

РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТА (Bulgarian Translation of the Summary)

Раздел А

Въведение и предупреждения

Този проспект („Проспект“) се отнася до публичното предлагане на облигации на „Sun Invest Registered Euro Bond 2021“ с обща сума на главницата до 144 000 000,00 EUR, която е разделена на поименни облигации с фиксирана лихва с номинална сума от EUR 0,96 за облигация („Облигации“) и с падеж на 3 септември 2046 г. („Дата на падежа“). Облигациите представляват преки и необезпечени задължения на Емитента, равнозначни помежду си. Срокът на облигациите ще приключи на 31 август 2046 г. Публичното предлагане се извършва от Sun Invest AG („Емитентът“) на инвеститори, които имат съответното седалище или местопребиваване в една от следните държави („Държави на предлагане“): Лихтенщайн, Австрия, България, Хърватия, Чешка република, Франция, Унгария, Италия, Люксембург, Полша, Румъния, Словакия, Словения или Швейцария.

Предупреждения

Това резюме трябва да се чете като въведение към Проспекта. Всяко решение на инвеститор за инвестиране в Облигациите трябва да се основава на Проспекта като цяло. Инвеститорите могат да загубят целия или част от инвестирания капитал. Когато иск, свързан с информацията, съдържаща се в Проспекта, е предявен пред съд, ищецът инвеститор може, съгласно националното законодателство, да понесе разходите за превод на този Проспект преди започване на съдебното производство. Гражданската отговорност е свързана само с лицата, които са внесли резюмето, включително всеки негов превод, но само когато това резюме е подвеждащо, неточно или несъвместимо, когато се чете заедно с другите части на Проспекта или когато не предоставя, когато се чете заедно с останалите части на Проспекта, ключова информация за подпомагане на инвеститорите при обмисляне дали да се инвестира в облигациите.

Името и международният идентификационен номер на ценни книжа (ISIN) на Облигациите

Името на облигациите е **Sun Invest Registered Euro Bond 2021**. Международният идентификационен номер на ценни книжа (ISIN) е: LI1128291351

Идентичността и данните за контакт на Емитента, включително неговия идентификатор на юридическо лице (LEI)

Емитентът е Sun Invest AG. Адресът и другите данни за контакт на Емитента са FL-9496 Balzers, Landstrasse 15, Лихтенщайн, телефонен номер +423 38 001 00, e-mail: office@suninvestag.com. Идентификатор на юридическо лице (LEI) на Емитента: 529900RFBNL9LC4T6626

Идентичността и данните за контакт на компетентния орган, одобряващ проспекта и, когато е различен, на компетентния орган, одобрил документа за регистрация или универсалния документ за регистрация

Този Проспект е одобрен от Органа за финансов пазар Лихтенщайн като компетентен орган съгласно Регламента за проспекта (Регламент (ЕС) 2017/1129). Адресът и други данни за контакт на Органа за финансов пазар Лихтенщайн са: Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Вадуц, Лихтенщайн, телефонен номер +423 236 73 73, имейл info@fma-li.li и факс +423 236 72 38

Датата на одобрение на проспекта

Този проспект е одобрен на 12 август 2021 г.

Раздел Б - Емитент

Подраздел

Кой е емитентът на Облигациите („Емитент“)?

Емитентът е Sun Invest AG, акционерно дружество, регистрирано, организирано и валидно съществуващо съгласно законите на Княжество Лихтенщайн и регистрирано в търговския регистър на Службата на правосъдието на Княжество Лихтенщайн под регистрационен номер FL- 0002.654.161- 3 от 2 март 2021 г.

Основни дейности на Емитента?

