

Shrnutí prospektu (Czech Translation of the Summary)

Sekce A

Úvod a upozornění

Tento prospekt („**Prospekt**“) se vztahuje na veřejnou nabídku dluhopisů „**Sun Invest Registered Euro Bond 2021**“ s celkovou nominální hodnotou až do 144.000.000,00 EUR, které jsou rozděleny na zaknihované dluhopisy s fixní úrokovou sazbou v nominální hodnotě 0,96 EUR za dluhopis („**Dluhopisy**“) a se splatností dne 3. září 2046 („**Datum splatnosti**“). Dluhopisy představují přímé a nezajištěné závazky Emitenta, které jsou vůči sobě postavené na stejnou úroveň. Platnost Dluhopisů končí 31. srpna 2046 (včetně). Veřejnou nabídku činí společnost Sun Invest AG („**Emitent**“) vůči investorům, kteří mají své sídlo nebo bydliště v některém z následujících států („**Státy nabídky**“): Lichtenštejnsko, Rakousko, Bulharsko, Chorvatsko, Česká republika, Francie, Maďarsko, Itálie, Lucembursko, Polsko, Rumunsko, Slovensku, Slovinsko nebo Švýcarsko.

Upozornění

Toto shrnutí je nutno chápat jako úvod k Prospektu. Investor by měl jakékoli rozhodnutí investovat do Dluhopisů činit až po důkladném seznámení s celým Prospektem. Investor by mohl ztratit všechny investované prostředky nebo jejich část. Investor, který jako žalobce podá žalobu u soudu na základě informací obsažených v Prospektu, může dle národního práva nést náklady na překlad Prospektu před začátkem soudního řízení. Dle občanského práva jsou odpovědné jen ty osoby, které předložily a předaly shrnutí včetně případného překladu, a to pouze v případě, že shrnutí, pokud bylo čteno spolu s dalšími částmi Prospektu, je zavádějící, nesprávné nebo si odporuje nebo, čteno spolu s dalšími částmi Prospektu, neposkytuje základní informace, které by investorovi pomohly při rozhodování o investici do Dluhopisů.

Název Dluhopisů a jejich mezinárodní identifikační číslo (ISIN)

Název Dluhopisů je **Sun Invest Registered Euro Bond 2021**. Mezinárodní identifikační číslo cenného papíru (ISIN): LI1128291351

Totožnost a kontaktní údaje Emitenta, včetně jeho identifikačního označení právnické osoby (LEI)

Emitentem je společnost Sun Invest AG. Adresa a další kontaktní údaje Emitenta FL-9496 Balzers, Landstrasse 15, Lichtenštejnsko, telefon +423 38 001 00, e-mail: office@suninvestag.com. Identifikátor právnické osoby (Legal Entity Identifier (LEI)) Emitenta je: 529900RFBNL9LC4T6626.

Totožnost a kontaktní údaje příslušného orgánu, který Prospekt schvaluje, a pokud se liší, příslušného orgánu, který schválil registrační dokument nebo univerzální registrační dokument.

Prospekt byl schválen Úřadem pro dohled nad finančním trhem v Lichtenštejnsku, který je dozorovou institucí příslušnou dle Nařízení o prospektu (Nařízení (EU) 2017/1129). Adresa a další kontaktní údaje Úřadu pro dohled nad finančním trhem v Lichtenštejnsku jsou: Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Lichtenštejnsko. Telefon: +423 236 73 73, e-mail: info@fma-li.li a fax: +423 236 72 38.

Datum schválení Prospektu

Prospekt byl schválen dne 12. srpna 2021.

Sekce B – Emitent

Podsekce

Kdo je emitentem Dluhopisů?

Emitentem je společnost Sun Invest AG, akciová společnost zřízená, organizovaná a existující podle lichtenštejnského práva, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Justičního úřadu Lichtenštejnského knížectví pod registračním číslem FL- 0002.654.161-3 od 2. 3. 2021.

