

ITALIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS

NOTA DI SINTESI

Sezione A

Introduzione e Avvertenze

Il presente Prospetto si riferisce all'offerta pubblica da parte di Sun Invest AG ("**Emittente**") di obbligazioni del "**Sun Invest Clean Energy Euro Bond 2022**" con un Valore Nominale Complessivo fino a EURO 20.000.000,00, che si suddivide in obbligazioni a tasso fisso del Valore Nominale di EURO 1.000,00 per obbligazione ("**Obbligazione**" / "**Obbligazioni**") e con scadenza il 1 aprile 2028 ("**Data di Scadenza**"). La durata delle Obbligazioni termina il 31 marzo 2028 (incluso). Le Obbligazioni sono obbligazioni dirette, incondizionate e non garantite dell'Emittente, classificate *pari passu* tra loro. L'offerta pubblica delle Obbligazioni è promossa dall'Emittente nei confronti degli investitori aventi la loro rispettiva sede o residenza in uno dei seguenti stati ("**Stati dell'Offerta**"): Liechtenstein, Austria, Bulgaria, Croazia, Repubblica Ceca, Francia, Italia, Lussemburgo, Polonia, Romania, Slovacchia, Slovenia and Svizzera.

Avvertenze

La presente nota di sintesi dovrebbe essere letta come un'introduzione al Prospetto. Qualsiasi decisione di investire nelle Obbligazioni dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto così come inteso globalmente da parte dell'investitore. L'investitore potrebbe incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito. Qualora sia proposto un ricorso dinanzi a una corte in merito alle informazioni contenute nel Prospetto, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, secondo la legislazione nazionale, a sostenere le spese di traduzione del presente Prospetto prima dell'avvio del processo. Dal punto di vista civilistico sono responsabili soltanto quelle persone che abbiano presentato e trasmesso la nota di sintesi corredata di eventuali traduzioni, ma solo nel caso in cui tale nota di sintesi, se letta insieme alle altre parti del Prospetto, sia fuorviante, imprecisa o incoerente o che, se letta insieme alle altre parti del Prospetto, non fornisca le informazioni fondamentali che possano facilitare gli investitori nel valutare se investire nelle Obbligazioni.

Denominazione e codice identificativo dei valori mobiliari a livello internazionale (ISIN) delle Obbligazioni

La denominazione delle Obbligazioni è **Sun Invest Clean Energy Euro Bond 2022**. Il numero internazionale di identificazione dei titoli (ISIN) è: DE000A3K2V54

Identificativo e dati di contatto dell'Emittente, ivi compreso il Legal Entity Identifier (LEI)

L'Emittente è Sun Invest AG. L'indirizzo e gli altri dati di contatto dell'Emittente sono FL - 9496 Balzers, Landstrasse 15, Liechtenstein, numero di telefono +423 38 001 00, e-mail: office(at)suninvestag.com. Il legal entity identifier (LEI) dell'Emittente è: 529900RFBNL9LC4T6626

Identificativo e dati di contatto dell'autorità competente che approva il Prospetto e, se diversa, dell'autorità competente che ha approvato il documento di registrazione o il documento unico di registrazione

Il Prospetto è stato approvato dall'Autorità per i Mercati Finanziari del Liechtenstein in qualità di autorità competente ai sensi del Regolamento sul Prospetto. L'indirizzo e gli altri dettagli di contatto dell'Autorità per i Mercati Finanziari del Liechtenstein sono Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein, numero di telefono +423 236 73 73, email info@fma-li.li e fax +423 236 72 38

Data di approvazione del Prospetto

Il presente Prospetto è stato approvato in data 11 marzo 2022.

Sezione B – Emittente

Sottosezione

Chi è l'emittente delle Obbligazioni?

L'Emittente è Sun Invest AG, una società per azioni costituita, regolamentata e operante in conformità alla normativa del Principato del Liechtenstein e iscritta nel registro delle imprese dell'Ufficio di Giustizia del Principato del Liechtenstein iscritta al numero FL- 0002.654.161-3 in data 2 Marzo 2021.

