

I. PROSPECTUS SUMMARY

1. – Introduction

1.1 – Name and international securities identification number ('ISIN') of the securities.

This EU Growth prospectus relates to ordinary bearer shares with no-par value (*auf den Inhaber lautende Stückaktien*) of Pacifico Renewables Yield AG, Grünwald, Germany (the “**Company**” and, together with its existing and future subsidiaries, the “**Pacifico Group**” or “**Pacifico**”), each such share having the ISIN DE000A2YN371 (each share of the Company, a “**Share**”).

1.2 – Identity and contact details of the issuer, including its legal entity identifier ('LEI').

The issuer is Pacifico Renewables Yield AG. The registered office and business address is Bavariafilmplatz 7, Gebäude 49, 82031 Grünwald, Federal Republic of Germany (“**Germany**”), telephone +49 89 6498 1161, website: www.pacifico-renewables.com, LEI 529900Y3K1U2XX4HGM05.

1.3 – Identity and contact details of the competent authority that approved the prospectus

The German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*), Marie-Curie-Straße 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Germany (telephone +49 228 4108-0, website: www.bafin.de) approved this EU Growth prospectus as competent authority under Regulation (EU) 2017/1129.

1.4 – Date of approval of the EU Growth prospectus: November 13, 2020.

1.5 – Warnings

The issuer states that (a) the summary should be read as an introduction to the EU Growth prospectus and that any decision to invest in the securities should be based on a consideration of the EU Growth prospectus as a whole by the investor; (b) the investor could lose all or part of the invested capital; (c) where a claim relating to the information contained in an EU Growth prospectus is brought before a court, the plaintiff investor may, under the national law of the Member States, have to bear the costs of translating the EU Growth prospectus before the legal proceedings are initiated; (d) civil liability attaches only to those persons who have tabled the summary including any translation thereof, but only where the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the EU Growth prospectus, or where it does not provide, when read together with the other parts of the EU Growth prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such securities.

2. – Key Information on the Issuer

2.1 – Who is the issuer of the securities?

Legal form of the Issuer, Applicable Laws and Country of Incorporation – The Company is a German stock corporation (*Aktiengesellschaft*), incorporated in Germany and operating under the laws of Germany. It has its registered seat in Grünwald, Germany, and is registered with the commercial register (*Handelsregister*) of the local court (*Amtsgericht*) of Munich, Germany, under docket number HRB 251232.

Principal Activities – The Company is an independent power producer who aims at creating a gradually growing portfolio of power generating assets from renewable energy sources. It offers a clear and diversified profile with stable and predictable cash flows from its operating onshore wind and photovoltaic plants. As of the date of this EU Growth prospectus, its portfolio comprises a total capacity of 81.0 MW located across four EU Member States (Germany, the Czech Republic, Italy and the Netherlands). To pursue its portfolio growth strategy, the Company focuses on the acquisition and operation of small- and medium-sized operational or close-to-operational renewable energy plants, thereby avoiding development risks, and has priority access to a pipeline of more than 600 MW until 2023.

Controlling Shareholder(s) – Based on the latest notifications received by the Company (most recently on October 21, 2020), Pelion Green Future Alpha GmbH, Schoenefeld, Germany, holding 71.7% of the Company's Shares, is the only shareholder directly holding a notifiable interest in the Company's share capital and voting rights within the meaning of section 20 AktG. Pelion Green Future Alpha GmbH also controls the Company. Pelion Green Future Alpha GmbH is a wholly-owned subsidiary and thus controlled by Pelion Green Future GmbH, formerly Pelion Capital GmbH, Schoenefeld, Germany, (“**Pelion**”), which also controls Pacifico Energy Partners GmbH, Munich, Germany (“**Pacifico Partners**”), holding 4.7% of the Company's Shares, via a majority interest in the shares of Pacifico Partners. Pelion in turn is controlled by Felicis Holding GmbH, Munich, Germany, and by Alexander Samwer, Munich, Germany, who also controls Felicis Holding GmbH. These legal and natural persons directly or indirectly controlling Pelion Green Future Alpha GmbH also indirectly control the Company.

Name of the Chief Executive Officer (or equivalent) – The members of the Company's management board (the “**Management Board**”) are Dr. Martin Siddiqui and Christoph Strasser.

2.2 – What is the key financial information regarding the issuer?

The financial information contained in the following tables is taken or derived from the audited consolidated financial statements of the Company as of and for the short financial year ended December 31, 2018 and the financial year ended December 31, 2019, the unaudited condensed consolidated interim financial information of the Company as of and for the six-month period ended June 30, 2020, and the Company's accounting records or internal reporting system.

Selected Information from the Consolidated Income Statement

	For the six-month period ended			For the financial year ended December 31,	
	June 30, 2020	December 31, 2019	June 30, 2019	2019	2018
		(unaudited)		(audited)	
		(in EUR million)		(in EUR million)	
Revenue	9.0	4.9	0.2	5.0	0.0
Net income / loss	0.3	(1.6)	(0.1)	(1.7)	(0.2)

Selected Information from the Consolidated Statement of Financial Position

	As of	As of	
	June 30, 2020	December 31, 2019	December 31, 2018
	(unaudited)	(audited)	(audited)
	(in EUR million)	(in EUR million)	(in EUR million)
Total assets	120.5	83.1	3.2
Total equity	40.0	22.7	0.0

Selected Information from the Consolidated Statement of Cash Flows

	As of and for the six-month period ended			As of and for the financial year ended December 31,	
	June 30, 2020	December 31, 2019	June 30, 2019	2019	2018
	(unaudited)	(unaudited)	(unaudited)	(audited)	(audited)
	(in EUR million)	(in EUR million)	(in EUR million)	(in EUR million)	(in EUR million)
Cash flow from operating activities.....	5.7	4.3	(0.5)	3.8	(0.1)
Cash flow from investment activities	(19.3)	(20.4)	(0.7)	(21.1)	(1.3)
Cash flow from financing activities.....	10.1	18.6	1.2	19.7	2.9
Cash and cash equivalents at the end of period ...	12.2	11.8	7.1	11.8	1.5