Hlavní činnosti Emitenta?

Emitent je účelovou entitou, která byla založena, aby financovala společnost skupiny Sun Contracting Group („**Společnosti ve skupině**“; celá skupina jako „**Skupina Sun Contracting**“). Emitent může vydávat dluhové nástroje a výnosy z nich poskytnout Společnostem ve skupině (formou smluv o zápůjčce), aby je Společnosti ve skupině využily pro své příslušné korporátní účely. Hlavní činnost Společností ve skupině spočívá v poskytování a provozování solárních zařízení (fotovoltaik, technologie, pomocí které se sluneční světlo (sluneční záření) přeměňuje na elektrickou energii) a prodeji elektrické energie, která je produkována prostřednictvím fotovoltaických systémů na základě smluv uzavíraných s klienty („**Fotovoltaický smluvní model**“). Na základě těchto smluv společnost Sun Contracting AG (nebo jakákoliv ze společností ze Skupiny Sun Contracting, „**Smluvní entita**“) provozuje fotovoltaický systém instalovaný buď na střeše budovy nebo jiné povrchové ploše danou k dispozici smluvní protistranou Smluvní entity nebo zakoupenou Smluvní entitou. Smlouvy se uzavírají zpravidla na dobu trvání 20 let. Elektrina získávaná z fotovoltaického zařízení se buď prodává zákazníkovi, nebo se dodává do veřejné sítě. V každém případě získává Smluvní entita odměnu v návaznosti na množství (i v budoucnosti) prodané elektrické energie.

Hlavní akcionáři Emitenta včetně údajů o přímé nebo nepřímé účasti nebo o ovládání a o tom, kdo je takový účastníkem či ovládajícím?

Celková jmenovitá hodnota základního kapitálu Emitenta, zapsaného v obchodním rejstříku Lichtenštejnského knížectví, činí 1.000.000,00 EUR, základní kapitál je rozdělen na 1.000.000 zaknihovaných akcií o jmenovité hodnotě 1,00 EUR. Akcie jsou emitované, plně splacené a všechny vlastní společnost Sun Contracting AG, která je akciovou společností zřízenou, organizovanou a existující dle lichtenštejnského práva, zapsanou v obchodním rejstříku pod číslem FL-0002.555.661-3 (Justiční úřad Lichtenštejnského knížectví). V době vydání tohoto Prospektu je společnost Sun Contracting AG ovládána panem Andreasem Pachingerem, který vlastní 99.00% akcií společnosti Sun Contracting AG.

Klíčoví členové představenstva

Klíčovým členem představenstva Emitenta je Georg Schneider, který je zároveň jediným členem správní rady Emitenta (*Verwaltungsrat*).

Statutární auditři

Aktuálním statutárním auditorem Emitenta je Grant Thornton AG, FL-9494 Schaan, Bahnhofstrasse 15, Lichtenštejnsko (*Revisionsstelle*).

Které finanční informace o Emitentovi jsou klíčové?

Společnost Emitenta byla založena 23. února 2021 a je zapsána v obchodním rejstříku Lichtenštejnského knížectví od 2. března 2021. Ke dni vydání tohoto Prospektu nejsou k dispozici žádné klíčové finanční informace o Emitentovi.

Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro Emitenta?

Rizikové faktory byly v každé kategorii seřazeny dle priority, která odpovídá jejich důležitosti, založené na pravděpodobnosti jejich výskytu a očekávaném významu jejich negativního dopadu na Emitenta.

