

Rezumatul prospectului (Romanian Translation of the Summary)

Secțiunea A

Introducere și avertismente

Acest prospect („**Prospectul**”) se referă la oferta publică de obligațiuni „**Sun Invest Registered EURO Bond 2021**” în valoare principală cumulată de până la 144.000.000,00 EUR , care se împarte în obligațiuni nominative, cu dobândă fixă cu o valoare nominală de EUR 0,96 pe obligațiune („**Obligațiunile**”) scadente în 3 septembrie 2046 („**Data scadenței**”). Obligațiunile sunt obligațiuni directe și negarantate ale Emitentului, având rang echivalent între ele. Termenul Obligațiunilor se va încheia în 31 august 2046. Oferta publică se face de către Sun Invest AG („**Emitentul**”) către investitorii care își au sediul sau domiciliul în unul dintre următoarele state („**Statele ofertei**”): Liechtenstein, Austria, Bulgaria, Croația, Republica Cehă, Franța, Ungaria, Italia, Luxemburg, Polonia, România, Slovacia, Slovenia sau Elveția.

Avertismente

Prezentul rezumat se va citi ca o introducere la Prospect. La luarea oricărei decizii de a investi în Obligațiuni eventualii investitori trebuie să se bazeze pe și să țină cont de Prospect în ansamblul său. În situația adresării unei plângeri referitoare la informațiile cuprinse în Prospect către o instanță, în conformitate cu legislația națională, este posibil ca investitorul reclamant să fie obligat să plătească costurile traducerii prezentului Prospect înainte de începerea procedurilor legale. Răspunderea civilă aparține doar persoanelor care au prezentat rezumatul, inclusiv eventuala traducere a acestuia, dar numai în situația în care acest rezumat induce în eroare, este inexact și inconsecvent în momentul citirii împreună cu celelalte părți ale Prospectului sau dacă nu oferă, atunci când se citește împreună cu celelalte părți ale Prospectului, informații cheie care să ajute investitorii la luarea deciziei de a investi în Obligațiuni.

Denumirea și numărul internațional de identificare a valorilor mobiliare (ISIN) al Obligațiunilor

Denumirea Obligațiunilor este **Sun Invest Registered Euro Bond 2021**. Numărul internațional de identificare a valorilor mobiliare (ISIN) este: LI1128291351

Datele de identificare și de contact ale Emitentului, inclusiv codul de identificare al persoanei juridice (LEI)

Emitentul este Sun Invest AG. Adresa și alte date de contact ale Emitentului sunt FL-9496 Balzers, Landstrasse 15, Liechtenstein, număr de telefon +423 38 001 00, e-mail: office@suninvestag.com. Codul de identificare al persoanei juridice (LEI) a Emitentului: 529900RFBNL9LC4T6626

Datele de identificare și de contact ale autorității competente care aprobă prospectul și, în cazul în care este diferită, ale autorității competente care a aprobat documentul de înregistrare sau documentul de înregistrare universal

Prezentul Prospect a fost aprobat de Autoritatea Piețelor Financiare Liechtenstein în calitate de autoritate competentă în conformitate cu Regulamentul privind Prospectele (Regulamentul (UE) 2017/1129). Adresa și celelalte date de contact ale Autorității Piețelor Financiare Liechtenstein sunt Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein, număr de telefon +423 236 73 73, email info@fma-li.li și fax +423 236 72 38

Data aprobării prospectului

Prezentul Prospect a fost aprobat în data de 12 august 2021.

Secțiunea B – Emitentul

Sub-secțiuni

Cine este emitentul Obligațiunilor („Emitentul”)?

Emitentul este Sun Invest AG, o societate pe acțiuni, înmatriculată, organizată și care există în mod valabil în conformitate cu legislația Principatului Liechtenstein, înregistrată la registrul comerțului de pe lângă Biroul de Justiție al Principatului Liechtenstein sub numărul de înregistrare FL- 0002.654.161-3 începând cu 2 martie 2021.

Care sunt principalele activități ale Emitentului?

