

## Sažetak prospekta (Croatian Translation of the Summary)

### Odlomak A

---

#### ***Uvod i upozorenja***

Ovaj se prospekt („**Prospekt**“) odnosi na javnu ponudu obveznica „**Sun Invest Registered Euro Bond 2021**“ u ukupnom nominalnom iznosu do 144.000.000,00 eura, koji se dijeli na registrirane obveznice s fiksnom kamatnom stopom nominalnog iznosa od 0.96 eura po obveznici („**Obveznice**“) i s dospijecem na dan 3. rujna 2046. godine („**Datum dospijeca**“). Obveznice predstavljaju izravne i neosigurane obveze Izdavatelja koje su međusobno jednako vrijedne. Trajanje Obveznica završava na dan 31. kolovoza 2046. godine. Obveznice će izdavati društvo Sun Invest AG („**Izdavatelj**“) izdavateljima sa sjedištem ili prebivalištem u jednoj od sljedećih država („**Države na koje se ponuda odnosi**“): Lihtenštajn, Austrija, Bugarska, Hrvatska, Češka Republika, Francuska, Mađarska, Italija, Luksemburg, Poljska, Rumunjska, Slovačka, Slovenija ili Švicarska.

#### ***Upozorenja***

Ovaj se kratak sadržaj treba smatrati uvodom u Prospekt. Ulagač treba temeljiti odluku o ulaganju u Obveznice razmatrajući Prospekt u cjelini. Ulagači mogu izgubiti cijeli ili dio uloženog kapitala. Ako u odnosu na zahtjev koji se odnosi na informacije sadržane u Prospektu bude pokrenut postupak pred sudom, ulagač kao tužitelj mogao bi, sukladno nacionalnom zakonodavstvu, snositi troškove prijevoda ovog Prospekta prije pokretanja postupka pred sudom. Građanskopravnu odgovornost imaju samo one osobe koje su sastavile ovaj kratak sadržaj, uključujući bilo koji prijevod istog, ali samo u dijelovima u kojima je kratak sadržaj obmanjujući, netočan ili nedosljedan kada se čita zajedno s ostalim dijelovima Prospekta ili u dijelovima u kojima, kada se čita zajedno s ostalim dijelovima Prospekta, ne pruža ključne informacije koje bi predstavljale pomoć ulagačima pri donošenju odluke o ulaganju u Obveznice.

#### ***Naziv i međunarodni identifikacijski broj vrijednosnih papira (ISIN) Obveznica***

Naziv Obveznica je **Sun Invest Registered Euro Bond 2021**. Međunarodni identifikacijski broj vrijednosnih papira (ISIN) jest: LI1128291351

#### ***Identitet i kontakt podaci Izdavatelja, uključujući i identifikacijsku oznaku pravnog subjekta (LEI)***

Izdavatelj je društvo Sun Invest AG. Adresa i drugi kontakt podaci Izdavatelja su FL-9496 Balzers, Landstrasse 15, Lihtenštajn, broj telefona: +423 38 001 00, e-mail: office@suninvestag.com. Identifikacijska oznaka pravnog subjekta (LEI) Izdavatelja: 529900RFBNL9LC4T6626

#### ***Identitet i kontakt podaci nadležnog tijela koje odobrava prospekt, odnosno tijela koje je odobrilo registracijski dokument ili univerzalni registracijski dokument***

Ovaj Prospekt je odobren od strane Tijela za nadzor financijskog tržišta Lihtenštajna kao nadležnog tijela prema Uredbi o prospektu (Uredba (EU) 2017/1129). Adresa i drugi kontakt podaci Tijela za nadzor financijskog tržišta Lihtenštajna su: Landstrasse 109, poštanski pretinac 279, 9490 Vaduz, Lihtenštajn, broj telefona: +423 236 73 73, e-mail: [info@fma-li.li](mailto:info@fma-li.li) i faks: +423 236 72 38

#### ***Datum odobrenja prospekta***

Ovaj Prospekt je odobren na dan 12. kolovoza 2021. godine.

