

Podsumowanie prospektu (Polish Translation of the Summary)

Sekcja A

Wprowadzenie i ostrzeżenia.

Niniejszy prospekt emisyjny („**Prospekt**”) dotyczy publicznej emisji obligacji "**Sun Invest Registered Euro Bond 2021**" o łącznej wartości nominalnej do 144.000.000,00 EUR, która dzieli się na obligacje imienne o stałym oprocentowaniu o wartości nominalnej 0,96 EUR każda ("**Obligacja**" lub "**Obligacje**"), z dniem wykupu w dniu 3 września 2046 r. ("**Data Zapadalności**"). Obligacje stanowią bezpośrednie, niezabezpieczone zobowiązania Emitenta, równorzędne wobec siebie (pari passu). Czas trwania Obligacji upływa w dniu 31 sierpnia 2046 r. Obligacje będą emitowane przez Sun Invest AG ("**Emitent**") i oferowane publicznie inwestorom, którzy mają miejsce zamieszkania lub siedzibę w Księstwie Liechtenstein, Austrii, Bułgarii, Chorwacji, Republice Czeskiej, Francji, na Węgrzech, we Włoszech, w Luksemburgu, Polsce, Rumunii, Słowacji, Słowenii, lub Szwajcarii ("**Państwa objęte Ofertą**").

Ostrzeżenia.

Niniejsze streszczenie należy czytać jako wstęp do Prospektu . Każda decyzja o inwestycji w Obligacje powinna być dokonana przez inwestora w oparciu o wszystkie informacje zawarte w Prospekcie . Inwestorzy mogą utracić całość lub część zainwestowanego kapitału. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem związanym z informacjami zawartymi w Prospekcie , skarżący inwestor może być zobowiązany na podstawie obowiązujących przepisów prawa krajowego, do poniesienia kosztów tłumaczenia Prospektu przed wszczęciem postępowania. Odpowiedzialność cywilna spoczywa wyłącznie na tych osobach, które przedstawiły podsumowanie, łącznie z jego tłumaczeniem, jednakże jedynie w przypadku, gdy streszczenie wprowadza w błąd, jest niedokładne lub niespójne w zestawieniu z pozostałymi częściami Prospektu lub gdy nie zawiera, w zestawieniu z pozostałymi częściami Prospektu, informacji kluczowych mających pomóc inwestorom w procesie podejmowania decyzji o inwestycji w Obligacje.

Nazwa i międzynarodowy numer identyfikacyjny papierów wartościowych (ISIN) Obligacji.

Nazwa Obligacji brzmi: **Sun Invest Registered Euro Bond 2021**. Międzynarodowy numer identyfikacyjny papierów wartościowych (ISIN) to: LI1128291351.

Nazwa i dane kontaktowe Emitenta, w tym jego identyfikator osoby prawnej (LEI).

Emitentem jest Sun Invest AG z siedzibą w FL-9496 Balzers, Landstrasse 15, Księstwo Liechtenstein. Pozostałe dane kontaktowe Emitenta to: nr tel.: +423 38 001 00, e-mail: office@suninvestag.com. Identyfikator osoby prawnej (LEI) Emitenta to: 529900RFBNL9LC4T6626.

Tożsamość i dane kontaktowe właściwego organu zatwierdzającego Prospekt oraz, jeżeli jest to inny organ, właściwego organu, który zatwierdził dokument rejestracyjny lub powszechny dokument rejestracyjny

Niniejszy Prospekt został zatwierdzony przez Urząd ds. Rynku Finansowego Księstwa Liechtenstein (Financial Market Authority Liechtenstein), tj. właściwy organ zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym (Rozporządzenie (EU) 2017/1129). Adres i inne dane kontaktowe Urzędu ds. Rynku Finansowego Księstwa Liechtenstein to: adres: Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein, nr tel.: +423 236 73 73, e-mail: info@fma-li.li oraz nr faksu: +423 236 72 38.

Data zatwierdzenia Prospektu.

Niniejszy Prospekt został zatwierdzony w dniu 12 sierpnia 2021 r.

Sekcja B - Emitent

Podsekcja

Kto jest Emitentem Obligacji?

Emitentem Obligacji jest Sun Invest AG, spółka akcyjna, utworzona, zorganizowana i działająca pod prawem Księstwa Liechtenstein, zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Biuro Sprawiedliwości Księstwa Liechtenstein pod numerem rejestracyjnym FL- 0002.654.161-3 od 2 marca 2021 r.