Емитентът е субект със специално предназначение, създаден да предоставя средства на всяко от дружествата от групата Sun Contracting („Дружества от групата“; като цяло „Група Sun Contracting“). Емитентът може да емитира дългови инструменти и да предоставя приходите от тях на други Дружества от групата (чрез договори за заем), които да бъдат използвани от такива заемащи Дружества от групата за техните съответни корпоративни цели. Бизнесът на Дружествата от групата включва инсталирането и експлоатацията на фотоволтаични системи (фотоволтаици, технология, използвана за преобразуване на слънчевата светлина (слънчева радиация) в електричество) и продажбата на електроенергия, която се произвежда с фотоволтаични системи съгласно споразумения, сключени с клиенти („Фотоволтаично договаряне“). Съгласно такива споразумения, Sun Contracting AG (или някоя от компаниите от Групата Sun Contracting, „Възложителят“) ще експлоатира фотоволтаична система, която ще бъде инсталирана или на покрив на сграда или на друга повърхност, предоставена от контрагент на Възложителя или ще бъде закупена от Възложителя. Споразуменията обикновено се сключват за срок от 20 години. Електроенергията, която се произвежда с фотоволтаични системи се продава на клиента и/или се подава в мрежата. И в двата случая, Възложителят има право на възнаграждение с оглед на енергията, която ще бъде (или е била) продадена).

Основни акционери, включително дали са пряко или косвено притежавани или контролирани и от кого?

Общият номинален акционерен капитал на Емитента, регистриран в търговския регистър на Княжество Лихтенщайн, възлиза на 1 000 000,00 Евро и е разделен на 1 000 000 поименни акции, като част от акционерния капитал, приписван на всяка акция е от 1,00 Евро. Акциите в Емитента са издадени, изцяло платени и се държат от Sun Contracting AG, акционерно дружество, регистрирано, организирано и валидно съществуващо съгласно законите на Княжество Лихтенщайн и регистрирано в търговския регистър под регистрационен номер FL-0002.555. 661-3 (Служба на правосъдието на Княжество Лихтенщайн). Към датата на този Проспект Sun Contracting AG се контролира от Андреас Пачингер, който държи 99,00% от акциите в Sun Contracting AG.

Ключови управляващи директори

Ключов управляващ директор на Емитента е Георг Шнайдер, който е едноличен член на съвета на директорите на Емитента (Verwaltungsrat).

Задължителни одитори

Grant Thornton AG, FL-9494 Schaan, Bahnhofstrasse 15, Княжество Лихтенщайн (Revisionsstelle) са настоящите задължителни одитори на Емитента.

Каква е ключовата финансова информация по отношение на Емитента?

Емитентът е създаден на 23 февруари 2021 г. и е регистриран в търговския регистър на Княжество Лихтенщайн от 2 март 2021 г. Към датата на този Проспект няма налична ключова финансова информация относно Емитента.

Кои са ключовите рискове, които са специфични за Емитента?

Във всяка категория рисковите фактори са изброени в приоритетен ред, който отразява тяхната същественост въз основа на вероятността от тяхното възникване и очаквания размер на отрицателното им въздействие върху Емитента.

Рискове, свързани с Емитента

Емитентът е стартираща компания.

Емитентът съществува от 2 март 2021 г. Основният му капитал възлиза на 1 000 000,00 Евро. Емитентът няма никакви активи. Като стартираща компания, Емитентът няма никаква корпоративна история, която да бъде на разположение за оценка от инвеститорите. Вместо това, заинтересованите инвеститори трябва да оценят корпоративната история на Sun Contracting AG и на Дружествата от групата, тъй като Емитентът силно зависи от Sun Contracting AG, която е най-съществената компания сред Дружествата от Групата, и от всяко от Дружествата в групата. Според последните му одитирани финансови отчети към 31 декември 2020 г. общите задължения на Sun Contracting AG възлизат на 58 959 415,90 (2019: 27 189 572,40) Евро, общите дългове възлизат на 56 294 584,58 (2019: 25 175 890,56) Евро, докато собственият му капитал възлиза на 2 664 831,31 (2019: 2 013 681,84) Евро. Финансовите му възможности, съотношението дълг/собствен капитал е много високо; следователно Sun Contracting AG е чувствително към промените в оперативната печалба.

Емитентът не е действаща компания.