## Odlomak B – Izdavalelj

### Pod-odlomak

---

#### ***Tko je Izdavalelj Obveznica („Izdavalelj“)?***

Izdavalelj je društvo Sun Invest AG, dioničko društvo, osnovano, uređeno i valjano nastalo prema propisima Kneževine Lihtenštajn te je od dana 2. ožujka 2021. godine upisano u trgovački registar Ureda za pravosuđe Kneževine Lihtenštajn pod registracijskom oznakom: FL - 0002.654.161-3.

#### ***Glavne djelatnosti Izdavalelja?***

Izdavalelj je društvo posebne namjene koje je osnovano kako bi osiguralo sredstva društvima iz grupacije Sun Contracting („**Društva iz grupacije**“; u cjelini „**Grupacija Sun Contracting**“). Izdavalelj može izdavati dužničke instrumente i prihod od njih staviti na raspolaganje drugim Društvima iz grupacije (putem ugovora o zajmu) kako bi se koristio u opće korporativne svrhe tih Društava iz grupacije koja posuđuju. Poslovna djelatnost Društava iz grupacije obuhvaća instalaciju i rukovanje fotonaponskim sustavima (fotonapon je tehnologija koja pretvara sunčevu svjetlost (solarno zračenje) u električnu energiju) i prodaju električne energije koja se proizvodi u fotonaponskim sustavima u skladu sa sporazumima koji će se sklopiti s klijentima („**Ugovaranja fotonaponskih poslova**“). Prema tim ugovorima društvo Sun Contracting AG (ili bilo koje društvo iz Grupacije Sun Contracting, „**Naručitelj**“) rukovat će fotonaponskim sustavom koji će se instalirati ili na krov zgrade ili na drugu površinu koju će druga ugovorna strana Naručitelja staviti na raspolaganje ili koju će Naručitelj kupiti. Ugovori se sklapaju na uobičajeno razdoblje od 20 godina. Električna energija koju generira fotonaponski sustav prodaje se klijentu i/ili ista odlazi u električnu mrežu. U oba slučaja Naručitelj je ovlašten naplatiti naknadu za energiju koja se prodaje (koja se prodavala).

#### ***Većinski dioničari, uključujući i je li u izravnom ili neizravnom vlasništvu ili pod kontrolom neke osobe i koje?***

Ukupni nominalni iznos temeljnog kapitala Izdavalelja koji je upisan u trgovački registar Kneževine Lihtenštajn iznosi 1.000.000,00 eura i podijeljen je na 1.000.000 registriranih dionica, s time da svakoj dionici pripada udio u temeljnom kapitalu od 1,00 eura. Dionice u Izdavalelju su izdane, plaćene u cijelosti, a drži ih društvo Sun Contracting AG, dioničko društvo, osnovano, uređeno i valjano nastalo prema propisima Kneževine Lihtenštajn te upisano u trgovački registar pod registracijskom oznakom: FL-0002.555.661-3 (Ured za pravosuđe Kneževine Lihtenštajn). Od dana izdavanja ovog Prospekta društvom Sun Contracting AG upravlja Andreas Pachinger koji drži 99,00% dionica u društvu Sun Contracting AG.

#### ***Glavni direktori***

Glavni direktor Izdavalelja jest Georg Schneider koji je jedini član uprave društva Izdavalelja (*Verwaltungsrat*).

#### ***Ovlašteni revizori***

Društvo Grant Thornton AG, FL-9494 Schaan, Bahnhofstrasse 15, Kneževina Lihtenštajn (*Revisionsstelle*) trenutno su ovlašteni revizori Izdavalelja.

#### ***Koje su ključne financijske informacije o izdavalelju?***

Izdavalelj je osnovan 23. veljače 2021. godine i od 2. ožujka 2021. godine upisan je u trgovački registar Kneževine Lihtenštajn. Na dan objave ovog Prospekta nisu dostupne ključne financijske informacije o Izdavalelju.

#### ***Koji su ključni rizici specifični za Izdavalelja?***

Faktori rizika navedeni su unutar svake kategorije u redosljedu prioriteta koji odražava njihovu važnost na temelju vjerojatnosti njihove pojave i očekivanog opsega njihovog negativnog utjecaja na Izdavalelja.