Podstawowa działalność Emitenta

Emitent jest spółką celową, która powstała po to, aby zapewniać finansowanie spółkom z Grupy Sun Contracting ("**Spółki z Grupy**"; jako całość „**Grupa Sun Contracting**”). Emitent może emitować instrumenty dłużne i udostępniać środki finansowe uzyskane z tego tytułu innym Spółkom z Grupy (w formie pożyczek udzielanych na podstawie umów pożyczek) w celu realizacji przez te Spółki celów korporacyjnych. Działalność Spółek z Grupy obejmuje instalację i eksploatację instalacji fotowoltaicznych (fotowoltaika to technologia polegająca na przetwarzaniu światła słonecznego (promieniowania słonecznego) w energię elektryczną) oraz sprzedaż prądu, która jest wytwarzana przy wykorzystaniu instalacji fotowoltaicznych na podstawie umów zawieranych z klientami („**Umowy na fotowoltaikę**”). Zgodnie z tymi umowami Sun Contracting AG (lub jakkolwiek spółka z Grupy Sun Contracting, zwana dalej "**Zamawiającym**") eksploatuje instalację fotowoltaiczną, która zostanie zainstalowana na dachu budynku lub innej powierzchni udostępnionej przez kontrahenta Zamawiającego lub zakupionej przez Zamawiającego. Umowy są zazwyczaj zawierane na okres 20 lat. Prąd wytworzony przy wykorzystaniu instalacji fotowoltaicznej jest sprzedawany klientowi i/lub wprowadzany do sieci energetycznej. W każdym przypadku Zamawiającemu przysługuje wynagrodzenie za energię, która zostanie (lub została) sprzedana.

Główni akcjonariusze, w tym wskazanie, kto jest bezpośrednim lub pośrednim właścicielem lub sprawuje kontrolę nad Emitentem.

Kapitał akcyjny Emitenta wpisany do rejestru handlowego Księstwa Liechtensteinu wynosi 1.000.000,00 EUR i dzieli się na 1.000.000 akcji imiennych, o wartości 1 EUR każda. Akcje są w pełni opłacone. Posiadaczem wszystkich akcji Emitenta jest Sun Contracting AG, spółka akcyjna, utworzona, zorganizowana i istniejąca pod prawem Księstwa Liechtensteinu zarejestrowana w rejestrze handlowym pod numerem FL-0002.555.661-3 (Urząd Rejestrujący: Biuro Sprawiedliwości Księstwa Liechtensteinu). Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Sun Contracting AG jest kontrolowana przez Andreasa Pachingera, który posiada 99% akcji Sun Contracting AG.

Członkowie zarządu.

Kluczowym dyrektorem zarządzającym Emitenta jest Georg Schneider, który pełni funkcję członka zarządu (*Verwaltungsrat*).

Biegli rewidenci.

Aktualnie biegłym rewidentem jest Grant Thornton AG z siedzibą w Schaan, FL-9494 Schaan, Bahnhofstrasse 15, Księstwo Liechtenstein (*Revisionsstelle*).

Podstawowe informacje finansowe dotyczące Emitenta

Emitent został utworzony w dniu 23 lutego 2021 r. Jest zarejestrowany w rejestrze handlowym Księstwa Liechtenstein od dnia 2 marca 2021 r. Na dzień sporządzenia Prospektu brak jest jakichkolwiek podstawowych informacji finansowych dotyczących Emitenta.

Jakie są główne rodzaje ryzyka charakterystyczne dla Emitenta?

Ryzyka zostały opisane w ramach każdej kategorii w kolejności odzwierciedlającej ich istotność na podstawie prawdopodobieństwa wystąpienia oraz szacowanej skali negatywnego wpływu na Emitenta.