Adjusted Results of Operations

	For the six-month period ended			For the financial year ended December 31,	
	June 30, 2020	June 30, 2019	June 30, 2019	2019	2018
	(unaudited)	(unaudited)	(unaudited)	(unaudited)	(unaudited)
	(in EUR million)	(in EUR million)	(in EUR million)	(in EUR million)	(in EUR million)
Adjusted operative EBITDA ⁽¹⁾	6.7	–	–	3.7	–
Adjusted operative EBIT ⁽¹⁾	2.8	–	–	0.9	–

(1) Adjusted operative EBITDA and adjusted operative EBIT are non-GAAP figures (alternative performance measures (APM)) which are presented because they are used by management in monitoring Pacifico's business and management believes that they and similar measures are frequently used by securities analysts, investors and other interested parties in evaluating companies in the Company's industry. They should not be considered as alternatives to relevant GAAP figures. Adjusted operative EBITDA and adjusted operative EBIT can be reconciled to GAAP figures as follows:

(in EUR)	Six-month period ended June 30, 2020	Financial year ended December 31, 2019
Sales revenues	8,992,378	5,028,233
Other operating income	233,290	185,276
Cost of materials: Cost of purchased services	(1,408,371)	(1,006,030)

Personnel expenses.....	(402,499)	(205,818)
Other operating expenses	(1,550,189)	(929,287)
Adjusted for the following effects:		
Non-operating income.....	(233,290)	(185,571)
Personnel expenses at the level of the Company.....	402,499	205,818
Cost of materials not attributable to the Group's business activities	27,131	0.0
Other operating expenses which are not attributable to the Group's business activities, mainly one-off costs for the structuring of the Group and the listing of the Company, corrected for positive adjustments resulting from consolidation	611,506	269,623
One-time expenses at project company level, mainly legal and consulting fees	74,951	288,000
Adjusted operative EBITDA.....	6,747,405	3,650,244
Depreciation of fixed intangible and tangible assets	(3,865,912)	(2,675,198)
Adjusted for the following effects:		
Conformation to group-wide terms of use.....	(1,337,789)	(996,102)
Depreciation of hidden reserves.....	1,263,198	869,153
Other depreciation	28,508	13,326
Adjusted operative EBIT	2,835,410	861,423

2.3 – What are the key risks that are specific to the issuer?

Risks relating to the limited history of the Company

- The Company has only limited previous operating and financial history. Investors may therefore be unable to appropriately assess the Company's prospects.

Risks relating to the Company's business structure

- The Company heavily depends on its strategic partnership with Pacifico Energy Partners GmbH, as it is currently the sole cooperation partner of the Company for the acquisition of new projects and the asset management of the existing portfolio. There is no guarantee that the partnership will prove successful and remain in force or that the Company will otherwise be able to identify and acquire sufficient new assets on its own in order to fully implement its portfolio growth strategy.
- In order to implement its growth strategy through the acquisition of further renewable energy projects, the Company depends on the availability of external financing at acceptable conditions.
- The acquisition of further plants may not be successful or, if completed, the acquired assets may not perform as expected. Additionally, the Company's acquisition activities and subsequent integration of assets into Pacifico's organization may be difficult and consume a significant portion of its management's focus and, if not successful, reduce the Company's profitability.
- The Company depends on a number of services provided by its strategic partner or other third parties. In case the respective service agreements are improperly fulfilled or even terminated, it is possible that the Company is not be able to find adequate replacements.

Risks relating to the operation of the Company's plants

- The generation of electric energy from renewable energy sources depends heavily on suitable meteorological conditions. If conditions are unfavorable, including due to periodic variability in weather conditions and long term climate change, Pacifico's electricity generation, and therefore revenues from its renewable energy projects may be substantially below its expectations.
- Maintenance and refurbishment of renewable power generation facilities involve significant risks that could result in unplanned failures of power generation, reduced output and unexpected capital expenditures.

Risks relating to the markets in which the Company operates

- The Company depends on Pacifico Partners and other developers finding suitable locations with favorable weather conditions to develop new renewable energy projects, which may be increasingly difficult and negatively impact the Company's ability to acquire suitable projects.

- The market price for electric power is subject to fluctuations and Pacifico may be adversely affected by a deterioration in prices on the markets for electricity.
- Lower prices for electricity from conventional sources or an increasing competition by other energy sources could have a negative impact on Pacifico's revenues from its energy sales.

Risks relating to legal and regulatory issues

- Since almost all of Pacifico's revenues are based on some form of public support mechanisms for the promotion of energy from renewable sources, specifically subsidized feed-in tariffs, any change in the various regulatory frameworks may significantly affect its revenues.

Risks relating to the financial information and the revenue forecasts contained in this Prospectus

- The revenue forecast contained in this EU Growth prospectus for the financial year ended December 31, 2020 could deviate significantly from the actual revenue of Pacifico in that financial period as the assumptions relate to commercial expectations and other external factors, including political, legal, fiscal, weather and market conditions, which are difficult to predict.

3. – Key Information on the Securities

3.1 – What are the main features of the securities?

Type and Class – This offering relates to 1,579,455 new ordinary bearer shares with no-par value (*auf den Inhaber lautende Stückaktien*), the (“**New Shares**”), originating from a capital increase against contributions in cash resolved by the ordinary general shareholders' meeting of August 26, 2020. The ISIN of the Shares of the Company, including the New Shares, is DE000A2YN371; German Securities Code (*Wertpapierkennnummer*, “**WKN**”): A2YN37; Trading Symbol: PRY. As of the date of this EU Growth prospectus, the Company has one class of Shares.

Currency, Denomination, Number of Securities and Term of the Securities – The Company's Shares are denominated in Euros. As of the date of this EU Growth prospectus, the Company's share capital amounts to 1,930,455 Shares. All Shares of the Company, including the New Shares, are ordinary bearer shares with no-par value (*auf den Inhaber lautende Stückaktien*) representing a notional value of EUR 1.00. The Shares are issued for an indefinite term. All existing Shares of the Company are fully paid up.

