

## ELEVATE FUTURE d.o.o.

### Final Terms

#### for the up to nominal EUR 5,000,000 Bond 2027 to 2030

on the basis of the Base Prospectus for the Offer of ELEVATE FUTURE d.o.o. (formerly known as ELEVATE SUNGI, d.o.o.) for the Issue of Bonds

\*\*\*\*\*

The present Final Terms have been prepared for the purposes of Article 8 of Regulation (EU) 2017/1129. The Final Terms must be read in conjunction with the Base Prospectus of the Offer Programme of ELEVATE FUTURE d.o.o. of 2 February 2026 and any supplement thereto in order to obtain all the relevant information.

The Base Prospectus and its supplement/s as of 2 February 2026 are published on the website of the Issuer (<https://en.elevate-future.eu/>) under the dedicated section "investor-relations" (<https://en.elevate-future.eu/investor-relations.html>).

A summary for each Issue is annexed to the Final Terms.

The last day of validity of the Base Prospectus is 2 February 2027. A succeeding base prospectus within the meaning of Art. 8 para. 11 of Regulation (EU) 2017/1129 will be published on the website of the Issuer (<https://en.elevate-future.eu/>) under the dedicated section "investor-relations" (<https://en.elevate-future.eu/investor-relations.html>).

\*\*\*\*\*

### FINAL TERMS

| Offer                                                                                                       |                                                                                                                                                                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <i>Offer Period</i>                                                                                         | From 1 <sup>st</sup> July 2026 (including the day) 31 <sup>st</sup> July 2026 (including the day).                                                                   |
| <i>Expected Issue Date/Issue Date</i>                                                                       | 1st February 2027                                                                                                                                                    |
| <i>Value Date</i>                                                                                           | 1st February 2027                                                                                                                                                    |
| <i>Closing date</i>                                                                                         | 25 <sup>th</sup> January 2027                                                                                                                                        |
| <i>Resolutions, authorizations and approvals by virtue of which the Bonds will be created and/or issued</i> | The Bonds are issued on the basis of a resolution of the management board of the Issuer dated 20 <sup>th</sup> February 2026                                         |
| <i>Series and Tranche</i>                                                                                   | Series 1, Tranche 5                                                                                                                                                  |
| <i>TICKER</i>                                                                                               | ELS12                                                                                                                                                                |
| <i>ISIN</i>                                                                                                 | SI0032105262                                                                                                                                                         |
| <i>Interests of natural and legal persons involved in the Issue/Offer</i>                                   | Save for the fees payable to the Placement Agent, so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Bonds has an interest material to the Offer. |

|                                                                                                                               |                                                                                                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <i>Reasons for the Offer use of proceeds and fees/costs/expenses of the issue/offer and disclosure of the use of proceeds</i> | Use of proceeds does not differ from the reasons stated in the paragraph 3.2 in the Base Prospectus |
| <i>Estimated total expenses of the Issue/Offer</i>                                                                            | EUR 278,400 or 5.80% of total EUR 4,800,000 gross proceeds                                          |
| <i>Estimated net amount of proceeds</i>                                                                                       | EUR 4,521,600                                                                                       |

| Total Nominal Amount and denomination    |                                          |
|------------------------------------------|------------------------------------------|
| <i>Total Nominal Amount/Offer volume</i> | EUR 5,000,000; 5,000 Bonds               |
| <i>Nominal Amount/denomination</i>       | EUR 1,000,- per Bond                     |
| <i>Minimum subscription amount</i>       | 1 Bond                                   |
| <i>Issue Discount</i>                    | 4.000 %                                  |
| <i>Total Issue Price per Bond</i>        | EUR 960.00 or 96.000 % of Nominal Amount |

| Term                 |                                                   |
|----------------------|---------------------------------------------------|
| <i>Start of term</i> | 1 <sup>st</sup> February 2027 (including the day) |
| <i>Maturity Date</i> | 31 <sup>st</sup> January 2030 (including the day) |
| <i>Term</i>          | 3 years                                           |

| Interest                       |                                                   |
|--------------------------------|---------------------------------------------------|
| <i>Rate</i>                    | 8.00 % of Nominal amount per annum                |
| <i>Start of Interest</i>       | 1 <sup>st</sup> February 2027 (including the day) |
| <i>End of interest</i>         | 31 <sup>st</sup> January 2030                     |
| <i>Interest Payment Date 1</i> | 31 <sup>st</sup> January 2028                     |
| <i>Interest Payment Date 2</i> | 31 <sup>st</sup> January 2029                     |
| <i>Interest Payment Date 3</i> | 31 <sup>st</sup> January 2030                     |
| <i>Subscription Price</i>      | EUR 960.00                                        |

*Repayment*

*Repayment at Final Maturity Date*

The Bonds will be redeemed at par on 31<sup>st</sup> January 2030.

Financial intermediaries

Subject to the following paragraphs, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus during the period of its validity for subsequent resale or final placement of the Bonds by financial intermediaries.

A resale or final placement of the Bonds by financial intermediaries may take place and consent to the use of the Base Prospectus is granted for the following Offer Period of the Bonds: the period of validity of the Base Prospectus.

Consent to the use of the Base Prospectus is granted to the following financial intermediaries:

- JonatanMars Invest, Investment firm Ltd.

**ELEVATE FUTURE d.o.o.**

**as Issuer**

Ljubljana, on 23<sup>rd</sup> June 2026

Mr. Uroš Raspet, director

**SPECIFIC SUMMARY****1. INTRODUCTION****1.1. Name and international securities identification number of the Bonds**

**Ticker:** ELS12

**ISIN:** SI0032105262.

**1.2. Identity and contact details of the Issuer, including its legal entity identifier**

**Issuer:** The issuer is ELEVATE FUTURE, storitve in trgovina, d.o.o. (short: ELEVATE FUTURE d.o.o.), registered with the Court Register of the Republic of Slovenia under registration number 9417281000, and with its Legal Entity Identifier 485100R9URGY7BCFID05 ("**Issuer**"). The Issuer was formerly known under company name ELEVATE SUNGI, trgovina in storitve, d.o.o. (short: ELEVATE SUNGI, d.o.o.) and was officially renamed ELEVATE FUTURE d.o.o. on 12 June 2025.

**Registered address and principal place of business:** Registered office is in Ljubljana, and the business address Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana, Slovenia.

**Website:** <https://en.elevate-future.eu/>; Unless otherwise indicated, any information found on the Website is not part of the Public offering of fixed interest bonds up to EUR 50,000,000 ("**Offer**") and only information contained within the Prospectus is relevant for the Offer.

**Telephone number:** +386 5 907 16 10.

**E-mail:** [info@elevate-future.eu](mailto:info@elevate-future.eu).

**1.3. Identity and contact details of the competent authority that approved the Prospectus**

Home country competent authority: Commission de Surveillance du Secteur Financier, 283, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg;

**Telephone:** +352 26 25 11;

**Webpage:** <https://www.cssf.lu/en/>;

**E-mail:** [direction@cssf.lu](mailto:direction@cssf.lu)

**1.4. Date of approval of the EU Growth Prospectus**

This Prospectus has been approved on 2<sup>nd</sup> February 2026 and is valid until 2<sup>nd</sup> February 2027.

**1.5. Warnings**

**This offer specific summary should be read as an introduction to the Prospectus and this Final Terms. Any decision to invest in the Bonds should be based on consideration by the investor of the Prospectus as a whole. An investor can lose all or a part of the invested capital. Where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff Investor might, under the national legislation, 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 if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with other parts of the Prospectus or 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 Bonds.**

**2. KEY INFORMATION OF THE ISSUER****2.1. Who is the Issuer of the Bonds?**

**Legal form, legal basis, country of incorporation and operations:** The issuer is ELEVATE FUTURE d.o.o., a limited liability company, incorporated in Slovenia and operating under the laws of Slovenia, registered with the Court Register of the Republic of Slovenia under registration number 9417281000, and with Its Legal Entity Identifier 485100R9URGY7BCFID05.

**Principal activities:** The Issuer operates a diversified business model centred on the European renewable energy sector, built upon three strategic pillars: (i) a core business involving the exclusive distribution of Sungi Solar branded PV panels and equipment; (ii) a project financing division providing structured capital for agri-solar installations in Italy; and (iii) an energy infrastructure division focused on the development, financing, and operation of Battery Energy Storage Systems across Europe. This integrated model combines a profitable, high-growth sales operation with synergistic, high-potential investments in project finance and critical grid infrastructure.

**Controlling shareholders:** The Issuer is under a direct control of the sole shareholder of the Issuer, company ELEVATE, družba

za podjetniško in poslovno svetovanje d.o.o., Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana, which is under a direct control of its sole shareholder, company U-INVEST, družba za investiranje, d.o.o., Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana, which is solely owned by Uroš Raspet.

**Director:** Raspet Uroš, Sedlo 53, 5223 Breginj, Slovenia (“**Director**”).

**Auditor:** RE-MEMBER revizija d.o.o., Frankopanska ulica 21, 1000 Ljubljana, Slovenia.

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

**Investors are urged not to place undue reliance on the profit forecast or liquidity position forecast of the Issuer. The profit and liquidity forecasts presented in this section are based on several assumptions involving factors that may cause the actual results to differ materially from the forecast. Uncertain factors and risks associated with the business could materially change the outcome of these forecasts.**

The following table presents the selected historical financial information of the Issuer for the financial years ended 31 December 2023 and 31 December 2024, derived from the Audited Financial Statements, alongside forecasts for the period 2025–2029:

### Income statement:

The Issuer experienced a revenue growth in 2024 due to expanded operations. While 2025 shows a contraction due to market conditions in the PV sector, the forecasts from 2026 onwards anticipate an increase in profitability. The expected growth is driven by the strategic shift into high-margin segments, specifically Battery Energy Storage Systems (BESS).

| (in EUR)                | 2023 (A) | 2024 (A)  | 2025 (F) | 2026 (F)  | 2027 (F)  | 2028 (F)   | 2029 (F)   |
|-------------------------|----------|-----------|----------|-----------|-----------|------------|------------|
| Net Sales Revenue       | 628,951  | 4,389,831 | 870,000  | 5,690,000 | 7,736,000 | 10,483,000 | 13,450,000 |
| Operating Profit (EBIT) | -52,014  | 124,794   | -79,265  | 322,765   | 2,121,526 | 3,356,704  | 4,317,390  |
| Net Profit/Loss         | -77,675  | 34,438    | -79,265  | 1,199,118 | 1,870,473 | 3,041,459  | 2,949,866  |

### Balance sheet:

The historical period (2023-2024) is characterized by negative equity, which improved in 2024 due to profitable operations. The asset growth projected for 2026 reflects the influx of capital from the Bond issuance. The Issuer maintains a clear de-leveraging strategy by generated net profits and repayment of Bonds’ principal.

| (in EUR)              | 2023 (A)  | 2024 (A)  | 2025 (F)  | 2026 (F)   | 2027 (F)   | 2028 (F)   | 2029 (F)   |
|-----------------------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|------------|------------|
| Total Assets          | 2,621,834 | 1,613,213 | 4,615,049 | 89,689,619 | 87,600,815 | 90,771,496 | 44,203,217 |
| Total Equity          | -70,175   | -35,686   | -114,951  | 34,744,337 | 37,296,736 | 40,380,280 | 43,710,803 |
| Financial Liabilities | 1,338,528 | 1,229,425 | 4,700,000 | 54,700,000 | 50,000,000 | 50,000,000 | 0          |

### Statement of cash flows:

In 2024, the Issuer generated positive operating cash flow. Future forecasts show a temporary dip in 2026 due to investment cycles (BESS installations), followed by growing positive cash flows from 2027 onwards as the new business pillars are expected to become operational. The significant decrease in the 2029 cash balance reflects the final repayment of the Bonds’ principal.

| (in EUR)                               | 2023 (A)       | 2024 (A)      | 2025 (F)         | 2026 (F)          | 2027 (F)          | 2028 (F)          | 2029 (F)         |
|----------------------------------------|----------------|---------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Cash flow from Operating Activities    | -1,337,928     | 252,380       | 723,676          | -750,856          | 1,237,150         | 1,999,577         | 2,593,050        |
| Cash flow from Investing Activities    | -8,100         | -1,373        | 63,865           | -2,135            | 1,473,370         | 2,105,729         | 2,105,729        |
| Cash flow from Financing Activities    | 1,696,500      | -503,904      | 3,373,000        | 11,537,444        | 6,575,085         | 12,229,085        | -44,012,360      |
| <b>Cash Balance at the end of year</b> | <b>350,472</b> | <b>97,575</b> | <b>4,258,116</b> | <b>15,042,570</b> | <b>24,328,174</b> | <b>40,662,565</b> | <b>1,348,985</b> |

### Key performance indicators:

The Issuer uses Alternative Performance Measures (APMs) to provide supplemental information on its operating performance and financial position. These measures are not defined by Slovenian Accounting Standards but are essential for evaluating core business performance:

| (in EUR)               | 2023 (A) | 2024 (A) | 2025 (F) | 2026 (F) | 2027 (F) | 2028 (F) | 2029 (F) |
|------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Current Ratio          | 97%      | 97%      | 15360%   | 6664%    | 8566%    | 10984%   | 900%     |
| EBITDA Margin          | -8%      | 3%       | -9%      | 13%      | 36%      | 40%      | 42%      |
| Net Income Margin      | -12%     | 1%       | -9%      | 21%      | 24%      | 29%      | 22%      |
| Debt Financing Ratio   | 104%     | 103%     | 103%     | 61%      | 57%      | 55%      | 0%       |
| Equity Financing Ratio | -4%      | -3%      | -3%      | 39%      | 43%      | 45%      | 100%     |

### Definitions and Formulas

**Current Ratio:** Calculated as Short-Term Assets divided by Short-Term Liabilities; it measures the ability to cover short-term liabilities.

**EBITDA Margin:** Calculated as EBITDA divided by Net Sales Revenue; it reveals core operating profitability before non-cash effects and interest/taxes.

**Net Income Margin:** Calculated as Net Income divided by Net Sales Revenue; it indicates the percentage of revenue that translates into profit.

**Debt Financing Ratio:** Calculated as Total Financial Liabilities (short and long-term) divided by the sum of Equity and Total Financial Liabilities. It reveals the extent of reliance on debt.

**Equity Financing Ratio:** Calculated as Equity divided by the sum of Equity and Total Financial Liabilities; it provides insight into long-term solvency.

#### **Commentary on KPIs**

**Liquidity:** The Current Ratio is projected to improve from 2026 onwards, reflecting the cash injection from the bond issuance which strengthens the Issuer's ability to cover short-term liabilities.

**Profitability:** Both EBITDA and Net Income margins are projected to improve after 2026. This reflects the implementation of new, higher-margin business pillars (BESS) compared to the traditional solar panel distribution business.

**Leverage:** The Issuer currently operates with a negative equity position and high reliance on debt. However, the projections show a de-leveraging strategy, moving to a 100% equity financing ratio by the end of 2029 upon the final repayment of the Bonds' principal.

#### **Condensed pro forma financial information**

The Prospectus includes projected financial statements for the 2025–2029 period, which effectively serve as pro forma information illustrating the material impact of the Bond issuance and the subsequent expansion into new business pillars.

#### **Summary of pro forma adjustments and illustrations:**

- **Balance Sheet:** The projections illustrate an increase in total assets, primarily driven by an inflow of EUR 50,000,000 from the Bond issuance in 2026. This capital is allocated toward long-term financial investments, including loans to BESS SPVs and Agri-Solar projects.
- **Capital Structure:** The "pro forma" effect shows a shift from a negative equity position (EUR -35,686 in 2024) to a structured leverage position in 2026, where total liabilities increase to EUR 54,700,000.
- **Profitability:** The projections account for new revenue streams (interest income from loans and dividends from equity stakes) and material adjustments for financial expenses, specifically the 8.00% annual interest on the Bonds.
- **De-leveraging:** The financial information illustrates the full reversal of the Bond issuance by the end of 2029 through a planned EUR 50,000,000 principal repayment, resulting in a debt-free capital structure (0% debt financing ratio) at the end of the projection period.

