

French Translation of the Summary of the 2nd Supplement

1. Modifications et suppléments concernant la section I. SOMMAIRE DU PROSPECTUS

1.1. Page 6 ; Quelles sont les principales informations financières concernant l'Emetteur ?

Le rapport d'audit relatif aux états financiers de l'Emetteur au 31 décembre 2022 est disponible et l'Emetteur a publié ses états financiers intermédiaires. Par conséquent, la section intitulée *Quelles sont les principales informations financières concernant l'Emetteur ?* est modifiée et se lit comme suit :

« Les informations financières clés sont issues des états financiers annuels audités de l'Emetteur au 31 décembre 2022 et au 31 décembre 2021, qui ont été établis conformément à la loi sur les personnes et les sociétés de la Principauté de Liechtenstein (« PGR ») et aux principes comptables généralement reconnus ainsi qu'aux états financiers intermédiaires de l'Emetteur au 30 septembre 2023, qui n'ont fait l'objet ni d'une vérification ni d'un examen.

Le commissaire aux comptes a émis une opinion d'audit avec réserve concernant les états financiers de l'Emetteur au 31 décembre 2018, car il n'a pas été en mesure d'évaluer le recouvrement des créances d'un montant de 1 062 266,78 euros et d'évaluer le recouvrement d'actifs financiers d'un montant de 8 614 000,00 euros. Le commissaire aux comptes a également émis une opinion avec réserve concernant les états financiers de l'Emetteur au 31 décembre 2019, car il n'a pas été en mesure d'évaluer le recouvrement d'actifs financiers d'un montant de 8 614 000,00 euros. En outre, le commissaire aux comptes a émis une opinion d'audit avec réserve concernant les états financiers de l'Emetteur au 31 décembre 2020, car il n'a pas été en mesure d'évaluer la récupérabilité d'actifs financiers d'un montant de 6 764 000,00 euros. Le commissaire aux comptes a également émis une opinion d'audit avec réserve concernant les états financiers de l'Emetteur au 31 décembre 2021, car il n'a pas été en mesure d'évaluer la récupérabilité d'actifs financiers d'un montant de 6 764 000,00 euros et de créances d'un montant de 6 445 147,53 euros. Le commissaire aux comptes a également émis une opinion avec réserve sur les états financiers de l'Emetteur au 31 décembre 2022, car il n'a pas été en mesure d'évaluer le recouvrement d'actifs financiers (actions de sociétés liées) d'un montant de 18 640 000,00 euros et de créances d'un montant de 25 161 431 euros (créances de sociétés liées) et de 3 170 111 euros (créances de livraisons de sociétés liées). En outre, le commissaire aux comptes n'a pas été en mesure d'évaluer le recouvrement d'une partie des créances d'un montant de 21 570 464,00 euros (commissions payées d'avance) et d'une partie des charges payées d'avance d'un montant de 8 601 300,00 euros.

En ce qui concerne les exercices 2018, 2019, 2020 et 2021, le commissaire aux comptes a constaté que les comptes annuels de tous ces exercices n'ont pas été soumis à l'approbation de l'assemblée générale dans les six mois suivant la clôture de l'exercice. Source des informations suivantes : états financiers annuels de l'Emetteur au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2022 ; les états financiers intermédiaires de l'Emetteur au 30 septembre 2023, qui n'ont fait l'objet ni d'un audit ni d'un examen. Le solde au 31 décembre 2021, au 31 décembre 2022 et au 30 septembre 2023 est indiqué ci-dessous :

Bilan (en EUR)	30/09/2023	31/12/2022	31/12/2021
ACTIF			

<i>Immobilisations</i>			
<i>Incorporelles</i>	1 629 914,36	2 274 506,30	1 403 492,40
<i>Immobilisations corporelles</i>	156 440,59	174 622,23	192 803,87
<i>Actifs financiers</i>	52 041 304,29	52 041 304,29	42 266 354,62
Total des immobilisations	53 827 659,24	54 490 432,82	43 862 650,89
<i>Actif circulant</i>			
<i>Inventaires</i>	0,00	1 026 644,80	0,00
<i>Créances</i>	90 024 438,06	61 504 625,08	35 948 054,73
<i>Titres</i>	0,00	54 890,17	0,00
<i>Soldes bancaires, soldes de chèques postaux, chèques et avoirs en espèces</i>	1 221 339,31	442 581,91	428 464,72
Total de l'actif circulant	91 245 777,37	63 028 741,96	36 376 519,45
<i>Régularisations et reports</i>	8 130 004,47	8 621 838,03	0,00
TOTAL DE L'ACTIF	153 203 441,08	126 141 012,81	81 975 023,44
PASSIF			
<i>Équité</i>			
<i>Capital souscrit</i>	18 133 529,75	1 000 000,00	1 000 000,00
<i>Réserves de capital</i>	90 000,00	90 000,00	90 000,00
<i>Profits et pertes reportés</i>	-375 183,12	-437 884,05	1 574 831,32
<i>Bénéfice/perte annuel(le)</i>	48 530,15	62 700,93	-2 012 715,37
Total des capitaux propres	17 896 876,78	714 816,88	652 115,95
<i>Provisions</i>	9 000,00	9 000,00	1 740,00
<i>Passif</i>	133 093 260,92	123 180 471,39	76 488 416,53
Total du capital emprunté	133 102 260,92	123 189 471,39	76 490 156,53
<i>Régularisations et reports</i>	2 204 303,38	2 236 724,54	4 832 750,96
TOTAL DU PASSIF	153 203 441,08	126 141 012,81	81 975 023,44