Ryzyka związane z Emitentem

Emitent to start-up

Emitent został zarejestrowany w dniu 2 marca 2021 r. Kapitał akcyjny Emitenta wynosi 1.000.000,00 EUR. Emitent nie posiada żadnych aktywów. Jako start-up, Emitent nie posiada historii korporacyjnej, która mogłaby zostać oceniona przez inwestorów. Zainteresowani inwestorzy muszą bazować na podstawie oceny historii korporacyjnej Sun Contracting AG oraz Spółek z Grupy, ponieważ Emitent jest w znacznym stopniu uzależniony od Sun Contracting AG, która jest najważniejszą Spółką z Grupy, oraz od pozostałych Spółek z Grupy. Zgodnie z najnowszym zbadanym sprawozdaniem finansowym Sun Contracting AG sporządzonym na dzień 31 grudnia 2020 r., pasywa razem wyniosły 58.959.415,90 EUR (27.189.572,40 EUR w 2019 r.), zobowiązania 56.294.584,58 EUR (25.175.890,56 EUR w 2019 r.), a kapitał własny 2.664.831,32 EUR (2.013.681,84 EUR w 2019 r.). W związku z powyższym wskaźnik ogólnego zadłużenia finansowego jest bardzo wysoki, co czyni Sun Contracting AG bardziej wrażliwą na zmiany w zakresie zysku operacyjnego.

Emitent nie jest spółką operacyjną.

Emitent jest spółką specjalnego przeznaczenia, która została utworzona w celu emisji instrumentów dłużnych, takich jak instrumenty finansowe, dokonywania inwestycji kapitałowych i/lub innych Inwestycji. Środki uzyskane z powyższych emisji będą udostępniane (w formie pożyczek) spółkom z Grupy Sun Contracting. Należyte wypełnianie przez Emitenta zobowiązań z tytułu Obligacji będzie uzależnione od Spółek z Grupy będących pożyczkobiorcami, ponieważ płatności z tytułu odsetek i wykup Obligacji będą dokonywane z przepływów pieniężnych generowanych przez Spółki z Grupy jako pożyczkobiorców. Inwestorzy nabywający Obligacje ("**Obligatariusze**") nie będą mieli tytułu prawnego do egzekwowania spłaty pożyczek ani nie będą mieli bezpośredniego regresu do Spółek z Grupy w związku z jakimikolwiek pożyczkami udzielonymi przez Emitenta Spółkom z Grupy. Wobec powyższego Obligatariuszom nie będzie przysługiwało żadne bezpośrednie roszczenie o zapłatę zaległych kwot wobec jakiegokolwiek spółki z Grupy Sun Contracting. Ponadto Obligatariusze i wierzyciele Emitenta nie będą mogli zgłaszać wierzytelności, w tym wierzytelności o zapłatę odsetek, w postępowaniu upadłościowym, jeśli Sun Contracting AG lub którakolwiek Spółka z Grupy będąca pożyczkobiorcą będzie musiała złożyć wniosek o ogłoszenie upadłości.

Zobowiązania z tytułu pożyczek udzielonych Spółkom z Grupy są i pozostaną niezabezpieczonymi zobowiązaniami Spółek z Grupy.

Emitent jest uprawniony do zaciągania dodatkowego zadłużenia lub udzielania gwarancji/poręczeń, takiej samej rangi (pari passu) jak zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji lub mających wobec nich pierwszeństwo bez ograniczeń.

W związku z emisją Obligacji Emitent nie zawarł ani nie zgodził się na zawarcie jakichkolwiek umów ograniczających jego zdolność do zaciągania dodatkowego zadłużenia lub uzyskania gwarancji równorzędnych lub uprzywilejowanych w stosunku do zobowiązań wynikających z Obligacji. Każde zaciągnięcie takiego dodatkowego zadłużenia może znacząco zwiększyć prawdopodobieństwo odroczenia lub niewywiązania się z płatności odsetek lub kwoty głównej z tytułu Obligacji i/lub może zmniejszyć kwotę możliwą do odzyskania przez inwestorów z tytułu Obligacji w przypadku niewypłacalności lub likwidacji Emitenta.

Ryzyka związane z działalnością biznesową Emitenta

Emitent i jego zdolność do zapłaty odsetek oraz wykupu Obligacji będzie podlegać wszystkim ryzykom, którym podlega każda Spółka z Grupy

Jako spółka specjalnego przeznaczenia, której celem jest zapewnienie finansowania spółkom z Grupy Sun Contracting, Emitent i jego zdolność do wypłaty odsetek oraz wykupu Obligacji będzie podlegać wszystkim ryzykom, na które narażone są poszczególne Spółki z Grupy, w szczególności:

(a) Sun Contracting AG posiada znaczne zadłużenie.