Rights Attached to the Shares – Each Share of the Company, including the New Shares, carries one vote at the Company's shareholders' meeting. There are no restrictions on voting rights. All New Shares carry full dividend rights as from January 1, 2020. All Shares, including the New Shares, are freely transferable in accordance with the legal requirements for ordinary bearer shares (*Inhaberaktien*). The New Shares will be entitled to a share of any liquidation proceeds or insolvency surpluses at the ratio of their notional share in the Company's share capital. In principle, shareholders have the right to subscribe for new shares to be issued in a capital increase in proportion to their existing share in the Company's share capital (*Grundkapital*).

Seniority in case of Insolvency – The New Shares, together with the Company's existing Shares, are subordinated to all other securities and claims in case of an insolvency of the Company.

Dividend Policy – The Company did not pay any dividends for the financial years 2018 and 2019 and currently does not expect to pay any dividend for the financial year 2020, either. Long-term, it targets a dividend payout ratio of 40% to 60% of any cash available for distribution, subject to market conditions, investments opportunities and the Company's financial position at the relevant time. Any future decision to pay dividends will be made in accordance with applicable laws, and will depend upon, among other factors, the results of operations, financial condition, contractual restrictions and capital requirements of the Company. The Company's future ability to pay dividends may be limited by the terms of any existing and future debt or preferred securities.

3.2 – Where will the securities be traded?

The Company will apply for inclusion of the New Shares into its existing listing in the open market (*Freiverkehr*) of the Dusseldorf Stock Exchange and its sub-segment with additional requirements (*Primärmarkt*).

3.3 – Is there a guarantee attached to the securities?

There is no guarantee attached to the Shares.

3.4 – What are the key risks that are specific to the securities?

- The subscription price for the New Shares in the Offering may not correspond to the stock market price after the Offering and an active trading in the Company’s shares might not be maintained; so far, there has only been very limited trading in the shares.
- Future issues of ordinary shares, in particular to finance the future portfolio growth may dilute the holdings of shareholders.
- The Company has not paid dividends in the past and its ability to pay dividends in the future will depend on a number of factors, principally on its ability to receive sufficient dividends from its subsidiaries.

4. – Key Information on the Offer of Securities to the Public

4.1 – Under which conditions and timetable can I invest in this security?

Offer Conditions – This offering relates to 1,579,455 New Shares of the Company, each such Share representing a notional value of EUR 1.00 and with full dividend rights from January 1, 2020, which will be offered to the Company’s shareholders for subscription by means of indirect subscription rights (*mittelbares Bezugsrecht*) at a ratio of 11:9 (11 existing Shares entitle to subscribe for 9 New Shares at the Subscription Price (as defined below)) (the “**Subscription Offer**”). The New Shares originate from a capital increase with subscription rights against contribution in cash through which the Company’s registered share capital will be increased from EUR 1,930,455.00 to up to EUR 3,516,662.00 through the issue of up to 1,586,207 new ordinary bearer shares with no-par value, resolved upon by the Company’s ordinary shareholders’ meeting (*Hauptversammlung*) of August 26, 2020 (the “**Capital Increase**”). With respect to a fractional share amount of 6,752 new ordinary bearer shares with no-par value originating from the Capital Increase, the subscription rights of the shareholders have been excluded. It is expected that the Capital Increase will be entered in the commercial register at the local court (*Amtsgericht*) of Munich, Germany (the “**Commercial Register**”) on or around December 2, 2020.

Scope of the Offering – The Subscription Offer will include (i) a public offering in Germany and (ii) private placements to eligible investors outside the United States of America (the “**United States**”) in offshore transactions within the meaning of, and in reliance on, Regulation S under the United States Securities Act of 1933, as amended (the “**Securities Act**”). Any New Shares that are not subscribed for in the Subscription Offer and 6,752 fractional shares (together, the “**Rump Shares**”) will be offered by Stifel Europe Bank AG, Kennedyallee 76, 60596 Frankfurt am Main, Germany (“**Stifel**”), and M.M.Warburg & CO (AG & Co.) Kommanditgesellschaft auf Aktien, Ferdinandstraße 75, 20095 Hamburg, Germany (“**M.M. Warburg**”) and together with Stifel, the “**Joint Global Coordinators**” and the “**Joint Bookrunners**”) for sale to eligible investors in Germany and other selected jurisdictions at a price at least as high as the Subscription Price (as defined below) by way of private placements (the “**Rump Placement**”) and, together with the Subscription Offer, the “**Offering**”). The Rump Shares will only be offered outside the United States to eligible investors in offshore transactions in reliance on Regulation S under the Securities Act.

Offer Period – November 17, 2020 through November 30, 2020 (the “**Subscription Period**”).

Subscription Rights Trading – Neither the Company nor any of the Joint Bookrunners will apply for any subscription rights trading on any stock exchange.

Offer Price – The subscription price per New Share will be EUR 29.00 (the “**Subscription Price**”).

Plan for Distribution – The New Shares will be offered to the shareholders of the Company by way of an indirect subscription right (*mittelbares Bezugsrecht*). No compensation will be paid for subscription rights not exercised. Upon expiration of the Subscription Period, subscription rights not exercised will lapse and be of no value. The exercise of 11 subscription rights enables the purchase of 9 New Shares, *i.e.*, 9 New Shares may be purchased for 11 subscription rights. Any New Shares that are not subscribed for in the Subscription Offer will be offered to institutional and qualified investors by way of Rump Placements in certain jurisdictions at a price at least as high as the Subscription Price. The ultimate decision on the allotment of the Rump Shares to institutional and qualified investors rests with the Company after consultation with the Joint Bookrunners.

Dilution – Shareholders who exercise their subscription rights with respect to the New Shares in full will maintain their percentage of ownership in the Company’s share capital and voting rights following the Capital Increase. To the extent that shareholders do not exercise their subscription rights, and assuming that all New Shares will be issued, each shareholder’s participation in the Company’s share capital and voting right will be diluted by approximately 82%.

Total Expenses – The total expenses of the Company in relation to the Offering will amount to approximately EUR 1.3 million (assuming the sale of all shares in the Offering at the Subscription Price).

Expenses Charged to Investors – Only customary transaction and handling fees charged by the investors' brokers.

4.2 – Why is this EU Growth prospectus being produced?

Reasons for the Offering – This EU Growth prospectus has been prepared for the public offering of the New Shares in Germany.