Emitentul este o entitate cu scop special care a fost înființată pentru a asigura fonduri pentru fiecare dintre societățile din Grupul Sun Contracting („**Societățile din Grup**”; în ansamblu „**Grupul Sun Contracting**”). Emitentul poate emite titluri de creanță și poate realiza câștiguri din acestea, care sunt la dispoziția celorlalte Societăți din Grup (prin intermediul contractelor de împrumut) care le pot folosi pentru realizarea obiectelor lor de activitate. Activitatea comercială a Societăților din Grup include instalarea și exploatarea sistemelor fotovoltaice (fotovoltaica, o tehnologie folosită pentru convertirea luminii solare (a radiațiilor solare) în electricitate) și vânzarea de energie electrică, produsă cu ajutorul sistemelor fotovoltaice, în baza unor contracte cu clienții („**Contractare Fotovoltaică**”). Conform acestor contracte, Sun Contracting AG (sau orice alta societate din Grupul Sun Contracting, denumită „**Entitatea Contractanta**”) va opera un sistem fotovoltaic care va fi instalat fie pe un acoperis, fie pe o alta suprafața care va fi pusă la dispoziție de către partea contractantă către Entitatea Contractantă sau care va fi cumpărată de către Entitatea Contractantă. Contractele sunt de obicei încheiate pentru o durată de 20 de ani. Energia electrică generată cu ajutorul unui sistem fotovoltaic fie se vinde către client, fie este introdusă în rețea. În ambele cazuri, o Entitate Contractantă are dreptul la o remunerație în schimbul energiei electrice care urmează a fi (sau a fost) vândută.

Cine sunt acționarii majoritari, inclusiv precizarea dacă este deținută sau controlată direct sau indirect și de către cine?

Capitalul social nominal total al Emitentului, astfel cum este acesta înregistrat la registrul comerțului din Principatul Liechtenstein, este de 1.000.000,00 EUR și se împarte în 1,000,000 acțiuni nominative, cu o valoare a capitalului social atribuibilă fiecărei acțiuni de 1,00 EUR. Acțiunile în cadrul Emitentului sunt emise, integral vărsate și deținute de Sun Contracting AG, o societate pe acțiuni, înmatriculată, organizată și care există în mod valabil în conformitate cu legislația Principatului Liechtenstein, înregistrată la registrul comerțului sub numărul de înregistrare FL- 0002.654.161-3 (Biroul de Justiție al Principatului Liechtenstein). La data prezentului Prospect, Sun Contracting AG este controlat de către Andreas Pachinger, care deține 99,00% din acțiunile Sun Contracting AG.

Principalii administratori

Principalul administrator al Emitentului este Georg Schneider, care este unicul membru al consiliului de administrație al Emitentului (*Verwaltungsrat*).

Auditorii statutar

Grant Thornton AG, FL-9494 Schaan, Bahnhofstrasse 15, Principatul Liechtenstein (*Revisionsstelle*) sunt actualii auditori statutar ai Emitentului.

Care sunt informațiile financiare principale referitoare la Emitent?

Emitentul a fost înființat în 23 februarie 2021 și este înregistrat în registrul comerțului din Principatul Liechtenstein începând cu 2 martie 2021. La data prezentului Prospect, nu sunt disponibile informații financiare referitoare la Emitent.

Care sunt principalele riscuri specifice Emitentului?

Riscurile majore au fost enumerate, pentru fiecare categorie, într-o ordine de prioritate care reflectă gradul acestora de importanță în funcție de probabilitatea apariției lor și magnitudinea previzionată a impactului lor negativ asupra Emitentului.

Riscuri privind Emitentul

Emitentul este o societate start-up.

Emitentul există începând cu data de 2 martie 2021. Capitalul social al acestuia este în valoare de 1.000.000,00 EUR. Emitentul nu deține active. Fiind o societate start-up, Emitentul nu are niciun fel de istoric al companiei, disponibil în vederea evaluării de către investitori. În schimb, trebuie să evalueze istoricul companiei Sun Contracting AG și al Societăților din Grup, deoarece emitentul depinde substanțial de Sun Contracting AG, care este cea mai importantă societate dintre Societățile din Grup. În conformitate cu ultimele situații financiare pe anul financiar încheiat la 31 decembrie 2020, totalul pasivelor Sun Contracting AG se ridică la 58.959.415,90 EUR (2019: 27.189.572,40 EUR), iar totalul datoriilor sale este de 56.294.584,58 EUR (2019 : 25.175.890,56 EUR), în

timp ce capitalurile proprii ale acesteia erau în valoare de 2.664.831,32 EUR (2019: 2.013.681,84 EUR). Așadar, gradul său de îndatorare financiară, raportul datorii – capitaluri proprii, este foarte mare; și, prin urmare, Sun Contracting AG este mai sensibil la modificările profitului din exploatare.