#### **Description of any qualifications in the audit report**

The historical financial information for the financial year ended 31 December 2024 has been audited by RE-MEMBER revizija d.o.o. The audit report for the 2024 financial year, which is incorporated by reference and included in the annual report, does not contain any qualifications (modifications). The auditor's opinion states that the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Issuer in all material respects and were prepared in accordance with Slovenian Accounting Standards.

### **2.3. What are the key risks that are specific to the Issuer?**

#### **Risks related to the issuer's financial situation**

**Risk regarding the realization of profit forecasts:** The Issuer's projections for 2025–2029 rely on several critical assumptions, including successful entry into the BESS market, stable interest rates (EURIBOR), and electricity market prices; a failure of these assumptions to materialize could cause actual results to differ materially and adversely from forecasts.

**Risk of negative equity and history of losses:** as of 31 December 2024, the Issuer had negative equity of EUR 35,685.66. If profitability is not sustained, the Issuer's financial stability and ability to obtain further financing or meet Bond obligations will be materially impacted.

**Reliance on debt financing and ability to service debt:** The issuance of Bonds significantly increases the Issuer's indebtedness. The ability to meet payment obligations is strictly dependent on the Issuer's future financial performance and the generation of sufficient cash flows.

#### **Risks related to the issuer's business operations and strategy**

**Dependence on exclusive supply and distribution agreements:** The core business relies heavily on exclusive rights to distribute SUNGI SOLAR-branded products and the continuous supply from a single Chinese manufacturer; any adverse change in these relationships could severely disrupt the supply chain and reduce revenue.

**Inventory risks and potential for obsolescence:** The Issuer holds significant inventory of solar panels (valued at EUR 831,913 as of year-end 2024), which is subject to rapid technological changes and declining prices; a write-down of even 10% would exceed the Issuer's entire net profit for 2024.

**Execution and management risks in new business lines (BESS and agri-solar):** expanding into BESS and Agri-Solar project financing involves high upfront capital, complex technological coordination, and reliance on public subsidies (Italian GSE); inexperience or unfavourable changes in policies could hinder revenue generation and result in financial losses.

#### **Legal and regulatory risks**

**Changes in renewable energy policies and partnerships:** the Issuer's success is sensitive to national and EU policies, including subsidies and grid connection rules. Furthermore, any deterioration in key strategic partnerships, such as with QION Tech for the BESS business, could jeopardize the implementation of planned projects.

### **3. KEY INFORMATION ON THE BONDS**

#### **3.1. What are the main features of the Bonds?**

**Type and class:** The Bonds are unsecured, fixed interest Bonds of the Issuer. The ISIN is SI0032105262. The Bonds are denominated in Euro with a nominal value of EUR 1,000. - per Bond. In the current Offer, the Issuer issues up to 5,000 Bonds. The term of the Bonds is from 1<sup>st</sup> February 2027 (including the day) to 31<sup>st</sup> January 2030 (including the day).

**Rights attached to the Bonds:** The rights attached to the Bonds are set out in the Terms and Conditions as completed by the Final Terms. The Bonds grant the right of annual interest payments in the amount of 8.00% per annum. In addition, the Bonds grant the right of repayment of the Nominal Amount of the paid-in capital on the Final Maturity Date. The Issuer has the right, at its sole option, to redeem all or some of the outstanding Bonds before the Final Maturity Date. This right may be exercised on any date prior maturity. The redemption price shall be 100% of the principal amount (par value) plus any accrued and unpaid interest.

The Bonds are governed by Slovenian law.

**Seniority:** The Bonds constitute direct, unconditional, unsecured, and unsubordinated obligations of the Issuer. In the event of the Issuer's insolvency, liquidation, or similar proceedings, the claims of Bondholders will rank *pari passu* with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer. However, the Bondholders' claims will be effectively subordinated to any secured creditors of the Issuer to the extent of the value of the assets securing such debt.

**Where will the Bonds be traded?** Upon issuance of Bonds, they will not be traded on any trading venue and no application for the Bonds to be admitted to trading has been made. However, the Issuer reserves the right to apply for listing on a suitable organized market/MTF at a later date.

**Transferability:** There are no restrictions on the transferability of the Bonds.

#### **3.2. Is there a guarantee attached to the Bonds?** There is no guarantee attached to the Bonds.

#### **3.3. What are the key risks that are specific to the Bonds?**

**Credit risk and risk of issuer default:** An investment in the Bonds involves the risk that the Issuer may be unable to fulfill interest payments or principal repayment when due. This risk is specifically linked to the Issuer's ability to generate sufficient cash flows from its business operations.

**Liquidity risk for bondholders:** There is currently no public trading market for the Bonds, and they are not admitted to trading on any regulated market. If an active secondary market fails to develop or be sustained, Bondholders may be unable to sell their Bonds easily or at a fair market value.

**Subordination risk:** The Bonds are unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer. In the event of insolvency or liquidation, Bondholders' claims rank *pari passu* with other unsecured debts but are effectively subordinated to any secured creditors to the extent of the value of the assets securing such debt.

**Risk related to the use of proceeds:** the issuer's ability to service the debt is dependent on the successful deployment of the net proceeds into high-capital projects. Any failure, delay, or lower-than-expected return on these investments would materially and adversely affect the Issuer's capacity to meet its payment obligations.

**Interest rate risk:** as the Bonds bear a fixed interest rate, subsequent changes in market interest rates may adversely affect their market value. If market rates rise, the price of the Bonds in any potential secondary market would typically decline, leading to a potential capital loss for investors who sell before maturity.

#### 4. KEY INFORMATION ON THE OFFER OF BONDS TO THE PUBLIC

##### 4.1. Under which conditions and timetable can I invest in this Bond?

**Terms and conditions of the Offer:** The Final Terms together with Terms and Conditions together constitute the terms and conditions of the Offer as applicable to the Bonds.

**Subscription process and general eligibility:** The Bonds are offered for subscription to potential investors from 1<sup>st</sup> July 2026 (including that day) to 31<sup>st</sup> July 2026 (including that day) in the context of the respective Offer in a public offering in Luxembourg, Slovenia, Austria and Italy and in the context of a private placement in Europe with reference to the exceptions for qualified investors under capital market law.

The Bonds may be purchased through the Placement Agent by completing the onboarding process on the mobile app JonatanMars Invest, wiring the funds meant for the investment to the Placement Agent's fiduciary bank account, and filling out and signing the online/mobile subscription form to finalise the investment. JonatanMars app is available on both major app stores in English and Slovenian language.

**Revocation or suspension of the Offer:** There are no plans to reduce the total number of subscriptions. However, the Issuer has the right to limit subscriptions within the scope of the Offer at its own discretion. It will make use of this right, in particular, if the subscription requests exceed the total volume of the Bonds offered.

**Publication of results:** Investors will be informed by the Placement Agent of the number of Bonds allocated to them in the context of the respective Offer. The results of the Offer will be published after the end of the Offer Period via electronic media and on the Company's website (<https://en.elevate-future.eu/>).

**Bonds in this Prospectus are offered for subscription, not for sale.**

**Estimated costs of this Offer:** The Estimated costs of the Offer of up to 5.8% (amounting up to EUR 278.400 in case of the maximum issuance, i.e. EUR 4,800,000) are composed of the fee of the Placement Agent (up to 1.6% of the total value of subscribed capital and paid-in financial instruments) and other fees of total 4.2% of the total offering size including, legal fees (lawyer, notary...), translation fees, administrative fees (CSSF regulatory filing, other filings), and marketing fees.

**Taxes or expenses to be paid by investor:** With the exception of bank charges and, if applicable, Slovenian withholding tax on interest (*Dohodnina iz dohodka iz kapitala*) no additional costs or taxes will be charged to the subscriber when acquiring the Bonds.

**Preferential right of Bonds and preferential subscription right of existing shareholders:** There are no preferential rights or subscription rights with respect to the Bonds.

##### 4.2. Why is this EU Growth prospectus being produced?

This EU Growth Prospectus is being produced to enable the Issuer to raise funds through the issuance of Bonds in order to finance and expand its activities in the areas of battery energy storage systems, agri-solar financing and the distribution of solar panels and related equipment across Europe.

**The use and estimated net amount of the proceeds:** The Issuer intends to issue up to 50,000 Bonds with a total maximum nominal value of EUR 50,000,000. The total estimated expenses are estimated at 5.80% of the issued amount. In the case of the maximum issuance, these expenses are expected to amount to EUR 2,900,000. Consequently, the estimated net proceeds (assuming the full placement of the maximum nominal amount) will amount to up to EUR 47,100,000, and will be allocated as follows:

| Consolidated Allocation Category                                  | Funds raised (range), lower bound |                   | Funds raised (range), higher bound |                   | % of Total     |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------|----------------|
|                                                                   | NET proceeds                      | GROSS proceeds    | NET proceeds                       | GROSS proceeds    |                |
| <b>A. Financing of Energy Projects (Loans)</b>                    | <b>35,362,829</b>                 | <b>37,780,800</b> | <b>38,188,800</b>                  | <b>40,800,000</b> | <b>81.60%</b>  |
| <i>Long-term loans to BESS SPVs</i>                               | 31,202,496                        | 33,336,000        | 33,696,000                         | 36,000,000        | 72.00%         |
| <i>Short-term financing for Agri-Solar projects</i>               | 4,160,333                         | 4,444,800         | 4,492,800                          | 4,800,000         | 9.60%          |
| <b>B. Working Capital &amp; Inventory</b>                         | <b>3,033,576</b>                  | <b>3,241,000</b>  | <b>3,276,000</b>                   | <b>3,500,000</b>  | <b>7.00%</b>   |
| <i>Inventory procurement and trade receivables financing</i>      | 3,033,576                         | 3,241,000         | 3,276,000                          | 3,500,000         | 7.00%          |
| <b>C. Equity Investments in SPVs</b>                              | <b>2,600,208</b>                  | <b>2,778,000</b>  | <b>2,808,000</b>                   | <b>3,000,000</b>  | <b>6.00%</b>   |
| <i>Acquisition of equity stakes in BESS project companies</i>     | 2,600,208                         | 2,778,000         | 2,808,000                          | 3,000,000         | 6.00%          |
| <b>D. Project Development &amp; Corporate Expansion</b>           | <b>2,340,187</b>                  | <b>2,500,200</b>  | <b>2,527,200</b>                   | <b>2,700,000</b>  | <b>5.40%</b>   |
| <i>BESS &amp; Agri-Solar Development costs (Legal, Technical)</i> | 1,040,083                         | 1,111,200         | 1,123,200                          | 1,200,000         | 2.40%          |
| <i>General corporate, marketing and EU expansion costs</i>        | 1,300,104                         | 1,389,000         | 1,404,000                          | 1,500,000         | 3.00%          |
| <b>TOTAL USE OF PROCEEDS</b>                                      | <b>43,336,800</b>                 | <b>46,300,000</b> | <b>46,800,000</b>                  | <b>50,000,000</b> | <b>100.00%</b> |

**Description of any material conflicts of interest pertaining to the offer or the admission to trading:**

The Director performs directorial functions in other companies. Potential conflicts of interest may arise from these dual functions in individual cases. In particular, such conflicts of interest may result in business decision-making processes being prevented or delayed or to the detriment of Bondholders.

Further, the Director is the sole shareholder of U-INVEST d.o.o., which is, in turn, the sole shareholder of JonatanMars UAIS d.o.o. JonatanMars UAIS d.o.o. acts as the manager of the alternative investment fund, JonatanMars FINTECH, alternativni investicijski sklad. U-INVEST d.o.o. holds 9,10% interest in JonatanMars FINTECH, alternativni investicijski sklad, which, in turn, holds an 80.2% shareholding in JonatanMars Invest, borznoposredniška družba d.o.o., acting as the placement agent in connection with the Offer. Even though placement services and associated fees between the Issuer and the subject placement agent have been negotiated and set at normal market conditions, the Director may nevertheless be considered as having a potential conflict of interest in relation to the success of the Offer. Such conflict could manifest itself in biased representation of the Offer, limitations in disclosure or transparency, selective engagement of investors, or deviations in the pricing of services rendered. In order to mitigate these potential conflicts of interest, the placement agent acts solely as an intermediary in connection with the subscription of the Bonds, and the terms of the placement services, including any fees payable, are intended to be determined on an arm's length basis and in accordance with customary industry standards.

**4.3. Who is the offeror and/or the person asking for admission to trading?**

Bonds in this Offer are offered by Issuer through the placement agent, company JonatanMars Invest, borznoposredniška družba d.o.o., Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana, Slovenia, entered into Slovenian commercial registry under the number 9125108000, with its Legal Entity Identifier (LEI) 48510004DAWP3SMI4S38, duly licensed to perform investment services in accordance with Slovenian Financial Instruments Market Act.

**POSEBNI POVZETEK****1. UVOD****1.1. Ime in mednarodna identifikacijska številka vrednostnih papirjev Obveznic**

Oznaka: ELS12

ISIN: SI0032105262.

**1.2. Identiteta in kontaktni podatki Izdajatelja, vključno z njegovim identifikatorjem pravne osebe**

**Izdajatelj:** Izdajatelj je ELEVATE FUTURE, storitve in trgovina, d.o.o. (skrajšana firma: ELEVATE FUTURE d.o.o.), vpisan v sodni register Republike Slovenije pod matično številko 9417281000 in z identifikatorjem pravne osebe (LEI) 485100R9URGY7BCFID05 (»Izdajatelj«). Izdajatelj je bil prej znan pod imenom ELEVATE SUNGI, trgovina in storitve, d.o.o. (skrajšana firma: ELEVATE SUNGI, d.o.o.) in se je dne 12. junija 2025 uradno preimenoval v ELEVATE FUTURE d.o.o.

**Poslovni naslov in sedež:** Sedež družbe je v Ljubljani, poslovni naslov pa Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana, Slovenija.

**Spletna stran:** <https://en.elevate-future.eu/>; Razen če ni navedeno drugače, nobena informacija, ki jo najdete na spletni strani, ni del javne ponudbe obveznic s fiksno obrestno mero v znesku do 50.000.000 EUR (»Ponudba«) pri čemer so za Ponudbo relevantne le informacije, vsebovane v Prospektu.

**Telefonska številka:** +386 5 907 16 10.

**E-pošta:** [info@elevate-future.eu](mailto:info@elevate-future.eu).

**1.3. Identiteta in kontaktni podatki pristojnega organa, ki je potrdil Prospekt**

**Pristojni organ matične države:** Commission de Surveillance du Secteur Financier, 283, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg;

**Telefonska številka:** +352 26 25 11;

**Spletna stran:** <https://www.cssf.lu/en/>;

**E-pošta:** [direction@cssf.lu](mailto:direction@cssf.lu)

**1.4. Datum potrditve Prospekta EU za rast**

Ta Prospekt je bil potrjen dne 2. februarja 2026 in velja do 2. februarja 2027.

**1.5. Opozorila**

Ta posebni povzetek je treba brati kot uvod k Prospektu in tem Končnim pogojem. Vsaka odločitev o naložbi v Obveznice mora temeljiti na vlagateljevi presoji Prospekta kot celote. Vlagatelj lahko izgubi celoten ali del vloženega kapitala. Če je v zvezi z informacijami, vsebovanimi v Prospektu, pred sodiščem vložen zahtevek, je lahko tožeči vlagatelj v skladu z nacionalno zakonodajo dolžan kriti stroške prevoda Prospekta pred začetkom sodnega postopka. Civilna odgovornost bremeni samo tiste osebe, ki so predložile povzetek, vključno z njegovim prevodom, vendar le, če je povzetek zavajajoč, netočen ali neskladen, če se bere skupaj z drugimi deli Prospekta, ali če, ko se bere skupaj z drugimi deli Prospekta, ne podaja ključnih informacij, ki bi vlagateljem pomagale pri odločanju o naložbi v Obveznice.