Use of Proceeds – The Company intends to offer the New Shares and use the net proceeds from this Offering to further pursue its portfolio growth strategy, particularly in connection with a potential later acquisition of three onshore wind parks in Kuyavian-Pomeranian Voivodship, Poland, with a total capacity of 51.8 MW, which are scheduled for commencement of full operation in March 2021. In this respect a wholly-owned subsidiary of the Company, has entered into a non-binding letter of intent with the seller for a potential acquisition of the project. Specifically, the Company intends to use the net proceeds to provide, via its dedicated and wholly-owned internal financing subsidiary, debt financing to the project's holding company in order to allow for a potential later acquisition of the wind farms in the financially most attractive way for the Company.

Net Proceeds – Assuming the sale of all shares in the Offering at the Subscription Price, the Company would expect to receive net proceeds from the Offering of approximately EUR 44.7 million.

Underwriting Agreement – The New Shares will be offered to the existing shareholders for subscription by way of indirect subscription rights pursuant to an underwriting agreement entered into between the Company and the Joint Bookrunners on November 13, 2020.

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

Offeror – Stifel Europe Bank AG, a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) incorporated and with its registered seat in Frankfurt am Main, Germany, and operating under the laws of, Germany and M.M.Warburg & CO (AG & Co.) Kommanditgesellschaft auf Aktien, a partnership limited by shares (*Kommanditgesellschaft auf Aktien*) incorporated and with its registered seat in Hamburg, Germany, and operating under the laws of, Germany.

Admission to Trading – Admission to trading on a regulated market will not be applied for.

II. PROSPEKTZUSAMMENFASSUNG

1. – Einführung

1.1 – Name und internationale Wertpapierkennnummer („ISIN“) der Wertpapiere

Dieser EU-Wachstumsprospekt bezieht sich auf nennbetragslose und auf den Inhaber lautende Stückaktien der Pacifico Renewables Yield AG, Grünwald, Deutschland (die „**Gesellschaft**“, und zusammen mit ihren gegenwärtigen und künftigen Tochtergesellschaften, die „**Pacifico Gruppe**“ oder „**Pacifico**“), jede dieser Aktien hat die ISIN DE000A2YN371 (jede Aktie der Gesellschaft, eine „**Aktie**“).

1.2 – Identität und Kontaktinformationen der Emittentin einschließlich der Rechtsträgerkennung (*Legal Entity Identifier*, „**LEI**“)

Die Emittentin ist die Pacifico Renewables Yield AG. Der eingetragene Sitz und die Geschäftsadresse ist der Bavariafilmplatz 7, Gebäude 49, 82031 Grünwald, Bundesrepublik Deutschland („**Deutschland**“), Tel: +49 89 6498 1161, Website: www.pacifico-renewables.com, LEI 529900Y3K1U2XX4HGM05.

1.3 – Identität und Kontaktinformationen der zuständigen Behörde, die den Prospekt gebilligt hat

Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Marie-Curie-Straße 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Deutschland (Tel: +49 228 4108 0; Website: www.bafin.de), hat diesen EU-Wachstumsprospekt als zuständige Behörde gemäß Verordnung (EU) 2017/1129 gebilligt.

1.4 – Datum der Billigung des EU-Wachstumsprospekts: 13. November 2020.

1.5 – Warnungen

Die Emittentin erklärt, a) dass die Zusammenfassung als eine Einleitung zum EU-Wachstumsprospekt verstanden werden sollte und dass sich der Anleger bei jeder Entscheidung, in die Wertpapiere zu investieren, auf den EU-Wachstumsprospekt als Ganzes stützen sollte; b) dass der Anleger das gesamte angelegte Kapital oder einen Teil davon verlieren könnte; c) dass ein Anleger, der wegen der in einem EU-Wachstumsprospekt enthaltenen Angaben Klage einreichen will, nach den nationalen Rechtsvorschriften seines Mitgliedstaats möglicherweise für die Übersetzung des Prospekts aufkommen muss, bevor das Verfahren eingeleitet werden kann; d) dass zivilrechtlich nur diejenigen Personen haften, die die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt haben, und dies auch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des EU-Wachstumsprospekts gelesen wird, irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist oder dass sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des EU-Wachstumsprospekts gelesen wird, nicht die Basisinformationen vermittelt, die in Bezug auf Anlagen in die betreffenden Wertpapiere für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen würden.

2. – Basisinformationen über den Emittenten

2.1 – Wer ist der Emittent der Wertpapiere?

Rechtsform des Emittenten, für ihn geltendes Recht und Land der Eintragung – Die Gesellschaft ist eine deutsche Aktiengesellschaft, die in Deutschland eingetragen ist und deutschem Recht unterliegt. Sie hat ihren eingetragenen Sitz in Grünwald, Deutschland, und ist im Handelsregister des Amtsgerichts München, Deutschland, unter der Registernummer HRB 251232 eingetragen.

Haupttätigkeiten – Die Gesellschaft ist ein unabhängiger Energieerzeuger, der das Ziel verfolgt, ein schrittweise wachsendes Portfolio von Anlagen zur Energiegewinnung aus erneuerbaren Energiequellen aufzubauen. Sie bietet ein klares und diversifiziertes Profil mit stabilen und prognostizierbaren Erträgen aus ihren operativen Wind- und Photovoltaikkraftwerken. Zum Datum dieses EU-Wachstumsprospekts umfasst ihr Portfolio eine Gesamtleistung von 81,0 MW, verteilt über vier EU-Mitgliedstaaten (Deutschland, Tschechien, Italien und die Niederlande). Um ihre Portfolio-Wachstumsstrategie zu verfolgen, konzentriert sich die Gesellschaft auf den Erwerb und Betrieb von kleinen und mittelgroßen operativen oder kurz vor Inbetriebnahme befindlichen Anlagen für erneuerbare Energien, wodurch sie Entwicklungsrisiken vermeidet, und hat prioritären Zugang zu einer Pipeline von mehr als 600 MW bis zum Jahr 2023.