Emitentul nu este o societate de exploatare.

Emitentul este o entitate cu scop special, înființată pentru a emite titluri de creanță, de tipul instrumentelor financiare, investițiilor de capital și/sau al investițiilor. Veniturile care vor fi încasate din aceste emiteri vor fi oferite de Emitent (prin împrumuturi) societăților din Grupul Sun Contracting. Pentru a-și onora obligațiile aferente Obligațiunilor, Emitentul se va baza pe Societățile împrumutate din Grup, deoarece plățile aferente dobânzilor și plățile de răscumpărare aferente Obligațiunilor se vor plăti efectiv din fluxul de numerar care va fi generat de Societățile împrumutate din Grup. Investitorii în Obligațiuni („Obligatarii”) nu vor avea niciun drept de executare a împrumuturilor sau de acțiune directă împotriva Societăților împrumutate din Grup cu privire la niciunul dintre împrumuturile acordate de Emitent Societăților din Grup. Așadar, Obligatarii nu vor avea niciun fel de pretenție directă cu privire la soldul respectiv față de Societatea din cadrul Grupului Sun Contracting. Mai mult, Obligatarii și creditorii Emitentului nu pot adresa niciun fel de pretenție, inclusiv pentru dobândă, către instanța de insolvență, dacă Sun Contracting AG sau oricare dintre Societățile din Grup împrumutate sunt nevoite să intre în insolvență.

Obligațiile derivând din orice împrumut acordat Societăților împrumutate din Grup sunt și vor fi obligații negarantate ale Societății împrumutate din Grup.

Emitentul nu are restricții în ceea ce privește îndatorarea suplimentară sau obținerea de garanții cu grad superior sau echivalent cu cel al Obligațiunilor.

Emitentul nu a încheiat și nu a convenit să încheie niciun fel de acorduri restrictive cu privire la emiterea Obligațiunilor în legătură cu capacitatea sa de a suporta un grad de îndatorare suplimentară sau de a obține garanții cu grad echivalent sau superior cu obligațiile aferente Obligațiunilor. Orice suportare a unei astfel de îndatorări suplimentare poate crește semnificativ probabilitatea de amânare sau de întârziere a plăților dobânzilor sau principalului aferente Obligațiunilor și/sau poate reduce suma care poate fi recuperată de investitorii în Obligațiuni în situația insolvenței sau a lichidării Emitentului.

Riscuri privind activitatea comercială a Emitentului

Emitentul și capacitatea acestuia de a plăti dobândă pe și de a răscumpăra Obligațiunile se vor supune tuturor riscurilor la care este expusă fiecare dintre Societățile din Grup.

În calitate de entitate cu scop special al cărui obiectiv este acela de a asigura fonduri pentru Societățile din Grupul Sun Contracting, Emitentul și capacitatea acestuia de a plăti dobândă pe și de a răscumpăra Obligațiunile se va supune tuturor riscurilor la care este expusă fiecare dintre Societățile din Grup, acestea fiind, printre altele, următoarele:

(a) Sun Contracting AG are un grad mare de îndatorare.