**2. KLJUČNE INFORMACIJE O IZDAJATELJU****2.1. Kdo je izdajatelj Obveznic?**

**Pravna oblika, pravna podlaga, država ustanovitve in poslovanja:** Izdajatelj je ELEVATE FUTURE d.o.o., družba z omejeno odgovornostjo, ustanovljena v Sloveniji, ki posluje v skladu z zakoni Slovenije, vpisana v sodni register Republike Slovenije pod matično številko 9417281000 in z identifikatorjem pravne osebe (LEI) 485100R9URGY7BCFID05.

**Glavne dejavnosti:** Izdajatelj posluje po razpršenem poslovnem modelu, osredotočenem na evropski sektor obnovljivih virov energije, zgrajen na treh strateških stebrih: (i) osnovna dejavnost, ki vključuje ekskluzivno distribucijo fotovoltaičnih (PV) panelov in opreme blagovne znamke Sungi Solar; (ii) oddelek za projektno financiranje, ki zagotavlja strukturiran kapital za kmetijsko-solarne (agri-solar) inštalacije v Italiji; in (iii) oddelek za energetske infrastrukture, osredotočen na razvoj, financiranje in upravljanje baterijskih sistemov za shranjevanje energije (BESS) po vsej Evropi. Ta integrirani model združuje dobičkonosno, hitro rastočo prodajno dejavnost s sinergijskimi naložbami z visokim potencialom v projektno financiranje in kritično omrežno infrastrukturo.

**Obvladujoči družbeniki:** Izdajatelj je pod neposrednim nadzorom edinega družbenika Izdajatelja, družbe ELEVATE, družba za podjetniško in poslovno svetovanje d.o.o., Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana, ki je pod neposrednim nadzorom svojega edinega družbenika, družbe U-INVEST, družba za investiranje, d.o.o., Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana, ki je v izključni lasti Uroša Raspeta.

**Direktor:** Rasket Uroš, Sedlo 53, 5223 Breginj, Slovenija (»Direktor«).

**Revizor:** RE-MEMBER revizija d.o.o., Frankopanska ulica 21, 1000 Ljubljana, Slovenija.

## 2.2. Katere so ključne finančne informacije v zvezi z izdajateljem?

**Vlagatelje pozivamo, naj se ne zanašajo na napoved dobička ali napoved likvidnostnega položaja Izdajatelja. Napovedi dobička in likvidnosti, predstavljene v tem razdelku, temeljijo na več predpostavkah, ki vključujejo dejavnike, zaradi katerih se lahko dejanski rezultati bistveno razlikujejo od napovedi. Negotovi dejavniki in tveganja, povezana s poslovanjem, bi lahko bistveno spremenili izid teh napovedi.**

Naslednja tabela prikazuje izbrane pretekle finančne informacije Izdajatelja za poslovni leti, ki sta se končali 31. decembra 2023 in 31. decembra 2024, pridobljene iz revidiranih računovodskih izkazov, skupaj z napovedmi za obdobje 2025–2029:

### Izkaz poslovnega izida:

Izdajatelj je v letu 2024 zabeležil rast prihodkov zaradi razširjenega poslovanja. Medtem ko leto 2025 kaže krčenje zaradi tržnih razmer v PV sektorju, napovedi od leta 2026 naprej predvidevajo povečanje dobičkonosnosti. Pričakovana rast temelji na strateškem preusmerjanju v segmente z visokimi maržami, zlasti v baterijske sisteme za shranjevanje energije (BESS).

| (v EUR)                      | 2023 (D) | 2024 (D)  | 2025 (N) | 2026 (N)  | 2027 (N)  | 2028 (N)   | 2029 (N)   |
|------------------------------|----------|-----------|----------|-----------|-----------|------------|------------|
| Čisti prihodki od prodaje    | 628.951  | 4.389.831 | 870.000  | 5.690.000 | 7.736.000 | 10.483.000 | 13.450.000 |
| Dobiček iz poslovanja (EBIT) | -52.014  | 124.794   | -79.265  | 322.765   | 2.121.526 | 3.356.704  | 4.317.390  |
| Čisti dobiček/izguba         | -77.675  | 34.438    | -79.265  | 1.199.118 | 1.870.473 | 3.041.459  | 2.949.866  |

### Bilanca stanja:

Preteklo obdobje (2023–2024) je zaznamoval negativen kapital, ki se je v letu 2024 izboljšal zaradi dobičkonosnega poslovanja. Predvidena rast sredstev v letu 2026 odraža priliv kapitala iz izdaje Obveznic. Izdajatelj zasleduje jasno strategijo razdolževanja z ustvarjanjem čistega dobička in odplačevanjem glavnice Obveznic.

| (v EUR)             | 2023 (D)  | 2024 (D)  | 2025 (N)  | 2026 (N)   | 2027 (N)   | 2028 (N)   | 2029 (N)   |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|------------|------------|
| Sredstva skupaj     | 2.621.834 | 1.613.213 | 4.615.049 | 89.689.619 | 87.600.815 | 90.771.496 | 44.203.217 |
| Kapital skupaj      | -70.175   | -35.686   | -114.951  | 34.744.337 | 37.296.736 | 40.380.280 | 43.710.803 |
| Finančne obveznosti | 1.338.528 | 1.229.425 | 4.700.000 | 54.700.000 | 50.000.000 | 50.000.000 | 0          |

### Izkaz denarnih tokov:

V letu 2024 je Izdajatelj ustvaril pozitiven denarni tok iz poslovanja. Prihodnje napovedi kažejo začasen upad v letu 2026 zaradi investicijskih ciklov (inštalacije BESS), čemur sledijo rastoči pozitivni denarni tokovi od leta 2027 naprej, saj se pričakuje da bodo novi poslovni stebri prešli v operativno fazo. Znatno zmanjšanje denarnega stanja v letu 2029 odraža končno odplačilo glavnice Obveznic.

| (v EUR)                                       | 2023 (D)       | 2024 (D)      | 2025 (N)         | 2026 (N)          | 2027 (N)          | 2028 (N)          | 2029 (N)         |
|-----------------------------------------------|----------------|---------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Denarni tok iz poslovanja                     | -1.337.928     | 252.380       | 723.676          | -750.856          | 1.237.150         | 1.999.577         | 2.593.050        |
| Denarni tok iz investiranja                   | -8.100         | -1.373        | 63.865           | -2.135            | 1.473.370         | 2.105.729         | 2.105.729        |
| Denarni tok iz financiranja                   | 1.696.500      | -503.904      | 3.373.000        | 11.537.444        | 6.575.085         | 12.229.085        | -44.012.360      |
| <b>Stanje denarnih sredstev na koncu leta</b> | <b>350.472</b> | <b>97.575</b> | <b>4.258.116</b> | <b>15.042.570</b> | <b>24.328.174</b> | <b>40.662.565</b> | <b>1.348.985</b> |

### Ključni kazalniki uspešnosti:

Izdajatelj uporablja alternativna merila uspešnosti (APM) za zagotavljanje dodatnih informacij o svoji uspešnosti poslovanja in finančnem položaju. Ta merila niso opredeljena v Slovenskih računovodskih standardih, vendar so bistvena za ocenjevanje finančne uspešnosti Izdajatelja:

| (v EUR)                           | 2023 (D) | 2024 (D) | 2025 (N) | 2026 (N) | 2027 (N) | 2028 (N) | 2029 (N) |
|-----------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Kazalnik tekoče likvidnosti       | 97%      | 97%      | 15360%   | 6664%    | 8566%    | 10984%   | 900%     |
| EBITDA marža                      | -8%      | 3%       | -9%      | 13%      | 36%      | 40%      | 42%      |
| Neto marža                        | -12%     | 1%       | -9%      | 21%      | 24%      | 29%      | 22%      |
| Kazalnik dolžniškega financiranja | 104%     | 103%     | 103%     | 61%      | 57%      | 55%      | 0%       |
| Kazalnik lastniškega financiranja | -4%      | -3%      | -3%      | 39%      | 43%      | 45%      | 100%     |

### **Opredelitve in formule**

**Koeficient tekoče likvidnosti:** Izračunan kot kratkoročna sredstva deljeno s kratkoročnimi obveznostmi; meri sposobnost pokrivanja kratkoročnih obveznosti.

**EBITDA marža:** Izračunana kot EBITDA deljeno s čistimi prihodki od prodaje; prikazuje osnovno dobičkonosnost poslovanja pred nadenarnimi učinki ter obrestmi/davki.

**Neto marža:** Izračunana kot čisti dobiček deljeno s čistimi prihodki od prodaje; prikazuje odstotek prihodkov, ki se pretvori v čisti dobiček.

**Koeficient dolžniškega financiranja:** Izračunan kot skupne finančne obveznosti (kratkoročne in dolgoročne) deljeno z vsoto kapitala in skupnih finančnih obveznosti. Kaže stopnjo odvisnosti od dolžniškega financiranja.

**Koeficient lastniškega financiranja:** Izračunan kot lastniški kapital deljen z vsoto celotnega kapitala (pasive); zagotavlja vpogled v dolgoročno plačilno sposobnost.

### **Komentar o ključnih kazalnikih uspešnosti (KPI)**

**Likvidnost:** Koeficient tekoče likvidnosti se bo po napovedih izboljšal od leta 2026 naprej, kar odraža denarni vložek iz izdaje obveznic, ki krepi sposobnost Izdajatelja za pokrivanje kratkoročnih obveznosti.

**Dobičkonosnost:** Tako EBITDA marža kot Neto marža se bosta po napovedih izboljšali po letu 2026. To odraža implementacijo novih poslovnih modelov z višjimi maržami (BESS) v primerjavi s tradicionalno dejavnostjo distribucije solarnih panelov.

**Finančni vzvod:** Izdajatelj trenutno posluje z negativnim kapitalskim položajem in visoko odvisnostjo od dolžniškega financiranja. Vendar pa projekcije kažejo strategijo razdolževanja, s preходом na 100-odstotni delež lastniškega financiranja do konca leta 2029 ob končnem odplačilu glavnice Obveznic.

### **Skrajšane pro forma finančne informacije**

Prospekt vključuje projicirane računovodske izkaze za obdobje 2025–2029, ki dejansko služijo kot pro forma informacije, ki ponazarjajo bistven vpliv izdaje Obveznic in kasnejše širitve v nove poslovne modele (stebre poslovanja).

### **Povzetek pro forma prilagoditev in ponazoritev:**

- **Bilanca stanja:** Projekcije prikazujejo povečanje skupnih sredstev, predvsem zaradi priliva v višini 50.000.000 EUR iz naslova izdaje Obveznic v letu 2026. Ta kapital je namenjen dolgoročnim finančnim naložbam, vključno s posojili BESS SPV-jem in agri-solarnim projektom.
- **Struktura kapitala:** »Pro forma« učinek kaže premik iz položaja negativnega kapitala (-35.686 EUR v letu 2024) v strukturiran položaj finančnega vzvoda v letu 2026, kjer se skupne obveznosti povečajo na 54.700.000 EUR.
- **Dobičkonosnost:** Projekcije upoštevajo nove vire prihodkov (prihodki od obresti iz posojil in dividende iz lastniških deležev) in bistvene prilagoditve za finančne odhodke, zlasti 8,00 % letne obresti na Obveznice.
- **Razdolževanje:** Finančne informacije ponazarjajo popolno poplačilo izdanih obveznic do konca leta 2029 z načrtovanim odplačilom glavnice v višini 50.000.000 EUR, kar ima za posledico strukturo kapitala brez dolga (0-odstotni kazalnik dolžniškega financiranja) na koncu obdobja projekcije.

### **Opis morebitnih pridržkov v revizijskem poročilu**

Pretekle finančne informacije za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2024, je revidirala družba RE-MEMBER revizija d.o.o. Revizijsko poročilo za poslovno leto 2024, ki je vključeno s sklicevanjem in vsebovano v letnem poročilu, ne vsebuje nobenih pridržkov. Mnenje revizorja navaja, da računovodski izkazi dajejo resničen in pošten prikaz finančnega položaja Izdajatelja v vseh bistvenih pogledih in so bili pripravljeni v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

### **2.3. Katera so ključna tveganja, specifična za Izdajatelja?**

#### **Tveganja povezana s finančnim položajem Izdajatelja**

**Tveganje glede uresničitve napovedi dobička:** Projekcije Izdajatelja za obdobje 2025–2029 temeljijo na več ključnih predpostavkah, vključno z uspešnim vstopom na trg BESS, stabilnimi obrestnimi merami (EURIBOR) in tržnimi cenami električne energije; če se te predpostavke ne uresničijo, se lahko dejanski rezultati bistveno in negativno razlikujejo od napovedi.

**Tveganje negativnega kapitala in zgodovine izgub:** Na dan 31. decembra 2024 je imel Izdajatelj negativen kapital v višini 35.685,66 EUR. Če se dobičkonosnost ne ohrani, bosta finančna stabilnost Izdajatelja in sposobnost pridobivanja nadaljnega

financiranja ali izpolnjevanja obveznosti iz Obveznic bistveno prizadeti.

**Zanašanje na dolžniško financiranje in sposobnost servisiranja dolga:** Izdaja Obveznic znatno poveča zadolženost Izdajatelja. Sposobnost izpolnjevanja plačilnih obveznosti je strogo odvisna od prihodnje finančno/poslovne uspešnosti Izdajatelja in ustvarjanja zadostnih denarnih tokov.

#### **Tveganja povezana s poslovnim delovanjem in strategijo Izdajatelja**

**Odvisnost od pogodb o ekskluzivni dobavi in distribuciji:** Osnovna dejavnost se močno zanaša na ekskluzivne pravice za distribucijo izdelkov blagovne znamke SUNGI SOLAR in neprekinjeno dobavo s strani enega kitajskega proizvajalca; vsaka negativna sprememba v teh odnosih bi lahko resno motila dobavno verigo in zmanjšala prihodke.

**Tveganja zalog in možnost zastarelosti:** Izdajatelj ima znatne zaloge solarnih panelov (v vrednosti 831.913 EUR na koncu leta 2024), ki so podvržene hitrim tehnološkim spremembam in padanju cen; odpis v višini celo 10 % bi presegel celoten čisti dobiček Izdajatelja za leto 2024.

**Tveganja izvedbe in upravljanja v novih poslovnih linijah (BESS in agri-solar):** Širitev v financiranje projektov BESS in agri-solar zahteva visoke začetne kapitalske vložke, kompleksno tehnološko usklajevanje in zanašanje na javne subvencije (italijanski GSE); neizkušenost in neugodne spremembe politik javnega financiranja (razpisi, subvencije) bi lahko ovirale ustvarjanje prihodkov in povzročile finančne izgube.

#### **Pravna in regulatorna tveganja**

**Spremembe politik obnovljive energije in partnerstev:** Uspeh Izdajatelja je občutljiv na nacionalne in EU politike, vključno s subvencijami in pravili glede priključevanja na elektroenergetsko omrežje. Poleg tega bi vsako poslabšanje ključnih strateških partnerstev, kot je partnerstvo s podjetjem QION Tech za poslovanje BESS, lahko ogrozilo izvedbo načrtovanih projektov.

### **3. KLJUČNE INFORMACIJE O OBVEZNICAH**

#### **3.1. Katere so glavne značilnosti Obveznic?**

**Vrsta in razred:** Obveznice so nezavarovane Obveznice Izdajatelja s fiksno obrestno mero. Koda ISIN je SI0032105262. Obveznice so denominirane v evrih z nominalno vrednostjo 1.000 EUR na Obveznico. V okviru te Ponudbe Izdajatelj izdaja do 5.000 obveznic. Obdobje obveznic je od 1. 2. 2027 (vključno s tem dnem) do 31. 1. 2030 (vključno s tem dnem).