Herrschende(r) Aktionär(e) – Auf Grundlage der letzten von der Gesellschaft erhaltenen Mitteilungen (zuletzt am 21. Oktober 2020) ist Pelion Green Future Alpha GmbH, Schönefeld, Deutschland, die 71,7 % der Aktien der Gesellschaft hält, der einzige Aktionär, der unmittelbar über eine meldepflichtige Beteiligung an den Aktien und Stimmrechten der Gesellschaft im Sinne des § 20 AktG verfügt. Pelion Green Future Alpha GmbH beherrscht gleichzeitig die Gesellschaft. Pelion Green Future Alpha GmbH ist eine 100 %-ige Tochtergesellschaft und wird damit von der Pelion Green Future GmbH, vormals Pelion Capital GmbH, Schönefeld, Deutschland („**Pelion**“) beherrscht; Pelion beherrscht gleichzeitig über eine Mehrheitsbeteiligung die Pacifico Energy Partners GmbH, München, Deutschland („**Pacifico Partners**“), die 4,7 % der Aktien der Gesellschaft hält. Pelion wiederum wird

beherrscht von der Felicis Holding GmbH, München, Deutschland, und Herrn Alexander Samwer, München, Deutschland, der auch die Felicis Holding GmbH beherrscht. Diese juristischen und natürlichen Personen, die die Pelion Green Future Alpha GmbH direkt oder indirekt beherrschen, beherrschen indirekt auch die Gesellschaft.

Name des Vorstandsvorsitzenden (oder Äquivalent) – Die Mitglieder des Vorstands der Gesellschaft (der „Vorstand“) sind Dr. Martin Siddiqui und Christoph Strasser.

2.2 – Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über den Emittenten?

Die in den nachfolgenden Tabellen enthaltenen Finanzinformationen wurden den geprüften Konzernabschlüssen der Gesellschaft für das zum 31. Dezember 2018 endende Rumpfgeschäftsjahr und das zum 31. Dezember 2019 endenden Geschäftsjahre, dem ungeprüften verkürzten Konzernzwischenabschluss der Gesellschaft für den zum 30. Juni 2020 endenden Sechsmonatszeitraum sowie der internen Buchhaltung oder dem internen Berichtswesen der Gesellschaft entnommen oder daraus abgeleitet

Ausgewählte Informationen der Gewinn- und Verlustrechnung

	Für den Sechsmonatszeitraum zum			Für das zum 31. Dezember endende Geschäftsjahr	
	30. Juni 2020	31. Dezember 2019	30. Juni 2019	2019	2018
		(ungeprüft)		(geprüft)	
		(in EUR Millionen)			
Umsatzerlöse	9,0	4,9	0,2	5,0	0,0
Konzernjahresfehlbetrag.....	0,3	(1,6)	(0,1)	(1,7)	(0,2)

Ausgewählte Informationen der Bilanz

	Zum 30. Juni 2020	Zum 31. Dezember	
	(ungeprüft)	2019	2018
		(geprüft)	
		(in EUR Millionen)	
Aktiva	120,5	83,1	3,2
Eigenkapital	40,0	22,7	0,0

Ausgewählte Informationen der Kapitalflussrechnung

	Für den Sechsmonatszeitraum zum			Für das zum 31. Dezember endende Geschäftsjahr	
	30. Juni 2020	31. Dezember 2019	30. Juni 2019	2019	2018
		(ungeprüft)		(geprüft)	
		(in EUR Millionen)			
Cash-Flow aus der laufenden Geschäftstätigkeit....	5,7	4,3	(0,5)	3,8	(0,1)
Cash-Flow aus der Investitionstätigkeit	(19,3)	(20,4)	(0,7)	(21,1)	(1,3)
Cash-Flow aus Finanzierungstätigkeit.....	10,1	18,6	1,2	19,7	2,9
Finanzmittelfonds am Ende der Periode.....	12,2	11,8	7,1	11,8	1,5

Bereinigte Betriebsergebnisse

	Für den zum 30. Juni endenden Sechsmonatszeitraum		Für das zum 31. Dezember endende Geschäftsjahr,	
	2020	2019	2019	2018
		(ungeprüft)	(ungeprüft)	
		(in EUR Millionen)		
Adjustiertes operatives EBITDA ⁽¹⁾	6,7	–	3,7	–
Adjustiertes operatives EBIT ⁽²⁾	2,8	–	0,9	–

(1) Adjustiertes operatives EBITDA und adjustiertes operatives EBIT sind keine HGB-Kennzahlen, sondern alternative Leistungskennzahlen (APM), die gezeigt werden, weil das Management sie bei der Überwachung von Pacificos Geschäftstätigkeit verwendet und davon ausgeht, dass sie und ähnliche Kennzahlen von Wertpapieranalysten, Investoren und anderen interessierten Parteien zur Bewertung von Unternehmen im selben Sektor wie die Gesellschaft häufig verwendet werden. Sie sollten nicht als Alternative zu einschlägigen HGB-Kennzahlen betrachtet werden. Adjustiertes operatives EBITDA und adjustiertes operatives EBIT können wie folgt auf HGB-Kennzahlen übergeleitet werden:

(in EUR)	Für den zum 30. Juni endenden Sechsmonatszeitraum	Für das zum 31. Dezember endende Geschäftsjahr
Umsatzerlöse.....	8.992.378	5.028.233
Sonstige betriebliche Erträge.....	233.290	185.276
Materialaufwand: Aufwendungen für bezogene Leistungen	(1.408.371)	(1.006.030)
Personalaufwand	(402.499)	(205.818)
Sonstige betriebliche Aufwendungen	(1.550.189)	(929.287)
Adjustiert um folgende Effekte:		
Nicht der operativen Tätigkeit zugeordnete Erträge.....	(233.290)	(185.571)
Personalaufwand auf Ebene der Gesellschaft.....	402.499	(205.818)
Materialaufwand, welcher nicht der operativen Geschäftstätigkeit des Konzerns zuzuordnen sind	27.131	0
Sonstige betriebliche Aufwendungen, welche nicht der operativen Geschäftstätigkeit der Gruppe zuzuordnen sind, v.a. One-Off-Kosten zur Strukturierung der Gruppe und zum Listing der Gesellschaft, korrigiert um positiv konsolidierungsbedingte Anpassungen.....	611.506	269.623
Einmalige Aufwendungen auf Projektgesellschaftsebene, v.a. Rechts- und Beratungskosten	74.951	288.000
Adjustiertes operatives EBITDA	6.747.405	3.650.244
Abschreibungen.....	(3.865.912)	(2.675.198)
Adjustiert um folgende Effekte:		
Anpassungen auf konzerneinheitliche Nutzungsdauern	(1.337.789)	(996.102)
Abschreibungen auf stille Reserven.....	1.263.198	869.153
Sonstige Abschreibungen	28.508	13.326
Adjustiertes operatives EBIT	2.835.410	861.423

2.3 – Welche sind die zentralen Risiken, die dem Emittenten eigen sind?