Compte de résultat (en EUR)	01/01/2023 au 30/09/2023	01/01/2022 au 31/12/2022	02/03/2021 au 31/12/2021
<i>Chiffre d'affaires</i>	2 907 862,76	2 551 818,89	6 979 749,60
<i>Autres produits d'exploitation</i>	0,00	69 553,33	0,00
<i>Dépenses pour les services achetés</i>	-20 822,00	-2 910 300,54	-2 417 629,79
Marge brute	2 887 040,76	-288 928,32	4 562 119,81
<i>Dépenses de personnel</i>			
<i>Salaires et traitements</i>	-15 750,00	-44 646,00	-107 495,78
<i>Cotisations de sécurité sociale et dépenses pour les régimes de retraite et les aides</i>	-16 457,65	-12 754,34	-25 416,60
<i>dont pour les régimes de retraite</i>	(4 352,00)	(6 478,69)	(13 726,22)
<i>Dépréciations et provisions pour dépréciation sur les immobilisations incorporelles et les immobilisations corporelles</i>	-662 773,58	-1 176 528,99	-455 239,99
<i>Autres charges d'exploitation</i>	-6 863 885,51	-3 971 499,97	-3 318 061,27
<i>Autres intérêts et produits assimilés</i>	8 379 480,13	11 395 138,53	644 275,18
<i>dont proviennent de sociétés affiliées</i>	(4 179 480,00)	(1 690 952,46)	(10,264,08)
<i>Intérêts et frais assimilés</i>	-3 652 424,00	-5 828 977,23	-3 304 494,02
<i>dont proviennent de sociétés affiliées</i>	(350 882,00)	(1 100 818,40)	(246 824,89)
<i>Impôt sur le revenu</i>	-6 700,00	-9 102,75	-8 402,70
Bénéfice après impôt	48 530,15	62 700,93	-2 012 715,37
<i>Autres impôts</i>	0,00	0,00	0,00
Bénéfice/perte annuel(le)	48 530,15	62 700,93	-2 012 715,37

Tableau des flux de trésorerie (en EUR)	30/09/2023	31/12/2022	31/12/2021
<i>Résultat de l'année (+Profit/-Perte)</i>	48 530,15	62 700,93	-2 012 715,37
<i>+/- Résultats financiers</i>	-4 727 056,13	-5 566 161,30	0
Revenu avant intérêts	-4 678 525,98	-5 503 460,37	-2 012 715,37
<i>+ Amortissement des immobilisations</i>	662 773,58	1 176 528,99	455 239,99
<i>+/- Augmentation/diminution des provisions</i>	0,00	7 260,00	-68 260,00
<i>+/- Diminution/Augmentation des créances et autres actifs</i>	-26 946 444,45	-33 524 090,25	-22 999 287,60
<i>+/- Augmentation/diminution du passif</i>	9 880 368,37	44 096 028,44	25 096 582,91
= Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	-21 081 828,48	6 252 266,81	471 559,93
<i>- Paiements pour investissements en immobilisations corporelles</i>	0,00	-2 029 361,25	0,00
<i>- Paiement d'investissements dans des actifs financiers</i>	0,00	-9 774 949,67	0,00
<i>+ Produit de cession d'actifs financiers</i>	0,00	0,00	0,00

= Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	0,00	-11 804 310,92	0,00
+ Paiement par les actionnaires	17 133 529,75	0,00	0,00
- Paiement aux actionnaires	0,00	0,00	0,00
+ Produit de la souscription de prêts	-3 652 424,00	-5 828 977,23	0,00
- Paiements pour le remboursement des prêts	8 379 480,13	11 395 138,53	0,00
= Flux de trésorerie liés aux activités de financement	21 860 585,88	5 566 161,30	0,00
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	442 581,91	428 464,72	412 144,78
Trésorerie et équivalents à la fin de la période	1 221 339,31	442 581,91	883 704,71

Les chiffres au 30 septembre 2023 n'ont été ni audités ni révisés.