**Pravice iz Obveznic:** Pravice iz Obveznic so določene v Splošnih pogojih, kot so dopolnjeni s Končnimi pogoji. Obveznice zagotavljajo pravico do letnih izplačil obresti v višini 8,00 % letno. Poleg tega Obveznice zagotavljajo pravico do vračila nominalnega zneska vplačanega kapitala na končni datum zapadlosti. Izdajatelj ima pravico, da po lastni izbiri odkupi vse ali nekatere izmed neporavnanih obveznic pred končnim datumom zapadlosti. Ta pravica se lahko uveljavlja na kateri koli datum pred dospelostjo. Odkupna cena znaša 100 % zneska glavnice (par value) skupaj z morebitnimi natečenimi in neplačanimi obrestmi.

Za Obveznice velja slovensko pravo.

**Prednostni vrstni red:** Obveznice predstavljajo neposredne, brezpogojne, nezavarovane in nepodrejene obveznosti Izdajatelja. V primeru insolventnosti, likvidacije ali podobnih postopkov nad Izdajateljem bodo terjatve imetnikov obveznic enakovredne (pari passu) vsem drugim sedanjim in prihodnjim nezavarovanim in nepodrejenim obveznostim Izdajatelja. Vendar bodo terjatve imetnikov Obveznic dejansko podrejene vsem zavarovanim upnikom Izdajatelja do višine vrednosti premoženja, s katerim je tak dolg zavarovan.

**Kje se bo trgovalo z obveznicami?** Po izdaji Obveznic se z njimi ne bo trgovalo na nobenem mestu trgovanja in vloga za uvrstitev Obveznic v trgovanje ni bila vložena. Vendar si Izdajatelj pridržuje pravico, da pozneje zaprosi za uvrstitev na ustrezen organizirani trg/MTF.

**Prenosljivost:** Omejitev glede prenosljivosti obveznic ni.

#### **3.2. Ali je na obveznice vezano jamstvo?** Za Obveznice ne obstaja nobeno jamstvo.

#### **3.3. Katera so ključna tveganja, specifična za Obveznice?**

**Kreditno tveganje in tveganje neplačila Izdajatelja:** Naložba v obveznice vključuje tveganje, da Izdajatelj ob dospelosti ne bo sposoben izpolniti plačil obresti ali vračila glavnice. To tveganje je posebej povezano s sposobnostjo Izdajatelja, da ustvari zadostne denarne tokove iz svojega poslovanja.

**Likvidnostno tveganje za imetnike obveznic:** Trenutno ne obstaja javni trg trgovanja za Obveznice in niso uvrščene v trgovanje na nobenem reguliranem trgu. Če se aktiven sekundarni trg ne razvije ali ne ohrani, imetniki Obveznic morda ne bodo mogli prodati svojih Obveznic zlahka ali po poštenih tržnih vrednostih.

**Tveganje podrejene terjatve:** Obveznice so nezavarovane in nepodrejene obveznosti Izdajatelja. V primeru insolventnosti ali likvidacije so terjatve imetnikov Obveznic enakovredne (pari passu) drugim nezavarovanim terjatvam, vendar so dejansko podrejene vsem zavarovanim upnikom do višine vrednosti premoženja, s katerim je tak dolg zavarovan.

**Tveganje, povezano z uporabo sredstev:** Sposobnost izdajatelja za servisiranje dolga je odvisna od uspešne razporeditve neto izkupička v kapitalsko intenzivne projekte. Vsak neuspeh, zamuda ali nižji donos od pričakovanega pri teh naložbah bi bistveno in neugodno vplival na sposobnost Izdajatelja za izpolnjevanje njegovih plačilnih obveznosti.

**Obrestno tveganje:** Ker imajo Obveznice fiksno obrestno mero, lahko kasnejše spremembe tržnih obrestnih mer neugodno vplivajo na njihovo tržno vrednost. Če tržne obrestne mere narastejo, bi cena Obveznic na morebitnem sekundarnem trgu običajno padla, kar bi povzročilo potencialno kapitalsko izgubo za vlagatelje, ki prodajo pred dospelostjo.

#### **4. KLJUČNE INFORMACIJE O PONUDBI OBVEZNIC JAVNOSTI**

##### **4.1. Pod kakšnimi pogoji in v kakšnem časovnem okviru lahko vlagam v to Obveznico?**

**Pogoji Ponudbe:** Končni pogoji skupaj s Splošnimi pogoji predstavljajo celotne pogoje Ponudbe, kot se uporabljajo za Obveznice.

**Postopek vpisa in splošna primernost:** Obveznice so na voljo za vpis potencialnim vlagateljem v obdobju od 1. 7. 2026 (vključno s tem dnevom) do 31. 7. 2026 (vključno s tem dnevom) v okviru zadevne Ponudbe v obliki javne ponudbe v Luksemburgu, Sloveniji, Avstriji in Italiji ter v okviru zasebne prodaje (private placement) v Evropi s sklicevanjem na izjeme za kvalificirane vlagatelje po zakonodaji o kapitalskih trgih.

Obveznice je mogoče kupiti prek agenta za plasiranje z izvedbo postopka registracije in identifikacije (onboarding) v mobilni aplikaciji JonatanMars Invest, nakazilom sredstev, namenjenih za naložbo, na fiduciarni bančni račun agenta za plasiranje ter izpolnitvijo in podpisom spletne/mobilne vpisnice za dokončanje naložbe. Aplikacija JonatanMars je na voljo v obeh glavnih trgovinah z aplikacijami v angleškem in slovenskem jeziku.

**Preklic ali začasna prekinitve Ponudbe:** Ni načrtov za zmanjšanje skupnega števila vpisov. Vendar pa ima Izdajatelj pravico omejiti vpise v okviru Ponudbe po lastni presoji. To pravico bo uporabil zlasti, če zahteve za vpis presežejo skupni obseg ponujenih Obveznic.

**Objava rezultatov:** Vlagatelji bodo s strani agenta za plasiranje obveščeni o številu obveznic, ki so jim bile dodeljene v okviru zadevne Ponudbe. Rezultati Ponudbe bodo objavljeni po koncu obdobja Ponudbe prek elektronskih medijev in na spletni strani Družbe (<https://en.elevate-future.eu/>).

**Obveznice v tem Prospektu so ponujene za vpis, ne za prodajo.**

**Ocenjeni stroški te Ponudbe:** Ocenjeni stroški Ponudbe v višini do 5,8 % (ki znašajo do 278.400 EUR v primeru maksimalne izdaje, tj. 4.800.000 EUR) so sestavljeni iz provizije agenta za plasiranje (do 1,6 % skupne vrednosti vpisanega kapitala in vplačanih finančnih instrumentov) in drugih stroškov v skupni višini 4,2 % celotne velikosti ponudbe, vključno s pravnimi stroški (odvetnik, notar ...), stroški prevajanja, upravnimi stroški (regulativna vložitev pri CSSF, druge vložitev) in stroški trženja.

**Davki ali stroški, ki jih plača vlagatelj:** Z izjemo bančnih stroškov in, če je primerno, dohodnine od dohodka iz kapitala, vpisniku ob pridobitvi Obveznic ne bodo zaračunani nobeni dodatni stroški ali davki.

**Prednostna pravica obveznic in prednostna pravica do vpisa obstoječih družbenikov:** V zvezi z Obveznicami ne obstajajo prednostne pravice ali pravice do vpisa.

##### **4.2. Zakaj je ta Prospekt EU za rast pripravljen?**

Ta Prospekt EU za rast se izdaja z namenom, da bi Izdajatelju omogočil zbiranje sredstev z izdajo obveznic za financiranje in širitev svojih dejavnosti na področjih baterijskih sistemov za shranjevanje energije, financiranja agri-solarnih projektov ter distribucije solarnih panelov in povezane opreme po Evropi.

**Uporaba in ocenjeni neto znesek izkupička:** Izdajatelj namerava izdati do 50.000 obveznic s skupno maksimalno nominalno vrednostjo 50.000.000 EUR. Skupni ocenjeni stroški so ocenjeni na 5,80 % izdanega zneska. V primeru maksimalne izdaje se pričakuje, da bodo ti stroški znašali 2.900.000 EUR. Posledično bo ocenjeni neto izkupiček (ob predpostavki celotnega plasiranja maksimalnega nominalnega zneska) znašal do 47.100.000 EUR in bo razporejen na naslednji način:

| Konsolidirana kategorija razporeditve                                | Zbrana sredstva (razpon), spodnja meja |                   | Zbrana sredstva (razpon), zgornja meja |                   | % Skupaj       |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------|----------------------------------------|-------------------|----------------|
|                                                                      | NETO izkupiček                         | BRUTO izkupiček   | NETO izkupiček                         | BRUTO izkupiček   |                |
| <b>A. Financiranje energetskih projektov (Posojila)</b>              | <b>35.362.829</b>                      | <b>37.780.800</b> | <b>38.188.800</b>                      | <b>40.800.000</b> | <b>81,60%</b>  |
| <i>Dolgoročna posojila za BESS SPV-je</i>                            | 31.202.496                             | 33.336.000        | 33.696.000                             | 36.000.000        | 72,00%         |
| <i>Kratkoročno financiranje za Agri-Solar projekte</i>               | 4.160.333                              | 4.444.800         | 4.492.800                              | 4.800.000         | 9,60%          |
| <b>B. Obratni kapital in zaloge</b>                                  | <b>3.033.576</b>                       | <b>3.241.000</b>  | <b>3.276.000</b>                       | <b>3.500.000</b>  | <b>7,00%</b>   |
| <i>Nabava zalog in financiranje poslovnih terjatev</i>               | 3.033.576                              | 3.241.000         | 3.276.000                              | 3.500.000         | 7,00%          |
| <b>C. Lastniške naložbe v SPV-je</b>                                 | <b>2.600.208</b>                       | <b>2.778.000</b>  | <b>2.808.000</b>                       | <b>3.000.000</b>  | <b>6,00%</b>   |
| <i>Pridobitev lastniških deležev v projektnih podjetjih BESS</i>     | 2.600.208                              | 2.778.000         | 2.808.000                              | 3.000.000         | 6,00%          |
| <b>D. Razvoj projektov in korporativna širitve</b>                   | <b>2.340.187</b>                       | <b>2.500.200</b>  | <b>2.527.200</b>                       | <b>2.700.000</b>  | <b>5,40%</b>   |
| <i>Stroški razvoja BESS &amp; Agri-Solar (pravni, tehnični)</i>      | 1.040.083                              | 1.111.200         | 1.123.200                              | 1.200.000         | 2,40%          |
| <i>Splošni korporativni stroški, trženje in stroški širitve v EU</i> | 1.300.104                              | 1.389.000         | 1.404.000                              | 1.500.000         | 3,00%          |
| <b>SKUPNA UPORABA SREDSTEV</b>                                       | <b>43.336.800</b>                      | <b>46.300.000</b> | <b>46.800.000</b>                      | <b>50.000.000</b> | <b>100,00%</b> |

#### Opis kakršnih koli bistvenih nasprotij interesov, ki se nanašajo na ponudbo ali uvrstitev v trgovanje:

Direktor opravlja direktorske funkcije v drugih družbah. Iz teh dvojnih funkcij lahko v posameznih primerih izhajajo potencialna nasprotja interesov. Zlasti lahko takšna nasprotja interesov povzročijo preprečevanje ali zavlačevanje procesov poslovnega odločanja ali so v škodo imetnikov Obveznic.

Nadalje je Direktor edini družbenik družbe U-INVEST d.o.o., ki je edini družbenik družbe JonatanMars UAIS d.o.o. JonatanMars UAIS d.o.o. deluje kot upravljelec alternativnega investicijskega sklada JonatanMars FINTECH, alternativni investicijski sklad. Družba U-INVEST d.o.o. ima v 9,10 % delež v skladu JonatanMars FINTECH, alternativni investicijski sklad, ki je nadalje 80,2 % imetnik deleža v družbi JonatanMars Invest, borznoposredniška družba d.o.o., ki deluje kot agent za plasiranje v povezavi s Ponudbo. Čeprav so bile storitve plasiranja in z njimi povezane provizije med Izdajateljem in zadevnim agentom za plasiranje izpogajane in določene pod običajnimi tržnimi pogoji, se lahko Direktor kljub temu šteje za osebo s potencialnim nasprotjem interesov v zvezi z uspehom Ponudbe. Takšno nasprotje bi se lahko kazalo v pristranskem predstavljanju Ponudbe, omejitvah pri razkritju ali transparentnosti, selektivnem vključevanju vlagateljev ali odstopanjih pri določanju cen za opravljene storitve. Za ublažitev teh potencialnih nasprotij interesov agent za plasiranje deluje izključno kot posrednik v zvezi z vpisom obveznic, pogoji opravljanja storitev plasiranja, vključno s kakršnimi koli plačljivimi provizijami, pa so predvideni da bodo določeni na podlagi načela neodvisnosti (arm's length) in v skladu z običajnimi industrijskimi standardi.

#### 4.3. Kdo je ponudnik in/ali oseba, ki prosi za uvrstitev v trgovanje?

Obveznice v tej Ponudbi ponuja Izdajatelj prek agenta za plasiranje, družbe JonatanMars Invest, borznoposredniška družba d.o.o., Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana, Slovenija, vpisana v slovenski sodni register pod matično številko 9125108000, z identifikatorjem pravne osebe (LEI) 48510004DAWP3SMI4S38, z ustreznim dovoljenjem za opravljanje investicijskih storitev v skladu s slovenskim Zakonom o trgu finančnih instrumentov.

## SPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG

### 1. EINLEITUNG

#### 1.1. Name und internationale Wertpapierkennnummer der Anleihen

**Ticker:** ELS12

**ISIN:** SI0032105262.

#### 1.2. Identität und Kontaktdaten des Emittenten, einschließlich seiner Rechtsträgerkennung

**Emittent:** Der Emittent ist ELEVATE FUTURE, storitve in trgovina, d.o.o. (kurz: ELEVATE FUTURE d.o.o.), eingetragen im Gerichtsregister der Republik Slowenien unter der Registernummer 9417281000 und mit der Rechtsträgerkennung (LEI) 485100R9URGY7BCFID05 („Emittent“). Der Emittent firmierte zuvor unter dem Firmennamen ELEVATE SUNGI, trgovina in storitve, d.o.o. (kurz: ELEVATE SUNGI, d.o.o.) und wurde am 12. Juni 2025 offiziell in ELEVATE FUTURE d.o.o. umbenannt.

**Eingetragene Adresse und Hauptgeschäftssitz:** Der eingetragene Sitz befindet sich in Ljubljana, und die Geschäftsadresse lautet Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana, Slowenien.

**Website:** <https://en.elevate-future.eu/>; Sofern nicht anders angegeben, sind Informationen auf der Website nicht Teil des öffentlichen Angebots von festverzinslichen Anleihen bis zu 50.000.000 EUR („Angebot“), und nur die im Prospekt enthaltenen Informationen sind für das Angebot relevant.

**Telefonnummer:** +386 5 907 16 10.

**E-Mail:** [info@elevate-future.eu](mailto:info@elevate-future.eu).

#### 1.3. Identität und Kontaktdaten der zuständigen Behörde, die den Prospekt gebilligt hat

**Zuständige Behörde des Herkunftsstaates:** Commission de Surveillance du Secteur Financier, 283, route d’Arlon, L-1150 Luxemburg;

**Telefon:** +352 26 25 11;

**Website:** <https://www.cssf.lu/en/>;

**E-Mail:** [direction@cssf.lu](mailto:direction@cssf.lu)

#### 1.4. Datum der Billigung des EU-Wachstumsprospekts

Dieser Prospekt wurde am 2. Februar 2026 gebilligt und ist bis zum 2. Februar 2027 gültig.