Емитентът е субект със специално предназначение, създаден да емитира дългови инструменти, като финансови инструменти и/или капиталови инвестиции и/или инвестиции. Приходите, които ще бъдат събрани по време на такива емисии, ще бъдат предоставени от Емитента (чрез заеми) на компании от групата Sun Contracting. За да изпълни задълженията си по Облигациите, Емитентът ще разчита на заемащите Дружества от групата, тъй като плащанията по отношение на лихвите и плащанията за обратно изкупуване по Облигациите ще бъдат ефективно изплащани от паричните потоци, генерирани от Дружествата от групата заемополучатели. Инвеститорите в облигации („Притежатели на облигации“) няма да имат право да налагат заеми или да имат какъвто и да е пряк ресурс към заемащите Дружества от групата по отношение на заеми, предоставени от Емитента на Дружествата от групата. Освен това Притежателите на облигации няма да имат пряко вземане за такава непогасена сума срещу което и да е Дружество от групата на Sun Contracting. Освен това, Притежателите на облигации и кредиторите на Емитента не могат да предявяват иск, включително за лихва, пред съда по несъстоятелността, ако Sun Contracting AG или някое от заемащите Дружества от групата трябва да подадат молба за несъстоятелност.

Задълженията по всеки заем, който ще бъде предоставен на заемащо дружество от Групата, са и ще бъдат необезпечени задължения на заемащо дружество от Групата.

Емитентът не е ограничен да поема допълнителна задължнялост или да получава гаранции, класиращи старши или равнозначни с Облигациите.

Емитентът нито е сключил, нито се е съгласил да сключи каквито и да било ограничителни споразумения във връзка с емитирането на Облигациите, що се отнася до способността му да поема допълнителна задължнялост или да получава гаранции, класиращи се равнозначно или по-високи от задълженията по Облигациите. Всяко настъпване на такава допълнителна задължнялост може значително да увеличи вероятността за отлагане или неизпълнение на плащания на лихви или главница по Облигациите и / или може да намали сумата, възстановяема от инвеститорите в Облигациите в случай на несъстоятелност или ликвидация на Емитента.

Рискове, свързани с деността на Емитента

Емитентът и способността му да плаща лихва по и да изкупува Облигациите ще бъде подложен на всички рискове, на които е изложена всяко от Дружествата от групата.

Като субект със специално предназначение, чиято цел е да предоставя средства на Дружествата от групата на Sun Contracting, Емитентът и способността му да плаща лихва по и да изкупува Облигациите ще бъдат подложени на всички рискове, на които всяко от Дружествата от групата са изложени, които са inter alia следните:

а) Sun Contracting AG има значителна неизплатена задължнялост.

Като компания майка, Sun Contracting AG е най-съществената компания в рамките на групата Sun Contracting, която (i) предоставя услуги по отношение на производството на слънчева енергия и продажбата на такава електроенергия или (ii) предоставя такива услуги чрез своите дъщерни дружества

и (iii) придобива дялове в или активи от компании, които работят в областта на слънчевата/възобновяема енергия. Sun Contracting AG може също така да създава дружества със специално предназначение с цел експлоатация на определени активи на базата на проект. Според последните му одитирани финансови отчети към 31 декември 2020 г. общите задължения на Sun Contracting AG възлизат на 58 959 415,90 (2019: 27 189 572,40) Евро, общите дългове възлизат на 56 294 584,58 (2019: 25 175 890,56) Евро, докато собственият му капитал възлиза на 2 664 831,32 (2019: 2 013 681,84) Евро. Следователно, финансовите му възможности са много високи и Sun Contracting AG е почувствително към промените в оперативната печалба.

Задължителният одитор е издал квалифицирани одитни становища по отношение на финансовите отчети на Sun Contracting AG към 31 декември 2018 г., към 31 декември 2019 г. и към 31 декември 2020 г. По отношение на финансовата година, приключваща на 31 декември 2018 г., одиторът не е могъл да оцени събираемостта на вземания в размер на 1 062 266,78 Евро и да оцени възстановимостта на финансови активи в размер на 8 614 000,00 Евро. По отношение на финансовата година, приключваща на 31 декември 2019 г., задължителният одитор не е могъл да оцени възстановимостта на финансови активи в размер на 8 614 000,00 Евро. По отношение на финансовата година, приключваща на 31 декември 2020 г., задължителният одитор не е могъл да оцени възстановимостта на финансови активи в размер на 6 764 000,00 Евро.