Sun Contracting AG jako spółka matka jest najważniejszą spółką w Grupie Sun Contracting, która (i) świadczy usługi w zakresie produkcji prądu pozyskiwanego z energii słonecznej i sprzedaży tego prądu oraz (ii) świadczy takie usługi za pośrednictwem swoich spółek zależnych oraz (iii) nabywa udziały w spółkach działających w branży energii słonecznej/odnawialnej oraz aktywa od takich spółek. Ponadto, Sun Contracting AG może tworzyć spółki

celowe w celu realizacji projektów polegających na zarządzaniu określonymi aktywami. Zgodnie z najnowszym zbadanym sprawozdaniem finansowym Sun Contracting AG sporządzonym na dzień 31 grudnia 2020 r., pasywa razem wyniosły 58.959.415,90 EUR (27.189.572,40 EUR w 2019 r.), zobowiązania 56.294.584,58 EUR (25.175.890,56 EUR w 2019 r.), a kapitał własny 2.664.831,32 EUR (2.013.681,84 EUR w 2019 r.). W związku z powyższym wskaźnik ogólnego zadłużenia finansowego Sun Contracting AG jest bardzo wysoki, co czyni Sun Contracting AG bardziej wrażliwą na zmiany w zakresie zysku operacyjnego.

Biegły rewident wydał opinie z zastrzeżeniami do sprawozdań finansowych Sun Contracting AG sporządzonych na dzień 31 grudnia 2018 r., 31 grudnia 2019 r. oraz 31 grudnia 2020 r. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2018 r. audytor nie był w stanie ocenić ściągальności należności w wysokości 1.062.266,78 EUR oraz odzyskiwalności aktywów finansowych w wysokości 8.614.000,00 EUR. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2019 r. audytor nie był w stanie ocenić odzyskiwalności aktywów finansowych w wysokości 8.614.000,00 EUR. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2020 r. audytor nie był w stanie ocenić odzyskiwalności aktywów finansowych w wysokości 6.764.000,00 EUR.

(b) Ryzyko utraty płynności finansowej może ograniczyć zdolność Sun Contracting AG i pozostałych Spółek z Grupy do podejmowania planowanych działań i rozszerzania działalności. Sun Contracting AG oraz pozostałe Spółki z Grupy są narażone na ryzyko nie pozyskania wystarczających środków na planowane rozszerzenie działalności.

Grupa Sun Contracting AG prowadzi działalność w obszarze energii odnawialnej (fotowoltaika) oraz świadczy usługi związane z fotowoltaiką (montaż instalacji fotowoltaicznych i sprzedaż prądu). Zwłaszcza w świetle ustaleń Konferencji Klimatycznej (COP 21) w Paryżu w dniu 12 grudnia 2015 r., Grupa Sun Contracting wierzy, że prowadzi działalność w rozwijającej się branży. Płynność finansowa lub łatwy dostęp do finansowania, ma zasadnicze znaczenie dla działalności gospodarczej Grupy Sun Contracting. Brak płynności może oznaczać, że Grupa Sun Contracting nie będzie dysponowała wystarczającymi środkami, by prowadzić działalność lub zwiększyć jej skalę, co zawsze wymaga znacznych nakładów finansowych. Działalność Grupy Sun Contracting jest kapitałochłonna, a stałe finansowanie takiej działalności jest niezbędne do prowadzenia działalności w okresach, gdy przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej są ujemne lub niewystarczające do pokrycia nakładów inwestycyjnych i/lub do prowadzenia lub intensyfikacji działalności zgodnie z planami biznesowymi. Grupa Sun Contracting jest narażona na ryzyko, że środki pozyskane z emisji Obligacji nie będą wystarczające do rozszerzenia prowadzonej przez nią działalności.

c) Model biznesowy Grupy Sun Contracting w zakresie fotowoltaiki jest zasadniczo uzależniony od prądu produkowanego przez instalacje fotowoltaiczne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od założeń modeli biznesowych.

Kalkulacje każdej ze spółek Grupy dotyczące przychodów z tytułu Umów na fotowoltaikę opierają się na przeciętnych wynikach i kosztach utrzymania instalacji fotowoltaicznych w przeszłości oraz na warunkach klimatycznych, których należy się spodziewać na obszarze, na którym ma zostać zainstalowana instalacja fotowoltaiczna. Na instalację fotowoltaiczną składa się kilka komponentów, których średnia żywotność wynosi około 20 lat. Istnieje duża niepewność co do rzeczywistych warunków klimatycznych i faktycznej wydajności poszczególnych instalacji fotowoltaicznych. W związku z tym rzeczywista wydajność instalacji fotowoltaicznej może okazać się niższa od zakładanej, np. z powodu niższego promieniowania słonecznego i/lub z powodu zbyt niskiej wydajności instalacji fotowoltaicznej i/lub zwiększonych kosztów konserwacji instalacji fotowoltaicznych i/lub konieczności dodatkowych inwestycji.