#### 1.5. Warnhinweise

Diese angebotsspezifische Zusammenfassung sollte als Einleitung zum Prospekt und zu diesen Endgültigen Bedingungen verstanden werden. Jede Entscheidung, in die Anleihen zu investieren, sollte auf einer Prüfung des gesamten Prospekts durch den Anleger beruhen. Ein Anleger kann das gesamte investierte Kapital oder einen Teil davon verlieren. Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in diesem Prospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der klagende Anleger gemäß den nationalen Rechtsvorschriften die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben. Zivilrechtlich haften nur diejenigen Personen, die die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt haben, jedoch nur, wenn die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, oder wenn sie bei gemeinsamer Betrachtung mit den anderen Teilen des Prospekts keine Basisinformationen liefert, die Anlegern als Entscheidungshilfe für eine Investition in die Anleihen dienen sollen.

### 2. WESENTLICHE INFORMATIONEN ÜBER DEN EMITTENTEN

#### 2.1. Wer ist der Emittent der Anleihen?

**Rechtsform, Rechtsgrundlage, Gründungsland und Geschäftstätigkeit:** Der Emittent ist ELEVATE FUTURE d.o.o., eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung, gegründet in Slowenien, tätig nach slowenischem Recht, eingetragen im Gerichtsregister der Republik Slowenien unter der Registernummer 9417281000 und mit der Rechtsträgerkennung (LEI) 485100R9URGY7BCFID05.

**Haupttätigkeiten:** Der Emittent betreibt ein diversifiziertes Geschäftsmodell mit Fokus auf den europäischen Sektor für erneuerbare Energien, das auf drei strategischen Säulen beruht: (i) einem Kerngeschäft, das den exklusiven Vertrieb von PV-Modulen und Ausrüstung der Marke Sungi Solar umfasst; (ii) einer Abteilung für Projektfinanzierung, die strukturiertes Kapital für

Agri-Solar-Anlagen in Italien bereitstellt; und (iii) einer Abteilung für Energieinfrastruktur, die sich auf die Entwicklung, Finanzierung und den Betrieb von Batterie-Energiespeichersystemen (BESS) in ganz Europa konzentriert. Dieses integrierte Modell kombiniert einen profitablen, wachstumsstarken Vertriebsbetrieb mit synergetischen Investitionen mit hohem Potenzial in Projektfinanzierung und kritische Netzinfrastruktur. Beherrschende

**Gesellschafter:** Der Emittent steht unter der direkten Kontrolle des alleinigen Gesellschafters des Emittenten, der Gesellschaft ELEVATE, družba za podjetniško in poslovno svetovanje d.o.o., Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana, die unter der direkten Kontrolle ihres alleinigen Gesellschafters, der Gesellschaft U-INVEST, družba za investiranje, d.o.o., Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana, steht, welche sich im alleinigen Besitz von Uroš Raspet befindet.

**Geschäftsführer:** Raspet Uroš, Sedlo 53, 5223 Breginj, Slowenien („Geschäftsführer“ bzw. „Direktor“).

**Abschlussprüfer:** RE-MEMBER revizija d.o.o., Frankopanska ulica 21, 1000 Ljubljana, Slowenien.

## 2.2. Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über den Emittenten?

Anleger werden dringend gebeten, kein unangemessenes Vertrauen in die Gewinnprognose oder die Liquiditätsprognose des Emittenten zu setzen. Die in diesem Abschnitt vorgestellten Gewinn- und Liquiditätsprognosen basieren auf mehreren Annahmen, die Faktoren beinhalten, welche dazu führen können, dass die tatsächlichen Ergebnisse wesentlich von der Prognose abweichen. Unsichere Faktoren und Risiken im Zusammenhang mit dem Geschäft könnten das Ergebnis dieser Prognosen wesentlich verändern.

Die folgende Tabelle zeigt die ausgewählten historischen Finanzinformationen des Emittenten für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2023 und 31. Dezember 2024, abgeleitet aus den geprüften Jahresabschlüssen, sowie Prognosen für den Zeitraum 2025–2029:

### Gewinn- und Verlustrechnung:

Der Emittent verzeichnete 2024 aufgrund erweiterter Geschäftstätigkeiten ein Umsatzwachstum. Während 2025 aufgrund der Marktbedingungen im PV-Sektor einen Rückgang zeigt, sehen die Prognosen ab 2026 eine Steigerung der Rentabilität vor. Das erwartete Wachstum wird durch die strategische Verlagerung in margenstarke Segmente, insbesondere Batterie-Energiespeichersysteme (BESS), getrieben.

| (in EUR)                     | 2023 (I) | 2024 (I)  | 2025 (P) | 2026 (P)  | 2027 (P)  | 2028 (P)   | 2029 (P)   |
|------------------------------|----------|-----------|----------|-----------|-----------|------------|------------|
| Nettoumsatzerlöse            | 628.951  | 4.389.831 | 870.000  | 5.690.000 | 7.736.000 | 10.483.000 | 13.450.000 |
| Betriebsergebnis (EBIT)      | -52.014  | 124.794   | -79.265  | 322.765   | 2.121.526 | 3.356.704  | 4.317.390  |
| Jahresüberschuss/-fehlbetrag | -77.675  | 34.438    | -79.265  | 1.199.118 | 1.870.473 | 3.041.459  | 2.949.866  |

### Bilanz:

Der historische Zeitraum (2023–2024) ist durch negatives Eigenkapital gekennzeichnet, das sich 2024 aufgrund profitabler Geschäftstätigkeit verbesserte. Das für 2026 prognostizierte Vermögenswachstum spiegelt den Kapitalzufluss aus der Anleiheemission wider. Der Emittent verfolgt eine klare Entschuldungsstrategie durch erwirtschaftete Nettogewinne und die Rückzahlung des Anleihekaptals.

| (in EUR)                | 2023 (I)  | 2024 (I)  | 2025 (P)  | 2026 (P)   | 2027 (P)   | 2028 (P)   | 2029 (P)   |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|------------|------------|
| Gesamtsumme der Aktiva  | 2.621.834 | 1.613.213 | 4.615.049 | 89.689.619 | 87.600.815 | 90.771.496 | 44.203.217 |
| Gesamteigenkapital      | -70.175   | -35.686   | -114.951  | 34.744.337 | 37.296.736 | 40.380.280 | 43.710.803 |
| Finanzverbindlichkeiten | 1.338.528 | 1.229.425 | 4.700.000 | 54.700.000 | 50.000.000 | 50.000.000 | 0          |

### Kapitalflussrechnung (Cashflow):

Im Jahr 2024 erwirtschaftete der Emittent einen positiven operativen Cashflow. Zukünftige Prognosen zeigen einen vorübergehenden Rückgang im Jahr 2026 aufgrund von Investitionszyklen (BESS-Installationen), gefolgt von wachsenden positiven Cashflows ab 2027, da erwartet wird, dass die neuen Geschäftssäulen betriebsbereit werden. Der signifikante Rückgang des Kassenbestands im Jahr 2029 spiegelt die endgültige Rückzahlung des Anleihekaptals wider.

| (in EUR)                                  | 2023 (I)   | 2024 (I) | 2025 (P)  | 2026 (P)   | 2027 (P)   | 2028 (P)   | 2029 (P)    |
|-------------------------------------------|------------|----------|-----------|------------|------------|------------|-------------|
| Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit | -1.337.928 | 252.380  | 723.676   | -750.856   | 1.237.150  | 1.999.577  | 2.593.050   |
| Cashflow aus Investitionstätigkeit        | -8.100     | -1.373   | 63.865    | -2.135     | 1.473.370  | 2.105.729  | 2.105.729   |
| Cashflow aus Finanzierungstätigkeit       | 1.696.500  | -503.904 | 3.373.000 | 11.537.444 | 6.575.085  | 12.229.085 | -44.012.360 |
| Kassenbestand am Jahresende               | 350.472    | 97.575   | 4.258.116 | 15.042.570 | 24.328.174 | 40.662.565 | 1.348.985   |

### Wichtige Leistungskennzahlen (KPIs):

Der Emittent verwendet Alternative Leistungskennzahlen (APMs), um ergänzende Informationen über seine operative Leistung

und Finanzlage bereitzustellen. Diese Kennzahlen sind nicht durch die slowenischen Rechnungslegungsstandards definiert, aber für die Bewertung der Leistung des Kerngeschäfts wesentlich:

| (in EUR)                                   | 2023 (I) | 2024 (I) | 2025 (P) | 2026 (P) | 2027 (P) | 2028 (P) | 2029 (P) |
|--------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Current Ratio (Liquiditätsgrad)            | 97%      | 97%      | 15360%   | 6664%    | 8566%    | 10984%   | 900%     |
| EBITDA-Marge                               | -8%      | 3%       | -9%      | 13%      | 36%      | 40%      | 42%      |
| Nettogewinnmarge                           | -12%     | 1%       | -9%      | 21%      | 24%      | 29%      | 22%      |
| Verschuldungsgrad (Debt Financing Ratio)   | 104%     | 103%     | 103%     | 61%      | 57%      | 55%      | 0%       |
| Eigenkapitalquote (Equity Financing Ratio) | -4%      | -3%      | -3%      | 39%      | 43%      | 45%      | 100%     |

#### **Definitionen und Formeln**

**Current Ratio:** Berechnet als kurzfristige Vermögenswerte geteilt durch kurzfristige Verbindlichkeiten; misst die Fähigkeit, kurzfristige Verbindlichkeiten zu decken.

**EBITDA-Marge:** Berechnet als EBITDA geteilt durch Nettoumsatzerlöse; zeigt die operative Kernrentabilität vor nicht zahlungswirksamen Effekten und Zinsen/Steuern.

**Nettogewinnmarge:** Berechnet als Jahresüberschuss geteilt durch Nettoumsatzerlöse; gibt den Prozentsatz des Umsatzes an, der in Gewinn umgewandelt wird.

**Verschuldungsgrad (Debt Financing Ratio):** Berechnet als Summe der Finanzverbindlichkeiten (kurz- und langfristig) geteilt durch die Summe aus Eigenkapital und Finanzverbindlichkeiten. Zeigt das Ausmaß der Abhängigkeit von Fremdkapital.

**Eigenkapitalquote (Equity Financing Ratio):** Berechnet als Eigenkapital geteilt durch die Summe aus Eigenkapital und Finanzverbindlichkeiten; gibt Einblick in die langfristige Zahlungsfähigkeit.

#### **Kommentar zu den KPIs**

**Liquidität:** Die Current Ratio wird sich voraussichtlich ab 2026 verbessern, was die Liquiditätsspritze aus der Anleiheemission widerspiegelt, welche die Fähigkeit des Emittenten stärkt, kurzfristige Verbindlichkeiten zu decken.

**Rentabilität:** Sowohl die EBITDA- als auch die Nettogewinnmargen werden sich voraussichtlich nach 2026 verbessern. Dies spiegelt die Implementierung neuer Geschäftssäulen mit höheren Margen (BESS) im Vergleich zum traditionellen Vertriebsgeschäft für Solarmodule wider.

**Verschuldung:** Der Emittent operiert derzeit mit einer negativen Eigenkapitalposition und einer hohen Abhängigkeit von Fremdkapital. Die Prognosen zeigen jedoch eine Entschuldungsstrategie, die bis Ende 2029 nach der endgültigen Rückzahlung des Anleihekaptals zu einer Eigenkapitalquote von 100 % führt.

#### **Verkürzte Pro-forma-Finanzinformationen**

Der Prospekt enthält projizierte Jahresabschlüsse für den Zeitraum 2025–2029, die effektiv als Pro-forma-Informationen dienen und die wesentlichen Auswirkungen der Anleiheemission und der anschließenden Expansion in neue Geschäftssäulen veranschaulichen.

#### **Zusammenfassung der Pro-forma-Anpassungen und -Darstellungen:**

- **Bilanz:** Die Prognosen veranschaulichen einen Anstieg der Gesamtkтива, primär getrieben durch einen Zufluss von 50.000.000 EUR aus der Anleiheemission im Jahr 2026. Dieses Kapital wird für langfristige Finanzinvestitionen verwendet, einschließlich Darlehen an BESS-Zweckgesellschaften (SPVs) und Agri-Solar-Projekte.
- **Kapitalstruktur:** Der „Pro-forma“-Effekt zeigt einen Wechsel von einer negativen Eigenkapitalposition (-35.686 EUR im Jahr 2024) zu einer strukturierten Leverage-Position im Jahr 2026, bei der die Gesamtverbindlichkeiten auf 54.700.000 EUR steigen.
- **Rentabilität:** Die Prognosen berücksichtigen neue Einnahmequellen (Zinserträge aus Darlehen und Dividenden aus Kapitalbeteiligungen) und wesentliche Anpassungen für Finanzaufwendungen, insbesondere die jährlichen Zinsen von 8,00 % auf die Anleihen.
- **Entschuldung:** Die Finanzinformationen veranschaulichen die vollständige Rückabwicklung der Anleiheemission bis Ende 2029 durch eine geplante Kapitalrückzahlung von 50.000.000 EUR, was zu einer schuldenfreien Kapitalstruktur (0 % Verschuldungsgrad) am Ende des Prognosezeitraums führt.

#### **Beschreibung etwaiger Einschränkungen im Bestätigungsvermerk**

Die historischen Finanzinformationen für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr wurden von RE-MEMBER revizija d.o.o. geprüft. Der Bestätigungsvermerk für das Geschäftsjahr 2024, der durch Verweis einbezogen und im Geschäftsbericht

enthalten ist, enthält keine Einschränkungen (Modifikationen). Das Urteil des Abschlussprüfers besagt, dass der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Emittenten in allen wesentlichen Belangen vermittelt und in Übereinstimmung mit den slowenischen Rechnungslegungsstandards erstellt wurde.

### 2.3. Welches sind die zentralen Risiken, die für den Emittenten spezifisch sind?

#### Risiken im Zusammenhang mit der Finanzlage des Emittenten

**Risiko hinsichtlich der Realisierung von Gewinnprognosen:** Die Prognosen des Emittenten für 2025–2029 beruhen auf mehreren kritischen Annahmen, einschließlich des erfolgreichen Eintritts in den BESS-Markt, stabiler Zinssätze (EURIBOR) und Strommarktpreise; sollten diese Annahmen nicht eintreten, könnten die tatsächlichen Ergebnisse wesentlich und nachteilig von den Prognosen abweichen.

**Risiko negativen Eigenkapitals und Verlusthistorie:** Zum 31. Dezember 2024 wies der Emittent ein negatives Eigenkapital von 35.685,66 EUR auf. Wenn die Rentabilität nicht aufrechterhalten wird, werden die finanzielle Stabilität des Emittenten und die Fähigkeit, weitere Finanzierungen zu erhalten oder Anleiheverpflichtungen zu erfüllen, wesentlich beeinträchtigt.

**Abhängigkeit von Fremdfinanzierung und Schuldendienstfähigkeit:** Die Emission von Anleihen erhöht die Verschuldung des Emittenten erheblich. Die Fähigkeit, Zahlungsverpflichtungen nachzukommen, hängt strikt von der zukünftigen finanziellen Leistung des Emittenten und der Generierung ausreichender Cashflows ab.

#### Risiken im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit und Strategie des Emittenten

**Abhängigkeit von exklusiven Liefer- und Vertriebsvereinbarungen:** Das Kerngeschäft hängt stark von den exklusiven Rechten zum Vertrieb von Produkten der Marke SUNGI SOLAR und der kontinuierlichen Belieferung durch einen einzigen chinesischen Hersteller ab; jede nachteilige Änderung dieser Beziehungen könnte die Lieferkette schwerwiegend stören und den Umsatz verringern.

**Vorratsrisiken und potenzielle Veralterung:** Der Emittent hält umfangreiche Vorräte an Solarmodulen (bewertet mit 831.913 EUR zum Jahresende 2024), die schnellen technologischen Veränderungen und sinkenden Preisen unterliegen; eine Abschreibung von auch nur 10 % würde den gesamten Jahresüberschuss des Emittenten für 2024 übersteigen.

**Ausführungs- und Managementrisiken in neuen Geschäftsbereichen (BESS und Agri-Solar):** Die Expansion in die Finanzierung von BESS- und Agri-Solar-Projekten erfordert hohes Anfangskapital, komplexe technologische Koordination und ist abhängig von öffentlichen Subventionen (italienische GSE); Unerfahrenheit oder ungünstige politische Änderungen könnten die Umsatzgenerierung behindern und zu finanziellen Verlusten führen.

