dass der Erwerb des Tion-Portfolios aus verschiedenen Gründen nicht zustande kommt. Ein solches Verhandlungsergebnis kann sich nachteilig auf den Kurs unserer Aktien auswirken.

- Die Darstellung des aktuellen Stands der Verhandlungen ist möglicherweise nicht repräsentativ für das endgültige Kooperationsabkommen, oder das Kooperationsabkommen kommt gar nicht zustande.

C. BASISINFORMATIONEN ÜBER DIE WERTPAPIERE

1. Welches sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?

| | |
|--|---|
| Art, Gattung und ISIN | Die Neuen Aktien sind auf den Inhaber lautende Stückaktien. Die ISIN der Aktien der Gesellschaft, einschließlich der Neuen Aktien, lautet DE000A1EWXA4; Wertpapierkennnummer ("WKN"): A1EWXA; Börsenkürzel: ABO. Zum Datum dieses EU-Wachstumsprospekts verfügt die Gesellschaft über eine Aktiengattung. |
| Währung | Die Aktien lauten auf EUR. |
| Nennwert, Anzahl der Wertpapiere | Jede dieser Aktien entspricht einem rechnerischen Wert von EUR 1,00. Zum Datum diese EU-Wachstumsprospekts beträgt das Grundkapital der Gesellschaft EUR 63.457.289,00 und ist eingeteilt in 63.457.289 auf den Inhaber lautende Stückaktien ohne Nennbetrag. Gegenstand des Angebots sind 11.898.240 Neue Aktien, die neu auszugebende, auf den Inhaber lautende Stückaktien darstellen. Die Aktien werden auf unbestimmte Zeit ausgegeben. Alle bestehenden Aktien der Gesellschaft sind voll eingezahlt. |
| Verbundene Rechte | Jede unserer Aktien, einschließlich der Neuen Aktien, berechtigt den Aktionär zu einer Stimme in der Hauptversammlung der Gesellschaft. Es bestehen keine Stimmrechtsbeschränkungen. Die Neuen Aktien sind ab dem 01. Januar 2022 gewinnberechtigt. Grundsätzlich haben die Aktionäre bei der Ausgabe neuer Aktien, die im Rahmen einer Kapitalerhöhung ausgegeben werden, ein Bezugsrecht im Verhältnis ihrer Beteiligung am Grundkapital der Gesellschaft. |
| Rang | Die Neuen Aktien, zusammen mit den bestehenden Aktien der Gesellschaft, sind im Fall einer Insolvenz der Gesellschaft gegenüber allen anderen Wertpapieren und Forderungen nachrangig. |
| Beschränkungen der freien Handelbarkeit | Sämtliche Aktien, einschließlich der Neuen Aktien, sind gemäß den gesetzlichen Bestimmungen für Inhaberaktien frei übertragbar. Die Neuen Aktien vermitteln einen Anspruch am Liquidationserlös oder Insolvenzüberschuss im Verhältnis ihrer Beteiligung am Grundkapital. |
| Dividenden- bzw. Ausschüttungspolitik | Für die Geschäftsjahre 2020 und 2021 haben wir keine Dividenden gezahlt und gehen unter Berücksichtigung des aktuellen Portfolioausbaus derzeit davon aus, dass wir auch für das Geschäftsjahr 2022 keine Dividende zahlen werden. Mittelfristig wird eine Dividendenausschüttung aus dem für die Ausschüttung verfügbaren Cashflow angestrebt, abhängig von den Marktbedingungen, Investitionsmöglichkeiten und unserer Finanzlage zum jeweiligen Zeitpunkt. Jede künftige Entscheidung über die Ausschüttung von Dividenden wird in Übereinstimmung mit den geltenden Gesetzen getroffen und hängt unter anderem von unseren Betriebsergebnissen, unserer Finanzlage, unseren vertraglichen Beschränkungen und unserem Kapital ab. Unsere künftige Fähigkeit, Dividenden zu zahlen, kann durch die Bedingungen bestehender und künftiger Schuldverschreibungen oder Vorzugsaktien eingeschränkt sein. |

2. Wo werden die Wertpapiere gehandelt?

Mit der Valutierung der Globalurkunde werden unsere Neuen Aktien automatisch im Freiverkehr der Börsen München (Segment m:access) und anderer Börsen in Deutschland, an denen unsere Aktien bereits notiert sind, handelbar sein.

3. Wird für die Wertpapiere eine Garantie gestellt?

Für die Wertpapiere wird keine Garantie gestellt.