#### ***Rizici povezani s Izdavaleljem***

##### **Izdavalelj je startup društvo.**

Izdavalelj postoji od 2. ožujka 2021. godine. Njegov temeljni kapital iznosi 1.000.000,00 eura. Izdavalelj ne raspolaže nikakvom imovinom. Kao startup društvo Izdavalelj nema korporativnu povijest koja bi bila dostupna ulagačima radi procjene. Umjesto toga, zainteresirani ulagači moraju procijeniti korporativnu povijest društva

Sun Contracting AG i Društava iz grupacije jer Izdavalatelj u velikoj mjeri ovisi o društvu Sun Contracting AG, koje je najvažnije društvo među Društvima iz grupacije, i o svakom pojedinom Društvu iz grupacije. Prema posljednjim revidiranim financijskim izvještajima na dan 31. prosinca 2020. godine ukupne obveze društva Sun Contracting AG iznose 58.959.415,90 eura (2019. godine: 27.189.572,40 eura), ukupni dugovi iznose 56.294.584,58 eura (2019. godine: 25.175.890,56 eura), dok kapital društva iznosi 2.664.831,32 eura (2019: 2.013.681,84 eura). Dakle, financijski gearing društva Sun Contracting AG odnosno omjer dugovanja prema kapitalu vrlo je visok: zbog toga je isto osjetljivije na promjene u operativnoj dobiti.

#### **Izdavalatelj nije operativno društvo.**

Izdavalatelj je društvo posebne namjene koje je osnovano u svrhu izdavanja dužničkih instrumenata, kao što su financijski instrumenti, kapitalna ulaganja i/ili ulaganja. Pritom ostvarene prihode Izdavalatelj stavlja na raspolaganje (putem zajmova) društvima iz grupacije Sun Contracting. Kako bi Izdavalatelj ispunio svoje obveze po Obveznicama, oslanjat će se na Društva iz grupacije koja posuđuju budući da se plaćanja kamata i otkup u odnosu na Obveznice učinkovito isplaćuju iz novčanih tokova koje će ostvariti Društva iz grupacije koja posuđuju. Ulagачi u Obveznice („**Vlasnici obveznica**“) glede zajmova koje je Izdavalatelj odobrio Društvima iz grupacije neće biti ovlaštteni izvršiti te zajmove ili imati pravo izravne žalbe u odnosu na Društva iz grupacije koja posuđuju. Vlasnici obveznica stoga neće imati izravna potraživanja za takve nepodmirene iznose prema bilo kojem Društvu iz grupacije Sun Contracting. Nadalje, Vlasnici obveznica i vjerovnici Izdavalatelja ne mogu prijaviti tražbinu, ni u odnosu na kamate, stečajnom sudu ako društvo Sun Contracting AG ili bilo koje Društvo iz grupacije koje posuđuje mora podnijeti zahtjev za pokretanje stečajnog postupka. Obveze po bilo kojem zajmu koji će se dati Društvu iz grupacije koje posuđuje predstavljaju i predstavljat će neosigurane obveze Društva iz grupacije koje posuđuje.

#### **Izdavalatelj nije ograničen u odnosu na dodatna zaduženja niti jamstva povlaštenog ranga ili jednakovrijednog s Obveznicama.**

Izdavalatelj nije sklopio niti je pristao sklopiti kakve ograničavajuće sporazume u vezi s izdavanjem Obveznica glede svoje mogućnosti da dođe do dodatnih zaduženja ili jamstva jednakovrijednih s Obveznicama ili povlaštenog ranga u odnosu na obveze po Obveznicama. Nastanak bilo kakvog dodatnog zaduživanja moglo bi značajno povećati mogućnost odgode, ili izostanak plaćanja kamata ili glavnice po Obveznicama i/ili smanjiti iznos nadoknativ ulagačima u Obveznice u slučaju insolventnosti ili likvidacije Izdavalatelja.

