

ecoligo invest GmbH

Prenzlauer Allee 7
10405 Berlin
Deutschland

your@ecoligo.investments
www.ecoligo.com

Amtsgericht Berlin
(Charlottenburg)
HRB 268936 B

17. September 2026

Sehr geehrte:r Investor:in,

wir möchten Sie über den aktuellen Stand hinsichtlich der betroffenen Emittenten und deren Projektportfolios informieren und Ihnen in diesem Zusammenhang eine indikative Einschätzung dazu geben, welche Beträge von den jeweiligen Emittenten auf Grundlage des derzeitigen Analysestands voraussichtlich künftig zurückgeführt werden können und in welchem Zeitraum dies zu erwarten ist.

Abschluss der finanziellen und operativen Analyse

Wie bereits in unserer letzten Mitteilung vom Juli angekündigt, haben wir die finanzielle und operative Situation der betroffenen Emittenten und ihrer Projektportfolios umfassend analysiert. Diese Analyse ist nun abgeschlossen.

Ziel der Analyse war es insbesondere, ein möglichst belastbares Bild darüber zu erhalten, welche finanziellen Mittel den Emittenten aus den zugrunde liegenden Projektportfolios künftig zur Verfügung stehen und in welchem Umfang diese zur Bedienung der bestehenden Crowd-Darlehen und Crowd-Bonds (einheitlich „**Finanzierungen**“) eingesetzt werden können.

Hierzu haben wir eine Bestandsaufnahme auf zwei Ebenen durchgeführt:

- Im Verhältnis zwischen Emittenten und Projektinhabern haben wir die wirtschaftliche Werthaltigkeit der ausgereichten Weiterleitungsdarlehen ermittelt („**Phase 1**“).
- Auf Basis der Ergebnisse aus Phase 1 haben wir die Auswirkungen der verringerten Einnahmen der Emittenten aus den Projektportfolios auf die Finanzierungen analysiert („**Phase 2**“).

In Phase 1 wurden unter anderem die historischen und prognostizierten Einnahmen den Ausgaben der zugrunde liegenden Projekte und Projektportfolios detailliert gegenübergestellt. Auf der Einnahmenseite wurden die bislang tatsächlich erzielten Einnahmen der Projektinhaber sowie die auf Erfahrungswerten basierenden und auf den verbleibenden Lebenszyklus der jeweiligen Solarprojekte für die Zukunft projizierten Cashflows in den Zielländern berücksichtigt. Dabei wurde berücksichtigt, dass die zugrunde liegenden Energieabnahmeverträge mit den jeweiligen Abnehmern teilweise eine Laufzeit von 10 bis 20 Jahren haben und anschließend enden. Über diesen Zeitraum generieren die Projekte Umsätze, die in die jeweiligen Emittenten-Portfolios fließen und damit grundsätzlich die Grundlage für zukünftige Rückzahlungen bilden können.

Diesen verfügbaren Einnahmen wurden die laufenden Betriebskosten der Projektinhaber vor Ort sowie die finanziellen Verpflichtungen der Projektinhaber aus den Weiterleitungsdarlehen der Emittenten und ggf. weiteren Finanzierungen

gegenübergestellt. Auf diese Weise haben wir die Kapitaldienstfähigkeit der jeweiligen Projektinhaber für die einzelnen Projekte ermittelt.

In Phase 2 wurde auf Grundlage der ermittelten Kapitaldienstfähigkeit der jeweiligen Projektinhaber untersucht, welche Mittel dem jeweiligen Emittenten nach Berücksichtigung der laufenden Betriebskosten und sonstigen nicht nachrangigen Verbindlichkeiten für die Bedienung der bestehenden Finanzierungen künftig zur Verfügung stehen werden. Dieses freie Kapital wurde anschließend den jeweils ausstehenden Zins- und Tilgungsverpflichtungen aus den Finanzierungen gegenübergestellt. Berücksichtigt wurden dabei sowohl die bisherige als auch die erwartete zukünftige Entwicklung der Projekte und deren Cashflows, bestehende vertragliche Vereinbarungen, Kostenstrukturen, betriebliche Rahmenbedingungen sowie mögliche Refinanzierungsalternativen. Die einzelnen Positionen und Zahlungsströme wurden auf Ebene der jeweiligen Projektportfolios und Emittenten betrachtet und auf ihre Auswirkungen auf die Rückführung der bestehenden Finanzierungen geprüft.