În calitate de companie mamă, Sun Contracting AG este cea mai importantă societate din cadrul Grupului Sun Contracting, care (i) furnizează servicii legate de generarea energiei solare și vânzarea energiei electrice sau (ii) furnizează astfel de servicii prin intermediul sucursalelor sale și (iii) achiziționează acțiuni în cadrul societăților, care activează în domeniul energiei solare/regenerabile. De asemenea, Sun Contracting AG poate înființa entități cu scop special în vederea exploatarea anumitor active pe bază de proiect. În conformitate cu ultimele sale situații financiare auditate pe anul financiar încheiat la 31 decembrie 2020, totalul pasivelor Sun Contracting AG se ridică la 58.959.415,90 EUR (2019: 27.189.572,40 EUR), iar totalul datoriiilor sale este de 56.294.584,58 EUR (2019 : 25.175.890,56 EUR), în timp ce capitalurile proprii ale acesteia erau în valoare de 2.664.831,32 EUR (2019: 2.013.681,84 EUR). Așadar, gradul său de îndatorare financiară este foarte mare și, prin urmare, Sun Contracting AG este mai sensibil la modificările profitului din exploatare.

Auditorul statutar a emis o opinie calificată cu privire la situațiile financiare ale Sun Contracting AG la data de 31 decembrie 2018, 31 decembrie 2019, 31 decembrie 2020. Cu privire la anul financiar încheiat la 31 decembrie 2018, auditorul nu a putut să evalueze gradul de recuperare a creanțelor în suma de 1.062.266,78 EUR și să stabilească gradul de recuperare al activelor financiare în suma de 8.614.000,00 EUR. Cu privire la anul financiar încheiat la 31 decembrie 2019, auditorul nu a putut să stabilească gradul de recuperare al activelor financiare în

suma de 8.614.000,00 EUR. Cu privire la anul financiar încheiat la 31 decembrie 2020, auditorul nu a putut să stabilească gradul de recuperare al activelor financiare în suma de 6.764.000,00 EUR.

(b) Riscul de lichiditate ar putea limita capacitatea Sun Contracting AG și a fiecărei Societăți din Grup de a se angaja în activitățile planificate și de a-și extinde activitățile comerciale respective. Sun Contracting AG și fiecare Societate din Grup se supun riscului de a nu putea să adune fonduri suficiente pentru extinderea planificată a activităților sale comerciale.

Grupul Sun Contracting este implicat în domeniul activităților cu energie regenerabilă (fotovoltaică) și furnizează servicii legate de fotovoltaică (instalarea sistemelor fotovoltaice și vânzarea energiei electrice). Având în vedere rezultatele Conferinței privind Schimbările Climatice (COP 21) care a avut loc la Paris în 12 decembrie 2015, Grupul Sun Contracting consideră că este implicat într-o industrie emergentă. Lichiditățile sau accesul rapid la fonduri sunt esențiale pentru activitățile comerciale ale Grupului Sun Contracting. Lipsa de lichidități poate însemna că Grupul Sun Contracting nu va avea suficiente fonduri disponibile pentru a-și menține sau a-și dezvolta activitățile, pentru care sunt necesare sume substanțiale. Activitățile industriale ale Grupului Sun Contracting presupun o utilizare intensivă a capitalului, iar finanțarea continuă a acestor activități este deosebit de importantă pentru ca afacerea să reziste în perioadele când fluxul de numerar din activitatea curentă este negativ sau insuficient pentru a acoperi cheltuielile de capital și/sau pentru a menține sau crește activitățile comerciale conform planurilor de afaceri ale grupului. Grupul Sun Contracting este expus la riscul ca veniturile încasate din emiterea Obligațiunilor să nu fie suficiente pentru extinderea afacerii.

(c) Modelul de afaceri al Grupului Sun Contracting privind contractarea fotovoltaică depinde în cea mai mare parte de energia electrică produsă de sistemele fotovoltaice. Este posibil ca rezultatele reale să difere de planificarea corporației.

Calculul oricăreia dintre Societățile din Grup referitoare la veniturile care urmează a fi generate în legătură cu Contractarea Fotovoltaică sunt bazate pe performanța medie și pe costurile de întreținere a sistemelor fotovoltaice înregistrate în trecut, precum și pe condițiile climaterice care sunt anticipate în zona în care urmează a fi instalat un sistem fotovoltaic. Sistemele fotovoltaice constau din mai multe componente tehnice, care se consideră a avea o durată de viață medie de aproximativ 20 de ani. Continuă însă să existe incertitudini semnificative referitor la condițiile climaterice reale și la performanța durabilă a respectivelor sisteme fotovoltaice. Prin urmare, performanța reală a unui sistem fotovoltaic s-ar putea dovedi a fi mai redusă decât cea calculată, de exemplu, din cauza unor radiații solare mai reduse și/sau a performanței slabe a unui sistem fotovoltaic și/sau a costurilor ridicate de întreținere aferente unui sistem fotovoltaic și/sau necesității legate de efectuarea unor investiții suplimentare.