(б) Ликвидният риск би могъл да ограничи способността на Sun Contracting AG и всяко от Дружествата от групата да се ангажират с планирани дейности и да разширят съответния си бизнес. Sun Contracting AG и всяко от Дружествата от групата са изложени на риск да не могат да наберат достатъчно средства за планираното разширяване на съответните си бизнес дейности.

Sun Contracting Group се занимава с бизнеса с възобновяема енергия (фотоволтаици) и предоставя услуги, свързани с фотоволтаици (инсталиране на фотоволтаични системи и продажба на електричество). Не на последно място в светлината на резултатите от Конференцията за изменението на климата (COP 21) в Париж на 12 декември 2015 г., групата Sun Contracting вярва, че е ангажирана в развиваща се индустрия. Ликвидността или достъпът до средства е от съществено значение за бизнес дейността на групата Sun Contracting. Липсата на ликвидност може да означава, че групата Sun Contracting няма да разполага с достатъчно средства за поддържане или увеличаване на дейността си, което използва значителни суми средства. Промислените дейности на групата Sun Contracting са капиталоемки и продължаващото финансиране на такива дейности е от решаващо значение за поддържане на бизнес дейността в периоди, когато нетният оперативен паричен поток е отрицателен или недостатъчен за покриване на капиталовите разходи и / или за поддържане или увеличаване на бизнес дейностите в съответствие с бизнес плановете си. Групата Sun Contracting е изложена на риск приходите, събрани от емитирането на Облигациите, да не са достатъчни за разширяване на дейността му.

(в) Бизнес моделът на групата Sun Contracting по отношение на фотоволтаичните договори по същество зависи от електричеството, което ще се произвежда от фотоволтаичните системи. Действителните резултати могат да се различават от корпоративното планиране.

Изчисленията на което и да е от Дружествата от групата по отношение на приходите, които ще бъдат генерирани във връзка с Фотоволтаичното договаряне, се основават на средната производителност и разходите за поддръжка на фотоволтаични системи в миналото, както и на климатичните условия, които се очакват в района, където трябва да бъде инсталирана фотоволтаична система. Фотоволтаичните системи се състоят от няколко технически компонента, за които се смята, че имат среден живот около 20 години. Значителни несигурности остават по отношение на действителните климатични условия и трайните характеристики на съответните фотоволтаични системи. Следователно действителната производителност на фотоволтаична система може да се окаже по-ниска от изчислената, напр. поради по-ниска слънчева радиация и / или поради недостатъчна ефективност на фотоволтаичната система и / или увеличени разходи за поддръжка на фотоволтаичната система и / или необходимостта от допълнителни инвестиции.

(г) Дружествата от групата са обект на засилена конкуренция.

В редица юрисдикции, наредби или закони вече са обнародвани или се обмисля ограничение или намаление на емисиите на парникови газове. По-строгите цели за намаляване на емисиите, особено във връзка със субсидии по отношение на възобновяеми енергийни източници, могат да доведат до

излизането на други конкуренти на пазара, на който работят Дружествата от групата, което може да доведе до засилена конкуренция, повишен ценови натиск и може да доведе до невъзможност за набавяне на нови клиенти (или само в по-малка степен) в Дружествата от групата.

(д) Като сравнително млада компания, Sun Contracting AG има само ограничена корпоративна история, липсва опит и може да не е в състояние нито да постигне, нито да поддържа рентабилност, нито точно да предвиди съответните си бъдещи резултати. Sun Contracting AG няма дългогодишен опит с одобренията на регулаторите или по отношение на отношенията с клиенти и доставчици във фотоволтаичната индустрия.

Като сравнително нов конкурент (Sun Contracting AG е създадена от 2017 г.), групата Sun Contracting е изправена пред конкуренция с по-опитни, по-известни и утвърдени действащи фирми. Конкурентният риск на Sun Contracting AG и която и да е от неговите Дружества от групата съществува по-специално по отношение на придобиването на (нови) клиенти. Sun Contracting AG и която и да е от нейните Дружества от групата може да се затрудняват да се конкурират с по-големи компании, които може да успеят да договорят по-добри цени от доставчици, да произвеждат стоки и услуги в голям мащаб по-икономично или да се възползват от по-големи маркетингови бюджети.