(d) Spółki z Grupy są narażone na zwiększoną konkurencję.

W różnych krajach zostały już uchwalone lub są rozważane przepisy prawa, które mają na celu ograniczenie lub zmniejszenie emisji gazów cieplarnianych. Bardziej rygorystyczne przepisy w związku z ograniczaniem emisji gazów cieplarnianych, szczególnie w połączeniu z dotacjami rządowymi na produkcję energii odnawialnej, mogą doprowadzić do tego, że na rynek fotowoltaiczny, na którym działają Spółki z Grupy wejdzie więcej konkurentów. Rosnąca presja konkurencji może doprowadzić do presji kosztowej oraz uniemożliwić Spółkom z Grupy skuteczne pozyskiwanie nowych klientów (lub doprowadzić do mniejszej liczby pozyskanych klientów).

(e) Jako stosunkowo młoda spółka, Sun Contracting AG ma krótką historię działalności, w związku z czym brakuje jej doświadczenia. Spółka ta może nie osiągnąć lub nie utrzymać rentowności, jak również może nie przewidzieć dokładnie przyszłych wyników. Sun Contracting AG nie posiada wieloletniego doświadczenia w zakresie uzyskiwania odpowiednich pozwoleń udzielanych przez organy regulacyjne lub w zakresie kontaktów z klientami i dostawcami w branży fotowoltaicznej.

Jako stosunkowo nowy konkurent w branży (Sun Contracting AG istnieje od 2017 roku), Grupa Sun Contracting musi stawić czoła konkurencji bardziej doświadczonych, znanych i posiadających ugruntowaną pozycję na rynku przedsiębiorstw. Ryzyko Sun Contracting AG i Spółek z Grupy związane z konkurencyjnością istnieje w szczególności w odniesieniu do pozyskiwania (nowych) klientów. Sun Contracting AG oraz Spółki z Grupy mogą mieć trudności w konkurowaniu z większymi przedsiębiorstwami, które mogą negocjować lepsze ceny u dostawców, produkować towary i usługi na dużą skalę w sposób bardziej ekonomiczny lub mieć do dyspozycji większe budżety marketingowe.

(f) W związku z rozwojem i montażem instalacji fotowoltaicznych Spółki z Grupy narażone są na ryzyko błędnej kalkulacji, błędnego planowania i ryzyko finansowe. Dodatkowe ryzyko jest związane z montażem instalacji fotowoltaicznych na dachach.

Ryzyka związane z budową i eksploatacją instalacji fotowoltaicznych obejmują błędne planowanie, ryzyko finansowe i operacyjne. Spółki z Grupy mogą w sposób niewystarczający lub wadliwy zaprojektować instalację fotowoltaiczną, co spowoduje, że klient nie uzyska pożądanego lub obliczonej ilości prądu, a Spółka z Grupy nie otrzyma założonego wynagrodzenia. Instalacje fotowoltaiczne umieszczone na dachach są obciążone ryzykiem, polegającym (między innymi) na wadliwie obliczonej statyce i nośności konstrukcji dachu. Dach, na którym ma zostać zamontowana instalacja fotowoltaiczna, może być konstrukcyjnie nieodpowiedni do przenoszenia obciążeń. Powyższe może rodzić konieczność dodatkowych inwestycji. Istnieje również ryzyko polegające na konieczności demontażu instalacji fotowoltaicznej lub zakupie nowego dachu. W każdym z tych przypadków dana Spółka z Grupy poniosłaby dodatkowe koszty.

(g) Spółki z Grupy polegają na osobach trzecich w zakresie instalacji i konserwacji instalacji fotowoltaicznych.

Spółki z Grupy korzystają z usług osób trzecich w zakresie instalacji i konserwacji instalacji fotowoltaicznych. Wykonawcy często współpracują z podwykonawcami. W konsekwencji Spółki z Grupy narażone są na ryzyko polegające na tym, że wykonawcy i podwykonawcy mogą nie wywiązać się z powierzonych im zadań w terminie lub nie wykonać ich w ogóle, co może prowadzić do poniesienia przez Spółki z Grupy dodatkowych kosztów lub podjęcia przez klientów kroków prawnych przeciwko którejkolwiek ze Spółek z Grupy. Ponadto, wykonawcy, podwykonawcy lub inne strony umowy mogą nie wywiązywać się ze swoich zobowiązań ze względu na toczące się w stosunku do nich postępowania upadłościowe. W takim przypadku powstanie konieczność zastąpienia ich innymi wykonawcami, co z kolei może pociągnąć za sobą dodatkowe koszty.