Rizika související s Emitentem

Emitent je „start-up“

Společnost Emitenta existuje od 2. března 2021. Její základní kapitál činí 1.000.000,00 EUR. Emitent nevlastní žádný majetek. Jako „start-up“ nemá Emitent žádnou korporátní historii, kterou by mohli investoři posoudit. Místo toho si musí investoři se zájmem o Dluhopisy zhodnotit korporátní historii společnosti Sun Contracting AG a Společností ve skupině, protože Emitent je ve velké míře závislý právě na společnosti Sun Contracting AG, která je nejdůležitější ze Společností ve skupině, jakož i na každé ze Společností ve skupině. Podle poslední auditované účetní závěrky k 31. prosinci 2020 činily celkové závazky společnosti Sun Contracting AG 58.959.415,90 EUR (2019: 27.189.572,40 EUR), cizí kapitál činil 56.294.584,58 EUR (2019: 25.175.890,56 EUR), zatímco její vlastní kapitál činil 2.664.831,32 EUR (2019: 2.013.681,84 EUR). Její finanční zadluženost, poměr cizího kapitálu k vlastnímu, je tedy velmi vysoká, a proto je Sun Contracting AG citlivější na změny provozního zisku.

Emitent není provozní společností.

Emitent je entitou založenou za speciálním účelem a tím je emitování dluhových nástrojů, jakými jsou finanční nástroje a/nebo kapitálové investice a/nebo investice. Zisky z takové emise budou Emitentem (ve formě zá-půjček) poskytnuty společně ve Skupině Sun Contracting. Aby mohl Emitent plnit své závazky z Dluhopisů, musí se spoléhat na financování ze strany financovaných Společností ve skupině, protože platby související s úroky a platby jistiny Dluhopisů budou ve skutečnosti hrazeny z peněžního toku, generovaného financovanými Společnostmi ve skupině. Investoři do Dluhopisů („**Držitelé Dluhopisů**“) nebudou mít žádnou možnost vymáhat nároky ze zá-půjček, ani jakýkoliv regresní nárok vůči financovaným Společnostem ve skupině v souvislosti se zá-půjčkami, které Emitent poskytl Společnostem ve skupině. Držitelé Dluhopisů nebudou mít žádný přímý nárok na uhrazení nesplacené částky vůči žádné ze Společností ve skupině v rámci Skupiny Sun Contracting. Stejně tak nemohou Držitelé Dluhopisů přihlásit své pohledávky, včetně pohledávek na zaplacení úroků, do insolvenčního řízení v případě, že buď společnost Sun Contracting AG nebo některá ze Společností ve skupině (v postavení vydávatele) budou nuceni podat na sebe insolvenční návrh.

Závazky vyplývající ze zá-půjček poskytnutých financovaným Společnostem ve skupině jsou a budou nezajištěné závazky financovaných Společností ve skupině.

Emitent není omezen v dalším zadlužování ani v získávání záruk, které jsou buď ve stejném pořadí jako závazky Emitenta z Dluhopisů nebo v lepším

Emitent nesjednal ani neuzavřel v souvislosti s emisí Dluhopisů žádnou smlouvu, pokud jde o jeho schopnost se dál zadlužovat nebo žádat záruky, které jsou buď ve stejném pořadí jako závazky Emitenta z Dluhopisů nebo v lepším. Vznik jakéhokoliv takového dalšího zadlužení může v případě insolvence nebo likvidace Emitenta výrazně zvýšit pravděpodobnost odkladu nebo prodloužení s platbou úroků nebo jistiny Dluhopisů a/nebo může snížit částku, kterou mohou Držitelé Dluhopisů získat.

Rizika související s podnikáním Emitenta

Emitent a jeho schopnost provádět úhradu plateb úroků a jistiny Dluhopisů podléhá rizikům, kterým je vystavena každá Společnost ve skupině.