(е) Дружествата от групата са обект на риск от изчисления, както и рискове от планиране и финансиране във връзка с разработването и инсталирането на фотоволтаични системи. Освен това съществува риск по отношение на фотоволтаичните системи, монтирани на покрив.

Рисковете, свързани с изграждането и експлоатацията на фотоволтаични системи, включват планиране, финансиране и оперативни рискове. Дружествата от групата могат да планират фотоволтаични системи недостатъчно или неправилно, което може да доведе до това клиентът да не получи желаното или изчислено количество енергия и Дружеството от групата да пропусне изчисленото възнаграждение. Фотоволтаичните системи, базирани на покрив, са изложени на риск (inter alia) статиката и носещата способност на дадена покривна конструкция да бъдат неправилно изчислени или погрешно оценени и че покривът, на който трябва да бъде монтирана фотоволтаична система, може да бъде структурно неподходящ за носене на товара и. Следователно може да се наложат допълнителни инвестиции или дори да се наложи да бъдат демонтирани фотоволтаични системи или да се наложи закупуването на резервен покрив. Във всяко от тези събития, съответното Дружество от групата би имало допълнителни разходи.

(ж) Дружествата от групата разчитат на трети страни по отношение на инсталирането и поддръжката на фотоволтаични системи.

Дружествата от групата ангажират трети страни по отношение на инсталирането и поддръжката на фотоволтаични системи. Такива изпълнители често работят с подизпълнители. В резултат на това Дружествата от групата са изложени на риск изпълнителите и подизпълнителите да не изпълнят възложените задачи навреме или да не успеят да изпълнят изобщо, което може да доведе до допълнителни разходи, които ще бъдат поети от Дружествата от групата или в съдебни действия, които могат да бъдат предприети от клиенти срещу някоя от Дружествата от групата. Освен това изпълнителите, подизпълнителите или която и да е друга договорна страна могат да не изпълнят задълженията си поради всяко производство по несъстоятелност, през което минават, и може да се наложи да бъдат заменени с други изпълнители, което от своя страна може да доведе до допълнителни разходи.

(з) Дружествата от групата са изложени на риска, произтичащ от експлоатацията на фотоволтаични системи.

Дефекти или неизправности могат да повлияят на фотоволтаичната система и могат да доведат до прекъсване на работата, през които периоди не се произвежда или предоставят на клиентите или подават в мрежата само намалени количества електроенергия. Непредвидените щети могат да навредят на трети страни. В резултат на това може да се наложи да бъдат компенсирани щетите и разходите да бъдат поети от Дружествата от групата като част от тяхната отговорност (доколкото произтичащите от това искове за вреди от трети страни не са изцяло покрити от застраховка).

(и) Sun Contracting AG е изложена на риск от неправилна оценка на бъдещи придобивания.

Понякога Sun Contracting AG обмисля възможността за придобиване на допълващи се бизнеси или активи, когато се предоставя възможност за това на атрактивни цени. Sun Contracting AG ще обмисли използването на средствата, които да бъдат заети от Емитента и да бъдат набрани от Емитента чрез емитиране на Облигации за финансиране на такива бъдещи придобивания. Съществува риск Sun Contracting AG да извърши неправилна оценка на рисковете от потенциално придобиване или правните, икономическите или техническите рискове да не бъдат определени или да не бъдат определени правилно.

(к) Дружествата от групата са изложени на риск съществуващото застрахователно покритие да не е достатъчно за покриване на всички възможни щети.

Въпреки че застраховките на всяко от Дружествата в групата са предназначени да покрият по-голямата част от рисковете, на които е изложено всяко Дружество от групата, нито едно от Дружествата в групата не е в състояние да отчете всеки потенциален риск, свързан със съответните операции. Адекватното покритие при разумни цени не винаги е на разположение в търговската мрежа, за да покрие всички потенциални рискове и не може да бъде дадено уверение, че, когато е налично, такова покритие би било достатъчно за покриване на всички загуби и отговорности, на които може да бъде изложена всяко от Дружествата от групата.