(h) Spółki z Grupy są narażone na ryzyko wynikające z eksploatacji instalacji fotowoltaicznych.

Wady lub usterki mogą powodować przerwy w działaniu instalacji fotowoltaicznych, w czasie których prąd nie będzie produkowany w ogóle lub będzie produkowany i dostarczany klientom lub wprowadzany do sieci w mniejszej ilości niż założono. Nieprzewidziane zdarzenia mogą wyrządzić szkodę osobom trzecim. W związku z tym może zaistnieć konieczność naprawiania tych szkód i ponoszenia kosztów z tym związanych przez Spółki z Grupy w ramach ich odpowiedzialności (o ile roszczenia odszkodowawcze osób trzecich nie będą w pełni pokryte przez ubezpieczenie).

(i) Sun Contracting AG jest narażona na ryzyko niewłaściwej oceny przyszłych przejęć przedsiębiorstw.

Sun Contracting AG rozważa od czasu do czasu możliwość przejęcia przedsiębiorstwa lub zakup aktywów po atrakcyjnych cenach, jeśli istnieje ku temu okazja. Sun Contracting AG rozważy wykorzystanie środków finansowych pożyczonych od Emitenta oraz które zostaną pozyskane przez Emitenta w drodze emisji Obligacji, do sfinansowania takich przyszłych przejęć lub zakupów. Istnieje ryzyko, że Sun Contracting AG może nieprawidłowo ocenić ryzyko związane z potencjalnym przejęciem lub ryzyka prawne, ekonomiczne lub techniczne mogą nie zostać określone lub mogą zostać określone nieprawidłowo.

(j) Spółki z Grupy są narażone na ryzyko, że istniejąca ochrona ubezpieczeniowa nie wystarczy na pokrycie wszystkich możliwych szkód.

Pomimo tego, że polisy ubezpieczeniowe każdej ze Spółek z Grupy mają pokrywać większość ryzyk, na które narażona jest każda ze Spółek z Grupy, żadna ze Spółek z Grupy nie jest w stanie uwzględnić każdego potencjalnego ryzyka związanego z jej działalnością. Adekwatna ochrona ubezpieczeniowa na rozsądnych warunkach nie zawsze jest handlowo dostępna na potrzeby pokrycia wszystkich potencjalnych ryzyk i nie jest możliwe zagwarantowanie, że – nawet gdyby była dostępna - ochrona taka wystarczyłaby na pokrycie wszystkich strat i odpowiedzialności, na jakie może być narażona każda ze Spółek Grupy.

Sekcja C - Papiery wartościowe

Podsekcja

Jakie są główne cechy Obligacji?