#### ***Rizici povezani s poslovanjem Izdavalatelja***

#### **Izdavalatelj i njegova sposobnost plaćanja kamata i otkupa Obveznica izloženi su svim rizicima kojima je izloženo i svako od Društava iz grupacije.**

Kao društvo posebne namjene čija je svrha osiguravanje sredstava Društvima iz grupacije Sun Contracting Izdavalatelj i njegova sposobnost plaćanja kamata i otkupa Obveznice bit će izložena svim rizicima kojima je izloženo svako od Društava iz grupacije, a ti su rizici među ostalim sljedeći:

#### **(a) Društvo Sun Contracting AG ima značajan neotplaćeni dug.**

Kao društvo majka, društvo Sun Contracting AG najvažnije je društvo unutar Grupacije Sun Contracting koje (i) pruža usluge u vezi s proizvodnjom solarne energije i prodajom električne energije ili (ii) pruža te usluge putem svojih društava kćeri i (iii) stječe udjele u društvima ili imovinu od društava koja posluju u sektoru solarne/obnovljive energije. Društvo Sun Contracting AG može također osnovati subjekte posebne namjene u svrhu upravljanja određenom imovinom na osnovi projekta. Prema posljednjim revidiranim financijskim izvještajima na dan 31. prosinca 2020. godine ukupne obveze društva Sun Contracting AG iznose 58.959.415,90 eura (2019. godine: 27.189.572,40 eura), ukupni dugovi iznose 56.294.584,58 eura (2019. godine: 25.175.890,56 eura), dok kapital društva iznosi 2.664.831,32 eura (2019: 2.013.681,84 eura). Dakle, financijski gearing društva Sun Contracting AG vrlo je visok i prema tome osjetljiviji na promjene u operativnoj dobiti.

Ovlaštteni revizor izdao je uvjetna revizorska mišljenja u vezi s financijskim izvještajima društva Sun Contracting AG na dan 31. prosinca 2018. godine, 31. prosinca 2019. godine i 31. prosinca 2020. godine. U vezi s financijskom godinom koja je završila 31. prosinca 2018. godine revizor nije mogao procijeniti naplatu potraživanja u iznosu

od 1.062.266,78 eura niti procijeniti povrat financijske imovine u iznosu od 8.614.000,00 eura. U vezi s financijskom godinom koja je završila 31. prosinca 2019. godine zakonski revizor nije mogao procijeniti povrat financijske imovine u iznosu od 8.614.000,00 eura. U vezi s financijskom godinom koja je završila 31. prosinca 2020. godine zakonski revizor nije mogao procijeniti povrat financijske imovine u iznosu od 6.764.000,00 eura.

**(b) Likvidacijski rizik može ograničiti sposobnost sudjelovanja društva Sun Contracting AG i svakog od Društava iz grupacije u planiranim aktivnostima i povećanje njihovog poslovanja. Društvo Sun Contracting AG i svako od Društava iz grupacije izloženi su riziku da neće moći prikupiti dovoljno sredstava za planirano proširenje svojih poslovnih aktivnosti.**

Grupacija Sun Contracting bavi se obnovljivim izvorima energije (fotonapon) i pruža usluge u vezi s fotonaponom (instaliranje fotonaponskih sustava i prodaja električne energije). Uzevši u obzir prije svega ishod Konferencije o klimatskim promjenama (COP 21) u Parizu 12. prosinca 2015. godine, Grupacija Sun Contracting vjeruje da je dio industrije koja se razvija. Likvidnost ili postojeći pristup sredstvima ključni su za poslovanje Grupacije Sun Contracting. Nedostatak likvidnosti može značiti da Grupacije Sun Contracting neće imati na raspolaganju dovoljno sredstva za održavanje ili povećanje svoje aktivnosti, za što je potreban znatan iznos sredstava. Industrijske aktivnosti Grupacije Sun Contracting iziskuju veliki kapital te daljnje financiranje takvih aktivnosti ključno je za održavanje poslovnih aktivnosti u periodima kada su neto operativni novčani tokovi negativni ili nedovoljni za pokriće kapitalnih izdataka i/ili održavanje ili povećanje poslovnih aktivnosti sukladno poslovnom planu. Grupacija Sun Contracting izložena je riziku da sredstva prikupljena izdavanjem Obveznica neće biti dovoljna za proširenje njezinog poslovanja.