Раздел В - Ценни книжа

Подраздел

Какви са основните характеристики на Облигациите?

- Облигациите представляват преки, безусловни, необезпечени задължения на Емитента, равнозначни помежду си.
- Международен идентификационен номер на ценни книжа (ISIN): LI1128291351
- Облигациите са деноминирани в Еуро и са емитирани в деноминации от 0.96 EUR всяка.
- Първоначалната офертна цена („Емисионна цена“) е 1,00 EUR за облигация и включва премия в размер на 0,04 EUR за облигация. Облигациите могат да се прехвърлят само в минимални суми от 1,00 EUR и всички интегрални кратни на 1,00 EUR над тях. Минималната сума за записване е EUR 1,000.00.
- Срокът на облигациите е 25 години, от 1 септември 2021 г. до 31 август 2046 г. и е предвидено да бъдат погасени на 3 септември 2046 г. („Дата на падежа“).
- Облигациите носят лихва върху общата им главница в размер на 5.00% годишно. В зависимост от срока по отношение на Облигациите годишният лихвен процент ще бъде увеличен до (i) 5,50% (след срок от 7 години), до (ii) 6,00% (след срок от 10 години) до (iii) 6,50 % (след срок от 15 години) и до (iv) 7,00% (след срок от 20 години). Такива увеличени лихви ще бъдат приложими само по отношение на бъдещи лихвени периоди, но не и по отношение на предишни лихвени периоди.
- Притежателите на облигации ще получават сложна лихва от 5,00% до 7,00% годишно върху неплатени лихви, които също ще бъдат дължими към момента на изплащане на номиналната сума (главница) по отношение на Облигациите. Съответно сумата на годишния лихвен доход се изчислява в края на Лихвен период и се добавя към номиналната сума. Лихвеният процент на сложната лихва съответства на лихвения процент, който е приложим за лихвата, която се изчислява по отношение на номиналната сума. Лихвен период е периодът от Първата дата на оценяване (включително) или която и да е съответна Допълнителна дата на оценяване (включително) до 31 август 2022 г. (включително) („Първи лихвен период“) и след това от 1 септември на всяка година (включително) до 31 август на всяка година (включително) („Допълнителен лихвен период“; „Първи лихвен период“ и „Допълнителен лихвен период“ заедно, „Лихвен период“)
- Плащанията на (сложна) лихва са еднократни плащания (**Еднократен падеж**) в края на срока на Облигациите или – ако Облигациите са прекратени или изкупени от Емитента преди края на срока – по време на изплащането на номиналната стойност на Облигациите.

Къде ще се търгуват Облигациите?

Емитентът не възнамерява да подава предложение Облигациите да бъдат включени на Регулиран пазар (както е дефиниран в член 4, параграф 1, точка 21 MiFID II), Многостранен механизъм за търговия или MTF (както е определено в член 4, параграф 1, точка 22 MiFID II), Организиран механизъм за търговия или OTF (както е определено в член 4, параграф 1, точка 23 MiFID II) или друго място за търговия.

Кои са ключовите рискове, които са специфични за Облигациите?

Рисковите фактори са изброени в приоритетен ред, който отразява тяхната същественост въз основа на вероятността от тяхното възникване и очаквания размер на отрицателното им въздействие върху Емитента.

Притежателите на облигации са изложени на риск от ограничена ликвидност (търгуемост) на Облигациите и са изложени на риска вторичният пазар на Облигациите да не се развие.

Облигациите нито ще бъдат въведени, нито ще бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар, MTF, OTF или друго място за търговия. Следователно ликвидността и търгуемостта на Облигациите могат да бъдат ограничени и Притежателите на облигации са изложени на риск да не могат да продадат своите Облигации изобщо или само на цени, които са под цените, които търсят, или на цени, които няма да им осигуряват доходност, сравнима с подобни инвестиции, които имат развит пазар за търговия.

Облигациите са сложни финансови инструменти, които може да не са уместна и подходяща инвестиция за инвеститорите.