Jako entita založená za speciálním účelem, kterým je poskytování financování Společnostem ve skupině Sun Contracting, podléhá schopnost Emitenta provádět úhradu plateb úroků a jistiny Dluhopisů veškerým rizikům, kterým je vystavena každá Společnost ve skupině a kterými jsou mimo jiné:

(a) Společnost Sun Contracting AG je výrazně zadlužena

Společnost Sun Contracting AG jako mateřská společnost Emitenta je nejvýznamnější společností v rámci Skupiny Sun Contracting, která (i) poskytuje služby v oblasti výroby solární energie a prodeje této elektřiny nebo (ii) poskytuje tyto služby prostřednictvím svých dceřiných společností a (iii) nabývá podíly ve společnos-tech, které působí v oblasti solární/obnovitelné energie. Společnost Sun Contracting AG může rovněž zakládat účelové subjekty za účelem projektového řízení určitých aktiv. Podle poslední auditované účetní závěrky k 31. prosinci 2020 činily celkové závazky společnosti Sun Contracting AG 58.959.415,90 EUR (2019: 27.189.572,40 EUR) a cizí kapitál celkem 56.294.584,58 EUR (2019: 25.175.890,56 EUR), přičemž vlastní kapitál činil 2.664.831,32 EUR (2019: 2.013.681,84 EUR). Její finanční zadluženost je velmi vysoká, a proto je Sun Contracting AG citlivější na změny provozního zisku.

Statutární auditor vydal kvalifikovanou zprávu auditora k účetním závěrkám společnosti Sun Contracting AG k 31. prosinci 2018, k 31. prosinci 2019 a k 31. prosinci 2020. Ve vztahu k účetnímu roku končícímu dne 31. prosince 2018 neměl statutární auditor možnost získat údaje o vymahatelnosti pohledávek v hodnotě 1.062.266,78 EUR a o návratnosti finančních aktiv ve výši 8.614.000,00 EUR. Ve vztahu k účetnímu roku končícímu dne 31. prosince 2019 neměl statutární auditor možnost získat údaje o návratnosti finančních aktiv ve výši 8.614.000,00 EUR. Ve vztahu k účetnímu roku končícímu dne 31. prosince 2020 neměl statutární auditor možnost získat údaje o návratnosti finančních aktiv ve výši 6.764.000,00 EUR.

(b) Riziko likvidity by mohlo omezit schopnost společnosti Sun Contracting AG a každé ze Společností ve skupině provádět plánované činnosti a rozšiřovat své podnikání. Společnost Sun Contracting AG a každá ze Společností ve skupině jsou vystaveny riziku, že nebudou schopny získat dostatek finančních prostředků pro plánované rozšíření svých příslušných podnikatelských aktivit.

Skupina Sun Contracting se zabývá podnikáním v oblasti obnovitelných zdrojů energie (fotovoltaika) a poskytuje služby související s fotovoltaikou (instalace fotovoltaických systémů a prodej elektřiny). Nejen s ohledem na výsledky Konference o změně klimatu (*Climate Change Conference - COP 21*), která se konala 12. prosince 2015 v Paříži, Skupina Sun Contracting věří, že se zabývá rozvíjejícím se odvětvím. Likvidita neboli snadný přístup k finančním prostředkům je pro podnikatelskou činnost Skupiny Sun Contracting zásadní. Nedostatek likvidity může znamenat, že Skupina Sun Contracting nebude mít k dispozici dostatek finančních prostředků na udržení nebo navýšení svých aktivit, které spotřebují značné množství finančních prostředků. Průmyslová činnost Skupiny Sun Contracting je kapitálově náročná a její průběžné financování je rozhodující pro udržení podnikatelských aktivit v obdobích, kdy je čistý provozní peněžní tok záporný nebo nedostatečný pro pokrytí kapitálových výdajů a/nebo pro udržení či navýšení podnikatelských aktivit v souladu s jejími podnikatelskými plány. Skupina Sun Contracting je vystavena riziku, že výnosy získané emisí Dluhopisů nebudou stačit na rozšíření jejího podnikání.

(c) Obchodní model Skupiny Sun Contracting v oblasti fotovoltaické kontraktace je v zásadě závislý na výrobě elektřiny z fotovoltaických systémů. Skutečné výsledky se mohou lišit od korporátního plánování.