(d) Societățile din Grup se confruntă cu o concurență crescută.

Într-o serie de jurisdicții, au fost deja promulgate sau se au în vedere reglementări și legi pentru limitarea sau reducerea emisiilor de gaze cu efect de seră. Obiectivele mai stricte de reducere a emisiilor, în special în legătură cu subvențiile acordate pentru energie regenerabilă, ar putea conduce la intrarea altor concurenți pe piața pe care operează Societățile din Grup, fapt care ar putea determina o concurență crescută, o presiune ridicată asupra prețurilor și ar putea avea ca și consecință faptul că Societățile din Grup nu ar mai fi capabile (sau ar fi capabile într-o mai mică măsură) să găsească clienți noi.

(e) Fiind o societate relativ tânără, Sun Contracting AG are un istoric corporativ/societar relativ limitat, îi lipsește experiența și ar putea fi incapabilă să obțină rentabilitatea, fie să își previzioneze în mod corect rezultatele viitoare respective. Societății Sun Contracting AG îi lipsește experiența pe termen lung legată de aprobările legale sau cu privire la înțelegerile cu clienții și furnizorii din industria fotovoltaică.

Fiind un concurent relativ nou (Sun Contracting AG a fost înființată în 2017), Grupul Sun Contracting se confruntă cu concurenți cu mai multă experiență, mai renumiți și cu firme mai stabile care funcționează deja. Riscul de concurență al Sun Contracting AG și al oricăreia dintre Societățile din Grupul său există mai ales în legătură cu atragerea de clienți (noi). Sun Contracting AG și oricare dintre Societățile din Grupul său pot întâmpina dificultăți legate de concurența cu companii mai mari care pot negocia prețuri mai bune de la furnizori, pot produce bunuri și servicii la scară mare, mai economic sau pot profita de bugete de marketing mai mari.

(f) Societățile din Grup sunt expuse riscului de calcul, precum și riscului de planificare și de finanțare în legătură cu dezvoltarea și instalarea sistemelor sale fotovoltaice. Mai mult, există un risc legat de sistemele fotovoltaice integrate în acoperiș.

Printre riscurile pe care le implică construirea și exploatarea sistemelor fotovoltaice se numără riscurile de proiectare, de finanțare, precum și cele operaționale. Este posibil ca Societățile din Grup să proiecteze insuficient sau incorect sistemele fotovoltaice, ceea ce are putea avea ca și consecință faptul că un client nu obține cantitatea dorită sau calculată de energie, iar Societatea din Grup pierde o parte din remunerația calculată. Sistemele fotovoltaice integrate pe acoperiș sunt supuse (printre altele) riscului ca structura de rezistență și capacitatea portantă a unei structuri de acoperiș să fie incorect calculată sau evaluată eronat și ca acoperișul pe care se intenționează instalarea sistemului fotovoltaic să fie inadecvat structural pentru a suporta greutatea acestuia. Prin urmare, este posibil să se dovedească a fi necesare investiții suplimentare sau ca un sistem fotovoltaic să trebuiască chiar să fie demontat sau să fie necesară achiziționarea unui acoperiș înlocuitor. În oricare dintre aceste situații, costurile suplimentare ar fi suportate de către Societățile din Grup.

(g) Societățile din Grup depind de terți în ceea ce privește instalarea și întreținerea sistemelor fotovoltaice.

Societățile din Grup contractează terți pentru instalarea și întreținerea sistemelor fotovoltaice. Astfel de contractanți lucrează adesea cu subcontractanți. Prin urmare, Societățile din Grup sunt expuse riscului ca contractanții și subcontractanții să execute lucrările atribuite în mod deficitar sau să nu le execute la timp sau să nu le execute deloc, ceea ce ar putea determina costuri suplimentare care ar urma să fie suportate de către Societățile din Grup sau la acțiuni introduse în instanță de clienți împotriva Societăților din Grup. Mai mult, contractanții, subcontractanții sau orice altă parte contractantă se pot afla în situația de a nu-și îndeplini obligațiile din cauza unor proceduri de insolvență la care sunt supuși sau poate fi necesar să fie înlocuiți cu alți contractanți, ceea ce, la rândul său, poate determina costuri suplimentare.