- Obligacje są równymi (ranking pari passu), bezpośrednimi, bezwarunkowymi, niezabezpieczonymi zobowiązaniami Emitenta.
- Międzynarodowy Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych (ISIN): LI1128291351.
- Obligacje są denominowane w Euro i zostaną wyemitowane w nominałach 0,96 EUR każda.
- Pierwotna cena emisyjna ("**Cena Emisyjna**") wynosi 1,00 EUR za jedną Obligację i zawiera premię w wysokości 0,04 EUR za jedną Obligację. Obligacje są zbywalne wyłącznie w minimalnej kwocie 1,00 EUR każda lub w kwocie stanowiącej wielokrotność 1,00 EUR powyżej tej kwoty. Minimalna kwota subskrypcji wynosi 1.000,00 EUR.
- Obligacje są emitowane na okres 25 lat, począwszy od 1 września 2021 r. do 31 sierpnia 2046 r., z datą wykupu w dniu 3 września 2046 r. ("**Data Zapadalności**").
- Obligacje będą oprocentowane od ich łącznej kwoty głównej według stopy procentowej wynoszącej 5,00 % w skali roku. W zależności od terminu wykupu Obligacji, roczna stopa procentowa zostanie podwyższona do (i) 5,50 % (po upływie 7 lat), do (ii) 6,00 % (po upływie 10 lat), do (iii) 6,50 % (po upływie 15 lat) oraz do (iv) 7,00 % (po upływie 20 lat). Podwyższone oprocentowanie będzie mieć zastosowanie wyłącznie do przyszłych Okresów Odsetkowych, ale nie do poprzednich Okresów Odsetkowych.
- Obligatariusze będą otrzymywać odsetki składane w wysokości od 5,00 % do 7,00 % w skali roku od niezapłaconych odsetek, które będą również płatne w dacie wykupu/ spłaty kwoty nominalnej Obligacji (kapitału). W związku z powyższym, kwota rocznego przychodu z tytułu odsetek jest obliczana na koniec Okresu Odsetkowego i dodawana do kwoty nominalnej. Stopa procentowa odsetek składanych odpowiada stopie procentowej właściwej dla kwoty nominalnej. Okresem odsetkowym jest okres począwszy od Pierwszej Daty Płatności (włącznie) lub każdej Kolejnej Dacie Płatności (włącznie) do 31 sierpnia 2022 r. (włącznie) ("**Pierwszy Okres Odsetkowy**"), a następnie od 1 września każdego roku (włącznie) do 31 sierpnia każdego roku (włącznie) ("**Kolejny Okres Odsetkowy**"; "Pierwszy Okres Odsetkowy" i "Kolejny Okres Odsetkowy" łącznie zwane są "**Okresem Odsetkowym**").
- Zapłata odsetek (składanych) ma miejsce w formie „bullet payments” (Bullet Maturity) w Dacie Zapadalności Obligacji lub - w przypadku, gdy wykup Obligacji będzie wcześniejszy w związku ze zdarzeniami uprawniającym Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu lub gdy Obligacje zostaną odkupione przez Emitenta przed upływem terminu wykupu - w momencie spłaty kwoty nominalnej Obligacji.

Gdzie będą notowane Obligacje?

Emitent nie zamierza składać wniosku o notowanie Obligacji na Rynku Regulowanym („**Rynek Regulowany**” zgodnie z definicją zawartą w art. 4 pkt 21 Dyrektywy 2014/65/UE, MiFID II), na wielostronnej platformie obrotu ("**MTF**", art. 4 pkt 22 Dyrektywy 2014/65/UE, MiFID II), zorganizowanej platformie obrotu ("**OTF**"; art. 4 pkt 23 Dyrektywy 2014/65/UE, MiFID II) ani w żadnym innym systemie obrotu.

Jakie są kluczowe ryzyka charakterystyczne dla Obligacji?

Ryzyka zostały uporządkowane w kolejności odzwierciedlającej ich istotność na podstawie prawdopodobieństwa ich wystąpienia oraz oczekiwanej skali ich negatywnego wpływu na Emitenta.

Inwestorzy narażeni są na ryzyko bardzo ograniczonej płynności (zbywalności) Obligacji oraz na ryzyko braku nabywców Obligacji na rynku wtórnym.

Obligacje nie zostaną wprowadzone ani dopuszczone do obrotu na Rynku Regulowanym, MTF, OTF ani w żadnym innym systemie obrotu. W związku z tym płynność i zbywalność Obligacji może być ograniczona, a inwestorzy są narażeni na ryzyko braku możliwości zbycia Obligacji lub ryzyko zbycia Obligacji wyłącznie po cenie niższej od pożądanej lub cenie, która nie zapewni rentowności porównywalnej do podobnych inwestycji, dla których istnieje rynek obrotu.

Obligacje są złożonymi instrumentami finansowymi, które mogą nie być odpowiednią inwestycją dla każdego inwestora.

Obligacje nie są amortyzowane przed Datą Zapadalności lub przed rozwiązaniem umowy zgodnie z Warunkami Umowy lub przed wykupem przez Emitenta. Obligatariuszom nie przysługuje prawo do wypowiedzenia umowy w okresie pierwszych pięciu lat (plus okres wypowiedzenia wynoszący sześć miesięcy) trwania Obligacji bez przyczyny. Potencjalnym inwestorom zaleca się zasięgnięcie indywidualnej porady przed podjęciem decyzji inwestycyjnej, biorąc pod uwagę ich wiedzę, doświadczenie, sytuację finansową oraz cele inwestycyjne (w tym tolerancję ryzyka).

Obligacje są niezabezpieczone i nie należy traktować ich jak oszczędności umieszczonych na rachunku oszczędnościowym lub jako ubezpieczony depozyt bankowy. Obligacje nie są ubezpieczone ani objęte gwarancją jakiegokolwiek agencji rządowej lub innej instytucji.