Výpočty kterékoli ze Společností ve skupině týkající se příjmů, které mají být generovány v souvislosti s fotovoltaickými zakázkami, vycházejí z průměrného výkonu a nákladů na údržbu fotovoltaických systémů v minulosti a z klimatických podmínek, které lze očekávat v oblasti, kde má být fotovoltaický systém instalován. Fotovoltaické systémy se skládají z několika technických komponent, u nichž se předpokládá průměrná životnost přibližně 20 let. S ohledem na skutečné klimatické podmínky a trvanlivost příslušných fotovoltaických systémů přetrvávají podstatné nejistoty. Proto se může ukázat, že skutečný výkon fotovoltaického systému je nižší, než bylo vypočteno, např. v důsledku nižšího slunečního záření a/nebo v důsledku nedostatečného výkonu fotovoltaického systému a/nebo zvýšených nákladů na údržbu fotovoltaického systému a/nebo potřeby případných dalších investic.

(d) Společnosti ve skupině jsou vystaveny zvýšené konkurenci

V řadě jurisdikcí již byly vydány nebo se zvažují předpisy nebo zákony, které mají omezit nebo snížit emise skleníkových plynů. Přísnější cíle v oblasti snižování emisí, zejména v souvislosti s dotacemi ve vztahu k obnovitelným zdrojům energie, mohou zapříčinit vstup dalších konkurentů na trh, na kterém působí Společnosti ve skupině, což může vést k nárůstu konkurenčního boje, zvýšenému tlaku na ceny a může mít za následek, že Společnosti ve skupině nebudou schopny získat nové klienty (nebo jen v menší míře).

(e) Společnost Sun Contracting AG má jako relativně mladá společnost pouze omezenou firemní historii, nemá dostatek zkušeností a nemusí být schopna dosáhnout či udržet ziskovost nebo přesně předpovědět své budoucí výsledky. Společnost Sun Contracting AG nemá dlouhodobé zkušenosti se schvalovacím procesem regulačních orgánů nebo s jednáním se zákazníky a dodavateli ve fotovoltaickém průmyslu.

Jako relativně nový hráč na trhu (Sun Contracting AG funguje od roku 2017) čelí Skupina Sun Contracting konkurenci zkušenějších, známějších a zavedených firem. Konkurenční riziko společnosti Sun Contracting AG a kterékoli ze Společností ve skupině existuje zejména v souvislosti se získáváním (nových) klientů. Společnost Sun Contracting AG a kterákoli ze Společností ve skupině může mít potíže konkurovat větším společnostem, které mohou být schopny vyjednat lepší ceny od dodavatelů, vyrábět zboží a služby ve velkém měřítku hospodárněji nebo využívat větší marketingové rozpočty.

(f) V souvislosti s vývojem a instalací fotovoltaických systémů jsou Společnosti ve skupině vystaveny riziku výpočtu a riziku plánování a financování. Dále existuje riziko v souvislosti se střešními fotovoltaickými systémy.

Rizika spojená s výstavbou a provozem fotovoltaických systémů zahrnují riziko plánování, financování a provozní. Společnosti ve skupině mohou fotovoltaické systémy naplánovat nedostatečně nebo nesprávně, což může mít za následek, že klient nezíská požadované nebo vypočtené množství energie a Společnost ve skupině přijde o zamýšlenou odměnu. U střešních fotovoltaických systémů existuje riziko, že (mimo jiné) statika a nosnost střešní konstrukce je nesprávně vypočtena nebo odhadnuta a že střecha, na níž má být fotovoltaický systém namontován, může být konstrukčně nevhodná, aby unesla jeho zatížení. V důsledku toho mohou být nutné další

investice nebo může být dokonce nutné fotovoltaické systémy demontovat či pořídit náhradní střechu. V každém z těchto případů by příslušné Společnosti ve skupině vznikly dodatečné náklady.

(g) Společnosti ve skupině jsou při instalaci a údržbě fotovoltaických systémů závislé na třetích osobách.