**(c) Poslovni model Grupacija Sun Contracting glede ugovaranja fotonaponskih poslova u bitnome ovisi o električnoj energiji koja će se proizvesti putem fotonaponskih sustava. Stvarni rezultati mogu odstupati od korporativnih planova.**

Izračun bilo kojeg od Društava iz grupacije u odnosu na prihode koji će se ostvariti u vezi s Ugovaranjem fotonaponskih poslova temelje se na prosječnim učincima i troškovima održavanja fotonaponskih sustava u prošlosti kao i klimatskim uvjetima koji se očekuju na području gdje će se fotonaponski sustav postaviti. Fotonaponski sustav sastoji se od nekoliko tehničkih komponenti, za koje se procjenjuje da imaju prosječan rok trajanja od približno 20 godina. Značajne nesigurnosti postoje u odnosu na stvarne klimatske uvjete i trajnost učinkovitosti pojedinog fotonaponskog sustava. Stoga stvarna učinkovitost fotonaponskog sustava može biti niža od predviđene, npr. zbog manjeg solarnog zračenja i/ili zbog nedovoljne učinkovitosti fotonaponskog sustava i/ili povećanja troškova održavanja fotonaponskog sustava i/ili potrebe za dodatnim ulaganjima.

**(d) Društva iz grupacije podliježu povećanoj konkurenciji.**

U brojnim zakonodavstvima uredbe i zakoni su već doneseni ili razmatraju kako bi se ograničilo ili smanjilo ispuštanje stakleničkih plinova. Stroži pragovi ispuštanja štetnih plinova, pogotovo kada su povezani s potporama za obnovljive izvore energije, mogu dovesti do ulaska drugih konkurenata na tržište na kojem djeluju Društva iz grupacije, što pak može dovesti do povećane konkurencije, većeg cjenovnog pritiska i može rezultirati time da Društva iz grupacije ne mogu doći (ili mogu doći samo u manjoj mjeri) do novih klijenata.

**(e) Kao relativno mlado društvo Sun Contracting AG ima ograničenu korporativnu povijest, nedostaje mu iskustva i možda neće moći postići ili održati profitabilnost ili točno predvidjeti svoje buduće rezultate. Društvo Sun Contracting AG nema dugogodišnje iskustvo s regulatornim odobrenjima ili u vezi s klijentima i dobavljačima u fotonaponskoj industriji.**

Kao relativno novi konkurent (društvo Sun Contracting AG osnovano je 2017. godine), Grupacija Sun Contracting u konkurenciji je s iskusnijim, poznatijim i afirmiranijim postojećim društvima. Rizik u vezi s tržišnim natjecanjem za društvo Sun Contracting AG i bilo koje od Društava iz grupacije posebice se odnosi na stjecanje (novih) klijenata. Društvu Sun Contracting AG i bilo kojem Društvu iz grupacije možda će biti teško nadmetati se s većim društvima koja će možda isposlovati bolje cijene dobavljača, proizvoditi robu i pružati usluge u velikim količinama ekonomičnije ili iskoristiti veće proračune za marketing.

**(f) Društva iz grupacije podliježu riziku izračuna kao i rizicima u vezi s planiranjem i financiranjem, a koji su povezani s razvojem i instalacijom fotonaponskih sustava. Nadalje, postoji i rizik u pogledu fotonaponskih sustava koji se postavljaju na krov.**

Rizici u vezi s izgradnjom i rukovanjem fotonaponskim sustavima uključuju rizike koji se odnose na planiranje, financiranje i rukovanje istima. Društva iz grupacije mogla bi nedovoljno ili netočno planirati fotonaponski sustav, a kao rezultat toga klijent možda ne bi dobio željenu ili izračunatu količinu električne energije, čime bi Društva iz grupacije izgubila izračunatu naknadu. U slučaju fotonaponskih sustava koji se postavljaju na krov postoji (između ostalog) rizik da statika ili nosivost krovne strukture nije točno izračunata ili je pogrešno procijenjena, pa krov na koji se treba ugraditi fotonaponski sustav može biti strukturno neprikladan za nošenje njegovog tereta. Posljedično, dodatne investicije mogle bi biti nužne ili bi se fotonaponski sustav čak morao i demontirati ili bi bilo potrebno naći zamjenski krov. U bilo kojem od navedenih slučajeva dotičnom Društvu iz grupacije nastali bi dodatni troškovi.