Obligacje są niezabezpieczone i nie należy traktować ich jak oszczędności umieszczonych na rachunku oszczędnościowym lub jako ubezpieczony depozyt bankowy. Obligacje nie są ubezpieczone ani objęte gwarancją jakiegokolwiek agencji rządowej lub innej instytucji w ramach (ustawowego) systemu ochrony depozytów (takich jak system gwarancji depozytów lub rekompensat dla inwestorów). W przypadku niewypłacalności Emitenta, Obligatariusze nie mogą i nie powinni oczekiwać zwrotu zainwestowanych środków od jakiejkolwiek osoby trzeciej. Inwestorzy są narażeni na ryzyko częściowego lub całkowitego niewywiązania się przez Emitenta ze zobowiązania z tytułu Obligacji do zapłaty odsetek i/lub wykupu Obligacji. W związku z powyższym, Obligatariusze narażeni są na ryzyko, że Emitent może nie wywiązać się ze zobowiązania do zapłaty i odsetek i/lub kwoty głównej z tytułu Obligacji w wyniku pogorszenia jego sytuacji finansowej.

Ryzyko dla Obligatariuszy jako wierzycieli Emitenta (Ryzyko związane z kredytowaniem Emitenta)

Inwestycja w Obligacje wiąże się z ryzykiem związanym z kredytowaniem Emitenta. Wobec tego, że Obligacje są niezabezpieczonymi zobowiązaniami Emitenta, Obligatariusz nie ma tytułu do jakichkolwiek aktywów ani nie jest objęty jakimikolwiek gwarancjami. Jest zdany jedynie na zdolność Emitenta do zapłaty kwot należnych z tytułu Obligacji. Wartość rynkowa Obligacji będzie uzależniona od zdolności kredytowej Emitenta (na którą mogą mieć wpływ ryzyka związane z Emitentem opisane powyżej). Jeżeli zdolność kredytowa Emitenta ulegnie pogorszeniu, może to mieć potencjalnie bardzo poważne reperkusje dla Obligatariuszy, ponieważ: (i) Emitent może nie wypełnić całości lub części swoich zobowiązań wynikających z Obligacji, (ii) wartość rynkowa Obligacji może ulec obniżeniu oraz (iii) inwestorzy mogą stracić całość lub część swojej inwestycji. Zmaterializowanie się ryzyka kredytowego może skutkować częściowym lub całkowitym niewywiązaniem się przez Emitenta ze zobowiązania do zapłaty odsetek i/lub wykupu Obligacji.

Sekcja D - Oferta

Podsekcja

Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem inwestorzy mogą inwestować w Obligacje?

Obligacje będą oferowane publicznie wyłącznie inwestorom, którzy mają siedzibę lub miejsce zamieszkania w Państwach objętych Ofertą w okresie od (prawdopodobnie) 13 sierpnia 2021 r. do prawdopodobnie 12 sierpnia

2022 r. Inwestorzy, którzy zamierzają subskrybować Obligacje, składają ofertę na subskrypcję Obligacji bezpośrednio u Emitenta za pośrednictwem strony internetowej <https://xserv.kdportal.de/registration/>. Proces identyfikacji inwestora polega na zapoznaniu się z kopią urzędowego dokumentu tożsamości inwestora, która zostanie umieszczona na platformie subskrypcyjnej. Inwestorzy zostaną następnie poinformowani drogą elektroniczną przez Emitenta o przyjęciu lub odrzuceniu ich oferty na subskrypcję. Obecnie nie przewiduje się składania zapisów na subskrypcję w formie papierowej. Obligacje objęte subskrypcją są płatne w dniu 1 września 2021 r. ("**Pierwsza Data Płatności**") lub - w przypadku złożenia zapisu na Obligacje w późniejszym terminie – w pierwszym lub piętnastym dnia każdego miesiąca ("**Kolejna Data Płatności**").

Dlaczego powstał ten Prospekt?

Emisja Obligacji ma na celu umożliwienie Emitentowi sfinansowanie celów korporacyjnych Spółek z Grupy. Wpływy netto z emisji Obligacji (przewidywane na poziomie około 142.500.000,00 EUR po potrąceniu prowizji i szacunkowych kosztów związanych z emisją ponoszonych przez Emitenta) zostaną udostępnione przez Emitenta Spółkom z Grupy. W tym celu Emitent zawrze ze Spółkami z Grupy niezabezpieczone umowy pożyczek.