(h) Societățile din Grup sunt expuse riscului care rezultă din exploatarea sistemelor fotovoltaice.

Defecțiunile sau avariile pot afecta un sistem fotovoltaic și pot conduce la întreruperea funcționării, perioadă în care nu se poate genera sau pot fi generate doar cantități reduse de energie electrică, care nu se poate furniza clienților sau introduce în rețea. Terții ar putea fi afectați de daune neprevăzute. Drept urmare, astfel de daune trebuie plătite, iar costurile ar putea fi suportate de către Societățile din Grup în baza răspunderii ce le revine (în măsura în care acțiunile pentru daune-interese introduse de terți nu sunt acoperite integral prin polița de asigurare).

(i) Sun Contracting AG este expusă riscului de a evalua incorect achizițiile viitoare.

Din când în când, Sun Contracting AG ia în calcul posibilitatea de a achiziționa afaceri sau active complementare, dacă apare oportunitatea de a face acest lucru la prețuri atractive. Sun Contracting AG va lua în calcul utilizarea fondurilor pe care le va împrumuta de la Emitent și care vor fi strânse de Emitent prin emiterea Obligațiunilor în vederea finanțării unor astfel de achiziții viitoare. Există riscul ca Sun Contracting AG să evalueze incorect riscurile unei potențiale achiziții sau ca unele riscuri juridice, economice sau tehnice să nu fie determinate sau să fie determinate incorect.

(j) Societățile din Grup sunt expuse riscului ca acoperirea prevăzută de asigurare să nu fie suficientă pentru acoperirea tuturor daunelor posibile.

Deși asigurările fiecăreia dintre Societățile din Grup au în vedere acoperirea majorității riscurilor la care este expusă fiecare dintre Societățile din Grup, niciuna dintre Societățile din Grup nu poate avea în vedere orice risc potențial asociat cu operațiunile respective ale acesteia. O acoperire adecvată la costuri rezonabile nu este întodeauna disponibilă din punct de vedere comercial pentru acoperirea tuturor riscurilor potențiale și nu se poate da nicio asigurare că, în cazul în care este disponibilă, o astfel de acoperire ar fi suficientă pentru acoperirea tuturor pierderilor și obligațiilor la care ar putea fi expusă fiecare dintre Societățile din Grup.

Secțiunea C – Valori mobiliare

Sub-secțiuni

Care sunt principalele caracteristici ale Obligațiunilor?

- Obligațiunile constituie obligații directe, necondiționate și negarantate ale Emitentului, care au un rang echivalent între ele.
- Numărul internațional de identificare a valorilor mobiliare (ISIN): LI1128291351
- Obligațiunile se emit în Euro și la valoarea nominală de 0,96 EUR fiecare.