Die Analyse war entsprechend umfangreich und erforderte die Zusammenführung und Prüfung einer Vielzahl historischer und prognostizierter Finanzdaten, vertraglicher Verpflichtungen sowie Informationen zur operativen Entwicklung der einzelnen Projekte.

Ergebnisse der Analyse

Die Analyse bestätigt, dass die finanziellen Schwierigkeiten der betroffenen Emittenten weiterhin auf die in unseren früheren Mitteilungen beschriebenen Faktoren zurückzuführen sind. Insbesondere blieben die von den zugrunde liegenden Projektportfolios generierten Cashflows hinter den ursprünglich erwarteten Werten zurück. Dadurch verfügen die betroffenen Emittenten nicht über ausreichende Liquidität, um sämtliche Zins- und Tilgungsverpflichtungen aus den bestehenden Finanzierungen zu erfüllen.

Es konnten keine Refinanzierungslösungen gefunden werden, mit denen die betroffenen Emittenten die vorgesehenen endfälligen Tilgungen im Rahmen der bestehenden Finanzierungsstrukturen hätten leisten können.

Auf Grundlage der abgeschlossenen Analyse hat sich gezeigt, dass die bestehenden Finanzierungsstrukturen in ihrer derzeitigen Form nicht tragfähig sind und angepasst bzw. restrukturiert werden müssen.

Aus der Analyse der verfügbaren zukünftigen Cashflows und der bestehenden Verpflichtungen ergeben sich für die einzelnen Emittenten unterschiedliche Möglichkeiten, in welchem Umfang und über welchen Zeitraum bestehende Finanzierungen zurückgeführt werden können.

Die derzeitigen Berechnungen zeigen, dass die Rückführung der verbleibenden ausstehenden Beträge aufgrund der geringeren Kapitaldienstfähigkeit der Projektinhaber – und der damit unmittelbar verbundenen geringeren Cashflows bei den Emittenten – voraussichtlich über einen deutlich längeren Zeitraum erfolgen muss als ursprünglich geplant, da den Emittenten nicht ausreichend Liquidität zur Verfügung steht. Über die jeweils möglichen Zins- und Tilgungsleistungen hinaus müssen sich die Emittenten auch weiterhin auf das Eingreifen der qualifizierten Nachrangabrede und insbesondere der vorinsolvenzlichen Durchsetzungssperre berufen. Nach aktuellem Stand ist unter diesen Umständen daher für die Umsetzung der Rückzahlungen grundsätzlich ein Zeitraum von etwa 10 bis 20 Jahren zu erwarten. Die konkrete Zahlungsstruktur ist jedoch Gegenstand der laufenden Restrukturierungsarbeiten und steht noch nicht abschließend fest.

Dieser Zeitraum ist ausdrücklich noch kein verbindlich festgelegter Zahlungsplan. Die konkrete Ausgestaltung wird im Rahmen der weiteren Restrukturierung entwickelt und kann sich noch ändern.

Aktueller Stand der voraussichtlichen Rückzahlungen

Auf Grundlage der abgeschlossenen Analyse haben wir für die betroffenen Investitionen eine aktuelle Einschätzung der bisher erfolgten und der voraussichtlich noch möglichen Rückzahlungen über den verbleibenden Lebenszyklus der Solarprojekte erstellt.

Diese Informationen werden Ihnen zusammen mit diesem Update individuell per E-Mail zur Verfügung gestellt. Dabei erhalten Sie sowohl eine Gesamtübersicht über Ihre betroffenen Investitionen als auch eine Aufschlüsselung auf Ebene der jeweiligen Emittenten.

Die voraussichtlich noch zurückführbare Summe basiert auf den derzeit vorliegenden Erkenntnissen über die zukünftigen Cashflows und die daraus ableitbaren Rückzahlungsmöglichkeiten der jeweiligen Emittenten und Projektportfolios.