**(g) Društva iz grupacije oslanjaju se na treće osobe u pogledu instalacije i održavanja fotonaponskih sustava.**

Društva iz grupacije angažiraju treće osobe u pogledu instalacije i održavanja fotonaponskih sustava. Takvi izvođači često rade s podizvođačima. Društva iz grupacije su stoga podložna riziku da izvođači i podizvođači izvedu zatražene radove loše, izvan zadanog roka ili ih uopće ne izvedu, što može rezultirati dodatnim troškovima koje snose Društva iz grupacije, ili sudskim postupcima koje bi klijenti pokrenuli protiv bilo kojeg Društva iz grupacije. Nadalje, izvođači, podizvođači ili bilo koja druga ugovorna strana možda neće moći ispuniti obveze zbog stečajnih postupaka koji su u tijeku i možda će ih trebati zamijeniti drugim izvođačima, što pak može prouzročiti dodatne troškove.

**(h) Društva iz grupacije podliježu riziku koji nastaje zbog rukovanja fotonaponskim sustavima.**

Nedostaci ili greške mogu utjecati na fotonaponski sustav i mogu rezultirati prekidom rada, tijekom kojeg perioda se ne proizvodi energija ili se proizvodi samo smanjena količina energije koja se dostavlja klijentima ili odlazi u mrežu. Nepredvidiva oštećenja mogu naškoditi trećim osobama. Kao posljedica, šteta će se možda morati nakaditi, a troškove će možda snositi Društva iz grupacije kao dio svoje odgovornosti (ako potraživanja za naknadu štete od strane trećih osoba u potpunosti ne pokriva osiguranje).

**(i) Društvo Sun Contracting AG podliježe riziku pogrešne procjene budućih akvizicija.**

S vremena na vrijeme Sun Contracting AG će razmotriti mogućnost stjecanja komplementarnih poslovanja ili imovine kada se za to ukaže prilika s privlačnim cijenama. Sun Contracting AG razmotrit će korištenje sredstava koja će biti pozajmljena od Izdavatelja i koja će Izdavatelj ostvariti izdavanjem Obveznica za financiranje takvih budućih akvizicija. Postoji rizik da društvo Sun Contracting AG pogrešno procijeni rizike potencijalne akvizicije ili da pravni, ekonomski ili tehnički rizici ne budu utvrđeni ili ne budu ispravno utvrđeni.

**(j) Društva iz grupacije izložena su riziku da postojeće osiguranje neće biti dovoljno za pokriće svih mogućih šteta.**

Iako je predviđeno da osiguranje Društava iz grupacije pokrije većinu rizika kojima su ista izložena, Društva iz grupacije ne mogu razmotriti svaki potencijalni rizik povezan s njihovim odgovarajućim aktivnostima. Prikladno osiguranje po razumnoj stopi nije uvijek dostupno na tržištu kako bi se pokrili svi potencijalni rizici i ne može se dati jamstvo, da bi takvo osiguranje, ako je i dostupno, bilo dovoljno da pokrije sve gubitke i dugove kojima bi Društva iz grupacije mogla biti izložena.

## **Odlomak C – Vrijednosni papiri**

### **Pod-odlomak**

---

#### ***Koje su glavne značajke Obveznica?***

- Obveznice predstavljaju izravne, neuvjetovane, neosigurane obveze Izdavatelja, te su među sobom jednakovrijedne.