- Prețul ofertei inițiale („**Prețul de Emisiune**”) este de 1,00 EUR per Obligațiune și includeo primă de emisiune în valoare de 0,04 EUR per Obligațiune. Obligațiunile se pot transfera la valoarea minimă de 1,00 EUR și orice multiplii integrali ai sumei de 1,00 EUR care o depășesc. Valoarea minimă de subscriere este de 1.000,00 EUR.
- Obligațiunile au un termen de 25 de ani, începând cu data de 1 septembrie 2021 până în data de 31 august 2046, iar răscumpărarea lor este planificată pentru 3 septembrie 2046 („**Data Scadenței**”).
- Obligațiunile vor fi purtătoare de dobândă asupra sumei principale totale a acestora la o rată a dobânzii de 5,00% pe an. În funcție de termenul Obligațiunilor, rata anuală a dobânzii va crește la (i) 5,50 % (după un termen de 7 ani), la (ii) 6,00 % (după un termen de 10 ani) la (iii) 6,50 % (după un termen de 15 ani) și la (iv) 7,00 % (după un termen de 20 de ani). Astfel de dobânzi mărite vor fi aplicabile doar în ceea ce privește Perioadele de Dobândă viitoare, însă nu și pentru Perioadele de Dobândă anterioare.
- Obligatorii vor primi o dobândă compusă între 5,00 % și 7,00 % pe an pentru dobând neplătită, care se va putea plăti și în momentul rambursării valorii nominale (principalului) a Obligațiunilor. Prin urmare, valoarea venitului anual din dobânzi se calculează la sfârșitul unei Perioade de Dobândă și se adaugă la valoarea nominală. Rata dobânzii compuse corespunde cu rata dobânzii, care este aplicabilă pentru dobânda calculată la valoarea nominală.
O perioadă de dobândă va fi perioada cuprinsă între Prima Dată a Valutei (inclusiv) sau orice Dată Ulterioară a Valutei (inclusiv) până în 31 august 2022 (inclusiv) („**Prima Perioadă de Dobândă**”), iar ulterior din data de 1 septembrie a fiecărui an (inclusiv) până în data de 31 august a fiecărui an (inclusiv) („**Perioada de Dobândă Ulterioară**”; „Prima Perioadă de Dobândă” și „Perioada de Dobândă Ulterioară” sunt denumite împreună „**Perioadă de Dobândă**”)
- Plățile dobânzilor (compuse) sunt rambursabile ca plăți integrale unice la scadență (**Scadență cu plată integrală unică**) la sfârșitul termenului Obligațiunilor, sau – dacă Obligațiunile sunt reziliate sau răscumpărate de Emitent înainte de sfârșitul termenului – în momentul rambursării valorii nominale a Obligațiunilor.

Unde vor fi tranzacționate Obligațiunile?

Emitentul nu intenționează să depună o cerere pentru listarea Obligațiunilor pe o Piață Reglementată (conform definiției de la Articolul 4 para 1 punctul 21 MiFID II), într-un Sistem Multilateral de Tranzacționare/MTF (conform definiției de la Articolul 4 para 1 punctul 22 MiFID II), într-un Sistem Organizat de Tranzacționare/OTF (conform definiției de la Articolul 4 para 1 punctul 23 MiFID II) sau orice alt loc de tranzacționare.

Care sunt riscurile cheie specifice Obligațiunilor?

Factorii de risc au fost enumerați într-o ordine de prioritate care reflectă gradul lor de importanță în funcție de probabilitatea apariției acestora și de magnitudinea previzionată a impactului lor negativ asupra Emitentului.

Obligatorii sunt expuși riscului de lichiditate (posibilitate de tranzacționare) limitată a Obligațiunilor și sunt expuși riscului de a nu se dezvolta o piață secundară pentru Obligațiuni.

Nu se va solicita și nu se va admite tranzacționarea Obligațiunilor pe o Piață Reglementată, un MTF, un OTF sau orice alt loc de tranzacționare. Prin urmare, lichiditatea sau posibilitatea de tranzacționare a Obligațiunilor poate fi limitată, iar Obligatorii sunt expuși riscului de a nu își putea vinde Obligațiunile deloc sau doar la prețuri scăzute, sub prețurile pe care le doresc sau la prețuri care nu le vor oferi un profit similar cu cel din investiții similare pentru care există o piață de tranzacționare dezvoltată.

Obligațiunile sunt instrumente financiare complexe care este posibil să nu constituie investiții adecvate pentru toți investitorii.

Nu există amortizare înainte de Data Scadenței sau înainte de o eventuală reziliere în conformitate cu Termenii și Condițiile sau înainte de o răscumpărare a Emitentului. Obligatorii nu au dreptul de a rezilia Obligațiunile fără motiv în primii cinci ani (plus o perioadă de preaviz de șase luni) ai termenului Obligațiunii. Potențialilor investitori li se recomandă să solicite consultanță individuală înainte de luarea unei decizii de investiție, ținând seama de propriile cunoștințe, propria experiență, situație financiară și de propriile obiective de investiții (inclusiv de toleranță la risc).

Obligațiunile sunt negarantate și nu sunt conturi de economii sau depozite asigurate la o bancă. Obligațiunile nu sunt asigurate sau garantate de nicio agenție guvernamentală sau o altă instituție.