1.2. Pages 9 et 10 ; Facteur de risque – L'Emetteur a un encours d'endettement important (degré du risque : moyen)

Le rapport d'audit relatif aux états financiers de l'Emetteur au 31 décembre 2022 est disponible. Par conséquent, la section intitulée *Facteur de risque – L'Emetteur a un encours important de la dette (degré du risque : moyen)* doit être modifiée et se lire comme suit :

« Le commissaire aux comptes a émis des opinions d'audit avec réserve concernant les états financiers de l'Emetteur au 31 décembre 2018, au 31 décembre 2019, au 31 décembre 2020, au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2022. En ce qui concerne l'exercice clos le 31 décembre 2018, l'auditeur n'a pas été en mesure d'évaluer le recouvrement des créances à hauteur de 1 062 266,78 euros et d'évaluer le recouvrement des actifs financiers à hauteur de 8 614 000,00 euros. En ce qui concerne l'exercice clos le 31 décembre 2019, le commissaire aux comptes n'a pas été en mesure d'évaluer le recouvrement d'actifs financiers d'un montant de 8 614 000,00 euros. En ce qui concerne l'exercice clos le 31 décembre 2020, le commissaire aux comptes n'a pas été en mesure d'évaluer le recouvrement d'actifs financiers d'un montant de 6 764 000,00 euros. En ce qui concerne l'exercice clos le 31 décembre 2021, le commissaire aux comptes n'a pas été en mesure d'évaluer le recouvrement d'actifs financiers d'un montant de 6 764 000,00 euros et de créances d'un montant de 6.445.147,53 euros. En ce qui concerne l'exercice clos le 31 décembre 2022, le commissaire aux comptes n'a pas été en mesure d'évaluer le recouvrement d'actifs financiers (actions de sociétés liées) à hauteur de 18 640 000,00 euros et de créances à hauteur de 25 161,431 euros (créances de sociétés liées) et de 3 170 111 euros (créances de livraisons de sociétés liées). En outre, le commissaire aux comptes n'a pas été en mesure d'évaluer le recouvrement d'une partie des créances d'un montant de 21 570 464,00 euros (commissions payées d'avance) et d'une partie des charges payées d'avance d'un montant de 8 601 300,00 euros.

En ce qui concerne les exercices 2018, 2019, 2020 et 2021, le commissaire aux comptes a constaté que les comptes annuels de tous ces exercices n'ont pas été soumis à l'approbation de l'assemblée générale dans les six mois suivant la clôture de l'exercice.

Selon ses derniers états financiers audités au 31 décembre 2022, le total des engagements de l'Emetteur s'élève à 126 141 012,81 euros (2021 : 81 975 023,44 euros), le total des capitaux empruntés s'élève à 123 189 471,39 euros (2021 : 76 490 156,53 euros), tandis que ses capitaux propres s'élèvent à 714 816,88 euros (2021 : 652 115,95 euros). Par conséquent, son endettement financier et son ratio d'endettement sont très élevés. Du fait de cet endettement financier, l'Emetteur est plus sensible à l'évolution du résultat d'exploitation, car le résultat annuel (résultat d'exploitation) doit être en partie consacré à au paiement des créances auprès des créanciers. L'Emetteur et les Sociétés du Groupe

opérationnelles comptent et doivent compter sur le financement par emprunt comme source importante de liquidités pour financer l'expansion de leurs activités.

1.3. Page 11 ; Dans quelles conditions et selon quel calendrier puis-je investir dans ce titre ?

L'offre au public de cession d'actions a été résiliée dans un certain nombre d'États faisant l'objet de l'offre. Par conséquent, la section intitulée *Dans quelles conditions et calendrier puis-je investir dans ce titre ?* est modifiée et se lit comme suit :

*« Cette offre porte sur 10 000 000 actions, à savoir des actions nominatives de la Société détenues par la Société elle-même (l' « **Actionnaire Cédant** »), chacune représentant une valeur nominale de 0,01 CHF par action et avec droit au dividende intégral à compter du 1er janvier 2023. Le montant total du capital social s'élève à 1 000 000 CHF et est divisé en 100 000 000 actions nominatives d'une valeur nominale de 0,01 CHF chacune. Les actions destinées à être cédées seront offertes au public au Liechtenstein, en Autriche, en Allemagne, en Estonie, en Espagne, en France, en Irlande, en Italie, en Slovénie, en Slovaquie et en Suisse.*

L'offre au public n'étant qu'un placement d'actions existantes par l'Actionnaire Cédant, elle n'entraînera aucune dilution de la participation et donc du droit de vote des actionnaires existants. Le coût total estimé de l'offre est d'environ 80 000,00 EUR dans l'hypothèse d'un placement complet. Aucun frais ni aucune taxe ne seront facturés aux acquéreurs par l'Emetteur dans le cadre de l'offre.