Společnosti ve skupině si pro instalaci a údržbu fotovoltaických systémů najímají třetí strany. Tito dodavatelé často spolupracují se subdodavateli. V důsledku toho jsou Společnosti ve skupině vystaveny riziku, že dodavatelé a subdodavatelé nebudou plnit zadané úkoly včas nebo je nebudou plnit vůbec, což může vést k dodatečným nákladům, které ponесou Společnosti ve skupině, nebo k právním krokům ze strany klientů vůči některé ze Společností ve skupině. Kromě toho mohou dodavatelé, subdodavatelé nebo jakákoli jiná smluvní strana neplnit své závazky v důsledku případného insolvenčního řízení, kterým procházejí, a mohou být nuceni nahradit je jinými dodavateli, což zase může vést k dodatečným nákladům.

(h) Společnosti ve skupině jsou vystaveny riziku spojenému s provozem fotovoltaických systémů.

Závady nebo poruchy mohou ovlivnit fotovoltaický systém a mohou vést k přerušení provozu, během něhož se nevyrábí žádná elektřina nebo se vyrábí pouze snížené množství elektřiny, která je dodávána zákazníkům nebo dodávána do sítě. Nepředvídané škody by mohly způsobit újmu třetím stranám. V důsledku toho se může stát, že škody bude nutné nahradit a náklady budou muset nést Společnosti ve skupině v rámci své odpovědnosti (pokud výsledné nároky třetích stran na náhradu škody nejsou plně kryty pojištěním).

(i) Společnost Sun Contracting AG je vystavena riziku nesprávného posouzení budoucích akvizic.

Společnost Sun Contracting AG čas od času zvažuje možnost akvizice doplňkových závodů nebo aktiv, pokud se k tomu naskytne příležitost za atraktivní ceny. Společnost Sun Contracting AG bude zvažovat, zda k financování takových budoucích akvizic použije finanční prostředky, které si vypůjčí od Emitenta a které získá Emitent emisí Dluhopisů. Existuje riziko, že společnost Sun Contracting AG nesprávně vyhodnotí rizika potenciální akvizice nebo že právní, ekonomická či technická rizika nebudou identifikována nebo nebudou posouzena správně.

(j) Společnosti ve skupině jsou vystaveny riziku, že stávající pojistné krytí nebude dostatečné pro pokrytí všech myslitelných škod.

Přestože pojištění každé ze Společností ve skupině mají pokrýt většinu rizik, kterým je každá ze Společností ve skupině vystavena, žádná ze Společností ve skupině není schopna zohlednit všechna potenciální rizika spojená s jejími příslušnými činnostmi. Ne vždy je na trhu dostupné odpovídající pojištění za přiměřené sazby, které by pokrylo všechna potenciální rizika, a nelze zaručit, že pokud je takové pojištění k dispozici, bude dostatečné pro pokrytí všech ztrát a odpovědnosti, kterým může být každá ze Společností ze skupiny vystavena.

Oddíl C – Zajištění

Podsekce

Jaké jsou hlavní rysy Dluhopisů?

- Dluhopisy jsou přímé, nepodmíněné, nezajištěné závazky Emitenta, které jsou vůči sobě postavené na stejnou úroveň.
- Mezinárodní identifikační číslo cenného papíru (ISIN): LI1128291351.
- Dluhopisy jsou v měně EUR a vydávány v hodnotě 0,96 EUR / dluhopis.
- Počáteční nabídková cena ("**Cena emise**") činí 1,00 EUR za Dluhopis a zahrnuje ážio ve výši 0,04 EUR za Dluhopis. Dluhopisy jsou převoditelné pouze za minimální jmenovitou hodnotu 1,00 EUR nebo za celočíselný násobek hodnoty 1,00 EUR nad tuto částku. Minimální hodnota úpisu je 1.000,00 EUR.
- Dluhopisy jsou vydávány na dobu 25 let, od 1. září 2021 do 31. srpna 2046 a jejich předpokládaná splatnost je ke dni 3. září 2046 ("**Den splatnosti**").
- Dluhopisy jsou úročeny úrokovou sazbou ve výši 5,00 % p.a. z jejich celkové jmenovité hodnoty. V závislosti na trvání Dluhopisů se roční úroková sazba navýší na (i) 5,50 % (po době trvání 7 let), na (ii) 6,00 % (po době trvání 10 let), na (iii) 6,50 % (po době trvání 15 let) a na (iv) 7,00 % (po době trvání 20 let). Takto zvýšené úroky se vztahují pouze na budoucí úroková období, nikoli však na předchozí úroková období.