#### Rechtliche und regulatorische Risiken

**Änderungen der Richtlinien für erneuerbare Energien und Partnerschaften:** Der Erfolg des Emittenten ist sensibel gegenüber nationalen und EU-Richtlinien, einschließlich Subventionen und Netzanschlussregeln. Darüber hinaus könnte jede Verschlechterung wichtiger strategischer Partnerschaften, wie etwa mit QION Tech für das BESS-Geschäft, die Umsetzung geplanter Projekte gefährden.

### 3. WESENTLICHE INFORMATIONEN ÜBER DIE ANLEIHEN

#### 3.1. Welches sind die wichtigsten Merkmale der Anleihen?

**Art und Gattung:** Die Anleihen sind unbesicherte, festverzinsliche Schuldverschreibungen des Emittenten. Die ISIN lautet SI0032105262. Die Anleihen lauten auf Euro mit einem Nennwert von 1.000 EUR je Anleihe. Im aktuellen Angebot begibt der Emittent bis zu 5.000 Anleihen. Die Laufzeit der Anleihen ist vom 1.2.2027 (einschließlich dieses Tages) bis zum 31.1.2030 (einschließlich dieses Tages).

**Mit den Anleihen verbundene Rechte:** Die mit den Anleihen verbundenen Rechte sind in den Anleihebedingungen festgelegt, wie sie durch die Endgültigen Bedingungen vervollständigt werden. Die Anleihen gewähren das Recht auf jährliche Zinszahlungen in Höhe von 8,00 % p.a. Darüber hinaus gewähren die Anleihen das Recht auf Rückzahlung des Nennbetrags des eingezahlten Kapitals am endgültigen Fälligkeitstag. Der Emittent hat das Recht, nach eigenem Ermessen alle oder einige der ausstehenden Anleihen vor dem endgültigen Fälligkeitstag zurückzuzahlen. Dieses Recht kann an jedem Datum vor Fälligkeit ausgeübt werden. Der Rückzahlungspreis beträgt 100 % des Nennbetrags (Par-Wert) zuzüglich aller aufgelaufenen und nicht gezahlten Zinsen.

Die Anleihen unterliegen slowenischem Recht.

**Rang (Seniorität):** Die Anleihen stellen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten des Emittenten dar. Im Falle der Insolvenz, Liquidation oder ähnlichen Verfahren des Emittenten sind die Ansprüche der Anleihegläubiger gleichrangig (pari passu) mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen

Verbindlichkeiten des Emittenten. Die Ansprüche der Anleihegläubiger sind jedoch faktisch gegenüber allen gesicherten Gläubigern des Emittenten nachrangig, soweit der Wert der Vermögenswerte, die solche Schulden besichern, reicht.

**Wo werden die Anleihen gehandelt?** Bei Ausgabe der Anleihen werden diese an keinem Handelsplatz gehandelt, und es wurde kein Antrag auf Zulassung der Anleihen zum Handel gestellt. Der Emittent behält sich jedoch das Recht vor, zu einem späteren Zeitpunkt die Notierung an einem geeigneten organisierten Markt/MTF zu beantragen.

**Übertragbarkeit:** Es gibt keine Beschränkungen hinsichtlich der Übertragbarkeit der Anleihen.

**3.2. Ist mit den Anleihen eine Garantie verbunden?** Mit den Anleihen ist keine Garantie verbunden.

**3.3. Welches sind die zentralen Risiken, die für die Anleihen spezifisch sind?**

**Kreditrisiko und Ausfallrisiko des Emittenten:** Eine Anlage in die Anleihen birgt das Risiko, dass der Emittent bei Fälligkeit nicht in der Lage ist, Zinszahlungen oder Kapitalrückzahlungen zu leisten. Dieses Risiko ist spezifisch mit der Fähigkeit des Emittenten verbunden, ausreichende Cashflows aus seiner Geschäftstätigkeit zu generieren.

**Liquiditätsrisiko für Anleihegläubiger:** Es gibt derzeit keinen öffentlichen Handelsmarkt für die Anleihen, und sie sind an keinem geregelten Markt zum Handel zugelassen. Sollte sich kein aktiver Sekundärmarkt entwickeln oder aufrechterhalten lassen, könnten Anleihegläubiger nicht in der Lage sein, ihre Anleihen einfach oder zu einem fairen Marktwert zu verkaufen.

**Nachrangrisiko:** Die Anleihen sind unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten des Emittenten. Im Falle einer Insolvenz oder Liquidation sind die Ansprüche der Anleihegläubiger gleichrangig mit anderen unbesicherten Schulden, aber faktisch gegenüber allen gesicherten Gläubigern nachrangig, soweit der Wert der Vermögenswerte, die solche Schulden besichern, reicht.

**Risiko im Zusammenhang mit der Verwendung der Erlöse:** Die Fähigkeit des Emittenten, den Schuldendienst zu leisten, hängt vom erfolgreichen Einsatz der Nettoerlöse in kapitalintensive Projekte ab. Jedes Scheitern, jede Verzögerung oder jeder geringer als erwartete Ertrag aus diesen Investitionen würde die Fähigkeit des Emittenten, seinen Zahlungsverpflichtungen nachzukommen, wesentlich und nachteilig beeinflussen.

**Zinsänderungsrisiko:** Da die Anleihen einen festen Zinssatz haben, können spätere Änderungen der Marktzinssätze ihren Marktwert nachteilig beeinflussen. Wenn die Marktzinssätze steigen, würde der Preis der Anleihen in einem potenziellen Sekundärmarkt typischerweise fallen, was zu einem potenziellen Kapitalverlust für Anleger führt, die vor Fälligkeit verkaufen.

#### **4. WESENTLICHE INFORMATIONEN ÜBER DAS ÖFFENTLICHE ANGEBOT VON ANLEIHEN**

**4.1. Zu welchen Bedingungen und nach welchem Zeitplan kann ich in dieses Wertpapier investieren?**

**Anleihe Angebotsbedingungen:** Die Endgültigen Bedingungen stellen zusammen mit den Anleihebedingungen die für die Anleihen geltenden Angebotsbedingungen dar.

**Zeichnungsprozess und allgemeine Berechtigung:** Die Anleihen werden potenziellen Anlegern vom 1.7.2026 (einschließlich dieses Tages) bis zum 31.7.2026 (einschließlich dieses Tages) im Rahmen des jeweiligen Angebots in einem öffentlichen Angebot in Luxemburg, Slowenien, Österreich und Italien sowie im Rahmen einer Privatplatzierung in Europa unter Bezugnahme auf die Ausnahmen für qualifizierte Anleger gemäß Kapitalmarktrecht zur Zeichnung angeboten.

Die Anleihen können über die Platzierungsstelle erworben werden, indem der Onboarding-Prozess in der mobilen App JonatanMars Invest abgeschlossen, die für die Investition bestimmten Gelder auf das Treuhandkonto der Platzierungsstelle überwiesen und das Online-/mobile Zeichnungsformular ausgefüllt und unterzeichnet wird, um die Investition abzuschließen. Die JonatanMars-App ist in beiden großen App-Stores in englischer und slowenischer Sprache verfügbar.

**Widerruf oder Aussetzung des Angebots:** Es gibt keine Pläne, die Gesamtzahl der Zeichnungen zu reduzieren. Der Emittent hat jedoch das Recht, Zeichnungen im Rahmen des Angebots nach eigenem Ermessen zu begrenzen. Er wird von diesem Recht insbesondere Gebrauch machen, wenn die Zeichnungswünsche das Gesamtvolumen der angebotenen Anleihen übersteigen.

**Veröffentlichung der Ergebnisse:** Anleger werden von der Platzierungsstelle über die Anzahl der ihnen im Rahmen des jeweiligen Angebots zugeteilten Anleihen informiert. Die Ergebnisse des Angebots werden nach Ende des Angebotszeitraums über elektronische Medien und auf der Website der Gesellschaft (<https://en.elevate-future.eu/>).

Anleihen in diesem Prospekt werden zur Zeichnung und nicht zum Verkauf angeboten.

**Geschätzte Kosten dieses Angebots:** Die geschätzten Kosten des Angebots von bis zu 5,8 % (in Höhe von bis zu 278.400 EUR im Falle der maximalen Emission, d. h. 4.800.000 EUR) setzen sich zusammen aus der Gebühr der Platzierungsstelle (bis zu 1,6 % des Gesamtwerts des gezeichneten Kapitals und der eingezahlten Finanzinstrumente) und anderen Gebühren von insgesamt 4,2 % des Gesamtangebotsvolumens, einschließlich Rechtskosten (Anwalt, Notar...), Übersetzungskosten, Verwaltungsgebühren (regulatorische Einreichung bei der CSSF, andere Einreichungen) und Marketinggebühren.

**Vom Anleger zu zahlende Steuern oder Kosten:** Mit Ausnahme von Bankgebühren und gegebenenfalls der slowenischen Quellensteuer auf Zinsen (Dohodnina iz dohodka iz kapitala) werden dem Zeichner beim Erwerb der Anleihen keine zusätzlichen Kosten oder Steuern berechnet. Vorzugsrecht der Anleihen und bevorzugtes

**Bezugsrecht bestehender Gesellschafter:** Es bestehen keine Vorzugsrechte oder Bezugsrechte in Bezug auf die Anleihen.

#### 4.2. Weshalb wird dieser EU-Wachstumsprospekt erstellt?

Dieser EU-Wachstumsprospekt wird erstellt, um dem Emittenten die Mittelbeschaffung durch die Emission von Anleihen zu ermöglichen, um seine Aktivitäten in den Bereichen Batterie-Energiespeichersysteme, Agri-Solar-Finanzierung und Vertrieb von Solarmodulen und zugehöriger Ausrüstung in ganz Europa zu finanzieren und zu erweitern. Verwendung und geschätzter

**Nettobetrag der Erlöse:** Der Emittent beabsichtigt, bis zu 50.000 Anleihen mit einem maximalen Gesamtnennwert von 50.000.000 EUR zu emittieren. Die geschätzten Gesamtkosten werden auf 5,80 % des Emissionsbetrags geschätzt. Im Falle der maximalen Emission werden diese Kosten voraussichtlich 2.900.000 EUR betragen. Folglich werden die geschätzten Nettoerlöse (unter der Annahme der vollen Platzierung des maximalen Nennbetrags) bis zu 47.100.000 EUR betragen und wie folgt verteilt:

| Konsolidierte Zuteilungskategorie                                | Eingeworbene Mittel (Spanne),<br>untere Grenze |                   | Eingeworbene Mittel (Spanne),<br>obere Grenze |                   | % vom<br>Gesamtbetrag |
|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------|-------------------|-----------------------|
|                                                                  | NETTO-Erlöse                                   | BRUTTO-Erlöse     | NETTO-Erlöse                                  | BRUTTO-Erlöse     |                       |
| <b>A. Finanzierung von Energieprojekten (Darlehen)</b>           | <b>35.362.829</b>                              | <b>37.780.800</b> | <b>38.188.800</b>                             | <b>40.800.000</b> | <b>81,60%</b>         |
| Langfristige Darlehen an BESS SPVs                               | 31.202.496                                     | 33.336.000        | 33.696.000                                    | 36.000.000        | 72,00%                |
| Kurzfristige Finanzierung für Agri-Solar-Projekte                | 4.160.333                                      | 4.444.800         | 4.492.800                                     | 4.800.000         | 9,60%                 |
| <b>B. Betriebskapital &amp; Vorräte</b>                          | <b>3.033.576</b>                               | <b>3.241.000</b>  | <b>3.276.000</b>                              | <b>3.500.000</b>  | <b>7,00%</b>          |
| Vorratsbeschaffung und Finanzierung von Forderungen aus          |                                                |                   |                                               |                   |                       |
| Lieferungen und Leistungen                                       | 3.033.576                                      | 3.241.000         | 3.276.000                                     | 3.500.000         | 7,00%                 |
| <b>C. Eigenkapitalinvestitionen in SPVs</b>                      | <b>2.600.208</b>                               | <b>2.778.000</b>  | <b>2.808.000</b>                              | <b>3.000.000</b>  | <b>6,00%</b>          |
| Erwerb von Kapitalanteilen an BESS-Projektgesellschaften         | 2.600.208                                      | 2.778.000         | 2.808.000                                     | 3.000.000         | 6,00%                 |
| <b>D. Projektentwicklung &amp; Unternehmensexpansion</b>         | <b>2.340.187</b>                               | <b>2.500.200</b>  | <b>2.527.200</b>                              | <b>2.700.000</b>  | <b>5,40%</b>          |
| Entwicklungskosten für BESS & Agri-Solar (Rechtlich, Technisch)  | 1.040.083                                      | 1.111.200         | 1.123.200                                     | 1.200.000         | 2,40%                 |
| Allgemeine Unternehmenskosten, Marketing und EU-Expansionskosten | 1.300.104                                      | 1.389.000         | 1.404.000                                     | 1.500.000         | 3,00%                 |
| <b>GESAMTVERWENDUNG DER ERLÖSE</b>                               | <b>43.336.800</b>                              | <b>46.300.000</b> | <b>46.800.000</b>                             | <b>50.000.000</b> | <b>100,00%</b>        |

#### Beschreibung wesentlicher Interessenkonflikte im Zusammenhang mit dem Angebot oder der Zulassung zum Handel:

Der Geschäftsführer übt Leitungsfunktionen in anderen Unternehmen aus. Aus diesen Doppelfunktionen können sich im Einzelfall potenzielle Interessenkonflikte ergeben. Solche Interessenkonflikte können insbesondere dazu führen, dass geschäftliche Entscheidungsprozesse verhindert oder verzögert werden oder zum Nachteil der Anleihegläubiger ausfallen.

Ferner ist der Geschäftsführer alleiniger Gesellschafter der U-INVEST d.o.o., die wiederum alleinige Gesellschafterin der JonatanMars UAIS d.o.o. ist. JonatanMars UAIS d.o.o. fungiert als Verwalter des alternativen Investmentfonds JonatanMars FINTECH, alternativni investicijski sklad. U-INVEST d.o.o. hält eine Beteiligung von 9,10 % am JonatanMars FINTECH, alternativni investicijski sklad, der wiederum eine Beteiligung von 80,2 % an der JonatanMars Invest, borznoposredniška družba d.o.o. hält, die im Zusammenhang mit dem Angebot als Platzierungsstelle fungiert. Auch wenn Platzierungsdienstleistungen und damit verbundene Gebühren zwischen dem Emittenten und der betreffenden Platzierungsstelle zu marktüblichen Bedingungen ausgehandelt und festgelegt wurden, kann der Geschäftsführer dennoch als Person mit einem potenziellen Interessenkonflikt in Bezug auf den Erfolg des Angebots angesehen werden. Ein solcher Konflikt könnte sich in einer voreingenommenen Darstellung des Angebots, Einschränkungen bei der Offenlegung oder Transparenz, selektiver Einbindung von Anlegern oder Abweichungen bei der Preisgestaltung der erbrachten Dienstleistungen äußern. Um diese potenziellen Interessenkonflikte zu mindern, handelt die Platzierungsstelle im Zusammenhang mit der Zeichnung der Anleihen ausschließlich als Vermittler, und die Bedingungen der Platzierungsdienstleistungen, einschließlich etwaiger zu zahlender Gebühren, sollen auf Basis des Fremdvergleichsgrundsatzes (Arm's-Length-Prinzip) und gemäß den üblichen Industriestandards festgelegt werden.

#### 4.3. Wer ist der Anbieter und/oder die die Zulassung zum Handel beantragende Person?

Anleihen in diesem Angebot werden vom Emittenten über die Platzierungsstelle, die Gesellschaft JonatanMars Invest, borznoposredniška družba d.o.o., Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana, Slowenien, eingetragen im slowenischen Handelsregister unter der Nummer 9125108000, mit der Rechtsträgerkennung (LEI) 48510004DAWP3SMI4S38, die ordnungsgemäß lizenziert ist, Wertpapierdienstleistungen gemäß dem slowenischen Gesetz über den Markt für Finanzinstrumente zu erbringen.