Risiken im Zusammenhang mit der kurzen Gesellschaftsgeschichte

- Die Gesellschaft hat nur eine begrenzte bisherige Betriebs- und Finanzgeschichte. Investoren können daher möglicherweise die zukünftige Entwicklung der Gesellschaft nicht in angemessener Weise einschätzen.

Risiken im Zusammenhang mit der Geschäftsstruktur der Gesellschaft

- Die Gesellschaft ist stark von der Zusammenarbeit mit Pacifico Partners GmbH abhängig, da diese gegenwärtig der einzige Kooperationspartner der Gesellschaft für den Erwerb neuer Projekte und das Asset Management des bestehenden Anlagenportfolios ist. Es ist nicht garantiert, dass sich die Partnerschaft als erfolgreich erweist und fortbestehen wird, noch, dass die Gesellschaft andernfalls alleine in der Lage ist, eine ausreichende Zahl zusätzlicher Anlagen ausfindig zu machen und zu erwerben, um ihre Portfolio-Wachstumsstrategie vollständig umzusetzen.
- Um ihre Wachstumsstrategie durch den Erwerb weiterer Projekte im Bereich erneuerbarer Energien umzusetzen, ist die Gesellschaft auf externe Finanzierung zu akzeptablen Bedingungen angewiesen.
- Der Erwerb weiterer Anlagen ist möglicherweise nicht erfolgreich, oder im Fall eines Vollzugs erbringen die erworbenen Anlagen möglicherweise nicht die erwartete Leistung. Zusätzlich können sich die Akquisitionstätigkeiten der Gesellschaft und die anschließende Eingliederung von Anlagen in Pacificos Organisation als schwierig gestalten und einen erheblichen Teil der Aufmerksamkeit des Managements erfordern, und, falls die Akquisitionstätigkeiten nicht erfolgreich sind, die Ertragslage der Gesellschaft verringern.
- Die Gesellschaft ist von einer Reihe von Dienstleistungen abhängig, die von ihrem strategischen Partner oder Dritten erbracht werden. Sollten entsprechende Leistungsvereinbarungen unzureichend umgesetzt oder sogar beendet werden, ist es möglich, dass die Gesellschaft keinen passenden Ersatz finden kann.

Risiken im Zusammenhang mit dem Betrieb der Anlagen der Gesellschaft

- Die Energieerzeugung durch erneuerbare Energieträger hängt stark von geeigneten meteorologischen Bedingungen ab. Sind die Bedingungen unter anderem aufgrund periodischer Schwankungen der Wetterbedingungen und des langfristigen Klimawandels ungünstig, können Pacificos Energieerzeugung und dadurch die Umsätze aus Projekten im Bereich erneuerbarer Energien wesentlich unterhalb der Erwartungen liegen.
- Die Wartung und Sanierung von Produktionsanlagen erneuerbarer Energien beinhalten wesentliche Risiken, die zu ungeplanten Ausfällen der Energieerzeugung, reduzierter Leistung und unerwarteten Kapitalaufwendungen führen können.

Risiken in Bezug auf das Marktumfeld in dem die Gesellschaft tätig ist

- Die Gesellschaft ist davon abhängig, dass Pacifico Partners und andere Entwickler geeignete Standorte mit günstigen Wetterbedingungen finden, um neue Projekte im Bereich erneuerbarer Energien zu entwickeln, was möglicherweise zunehmend schwieriger wird und sich negativ auf die Fähigkeit des Unternehmens auswirkt, geeignete Projekte zu akquirieren.
- Der Marktpreis von Strom unterliegt Schwankungen und Pacifico könnte von einem Preisverfall auf Strommärkten beeinträchtigt werden.
- Niedrigere Preise für Strom aus konventionellen Energieträgern oder zunehmender Wettbewerb seitens anderer Energieträger könnten negative Auswirkungen auf Pacificos Umsätze aus dem Stromverkauf haben.

Rechtliche und regulatorische Risiken

- Da Pacificos Umsätze fast vollständig auf irgendeiner Form staatlicher Fördermechanismen zur Förderung erneuerbarer Energien beruhen, insbesondere auf subventionierten Einspeisevergütungen, können jegliche Veränderungen der regulatorischen Rahmenbedingungen die Umsätze der Gesellschaft erheblich beeinflussen.

Risiken im Zusammenhang mit den in diesem Prospekt enthaltenen Finanzinformationen und den Einnahmeprognosen

- Die in diesem EU-Wachstumsprospekt enthaltene Umsatzprognose für das am 31. Dezember 2020 endende Geschäftsjahr kann signifikant von dem tatsächlichen Umsatz von Pacifico in diesem Finanzzeitraum abweichen, da sich die Annahmen auf wirtschaftliche Erwartungen und andere externe Faktoren, einschließlich politischer, rechtlicher, steuerlicher, Wetter- und Marktbedingungen, beziehen, die schwer vorhersehbar sind.

3. – Basisinformationen über die Wertpapiere

3.1 – Welches sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?

Art und Gattung – Das Angebot bezieht sich auf 1.579.455 neu ausgegebene auf den Inhaber lautende Stückaktien ohne Nennbetrag (die “Neuen Aktien”) aus einer am 26. August 2020 durch die ordentliche Hauptversammlung beschlossenen Barkapitalerhöhung. Die ISIN der Aktien der Gesellschaft lautet DE000A2YN371; Wertpapierkennnummer (“WKN”): A2YN37; Börsenkürzel: PRY. Zum Datum dieses EU-Wachstumsprospekts hat die Gesellschaft eine Aktiengattung.