- Držitelé Dluhopisů obdrží z nevyplacených částek úroků složené úroky ve výši 5,00 % až 7,00 % p.a., které jsou rovněž splatné v datu splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů. Částka ročního příjmu z úroků je tudíž vypočítána ke konci Úrokového období a přidána ke jmenovité hodnotě. Úroková sazba složených úroků odpovídá úrokové sazbě platné pro úroky počítané v souvislosti se jmenovitou hodnotou.
Úrokovým obdobím se rozumí období od Prvního dne splatnosti (včetně) nebo příslušného Dne další splatnosti (včetně) do 31. srpna 2022 (včetně) ("**První úrokové období**") a poté od 1. září každého roku (včetně) do 31. srpna každého roku (včetně) ("**Další úrokové období**"; "První úrokové období" a "Další úrokové období" společně dále jen "**Úrokové období**").
- (Složené) úroky se vyplácí jednorázově (**Jednorázová splatnost**) až na konci doby platnosti Dluhopisů, nebo – bude-li platnost Dluhopisů ukončena z důvodu porušení smluvních ujednání nebo zpětné koupě Dluhopisů Emitentem dříve – v okamžiku, kdy bude splatná jmenovitá hodnota Dluhopisu.

Kde budou Dluhopisy obchodovány?

Emitent nemá v úmyslu podat žádost o veřejnou obchodovatelnost Dluhopisů na regulovaném trhu (jak je definován v článku 4 odst. 1 číslo 21 MiFID II), v mnohostranném obchodním systému nebo MTF (jak je definován v článku 4 odst. 1 číslo 22 MiFID II), organizovaném obchodním systému nebo OTF (jak je definován v článku 4 odst. 1 číslo 23 MiFID II) nebo na jakémkoliv jiném tržním místě.

Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro Dluhopisy?

Rizikové faktory byly seřazeny dle priority, která odpovídá jejich důležitosti, založené na pravděpodobnosti jejich výskytu a očekávaném významu jejich negativního dopadu na Emitenta.

Investoři jsou vystaveni riziku malé likvidity a omezené likvidity (obchodovatelnosti) Dluhopisů a jsou vystaveni riziku, že pro Dluhopisy nebude existovat žádný sekundární trh.

Dluhopisy nebudou zahrnuty nebo přijaty do regulovaného trhu, ani do MTF, OTF ani do jiného obchodního místa nebo připuštěny k obchodování. Proto bude likvidita Dluhopisů velmi nízká a Držitelé Dluhopisů jsou tak vystaveni riziku, že nebudou moci Dluhopisy buď vůbec prodat nebo za ztížených podmínek nebo za nižší cenu, než si Držitelé Dluhopisů představují.

Dluhopisy jsou komplexní finanční instrument, který není vhodný pro každého investora.

Přede Dnem splatnosti nebo před ukončením v souladu s Podmínkami nebo před zpětným odkupem ze strany Emitenta nedochází k amortizaci. Držitelé Dluhopisů nejsou oprávněni vypovědět Dluhopisy během prvních pěti let (plus výpovědní lhůta v délce šesti měsíců) trvání Dluhopisu bez udání důvodu. Potenciálním investorům je tak doporučeno, aby využili individuální poradenství předtím, než učiní investiční rozhodnutí, a to s ohledem na jejich dosavadní znalosti, zkušenosti, jejich finanční situaci a investiční cíle (včetně tolerance rizika).