- Međunarodni identifikacijski broj vrijednosnih papira (ISIN): LI1128291351
- Obveznice su u eurima i izdaju se u apoenima od 0,96 euro svaka.
- Početno ponuđena cijena („**Cijena Izdavanja**“) je 1,00 euro po Obveznici i uključuje premiju u iznosu od 0,04 eura po Obveznici. Obveznice su prenosive samo u minimalnim iznosima od 1,00 eura i svim integralnim višekratnicima od 1,00 eura koji premašuju navedeni iznos. Minimalni iznos ponude je 1,000,00 eura.
- Obveznice traju 25 godina, od dana 1. rujna 2021. godine do dana 31. kolovoza 2046. godine i predviđeno je da se otkupljuju na dan 3. rujna 2046. godine („**Datum dospijea**“).
- Obveznicama se obračunavaju kamate na ukupan nominalni iznos po stopi od 5,00% godišnje. Ovisno o trajanju Obveznica godišnja kamatna stopa povećat će se na (i) 5,50% (po proteku razdoblja od 7 godina), na (ii) 6,00% (po proteku razdoblja od 10 godina), na (iii) 6,50% (po proteku razdoblja od 15 godina) i na 7,00% (po proteku razdoblja od 20 godina). Te povećane kamate primjenjivat će se samo u odnosu na buduća Kamatna razdoblja, ali ne i na prethodna Kamatna razdoblja.
- Vlasnici obveznica dobivat će kamate na kamate od 5,00% do 7,00% godišnje na neplaćene kamate koje će se također plaćati u trenutku otplate nominalnog iznosa (glavnice) u odnosu na Obveznice. Sukladno tomu, iznos godišnjeg prihoda od kamata izračunava se na kraju Kamatnog razdoblja i dodaje se nominalnom iznosu. Kamatna stopa kamata na kamate odgovara kamatnoj stopi koja se primjenjuje na kamate koje se izračunavaju s obzirom na nominalni iznos. Kamatno razdoblje je razdoblje od prvog datuma valute (uključujući) ili bilo kojeg relevantnog daljnjeg datuma valute (uključujući) do 31. kolovoza 2022. godine (uključujući) („**Prvo kamatno razdoblje**“), a nakon toga od 1. rujna svake godine (uključujući) do 31. kolovoza svake godine (uključujući) („**Daljnje kamatno razdoblje**“; „Prvo kamatno razdoblje“ i „Daljnje kamatno razdoblje“ zajedno u nastavku: „**Kamatno razdoblje**“)
- Plaćanje (kamata na) kamata vrši se kao jednokratna otplate (**Datum dospijea jednokratne otplate**) na kraju trajanja Obveznica, ili ako su Obveznice otkazane ili otkupljene od strane Izdavatelja prije kraja trajanja plaćanje se vrši u trenutku otkupa nominalnog iznosa Obveznica.

#### ***Gdje će se trgovati Obveznicama?***

Izdavatelj ne namjerava podnijeti zahtjev za upis Obveznica na reguliranom tržištu (kako je definirano u članku 4. stavku 1. točka 21. MiFID II), na Multilateralnoj trgovinskoj platformi ili MTF-u (kako je definirano u članku 4. stavku 1. točka 22. MiFID II) ili Organiziranoj trgovinskoj platformi ili OTF-u (kako je definirano u članku 4. stavku 1. točka 23. MiFID II) ili bilo kojem drugom tržištu.

#### ***Koji ključni rizici su specifični za Obveznice?***

Faktori rizika navedeni su u redoslijedu prioriteta koji odražava njihovu važnost na temelju vjerojatnosti njihove pojave i očekivanog opsega njihovog negativnog utjecaja na Izdavatelja.

#### **Vlasnici obveznica podložni su riziku ograničene likvidnosti (tržišne pogodnosti) Obveznica te su izloženi riziku da se neće razviti sekundarno tržište za Obveznice.**

Obveznice neće biti uvedene niti uvrštene u trgovanje na Uređenom tržištu, MTF-u, OTF-u ili bilo kojem drugom mjestu trgovanja. Stoga će likvidnost i tržišne pogodnosti glede Obveznica biti ograničene i Vlasnici obveznica izloženi su riziku da možda uopće neće moći prodati svoje obveznice ili da će ih moći prodati samo ispod cijena koje zahtijevaju ili po cijenama s kojima ne mogu ostvariti prihod usporediv sa sličnim ulaganjima koja imaju razvijena tržišta.

#### **Obveznice su složeni investicijski instrumenti koji možda nisu prikladna i pogodna investicija za sve ulagače.**

Ne postoji amortizacija prije Datuma dospijea ili prije otkaza u skladu s uvjetima ili prije otkupa od strane Izdavatelja. Vlasnici obveznica nisu ovlašteni na otkaz Obveznica tijekom perioda od prvih pet godina (plus razdoblje trajanja otkaznog roka od šest mjeseci) trajanja Obveznica bez opravdanog razloga. Potencijalnim ulagačima preporuča se individualno savjetovanje prije donošenja odluke o ulaganju, uzimajući u obzir njihovo znanje, iskustvo, financijsku situaciju i ciljeve koje žele postići ulaganjem (uključujući toleranciju rizika).