Währung, Stückelung, Anzahl der begebenen Wertpapiere und Laufzeit der Wertpapiere – Die Währung der Aktien ist Euro. Zum Zeitpunkt dieses EU-Wachstumsprospekts beläuft sich das Grundkapital der Gesellschaft auf 1.930.455 Aktien. Alle Aktien der Gesellschaft, einschließlich der Neuen Aktien, sind auf den Inhaber lautende Stückaktien ohne Nennbetrag mit einem anteiligen Betrag des Grundkapitals von EUR 1,00. Die Aktien werden auf unbestimmte Zeit ausgegeben. Alle bestehenden Aktien der Gesellschaft sind voll eingezahlt.

Mit den Wertpapieren verbundene Rechte – Jede Aktie der Gesellschaft, einschließlich der Neuen Aktien, berechtigt den Aktionär zu einer Stimme in der Hauptversammlung der Gesellschaft. Es bestehen keine Stimmrechtsbeschränkungen. Die Aktien sind ab dem 1. Januar 2020 gewinnberechtigt. Sämtliche Aktien, einschließlich der Neuen Aktien, sind gemäß den gesetzlichen Bestimmungen für Inhaberaktien frei übertragbar. Die Neuen Aktien, vermitteln einen Anspruch am Liquidationserlös oder Insolvenzüberschuss im Verhältnis ihrer Beteiligung am Grundkapital. Grundsätzlich haben die Aktionäre bei der Ausgabe neuer Aktien ein Bezugsrecht im Verhältnis ihrer Beteiligung am Grundkapital der Gesellschaft.

Rang im Fall einer Insolvenz – Die Neuen Aktien, zusammen mit den bestehenden Aktien der Gesellschaft, sind im Fall einer Insolvenz der Gesellschaft gegenüber allen anderen Wertpapieren und Forderungen nachrangig.

Dividendenpolitik – Das Unternehmen hat für die Geschäftsjahre 2018 und 2019 keine Dividenden gezahlt und geht derzeit davon aus, auch für das Geschäftsjahr 2020 keine Dividende zu zahlen. Langfristig strebt sie vorbehaltlich der Marktbedingungen, Investitionsmöglichkeiten und der Finanzlage des Unternehmens zum entsprechenden Zeitpunkt eine Dividendenausschüttungsquote von 40% bis 60% etwaiger ausschüttungsfähiger Barmittel an. Jegliche zukünftige Entscheidung zur Zahlung von Dividenden wird in Übereinstimmung mit den geltenden Gesetzen getroffen und hängt unter anderem von den Betriebsergebnissen, der Finanzlage, den vertraglichen Beschränkungen und dem Kapitalbedarf des Unternehmens ab. Die zukünftige Fähigkeit des Unternehmens zur Zahlung von Dividenden kann durch die Bedingungen bestehender und zukünftiger Schuldverschreibungen oder Vorzugspapiere eingeschränkt sein.

3.2 – Wo werden die Wertpapiere gehandelt?

Die Gesellschaft wird die Einbeziehung der Neuen Aktien in ihre bestehende Notierung im Freiverkehr der Düsseldorfer Börse und deren Qualitätssegment mit zusätzlichen Anforderungen (Primärmarkt) beantragen.

3.3 – Wird für die Wertpapiere eine Garantie gestellt?

Es gibt keine Garantie in Verbindung mit den Aktien.

3.4 – Welche sind die zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind?

- Der Bezugspreis für die Neuen Aktien aus dem Angebot stimmt möglicherweise nicht mit dem Börsenpreis nach dem Angebot überein und ein aktiver Handel der Aktien der Gesellschaft wird eventuell nicht aufrechterhalten; bisher wurde mit den Aktien nur sehr begrenzt gehandelt.
- Zukünftige Emissionen von Stammaktien, insbesondere um zukünftiges Portfolio-Wachstum zu finanzieren, könnten die Aktienpakete der Aktionäre verwässern.
- Die Gesellschaft hat in der Vergangenheit keine Dividenden ausgeschüttet und die Fähigkeit der Gesellschaft zukünftig Dividenden auszuschütten wird von mehreren Faktoren abhängig sein, vorwiegend von ihrer Fähigkeit hinreichende Dividenden von ihren Tochtergesellschaften zu beziehen.

4. – Basisinformationen über das öffentliche Angebot von Wertpapieren

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

Angebotskonditionen – Dieses Angebot bezieht sich auf 1.579.455 Neue Aktien der Gesellschaft, wobei jede dieser Aktien einen anteiligen Betrag des Grundkapitals von EUR 1,00 hat und ab dem 1. Januar 2020 voll dividendenberechtigt ist, die den Aktionären der Gesellschaft im Wege des mittelbaren Bezugsrechts im Verhältnis 11:9 (11 bestehende Aktien berechtigen zum Bezug 9 Neuer Aktien zum Bezugspreis (wie unten definiert)) angeboten werden (das „**Bezugsangebot**“). Die Neuen Aktien stammen aus einer Kapitalerhöhung mit Bezugsrecht gegen Bareinlage, durch die das Grundkapital der Gesellschaft von EUR 1.930.455,00 auf bis zu EUR 3.516.662,00 durch Ausgabe von bis zu 1.586.207 neuen, auf den Inhaber lautenden Stückaktien ohne Nennbetrag erhöht wird, beschlossen durch die ordentliche Hauptversammlung der Gesellschaft vom 26. August 2020 (die „**Kapitalerhöhung**“). Hinsichtlich einer aus der Kapitalerhöhung resultierenden Aktienspitze von 6.752 neuen, auf den Inhaber lautenden Stückaktien ist das Bezugsrecht der Aktionäre ausgeschlossen. Die Kapitalerhöhung wird voraussichtlich am oder um den 2. Dezember 2020 in das Handelsregister beim Amtsgericht München, Deutschland (das „**Handelsregister**“) eingetragen werden.