Dluhopisy nejsou zajištěny a nejsou spořicími účty ani pojištěnými vklady banky. Dluhopisy nejsou pojištěny ani zaručeny žádným státním orgánem ani jinou institucí.

Dluhopisy nejsou zajištěny a nejsou spořicími účty ani pojištěnými vklady banky, ani nejsou zaručeny žádným státním orgánem nebo jinou institucí a nejsou chráněny nebo zajištěny v rámci (zákonného) systému ochrany vkladů (pojištění vkladů nebo náhrada investorům). V případě insolvence Emitenta Držitelé Dluhopisů nemohou ani by neměli očekávat výplatu investovaných prostředků od žádné třetí osoby. Investoři jsou vystaveni riziku částečného nebo úplného selhání Emitenta při výplatě úrokových a/nebo umořovacích plateb, k nimž je Emitent povinen ve vztahu k Dluhopisům. Držitelé Dluhopisů jsou tedy vystaveni riziku, že Emitent v důsledku zhoršené finanční situace nesplní své úrokové a/nebo splátkové závazky z Dluhopisů.

Rizika pro Držitele Dluhopisů jako věřitelů Emitenta (úvěrové riziko)

Investice do Dluhopisů zahrnuje podstoupení úvěrového rizika Emitenta. Vzhledem k tomu, že Dluhopisy jsou nezajištěnými závazky Emitenta, které nevyužívají přímého nároku na jakýkoli majetek nebo záruky, mohou se Držitelé Dluhopisů spoléhat pouze na schopnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku z Dluhopisů. Tržní hodnota Dluhopisů bude záviset na bonitě Emitenta (což může být ovlivněno riziky spojenými s Emitentem, jak je popsáno výše). Pokud by se úvěrová bonita Emitenta zhoršila, mohlo by to mít potenciálně velmi závažné důsledky pro Držitele Dluhopisů, protože: (i) Emitent nemusí být schopen splnit všechny nebo část svých

platebních závazků z Dluhopisů, (ii) může dojít ke snížení tržní hodnoty Dluhopisů a (iii) investoři mohou přijít o celou svou investici nebo její část. Naplnění úvěrového rizika může mít za následek částečné nebo úplné selhání Emitenta, pokud jde o výplatu úroků a/nebo splacení.

Sekce D – nabídka

Podsekce

Za jakých podmínek a podle jakého časového rozvrhu mohou investoři investovat do Dluhopisů?

Dluhopisy budou veřejně nabízeny jen investorům, kteří mají své sídlo nebo bydliště v některém ze Států nabídky, v období pravděpodobně od 13. srpna 2021 do 12. srpna 2022. Investoři, kteří mají v úmyslu upsat Dluhopisy, musí podat žádost o úpis přímo u Emitenta online přes webové stránky <https://xserv.kdportal.de/registration/>. Identifikace investora proběhne tak, že investor do portálu nahraje kopii svého identifikačního průkazu, která bude ověřena. Emitent poté informuje investory, zda byly jejich nabídky na úpis Emitentem přijaty či nikoliv. V současné době není v plánu přijímat žádosti v tištěné podobě. Upsané Dluhopisy jsou splatné 1. září 2021 („První den splatnosti“), nebo – došlo-li k úpisu Dluhopisů později – vždy k prvnímu nebo patnáctému dni každého měsíce (dále jen „Následující den splatnosti“).

Proč je tento Prospekt sestavován?

Účelem nabídky Dluhopisů je umožnit Emitentovi financovat Společnosti ve skupině, aby mohly tyto Společnosti ve skupině usilovat o své obecné korporátní cíle. Čistý zisk z emise Dluhopisů (jehož předpokládaná výše činí 142.500.000,00 EUR po odečtení poplatků a nákladů týkajících se nabídky hrazených Emitentem) poskytne Emitent Společnostem ve skupině. Za tímto účelem uzavře Emitent nezajištěné smlouvy o zápůjčce se Společnostmi ve skupině.