Obligațiunile sunt negarantate și nu sunt conturi de economii sau depozite asigurate la o bancă sau garantate de nicio agenție guvernamentală sau o altă instituție și nu sunt protejate sau garantate în sensul unei scheme (legale) de protecție a depozitelor (garantare a depozitelor sau compensare pentru investitori). În situația insolvenței Emitentului, Obligatarii nu pot și nu trebuie să se aștepte la rambursarea fondurilor investite de la niciun fel de terț. Investitorii se supun riscului unei neîndepliniri parțiale sau totale a obligației Emitentului de a efectua plăți pentru dobânzi și/sau răscumpărare pe care Emitentul este obligat să le facă în legătură cu Obligațiunile. Prin urmare, Obligatarii se confruntă cu riscul ca Emitentul să nu își respecte obligația de plată a dobânzii și/sau obligațiile de a plăti principalul aferent Obligațiunilor ca urmare a unei situații financiare deficitare.

Riscuri pentru Obligatari în calitate de creditori ai Emitentului (riscul de credit)

O investiție în Obligațiuni presupune asumarea riscului de credit cu privire la Emitent. Având în vedere că Obligațiunile constituie obligații negarantate ale Emitentului și, astfel, nu beneficiază de posibilitatea de a recurge direct la niciun fel de active sau garanții, Obligatarii se pot baza doar pe capacitatea Emitentului de a plăti orice sumă datorată cu privire la Obligațiuni. Valoarea de piață a Obligațiunilor va depinde de bonitatea Emitentului (care poate fi afectată de riscurile legate de Emitent descrise mai sus). În cazul în care bonitatea Emitentului se deteriorează, acest lucru poate avea repercusiuni foarte grave asupra Obligațiilor deoarece: (i) este posibil ca Emitentul să nu își poată îndeplini integral sau să își poată îndeplini doar parțial obligațiile aferente Obligațiilor, (ii) valoarea de piață a Obligațiilor poate scădea și (iii) investitorii își pot pierde întreaga sau o parte din investiție. O materializare a riscului de credit poate duce la nerespectarea parțială sau totală a obligațiilor Emitentului referitoare la plățile dobânzilor și/sau de răscumpărare.

Secțiunea D – Oferta

Sub-secțiuni

În ce condiții și în ce termen pot investitorii să investească în Obligațiuni?

Li se va face o ofertă publică de Obligațiunile investitorilor care își au sediul sau domiciliul în oricare dintre Statele Ofertei, în perioada începând (aproximativ) de la data de 13 August 2021 și până (aproximativ) la data de 12 August 2022. Investitorii care intenționează să subscrie pentru Obligațiuni își vor depune oferta de subscriere direct la Emitent, online, pe site-ul web al acestuia <https://xserv.kdportal.de/registration/>. Procesul de identificare a unui investitor implică analizarea unei copii a unui act de identitate oficial al investitorului, care se va încărca pe platforma de subscriere. Ulterior, Emitentul va informa investitorii dacă acceptă sau respinge ofertele respective de subscriere ale acestora. În prezent, Emitentul nu intenționează să accepte niciun fel de oferte în format hârtie. Termenul de plată pentru Obligațiunile subscrise este 1 septembrie 2021 („**Prima Dată a Valutei**”), sau – dacă Obligațiunile sunt subscrise la orice dată ulterioară – în data de întâi sau cincisprezece a fiecărei luni (fiecare o „**Dată Ulterioară a Valutei**”).

De ce s-a realizat prezentul Prospect?

Oferta de Obligațiuni se face cu scopul de a da Emitentului posibilitatea de a finanța Societățile din Grup și pentru ca acestea din urmă să poată să-și urmărească în continuare scopurile corporative generale. Emitentul va pune câștigurile nete obținute din emiterea Obligațiilor (estimate la aproximativ 142.500.000,00 EUR după scăderea comisioanelor și a cheltuielilor previzionate aferente Ofertei și care vor fi plătite de Emitent) la dispoziția Societăților din Grup. În acest scop, Emitentul va încheia contracte de împrumut negarantate cu Societățile din Grup.