Няма амортизация преди Датата на падежа или преди прекратяване съгласно Общите условия или преди обратно изкупуване от Емитента. Притежателите на облигации нямат право да прекратяват без причина облигациите през първите пет години (плюс срок за предизвестие от шест месеца) от срока на облигациите. Препоръчва се на потенциалните инвеститори да потърсят индивидуален съвет преди вземане на инвестиционно решение, като се вземат предвид техните знания, опит, финансово състояние и инвестиционни цели (включително толерантност към риска).

Облигациите не са обезпечени и не са спестовни сметки или застраховани депозити на банка. Облигациите не са застраховани или гарантирани от нито една държавна агенция или друга институция.

Облигациите не са обезпечени и нито спестовни сметки, нито застраховани депозити на банка, нито гарантирани от която и да е държавна агенция или друга институция и не са защитени или обезпечени в обхвата на (задължителна) схема за защита на депозитите (гаранция за депозит или обезщетение за инвеститори). В случай на несъстоятелност на Емитента, Притежателите на облигации не могат и не трябва да очакват изплащане на инвестираните средства от трето лице. Инвеститорите са изложени на риск от частично или пълно неизпълнение от страна на Емитента да извършва лихвени и / или плащания за обратно изкупуване, които Емитентът е длъжен да извърши по Облигациите. Следователно Притежателите на облигации са изправени пред риска Емитентът да не изплати лихвите си и / или задълженията си да плати главница по Облигациите в резултат на влошено финансово състояние.

Рискове за Притежателите на облигации като кредитори на Емитента (кредитен риск)

Инвестицията в Облигациите включва поемане на кредитен риск от Емитента. Тъй като Облигациите са необезпечени задължения на Емитента, които не се възползват от пряко прибягване до активи или гаранции, Притежателите на облигации могат да разчитат единствено на способността на Емитента да плати дължимата сума по Облигациите. Пазарната стойност на Облигациите ще зависи от кредитоспособността на Емитента (както може да бъде повлияно от рисковете, свързани с Емитента, както е описано по-горе). Ако кредитоспособността на Емитента се влоши, това може да има потенциално много сериозни последици за притежателите на Облигации, тъй като: (i) Емитентът може да не е в състояние да изпълни всички или част от задълженията си за плащане по Облигациите, (ii) пазарната стойност на Облигациите може да намалее и (iii) инвеститорите да загубят цялата или част от инвестицията си. Материализацията на кредитния риск може да доведе до частично или цялостно неизпълнение от страна на Емитента по отношение на лихви и / или плащания за обратно изкупуване.

Раздел Г - Предлагане

Подраздел

При какви условия и график инвеститорите могат да инвестират в Облигациите?

Публично предлатане на Облигации ще бъде извършено на инвеститори, които имат съответното седалище или пребиваване в някоя от Държавите на предлагане в периода от предполагаемо 13 август 2021 г. до предполагаемо 12 август 2022 г. Инвеститорите, които възнамеряват да се запишат за Облигациите изпращат своята оферта директно до Емитента онлайн чрез неговия уебсайт <https://xserv.kdportal.de/registration/>. Процесът на идентификация по отношение на инвеститор включва преглед на копие от официален документ за самоличност на инвеститор, което трябва да бъде качено в платформата за записване. Впоследствие Емитентът ще информира инвеститорите дали приема или отхвърля съответните им предложения за заисване. Понастоящем Емитентът не възнамерява да приема оферти на хартиен носител. Записаните Облигации се изплащат на 1 септември 2021 г. („**Първа дата на оценяване**“), или - ако Облигациите се записват на по-късна дата - на първия или петнадесетия ден на всеки месец (всяка „**Допълнителна дата на оценяване**“).

Защо се създава този Проспект?

Предлагането на Облигациите се прави, за да даде възможност на Емитента да финансира Дружествата от групата, за да могат Дружествата от групата да преследват съответните си общи корпоративни цели. Емитентът ще предостави на Дружествата от групата нетните постъпления от емисията на Облигациите (очаква се да бъдат приблизително 142 500 000,00 EUR след приспадане на комисионни и прогнозни разходи, свързани с Предлагането, платими от Емитента). За тази цел Емитентът ще сключи договори за необезпечен заем с Дружествата от групата.