**Obveznice nisu osigurane i nisu štedni računi niti su osigurani depoziti banke. Nijedna državna agencija ili neka druga institucija ne osigurava niti jamči za Obveznice.**

Obveznice nisu osigurane niti su štedni računi niti osigurani depoziti banke niti za njih jamči bilo koja državna agencija ili neka druga institucija te nisu zaštićene niti osigurane u okviru (zakonskog) programa zaštite depozita (osiguranje depozita ili naknada štete ulagačima). U slučaju insolventnosti Izdavatelja, Vlasnici obveznica ne mogu i ne smiju očekivati povrat uložениh sredstava od bilo koje treće osobe. Ulagači su izloženi riziku djelomičnog ili potpunog neispunjavanja obveza Izdavatelja da izvrši plaćanja kamata i/ili otkupa koja je Izdavatelj obavezan izvršiti po Obveznicama. Vlasnici obveznica suočeni su stoga s rizikom da Izdavatelj ne ispuni svoje obveze u vezi kamata i/ili obveze plaćanja glavnice po Obveznicama kao posljedica oslabljene financijske situacije.

#### **Rizici za Vlasnike obveznica kao vjerovnike Izdavatelja (Kreditni rizik)**

Ulaganje u Obveznice uključuje upuštanje u kreditni rizik u odnosu na Izdavatelja. Budući da su Obveznice neosigurane obveze Izdavatelja, pri čemu nema prihoda iz izravnog korištenja bilo koje imovine ili jamstva, Vlasnici Obveznica mogu se samo pouzdati u Izdavateljevu sposobnost plaćanja bilo kojeg iznosa koji dospije u vezi s Obveznicama. Tržišna vrijednost Obveznica ovisit će o bonitetu Izdavatelja (na koji mogu utjecati već naprijed opisani rizici povezani s Izdavateljem). Ako se Izdavateljev bonitet pogorša, to bi moglo imati potencijalno vrlo ozbiljne posljedice na Vlasnike obveznica iz razloga što (i) Izdavatelj možda neće moći ispuniti sve ili dio svojih obveza plaćanja po Obveznicama, (ii) se tržišna vrijednost Obveznice može smanjiti, (iii) ulagači mogu izgubiti cijelo ulaganje ili dio ulaganja. Nastanak kreditnog rizika može rezultirati djelomičnim ili potpunim neispunjavanjem obaveza od strane Izdavatelja u pogledu plaćanja kamata i/ili otkupa.

## **Odlomak D – Ponuda**

### **Pod-odlomak**

---

#### ***Pod kojim uvjetima i u kojem roku ulagači mogu ulagati u Obveznice?***

Obveznice će biti javno ponuđene onim ulagačima koji imaju sjedište ili boravište u jednoj od Država na koje se ponuda odnosi u pretpostavljenom razdoblju od 13. kolovoza 2021. godine do 12. kolovoza 2022. godine. Ulagači koji namjeravaju dati ponudu za Obveznice obvezni su predati svoj obrazac ponude izravno Izdavatelju online na njegovoj internetskoj stranici <https://xserv.kdportal.de/registration/>. Postupak identifikacije ulagača podrazumijeva pregled kopije službenog identifikacijskog dokumenta ulagača koji će biti potrebno učitati na platformu za davanje ponude. Izdavatelj će naknadno obavijestiti ulagače o tome je li on prihvatio njihovu ponudu ili nije. Izdavatelj trenutno ne planira prijave u papirnatom obliku. Obveznice za koje je dana ponuda mogu se platiti dana 1. rujna 2021. godine („Prvi datum valute knjiženja“), ili - ako je ponuda za Obveznice dana kasnije - prvog ili petnaestog dana svakog mjeseca (svaka kao „Daljnji datum valute knjiženja“).

#### ***Zašto je Prospekt izrađen?***

Ponuda Obveznica sastavljena je kako bi omogućila Izdavatelju da financira Društva iz grupacije kako bi ona dalje mogla slijediti svoju opću korporativnu svrhu. Izdavatelj će neto prihod od izdavanja Obveznica (očekuje se da će iznositi približno 142.500.000,00 eura nakon odbitka provizija i procijenjenih troškova koji se odnose na Ponudu a koje plaća Izdavatelj) staviti na raspolaganje Društvima iz grupacije. U tu svrhu Izdavatelj će s Društvima iz grupacije sklopiti neosigurane ugovore o zajmu.