4. Welches sind die zentralen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind?

Risiken im Zusammenhang mit den Wertpapieren

- Der Marktpreis der Aktien kann erheblich vom Zeichnungspreis abweichen, und der Aktienkurs oder das Handelsvolumen unserer Aktien könnte erheblich schwanken, und Anleger könnten ihr Investment ganz oder teilweise verlieren.
- Wir erwarten kurzfristig keine Dividendenausschüttung.
- Aufgrund der Einbeziehung unserer Aktien in den Freiverkehr gelten bestimmte Anlegerschutzbestimmungen, die für geregelte Märkte gelten, nicht.

D. BASISINFORMATIONEN ÜBER DAS ÖFFENTLICHE ANGEBOT VON WERTPAPIEREN

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

| | |
|--------------------------------|---|
| Angebotsbedingungen | Das Angebot bezieht sich auf 11.898.240 Neue Aktien der Gesellschaft, wobei jede dieser Aktien einen rechnerischen Betrag des Grundkapitals von EUR 1,00 hat und ab dem 01. Januar 2022 voll dividendenberechtigt ist. Die Neuen Aktien werden unseren Aktionären im Wege des mittelbaren Bezugsrechts im Verhältnis 16:3 (16 bestehende Aktien berechtigen zum Bezug drei Neuer Aktien zum Bezugspreis (wie unten definiert)) angeboten (das " Bezugsangebot "). Die Neuen Aktien stammen aus einer Kapitalerhöhung gegen Bareinlage aus unserem genehmigten Kapital 2022, die von unserem Vorstand am 21. November 2022 mit Zustimmung des Aufsichtsrats vom gleichen Tag beschlossen wurde und durch die unser Grundkapital bei vollständiger Zeichnung der angebotenen Neuen Aktien von EUR 63.457.289,00 auf bis zu EUR 75.355.529,00 durch die Ausgabe von 11.898.240 neuen, auf den Inhaber lautenden Stückaktien ohne Nennbetrag erhöht wird (die " Kapitalerhöhung "). Die Kapitalerhöhung wird voraussichtlich am oder um den 09. Dezember 2022 in das Handelsregister beim Amtsgericht Wiesbaden, Deutschland (das " Handelsregister "), eingetragen. |
| Umfang des Angebots | Das Bezugsangebot besteht aus (i) einem öffentlichen Angebot in Deutschland (ii) Privatplatzierungen an qualifizierte Anleger außerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika (die " Vereinigten Staaten ") im Rahmen von Offshore-Transaktionen im Sinne von und unter Berufung auf Regulation S des United States Securities Act von 1933 in der jeweils gültigen Fassung (der " Securities Act "). Neue Aktien, die im Rahmen des Bezugsangebots nicht gezeichnet werden (die " Restaktien "), werden von M.M.Warburg & CO (AG & Co.) Kommanditgesellschaft auf Aktien, Ferdinandstraße 75, 20095 Hamburg, Deutschland (" M.M.Warburg " oder der " Sole Global Coordinator "), im Rahmen einer Privatplatzierung qualifizierten Anlegern in Deutschland und anderen ausgewählten Rechtsordnungen zu einem Preis zum Kauf angeboten, der nicht unterhalb des Bezugspreises (wie unten definiert) liegt (die " Restaktienplatzierung ", zusammen mit dem Bezugsangebot, das " Angebot "). |
| Angebotszeitraum | 24. November 2022 bis 07. Dezember 2022 (die " Bezugsfrist "). |
| Bezugsrechtshandel | Der Sole Global Coordinator und wir sind daran interessiert, die Handelbarkeit der Bezugsrechte im Freiverkehr zu erreichen. Es besteht allerdings kein Einfluss auf die Entstehung eines solchen Handels und einen liquiden Markt. |
| Angebotspreis | Der Bezugspreis pro Neuer Aktie wird EUR 2,10 betragen (der " Bezugspreis "). |
| Plan für den Vertrieb | Die Neuen Aktien werden unseren Aktionären im Wege eines mittelbaren Bezugsrechts angeboten. Für nicht ausgeübte Bezugsrechte wird keine Entschädigung gezahlt. Eine Aktie gewährt jeweils ein Bezugsrecht. Nach Ablauf der Bezugsfrist verfallen die nicht ausgeübten Bezugsrechte wertlos. Die Ausübung von 16 Bezugsrechten ermöglicht den Kauf von drei Neuen Aktien, d.h., drei Neue Aktien können für 16 Bezugsrechte gekauft werden. Diejenigen Neuen Aktien, die nicht im Rahmen des Bezugsangebots gezeichnet werden, werden institutionellen und qualifizierten Anlegern im Wege von Restaktienplatzierungen in bestimmten Rechtsordnungen zu einem Preis angeboten, der mindestens so hoch ist wie der Bezugspreis. Die endgültige Entscheidung über die Zuteilung der Restaktien an institutionelle und qualifizierte Anleger liegt nach Abstimmung mit dem Sole Global Coordinator bei der Gesellschaft. |
| Verwässerung | Aktionäre, die ihre Bezugsrechte für die Neuen Aktien vollständig ausüben, behalten ihren prozentualen Anteil am Grundkapital und an den Stimmrechten der Gesellschaft nach der Kapitalerhöhung bei. In dem Umfang, in dem die Aktionäre ihre Bezugsrechte nicht ausüben, und unter der Annahme, dass alle Neuen Aktien ausgegeben werden, wird die Beteiligung jedes Aktionärs an unserem Grundkapital und an den Stimmrechten um etwa 18,7 % verwässert. |
| Gesamtkosten | Die Gesamtkosten der Gesellschaft im Zusammenhang mit dem Angebot werden sich auf ungefähr EUR 1,1 Millionen belaufen (unter der Annahme des Verkaufs aller Aktien im Rahmen des Angebots zum Bezugspreis). |
| Kosten, die Anlegern in | Es fallen für die Anleger ausschließlich marktübliche Transaktions- und Abwicklungskosten an, die ihnen durch ihre Depotbanken in Rechnung gestellt werden. |