**NOTA DI SINTESI SPECIFICA****1. INTRODUZIONE****1.1. Nome e codice identificativo internazionale dei titoli delle Obbligazioni**

**Simbolo:** ELS12

**ISIN:** SI0032105262.

**1.2. Identità e dati di contatto dell'Emittente, compreso il suo identificativo della persona giuridica**

**Emittente:** L'emittente è ELEVATE FUTURE, storitve in trgovina, d.o.o. (in breve: ELEVATE FUTURE d.o.o.), iscritta nel Registro delle Imprese della Repubblica di Slovenia con il numero di registrazione 9417281000, e con il suo Identificativo della Persona Giuridica (LEI) 485100R9URGY7BCFID05 ("Emittente"). L'Emittente era precedentemente noto con la denominazione sociale ELEVATE SUNGI, trgovina in storitve, d.o.o. (in breve: ELEVATE SUNGI, d.o.o.) ed è stato ufficialmente rinominato ELEVATE FUTURE d.o.o. il 12 giugno 2025.

**Sede legale e luogo principale di attività:** La sede legale è a Lubiana, e l'indirizzo commerciale è Dunajska cesta 165, 1000 Lubiana, Slovenia.

**Sito web:** <https://en.elevate-future.eu/>; Se non diversamente indicato, qualsiasi informazione trovata sul Sito web non fa parte dell'Offerta pubblica di obbligazioni a tasso fisso fino a 50.000.000 EUR ("Offerta") e solo le informazioni contenute nel Prospetto sono rilevanti per l'Offerta.

**Numero di telefono:** +386 5 907 16 10.

**E-mail:** [info@elevate-future.eu](mailto:info@elevate-future.eu).

**1.3. Identità e dati di contatto dell'autorità competente che ha approvato il Prospetto**

**Autorità competente del paese d'origine:** Commission de Surveillance du Secteur Financier, 283, route d'Arlon, L-1150 Lussemburgo;

**Telefono:** +352 26 25 11;

**Pagina web:** <https://www.cssf.lu/en/>;

**E-mail:** [direction@cssf.lu](mailto:direction@cssf.lu)

**1.4. Data di approvazione del Prospetto UE per la Crescita**

Il presente Prospetto è stato approvato il 2 febbraio 2026 ed è valido fino al 2 febbraio 2027.

**1.5. Avvertenze**

La presente nota di sintesi specifica dell'offerta deve essere letta come un'introduzione al Prospetto e alle presenti Condizioni Definitive. Qualsiasi decisione di investire nelle Obbligazioni dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto nel suo insieme da parte dell'investitore. Un investitore può perdere tutto o parte del capitale investito. Qualora venga presentato un ricorso dinanzi a un tribunale in merito alle informazioni contenute nel Prospetto, l'Investitore ricorrente potrebbe, ai sensi della legislazione nazionale, dover sostenere le spese di traduzione del Prospetto prima dell'inizio del procedimento legale. La responsabilità civile incombe solo alle persone che hanno presentato la nota di sintesi, compresa ogni sua traduzione, ma solo se la nota di sintesi risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme ad altre parti del Prospetto o se non fornisce, se letta insieme alle altre parti del Prospetto, informazioni chiave per aiutare gli investitori a valutare se investire nelle Obbligazioni.

**2. INFORMAZIONI CHIAVE SULL'EMITTENTE****2.1. Chi è l'Emittente delle Obbligazioni?**

**Forma giuridica, base giuridica, paese di costituzione e operatività:** L'emittente è ELEVATE FUTURE d.o.o., una società a responsabilità limitata, costituita in Slovenia e operante secondo le leggi della Slovenia, iscritta nel Registro delle Imprese della Repubblica di Slovenia con il numero di registrazione 9417281000, e con il suo Identificativo della Persona Giuridica (LEI) 485100R9URGY7BCFID05.

**Attività principali:** L'Emittente gestisce un modello di business diversificato incentrato sul settore europeo delle energie rinnovabili, costruito su tre pilastri strategici: (i) un core business che prevede la distribuzione esclusiva di pannelli fotovoltaici e attrezzature a marchio Sungi Solar; (ii) una divisione di project financing che fornisce capitale strutturato per impianti agri-solari

in Italia; e (iii) una divisione di infrastrutture energetiche focalizzata sullo sviluppo, il finanziamento e la gestione di sistemi di accumulo di energia a batteria (BESS) in tutta Europa. Questo modello integrato combina un'attività di vendita redditizia e ad alta crescita con investimenti sinergici ad alto potenziale nel project finance e nelle infrastrutture di rete critiche.

**Soci controllanti:** L'Emittente è sotto il controllo diretto del socio unico dell'Emittente, la società ELEVATE, družba za podjetništvo in poslovno svetovanje d.o.o., Dunajska cesta 165, 1000 Lubiana, che è sotto il controllo diretto del suo socio unico, la società U-INVEST, družba za investiranje, d.o.o., Dunajska cesta 165, 1000 Lubiana, che è interamente posseduta da Uroš Raspet.

**Amministratore:** Raspet Uroš, Sedlo 53, 5223 Breginj, Slovenia ("Amministratore" o "Direttore").

**Revisore:** RE-MEMBER revizija d.o.o., Frankopanska ulica 21, 1000 Lubiana, Slovenia.

## 2.2. Quali sono le informazioni finanziarie chiave riguardanti l'Emittente?

Si invitano gli investitori a non fare eccessivo affidamento sulle previsioni di profitto o sulla posizione di liquidità prevista dell'Emittente. Le previsioni di profitto e liquidità presentate in questa sezione si basano su diverse ipotesi che coinvolgono fattori che potrebbero causare una differenza sostanziale tra i risultati effettivi e le previsioni. Fattori incerti e rischi associati all'attività potrebbero modificare in modo sostanziale l'esito di queste previsioni.

La seguente tabella presenta le informazioni finanziarie storiche selezionate dell'Emittente per gli esercizi finanziari chiusi al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2024, derivate dai Bilanci Revisionati, insieme alle previsioni per il periodo 2025-2029:

### Conto economico:

L'Emittente ha registrato una crescita dei ricavi nel 2024 grazie all'espansione delle operazioni. Mentre il 2025 mostra una contrazione dovuta alle condizioni di mercato nel settore FV, le previsioni dal 2026 in poi anticipano un aumento della redditività. La crescita prevista è guidata dallo spostamento strategico verso segmenti ad alto margine, specificamente i Sistemi di Accumulo di Energia a Batteria (BESS).

| (in EUR)                | 2023 (A) | 2024 (A)  | 2025 (F) | 2026 (F)  | 2027 (F)  | 2028 (F)   | 2029 (F)   |
|-------------------------|----------|-----------|----------|-----------|-----------|------------|------------|
| Ricavi netti di vendita | 628.951  | 4.389.831 | 870.000  | 5.690.000 | 7.736.000 | 10.483.000 | 13.450.000 |
| Utile operativo (EBIT)  | -52.014  | 124.794   | -79.265  | 322.765   | 2.121.526 | 3.356.704  | 4.317.390  |
| Utile/Perdita netto/a   | -77.675  | 34.438    | -79.265  | 1.199.118 | 1.870.473 | 3.041.459  | 2.949.866  |

### Stato patrimoniale:

Il periodo storico (2023-2024) è caratterizzato da un patrimonio netto negativo, migliorato nel 2024 grazie a operazioni redditizie. La crescita degli asset prevista per il 2026 riflette l'afflusso di capitale dall'emissione delle Obbligazioni. L'Emittente mantiene una chiara strategia di riduzione dell'indebitamento (de-leveraging) tramite gli utili netti generati e il rimborso del capitale delle Obbligazioni.

| (in EUR)                | 2023 (A)  | 2024 (A)  | 2025 (F)  | 2026 (F)   | 2027 (F)   | 2028 (F)   | 2029 (F)   |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|------------|------------|
| Totale Attività         | 2.621.834 | 1.613.213 | 4.615.049 | 89.689.619 | 87.600.815 | 90.771.496 | 44.203.217 |
| Totale Patrimonio Netto | -70.175   | -35.686   | -114.951  | 34.744.337 | 37.296.736 | 40.380.280 | 43.710.803 |
| Passività Finanziarie   | 1.338.528 | 1.229.425 | 4.700.000 | 54.700.000 | 50.000.000 | 50.000.000 | 0          |

### Rediconto finanziario:

Nel 2024, l'Emittente ha generato un flusso di cassa operativo positivo. Le previsioni future mostrano un calo temporaneo nel 2026 dovuto ai cicli di investimento (installazioni BESS), seguito da flussi di cassa positivi crescenti dal 2027 in poi, quando si prevede che i nuovi pilastri aziendali diventeranno operativi. La significativa diminuzione del saldo di cassa nel 2029 riflette il rimborso finale del capitale delle Obbligazioni.

| (in EUR)                                     | 2023 (A)   | 2024 (A) | 2025 (F)  | 2026 (F)   | 2027 (F)   | 2028 (F)   | 2029 (F)    |
|----------------------------------------------|------------|----------|-----------|------------|------------|------------|-------------|
| Flusso di cassa da attività operative        | -1.337.928 | 252.380  | 723.676   | -750.856   | 1.237.150  | 1.999.577  | 2.593.050   |
| Flusso di cassa da attività di investimento  | -8.100     | -1.373   | 63.865    | -2.135     | 1.473.370  | 2.105.729  | 2.105.729   |
| Flusso di cassa da attività di finanziamento | 1.696.500  | -503.904 | 3.373.000 | 11.537.444 | 6.575.085  | 12.229.085 | -44.012.360 |
| Saldo di cassa a fine anno                   | 350.472    | 97.575   | 4.258.116 | 15.042.570 | 24.328.174 | 40.662.565 | 1.348.985   |

### Indicatori chiave di prestazione (KPI):

L'Emittente utilizza Misure Alternative di Performance (APM) per fornire informazioni supplementari sulla sua performance operativa e posizione finanziaria. Queste misure non sono definite dai Principi Contabili Sloveni ma sono essenziali per valutare la performance del core business:

| (in EUR)                                     | 2023 (A) | 2024 (A) | 2025 (F) | 2026 (F) | 2027 (F) | 2028 (F) | 2029 (F) |
|----------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Current Ratio (Indice di liquidità corrente) | 97%      | 97%      | 15360%   | 6664%    | 8566%    | 10984%   | 900%     |
| Margine EBITDA                               | -8%      | 3%       | -9%      | 13%      | 36%      | 40%      | 42%      |

|                                                       |      |      |      |     |     |     |      |
|-------------------------------------------------------|------|------|------|-----|-----|-----|------|
| Margine di Utile Netto                                | -12% | 1%   | -9%  | 21% | 24% | 29% | 22%  |
| Debt Financing Ratio (Rapporto di indebitamento)      | 104% | 103% | 103% | 61% | 57% | 55% | 0%   |
| Equity Financing Ratio (Rapporto di capitale proprio) | -4%  | -3%  | -3%  | 39% | 43% | 45% | 100% |

### **Definizioni e Formule**

**Current Ratio:** Calcolato come Attività a breve termine diviso Passività a breve termine; misura la capacità di coprire le passività a breve termine.

**Margine EBITDA:** Calcolato come EBITDA diviso Ricavi netti di vendita; rivela la redditività operativa di base prima degli effetti non monetari e di interessi/tasse.

**Margine di Utile Netto:** Calcolato come Utile Netto diviso Ricavi netti di vendita; indica la percentuale di ricavi che si traduce in profitto.

**Debt Financing Ratio:** Calcolato come Totale Passività Finanziarie (a breve e lungo termine) diviso la somma di Patrimonio Netto e Totale Passività Finanziarie. Rivela l'entità della dipendenza dal debito.

**Equity Financing Ratio:** Calcolato come Patrimonio Netto diviso la somma di Patrimonio Netto e Totale Passività Finanziarie; fornisce indicazioni sulla solvibilità a lungo termine.

### **Commento sui KPI**

**Liquidità:** Si prevede che il Current Ratio migliorerà dal 2026 in poi, riflettendo l'iniezione di liquidità dall'emissione obbligazionaria che rafforza la capacità dell'Emittente di coprire le passività a breve termine.

**Redditività:** Si prevede che sia i margini EBITDA che quelli di Utile Netto miglioreranno dopo il 2026. Ciò riflette l'implementazione di nuovi pilastri aziendali a più alto margine (BESS) rispetto al tradizionale business della distribuzione di pannelli solari.

**Leva finanziaria:** L'Emittente opera attualmente con una posizione di patrimonio netto negativa e un'elevata dipendenza dal debito. Tuttavia, le proiezioni mostrano una strategia di deleveraging, passando a un rapporto di finanziamento tramite capitale proprio del 100% entro la fine del 2029 al momento del rimborso finale del capitale delle Obbligazioni.

### **Informazioni finanziarie pro forma condensate**

Il Prospetto include bilanci proiettati per il periodo 2025–2029, che servono effettivamente come informazioni pro forma illustrando l'impatto materiale dell'emissione delle Obbligazioni e la successiva espansione in nuovi pilastri aziendali.

### **Riepilogo delle rettifiche e illustrazioni pro forma:**

- **Stato Patrimoniale:** Le proiezioni illustrano un aumento delle attività totali, guidato principalmente da un afflusso di 50.000.000 EUR dall'emissione delle Obbligazioni nel 2026. Questo capitale è allocato verso investimenti finanziari a lungo termine, inclusi prestiti a SPV BESS e progetti Agri-Solar.
- **Struttura del Capitale:** L'effetto "pro forma" mostra un passaggio da una posizione di patrimonio netto negativo (-35.686 EUR nel 2024) a una posizione di leva strutturata nel 2026, dove le passività totali aumentano a 54.700.000 EUR.
- **Redditività:** Le proiezioni tengono conto di nuovi flussi di entrate (interessi attivi da prestiti e dividendi da partecipazioni azionarie) e rettifiche materiali per oneri finanziari, specificamente l'interesse annuo dell'8,00% sulle Obbligazioni.
- **De-leveraging:** Le informazioni finanziarie illustrano il completo storno dell'emissione delle Obbligazioni entro la fine del 2029 attraverso un rimborso del capitale pianificato di 50.000.000 EUR, risultando in una struttura di capitale priva di debiti (Debt Financing Ratio dello 0%) alla fine del periodo di proiezione.

### **Descrizione di eventuali rilievi nella relazione di revisione**

Le informazioni finanziarie storiche per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 sono state revisionate da RE-MEMBER revizija d.o.o. La relazione di revisione per l'esercizio 2024, che è incorporata per riferimento e inclusa nella relazione annuale, non contiene alcun rilievo (modifica). L'opinione del revisore afferma che i bilanci forniscono una rappresentazione veritiera e corretta della posizione finanziaria dell'Emittente sotto tutti gli aspetti rilevanti e sono stati preparati in conformità con i Principi Contabili Sloveni.

### **2.3. Quali sono i rischi chiave specifici dell'Emittente?**

#### **Rischi relativi alla situazione finanziaria dell'emittente**

**Rischio riguardante la realizzazione delle previsioni di profitto:** Le proiezioni dell'Emittente per il 2025–2029 si basano su diverse ipotesi critiche, tra cui l'ingresso di successo nel mercato BESS, tassi di interesse stabili (EURIBOR) e prezzi di mercato

dell'elettricità; il mancato concretizzarsi di queste ipotesi potrebbe causare risultati effettivi materialmente e negativamente diversi dalle previsioni.

**Rischio di patrimonio netto negativo e storia di perdite:** al 31 dicembre 2024, l'Emittente aveva un patrimonio netto negativo di 35.685,66 EUR. Se la redditività non viene sostenuta, la stabilità finanziaria dell'Emittente e la capacità di ottenere ulteriori finanziamenti o soddisfare gli obblighi delle Obbligazioni saranno materialmente impattate.