Bei bestimmten Projektportfolios sind neben den Crowd-Finanzierungen vorrangige Kreditgeber (Senior-Lender) involviert. Der Schuldendienst dieser Senior-Lender ist vorrangig aus den verfügbaren Cashflows zu bedienen, bevor Mittel für nachrangige Finanzierungen zur Verfügung stehen.

Entwicklung der Restrukturierungsvorschläge

Auf Grundlage der abgeschlossenen Analyse entwickeln wir nun konkrete Restrukturierungsvorschläge für die einzelnen Emittenten, die als Alternative zu der soeben beschriebenen verzögerten Rückführung dienen sollen.

Dabei werden die aus der Analyse abgeleiteten Rückzahlungsmöglichkeiten in konkrete rechtliche und wirtschaftliche Strukturen überführt. Gemeinsam mit unseren Rechtsberatern und weiteren Beteiligten prüfen und entwickeln wir derzeit die hierfür erforderlichen Lösungen.

Die konkrete Ausgestaltung kann sich von Emittent zu Emittent unterscheiden. Dabei werden insbesondere die jeweilige finanzielle Situation, die zukünftigen Cashflows, die bestehenden vertraglichen Verpflichtungen und die Interessen der Parteien berücksichtigt. Die derzeit ermittelten voraussichtlichen Rückzahlungsbeträge bilden hierfür eine Grundlage. Sie stellen jedoch noch kein Angebot an die Investor:innen dar.

In den kommenden Wochen werden die konkreten Restrukturierungsvorschläge weiter ausgearbeitet und rechtlich sowie wirtschaftlich geprüft. Erst nach Abschluss dieses Prozesses können die endgültigen Maßnahmen, Zahlungsstrukturen und gegebenenfalls erforderlichen Entscheidungen der Investor:innen festgelegt werden.

Was bedeutet das für Sie?

Die bestehenden Finanzierungsvereinbarungen bleiben vorerst unverändert. Derzeit besteht für Sie kein Handlungsbedarf.

Die Ihnen in dem separaten Dokument mitgeteilten Beträge stellen den aktuellen Stand unserer Analyse dar. Sie sind insbesondere nicht als Garantie dafür zu verstehen, dass die ausgewiesenen Beträge in genau dieser Höhe oder innerhalb eines bestimmten Zeitraums zurückgezahlt werden können.

Wir verstehen, dass die aktuelle Situation mit erheblicher Unsicherheit verbunden ist. Gleichzeitig möchten wir Ihnen mit der vorliegenden Einschätzung bereits jetzt einen möglichst transparenten Einblick in den derzeitigen Stand geben.

Sobald die konkreten Restrukturierungsvorschläge ausreichend ausgearbeitet und geprüft sind, werden die Investor:innen der jeweiligen Emittenten über die vorgeschlagenen Maßnahmen, deren wirtschaftliche Auswirkungen, den Umsetzungsprozess sowie etwaige erforderliche Entscheidungen oder Handlungen informiert.



Sollten Sie weitere Fragen haben, steht Ihnen unser Customer Support unter folgender E-Mail-Adresse zur Verfügung:

E-Mail: support@ecoligo.com

Bitte zögern Sie nicht, sich direkt an uns zu wenden, wenn Sie Fragen haben oder diese Angelegenheit besprechen möchten. Aufgrund der derzeit hohen Anzahl an Anfragen kann es zu längeren Antwortzeiten als üblich kommen. Wir bitten hierfür um Ihre Geduld und Ihr Verständnis und werden Ihre Anfrage so schnell wie möglich beantworten. Wir bitten Sie weiterhin um Ihr Vertrauen und setzen alles daran, die aktuelle Situation bestmöglich zu bewältigen.

Mit freundlichen Grüßen

Ihr ecoligo.invest-Team

ecoligo invest GmbH
Prenzlauer Allee 7
10405 Berlin
www.ecoligo.investments

Please review the information regarding the processing of your personal data by ecoligo invest GmbH in our [Privacy Policy](#).