Rechnung gestellt werden

2. Weshalb wird dieser EU-Wachstumsprospekt erstellt?

Gründe für das Angebot Dieser EU-Wachstumsprospekt wurde für das öffentliche Angebot der Neuen Aktien in Deutschland erstellt.

Mittelverwendung und geschätzte Nettoerlöse Unter der Annahme des Verkaufs aller Aktien im Rahmen des Angebots zum Bezugspreis erwarten wir einen Nettoerlös aus dem Angebot in Höhe von etwa EUR 23,9 Millionen.

Vorbehaltlich des Abschlusses der Kooperationsvereinbarung zwischen dem Unternehmen und Tion und des Abschlusses der darin vorgesehenen Transaktion beabsichtigen wir, den Nettoerlös aus dem Angebot zur Zahlung der Barkomponente des Kaufpreises für das Tion-Portfolio zu verwenden, falls und soweit die endgültigen Bewertungen des Tion-Portfolios und der Aktien der Gesellschaft zu einer bei Abschluss zu zahlenden Barkomponente führen. Von dem verbleibenden Betrag, falls vorhanden, beabsichtigen wir, ca. 55 % bis 60 % des Nettoerlöses aus diesem Angebot zur Finanzierung des Erwerbs des Solarparks Wolfsgarten mit einer geplanten Leistung von 38 MW, ca. 15 % bis 20 % zur Finanzierung des Erwerbs des Solarparks Heiligenfelde mit einer geplanten Leistung von 11 MW und die verbleibenden 20 % bis 30 % für andere Entwicklungsprojekte zu verwenden. Wenn die Tion-Transaktion oder eines oder mehrere dieser Projekte nicht realisiert werden und somit die darauf entfallenden Erlöse nicht benötigt werden, beabsichtigen wir, die entsprechenden Erlöse für andere Entwicklungsprojekte und allgemeine Unternehmenszwecke zu verwenden. Wir beabsichtigen, die Verwendung der Erlöse in der Reihenfolge der Nennung der Verwendungszwecke zu priorisieren.

Übernahmevertrag Die Neuen Aktien werden den Altaktionären im Wege mittelbarer Bezugsrechte gemäß einem zwischen uns und dem Sole Global Coordinator am 21. November 2022 abgeschlossenen Übernahmevertrags zum Bezug angeboten.

Wesentliche Interessenkonflikte Es bestehen keine Interessenkonflikte in Bezug auf das Angebot.

3. Wer ist der Anbieter?

Anbieter Anbieter sind wir, die clearwise AG, und der Sole Global Coordinator.

Zulassung zum Handel Mit der Zulassung zur Girosammelverwahrung bei der Clearstream Banking Frankfurt AG werden die Neuen Aktien automatisch in den Handel im Freiverkehr an den Börsen in München und anderen Börsen in Deutschland einbezogen.