**Dipendenza dal finanziamento del debito e capacità di servire il debito:** L'emissione di Obbligazioni aumenta significativamente l'indebitamento dell'Emittente. La capacità di soddisfare gli obblighi di pagamento dipende strettamente dalla futura performance finanziaria dell'Emittente e dalla generazione di flussi di cassa sufficienti.

#### **Rischi relativi alle operazioni commerciali e alla strategia dell'emittente**

**Dipendenza da accordi esclusivi di fornitura e distribuzione:** Il core business dipende fortemente dai diritti esclusivi di distribuzione dei prodotti a marchio SUNGI SOLAR e dalla fornitura continua da un unico produttore cinese; qualsiasi cambiamento avverso in queste relazioni potrebbe interrompere gravemente la catena di approvvigionamento e ridurre i ricavi.

**Rischi di inventario e potenziale obsolescenza:** L'Emittente detiene un inventario significativo di pannelli solari (valutato a 831.913 EUR a fine anno 2024), che è soggetto a rapidi cambiamenti tecnologici e calo dei prezzi; una svalutazione anche del 10% supererebbe l'intero utile netto dell'Emittente per il 2024.

**Rischi di esecuzione e gestione in nuove linee di business (BESS e agri-solar):** l'espansione nel finanziamento di progetti BESS e Agri-Solar comporta un elevato capitale iniziale, un coordinamento tecnologico complesso e la dipendenza da sussidi pubblici (GSE italiano); l'inesperienza o cambiamenti sfavorevoli nelle politiche potrebbero ostacolare la generazione di ricavi e comportare perdite finanziarie.

#### **Rischi legali e normativi**

**Cambiamenti nelle politiche sulle energie rinnovabili e nelle partnership:** il successo dell'Emittente è sensibile alle politiche nazionali e dell'UE, inclusi sussidi e regole di connessione alla rete. Inoltre, qualsiasi deterioramento nelle partnership strategiche chiave, come quella con QION Tech per il business BESS, potrebbe mettere a rischio l'implementazione dei progetti pianificati.

### **3. INFORMAZIONI CHIAVE SULLE OBBLIGAZIONI**

#### **3.1. Quali sono le caratteristiche principali delle Obbligazioni?**

**Tipo e classe:** Le Obbligazioni sono Obbligazioni non garantite a tasso fisso dell'Emittente. L'ISIN è SI0032105262. Le Obbligazioni sono denominate in Euro con un valore nominale di 1.000 EUR per Obbligazione. Nell'attuale Offerta, l'Emittente emette fino a 5.000 Obbligazioni. La durata delle Obbligazioni è dal 1.2.2027 (incluso il giorno) al 31.1.2030 (incluso il giorno).

**Diritti connessi alle Obbligazioni:** I diritti connessi alle Obbligazioni sono stabiliti nei Termini e Condizioni come completati dalle Condizioni Definitive. Le Obbligazioni garantiscono il diritto a pagamenti di interessi annuali nell'importo dell'8,00% annuo. Inoltre, le Obbligazioni garantiscono il diritto al rimborso dell'Importo Nominale del capitale versato alla Data di Scadenza Finale. L'Emittente ha il diritto, a sua esclusiva discrezione, di rimborsare tutte o alcune delle Obbligazioni in circolazione prima della Data di Scadenza Finale. Questo diritto può essere esercitato in qualsiasi data prima della scadenza. Il prezzo di rimborso sarà il 100% dell'importo del capitale (valore nominale) più eventuali interessi maturati e non pagati.

Le Obbligazioni sono regolate dalla legge slovena.

**Rango (Seniority):** Le Obbligazioni costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate, non garantite e non subordinate dell'Emittente. In caso di insolvenza, liquidazione o procedimenti simili dell'Emittente, i crediti degli Obbligazionisti saranno di pari grado (pari passu) con tutte le altre obbligazioni presenti e future non garantite e non subordinate dell'Emittente. Tuttavia, i crediti degli Obbligazionisti saranno effettivamente subordinati a eventuali creditori garantiti dell'Emittente nella misura del valore delle attività che garantiscono tale debito.

**Dove saranno negoziate le Obbligazioni?** All'emissione delle Obbligazioni, queste non saranno negoziate in alcuna sede di negoziazione e non è stata presentata alcuna domanda di ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni. Tuttavia, l'Emittente si riserva il diritto di richiedere la quotazione su un mercato organizzato/MTF idoneo in una data successiva.

**Trasferibilità:** Non ci sono restrizioni sulla trasferibilità delle Obbligazioni.

#### **3.2. C'è una garanzia legata alle Obbligazioni?** Non c'è alcuna garanzia legata alle Obbligazioni.

#### **3.3. Quali sono i rischi chiave specifici delle Obbligazioni?**

**Rischio di credito e rischio di default dell'emittente:** Un investimento nelle Obbligazioni comporta il rischio che l'Emittente

possa non essere in grado di adempiere ai pagamenti degli interessi o al rimborso del capitale alla scadenza. Questo rischio è specificamente legato alla capacità dell'Emittente di generare flussi di cassa sufficienti dalle sue operazioni commerciali.

**Rischio di liquidità per gli obbligazionisti:** Attualmente non esiste un mercato pubblico di negoziazione per le Obbligazioni e non sono ammesse alla negoziazione in alcun mercato regolamentato. Se non dovesse svilupparsi o mantenersi un mercato secondario attivo, gli Obbligazionisti potrebbero non essere in grado di vendere le loro Obbligazioni facilmente o a un giusto valore di mercato.

**Rischio di subordinazione:** Le Obbligazioni sono obbligazioni non garantite e non subordinate dell'Emittente. In caso di insolvenza o liquidazione, i crediti degli Obbligazionisti sono di pari grado con altri debiti non garantiti ma sono effettivamente subordinati a eventuali creditori garantiti nella misura del valore delle attività che garantiscono tale debito.

**Rischio relativo all'uso dei proventi:** la capacità dell'emittente di servire il debito dipende dal successo dell'impiego dei proventi netti in progetti ad alto capitale. Qualsiasi fallimento, ritardo o rendimento inferiore alle attese su questi investimenti influenzerebbe materialmente e negativamente la capacità dell'Emittente di soddisfare i propri obblighi di pagamento.

**Rischio di tasso di interesse:** poiché le Obbligazioni portano un tasso di interesse fisso, le successive variazioni dei tassi di interesse di mercato possono influenzare negativamente il loro valore di mercato. Se i tassi di mercato aumentano, il prezzo delle Obbligazioni in qualsiasi potenziale mercato secondario diminuirebbe tipicamente, portando a una potenziale perdita di capitale per gli investitori che vendono prima della scadenza.

#### **4. INFORMAZIONI CHIAVE SULL'OFFERTA DI OBBLIGAZIONI AL PUBBLICO**

##### **4.1. A quali condizioni e secondo quale calendario posso investire in questa Obbligazione?**

**Termini e condizioni dell'Offerta:** Le Condizioni Definitive insieme ai Termini e Condizioni costituiscono i termini e le condizioni dell'Offerta applicabili alle Obbligazioni.

**Processo di sottoscrizione e idoneità generale:** Le Obbligazioni sono offerte in sottoscrizione a potenziali investitori da 1.7.2026 (incluso quel giorno) a 31.7.2026 (incluso quel giorno) nel contesto della rispettiva Offerta in un'offerta pubblica in Lussemburgo, Slovenia, Austria e Italia e nel contesto di un collocamento privato in Europa con riferimento alle eccezioni per gli investitori qualificati ai sensi della legge sui mercati dei capitali.

Le Obbligazioni possono essere acquistate tramite l'Agente di Collocamento completando il processo di onboarding sull'app mobile JonatanMars Invest, effettuando il bonifico dei fondi destinati all'investimento sul conto bancario fiduciario dell'Agente di Collocamento e compilando e firmando il modulo di sottoscrizione online/mobile per finalizzare l'investimento. L'app JonatanMars è disponibile su entrambi i principali app store in lingua inglese e slovena.

**Revoca o sospensione dell'Offerta:** Non sono previsti piani per ridurre il numero totale di sottoscrizioni. Tuttavia, l'Emittente ha il diritto di limitare le sottoscrizioni nell'ambito dell'Offerta a sua discrezione. Farà uso di questo diritto, in particolare, se le richieste di sottoscrizione superano il volume totale delle Obbligazioni offerte.

**Pubblicazione dei risultati:** Gli investitori saranno informati dall'Agente di Collocamento del numero di Obbligazioni loro assegnate nel contesto della rispettiva Offerta. I risultati dell'Offerta saranno pubblicati dopo la fine del Periodo di Offerta tramite media elettronici e sul sito web della Società (<https://en.elevate-future.eu/>).

**Le Obbligazioni nel presente Prospetto sono offerte in sottoscrizione, non in vendita.**

**Costi stimati di questa Offerta:** I costi stimati dell'Offerta fino al 5,8% (ammontanti fino a 278.400 EUR in caso di emissione massima, cioè 4.800.000 EUR) sono composti dalla commissione dell'Agente di Collocamento (fino al 1,6% del valore totale del capitale sottoscritto e degli strumenti finanziari versati) e altre commissioni per un totale dello 0,2% della dimensione totale dell'offerta, incluse spese legali (avvocato, notaio...), spese di traduzione, spese amministrative (deposito regolamentare CSSF, altri depositi) e spese di marketing.

**Tasse o spese a carico dell'investitore:** Ad eccezione delle spese bancarie e, se applicabile, della ritenuta alla fonte slovena sugli interessi (Dohodnina iz dohodka iz kapitala), nessun costo o tassa aggiuntiva sarà addebitata al sottoscrittore al momento dell'acquisizione delle Obbligazioni.

**Diritto di prelazione delle Obbligazioni e diritto di sottoscrizione preferenziale degli azionisti esistenti:** Non ci sono diritti di prelazione o diritti di sottoscrizione rispetto alle Obbligazioni.

##### **4.2. Perché viene prodotto questo prospetto UE per la crescita?**

Il presente Prospetto UE per la Crescita viene prodotto per consentire all'Emittente di raccogliere fondi attraverso l'emissione di Obbligazioni al fine di finanziare ed espandere le sue attività nelle aree dei sistemi di accumulo di energia a batteria, del

finanziamento agri-solare e della distribuzione di pannelli solari e relative attrezzature in tutta Europa.

**Uso e importo netto stimato dei proventi:** L'Emittente intende emettere fino a 50.000 Obbligazioni con un valore nominale massimo totale di 50.000.000 EUR. Le spese totali sono stimate al 5,80% dell'importo emesso. Nel caso dell'emissione massima, si prevede che queste spese ammontino a 2.900.000 EUR. Di conseguenza, i proventi netti stimati (assumendo il collocamento completo dell'importo nominale massimo) ammonteranno fino a 47.100.000 EUR, e saranno allocati come segue:

| Categoria di Allocazione Consolidata                                     | Fondi raccolti (range), limite inferiore |                   | Fondi raccolti (range), limite superiore |                   | % del Totale   |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------|------------------------------------------|-------------------|----------------|
|                                                                          | Proventi NETTI                           | Proventi LORDI    | Proventi NETTI                           | Proventi LORDI    |                |
| <b>A. Finanziamento di Progetti Energetici (Prestiti)</b>                | <b>35.362.829</b>                        | <b>37.780.800</b> | <b>38.188.800</b>                        | <b>40.800.000</b> | <b>81,60%</b>  |
| <i>Prestiti a lungo termine a SPV BESS</i>                               | 31.202.496                               | 33.336.000        | 33.696.000                               | 36.000.000        | 72,00%         |
| <i>Finanziamento a breve termine per progetti Agri-Solar</i>             | 4.160.333                                | 4.444.800         | 4.492.800                                | 4.800.000         | 9,60%          |
| <b>B. Capitale Circolante e Inventario</b>                               | <b>3.033.576</b>                         | <b>3.241.000</b>  | <b>3.276.000</b>                         | <b>3.500.000</b>  | <b>7,00%</b>   |
| <i>Approvvigionamento inventario e finanziamento crediti commerciali</i> | 3.033.576                                | 3.241.000         | 3.276.000                                | 3.500.000         | 7,00%          |
| <b>C. Investimenti Azionari in SPV</b>                                   | <b>2.600.208</b>                         | <b>2.778.000</b>  | <b>2.808.000</b>                         | <b>3.000.000</b>  | <b>6,00%</b>   |
| <i>Acquisizione di partecipazioni in società di progetto BESS</i>        | 2.600.208                                | 2.778.000         | 2.808.000                                | 3.000.000         | 6,00%          |
| <b>D. Sviluppo Progetti ed Espansione Aziendale</b>                      | <b>2.340.187</b>                         | <b>2.500.200</b>  | <b>2.527.200</b>                         | <b>2.700.000</b>  | <b>5,40%</b>   |
| <i>Costi di sviluppo BESS &amp; Agri-Solar (Legali, Tecnici)</i>         | 1.040.083                                | 1.111.200         | 1.123.200                                | 1.200.000         | 2,40%          |
| <i>Costi generali aziendali, marketing ed espansione UE</i>              | 1.300.104                                | 1.389.000         | 1.404.000                                | 1.500.000         | 3,00%          |
| <b>UTILIZZO TOTALE DEI PROVENTI</b>                                      | <b>43.336.800</b>                        | <b>46.300.000</b> | <b>46.800.000</b>                        | <b>50.000.000</b> | <b>100,00%</b> |

#### Descrizione di eventuali conflitti di interesse materiali relativi all'offerta o all'ammissione alla negoziazione:

L'Amministratore svolge funzioni direttive in altre società. Potenziali conflitti di interesse possono derivare da queste doppie funzioni in singoli casi. In particolare, tali conflitti di interesse possono comportare che i processi decisionali aziendali siano impediti o ritardati o vadano a discapito degli Obbligazionisti.

Inoltre, l'Amministratore è l'unico azionista di U-INVEST d.o.o., che è, a sua volta, l'unico azionista di JonatanMars UAIS d.o.o. JonatanMars UAIS d.o.o. agisce come gestore del fondo di investimento alternativo, JonatanMars FINTECH, alternativni investicijski sklad. U-INVEST d.o.o. detiene una partecipazione del 9,10% in JonatanMars FINTECH, alternativni investicijski sklad, che, a sua volta, detiene una partecipazione dell'80,2% in JonatanMars Invest, borznoposredniška družba d.o.o., che agisce come agente di collocamento in relazione all'Offerta. Sebbene i servizi di collocamento e le relative commissioni tra l'Emittente e il soggetto agente di collocamento siano stati negoziati e stabiliti a normali condizioni di mercato, l'Amministratore può comunque essere considerato come avente un potenziale conflitto di interessi in relazione al successo dell'Offerta. Tale conflitto potrebbe manifestarsi in una rappresentazione parziale dell'Offerta, limitazioni nella divulgazione o trasparenza, coinvolgimento selettivo degli investitori o deviazioni nella tariffazione dei servizi resi. Al fine di mitigare questi potenziali conflitti di interesse, l'agente di collocamento agisce esclusivamente come intermediario in relazione alla sottoscrizione delle Obbligazioni, e i termini dei servizi di collocamento, incluse eventuali commissioni pagabili, sono intesi per essere determinati a condizioni di mercato (arm's length basis) e in conformità con gli standard consueti del settore.

#### 4.3. Chi è l'offerente e/o la persona che chiede l'ammissione alla negoziazione?

Le Obbligazioni nella presente Offerta sono offerte dall'Emittente tramite l'agente di collocamento, società JonatanMars Invest, borznoposredniška družba d.o.o., Dunajska cesta 165, 1000 Lubiana, Slovenia, iscritta nel registro commerciale sloveno con il numero 9125108000, con il suo Identificativo della Persona Giuridica (LEI) 48510004DAWP3SMI4S38, debitamente autorizzata a svolgere servizi di investimento in conformità con la Legge sul Mercato degli Strumenti Finanziari slovena.