Umfang des Angebots – Das Bezugsangebot besteht aus (i) einem öffentlichen Angebot in Deutschland (ii) Privatplatzierungen an qualifizierte Anleger außerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika (die „**Vereinigten Staaten**“) im Rahmen von Offshore-Transaktionen im Sinne von und unter Berufung auf Regulation S des United States Securities Act von 1933 in der jeweils gültigen Fassung (der „**Securities Act**“). Diejenigen Neuen Aktien, die nicht im Rahmen des Bezugsangebots gezeichnet werden, sowie 6.752 Aktienspitzen (zusammen die „**Restaktien**“) werden von Stifel Europe Bank AG, Kennedyallee 76, 60596 Frankfurt am Main, Germany („**Stifel**“), und M.M.Warburg & CO (AG & Co.) Kommanditgesellschaft auf Aktien, Ferdinandstraße 75, 20095 Hamburg, Germany („**M.M. Warburg**“ und zusammen mit Stifel, die „**Joint Global Coordinators**“ und die „**Joint Bookrunners**“) im Rahmen einer Privatplatzierung qualifizierten Anlegern in Deutschland und anderen ausgewählten Rechtsordnungen zu einem Preis zum Kauf angeboten, zu nicht weniger als dem Bezugspreis (wie unten definiert) ist (die „**Restaktienplatzierung**“, zusammen mit dem Bezugsangebot, das „**Angebot**“). Die Restaktien werden nur außerhalb der Vereinigten Staaten an berechnete Anleger in Offshore-Transaktionen in Übereinstimmung mit Regulation S des Securities Act angeboten.

Angebotsfrist – 17. November 2020 bis 30. November 2020 (die „**Bezugsfrist**“).

Bezugsrechtshandel – Weder die Gesellschaft noch einer der Joint Bookrunner wird einen börslichen Bezugsrechtshandel beantragen.

Angebotspreis – Der Bezugspreis pro Neuer Aktie wird EUR 29,00 betragen (der „**Bezugspreis**“).

Plan für den Vertrieb – Die Neuen Aktien werden den Aktionären der Gesellschaft im Wege eines mittelbaren Bezugsrechts angeboten. Für nicht ausgeübte Bezugsrechte wird keine Entschädigung gezahlt. Nach Ablauf der Bezugsfrist verfallen die nicht ausgeübten Bezugsrechte und sind wertlos. Die Ausübung von 11 Bezugsrechten ermöglicht den Kauf von 9 Neuen Aktien, d.h., 9 Neue Aktien können für 11 Bezugsrechte gekauft werden. Diejenigen Neuen Aktien, die nicht im Rahmen des Bezugsangebots gezeichnet werden, werden institutionellen und qualifizierten Anlegern im Wege von Restaktienplatzierungen in bestimmten Rechtsordnungen zu einem Preis angeboten, der mindestens so hoch ist wie der Bezugspreis. Die endgültige Entscheidung über die Zuteilung der Restaktien an institutionelle und qualifizierte Anleger liegt nach Abstimmung mit den Joint Bookrunners bei der Gesellschaft.

Verwässerung – Aktionäre, die ihre Bezugsrechte für die Neuen Aktien vollständig ausüben, behalten ihren prozentualen Anteil am Grundkapital und an den Stimmrechten der Gesellschaft nach der Kapitalerhöhung bei. In dem Umfang, in dem die Aktionäre ihre Bezugsrechte nicht ausüben, und unter der Annahme, dass alle Neuen Aktien ausgegeben werden, wird die Beteiligung jedes Aktionärs am Grundkapital und an den Stimmrechten der Gesellschaft um etwa 82 % verwässert.

Gesamtkosten – Die Gesamtkosten der Gesellschaft im Zusammenhang mit dem Angebot werden sich auf ungefähr EUR 1,3 Millionen belaufen (unter der Annahme des Verkaufs aller Aktien im Rahmen des Angebots zum Bezugspreis).

Kosten, die Anlegern in Rechnung gestellt werden – Ausschließlich marktübliche Transaktions- und Abwicklungskosten, die durch die Broker der Anleger in Rechnung gestellt werden.

4.2 – Weshalb wird dieser EU-Wachstumsprospekt erstellt?

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

Zweckbestimmung des Erlöses – Die Gesellschaft beabsichtigt, die Neuen Aktien anzubieten und den Nettoerlös aus diesem Angebot zur weiteren Verfolgung ihrer Portfoliowachstumsstrategie, insbesondere im Zusammenhang mit einem möglichen späteren Erwerb von drei Onshore-Windparks in der Woiwodschaft Kujawien-Pommern in Polen mit einer Gesamtkapazität von 51,8 MW, die planmäßig voraussichtlich im März 2021 vollständig in Betrieb gehen sollen, zu verwenden. Diesbezüglich hat eine 100 %-ige Tochtergesellschaft der Gesellschaft eine unverbindliche Absichtserklärung (*Letter of Intent*) mit dem Verkäufer über einen möglichen späteren Erwerb des Projekts geschlossen. Im Speziellen beabsichtigt die Gesellschaft, den Nettoerlös zu verwenden, um über ihre 100 %-ige interne Finanzierungs-Tochtergesellschaft der Holdinggesellschaft des Projekts eine Fremdfinanzierung zur Verfügung zu stellen und damit einen eventuellen späteren Erwerb der Windparks auf die für die Gesellschaft finanziell günstigste Art zu ermöglichen.

Nettoerlöse – Unter der Annahme des Verkaufs aller Aktien im Rahmen des Angebots zum Bezugspreis rechnet die Gesellschaft mit einem Nettoerlös aus dem Angebot von etwa EUR 44,7 Millionen.

Übernahmevertrag – Die Neuen Aktien werden den bestehenden Aktionären durch mittelbare Bezugsrechte gemäß eines am 13. November 2020 zwischen der Gesellschaft und den Joint Bookrunners abgeschlossenen Übernahmevertrags zum Bezug angeboten.

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

Anbieter – Stifel Europe Bank AG, eine Aktiengesellschaft nach deutschem Recht mit eingetragem Sitz in Frankfurt am Main, Deutschland, und M.M.Warburg & CO (AG & Co.), eine Kommanditgesellschaft auf Aktien nach deutschem Recht mit eingetragem Sitz in Hamburg, Deutschland.

Zulassung zum Handel – Es wird keine Zulassung zum Handel an einem regulierten Markt beantragt.