Attività Principali dell'Emittente?

L'Emittente è una società veicolo (*special purpose entity*) che è stata costituita per fornire fondi a ciascuna delle società del Gruppo Sun Contracting (le "**Società del Gruppo**"; se considerato globalmente, il "**Gruppo Sun Contracting**"). L'Emittente può emettere strumenti di debito e mettere i relativi proventi a disposizione di altre Società del Gruppo (tramite contratti di finanziamento), al fine di essere utilizzati da tali Società mutuarie del Gruppo per i loro rispettivi scopi aziendali. L'attività delle Società del Gruppo comprende l'installazione e la gestione di impianti fotovoltaici (il fotovoltaico è una tecnologia utilizzata per convertire la luce del sole (radiazione solare) in energia elettrica) e la vendita di energia elettrica, prodotta con impianti fotovoltaici in base a contratti da stipulare con i clienti ("**Contratti per il Fotovoltaico**"). In base a tali contratti, Sun Contracting AG (o qualsiasi società del Gruppo Sun Contracting, l'"**Società Contraente**") gestisce un impianto fotovoltaico da installare su un tetto di un edificio o su un'altra superficie che deve essere messa a disposizione dalla controparte della Società Contraente o su un'altra superficie che deve essere acquistata dalla Società Contraente. I contratti vengono solitamente stipulati per una durata di 20 anni. L'elettricità prodotta con impianti fotovoltaici viene venduta al cliente e/o immessa nella rete. In entrambi i casi, la Società Contraente ha diritto a una remunerazione in considerazione dell'energia da vendere o che è stata venduta.

Principali azionisti, compreso se è direttamente o indirettamente posseduta o controllata e da quali soggetti?

Il capitale sociale nominale complessivo dell'Emittente come iscritto nel registro delle imprese del Principato del Liechtenstein ammonta a EURO 1.000.000,00 ed è suddiviso in 1.000.000 di azioni nominative con una quota del capitale sociale attribuibile a ciascuna azione pari a EURO 1,00. Le azioni emesse dall'Emittente sono interamente versate e sono possedute da Sun Contracting AG, una società per azioni costituita, regolamentata e operante in conformità alla normativa del Principato del Liechtenstein e iscritta nel registro delle imprese del Principato del Liechtenstein con il numero di registrazione FL-0002.555.661-3 (Ufficio del Registro: Ufficio di Giustizia del Principato del Liechtenstein). Alla data del presente Prospetto, Sun Contracting AG è controllata da Andreas Pachinger, il quale detiene il 99,00 % delle azioni di Sun Contracting AG.

Principali Dirigenti

Il Principale dirigente dell'Emittente è Georg Schneider, il quale è l'unico membro del consiglio di amministrazione dell'Emittente (*Verwaltungsrat*).

Revisore legale dei conti

Grant Thornton AG, FL-9494 Schaan, Bahnhofstrasse 15, Principato del Liechtenstein (*Revisionsstelle*), membro dell'Associazione dei Revisori Legali dei conti del Liechtenstein, è attualmente il revisore legale dei conti dell'Emittente.

Quali sono le principali informazioni finanziarie relative all'Emittente?

L'Emittente è stato costituito il 23 febbraio 2021 ed è iscritto al registro delle imprese del Principato del Liechtenstein dal 2 marzo 2021. Alla data del presente Prospetto, non sono disponibili informazioni finanziarie chiave riguardanti l'Emittente.

Quali sono i principali rischi specifici per l'Emittente?

I fattori di rischio sono stati elencati, all'interno di ciascuna categoria, in un ordine di priorità che riflette la loro rilevanza in base alla probabilità che si verifichino e la grandezza prevista del loro impatto negativo sull'Emittente.

Rischi connessi all'Emittente

L'Emittente è una start-up.

L'Emittente è iscritto al registro delle imprese dal 2 marzo 2021. Il suo capitale sociale ammonta a 1.000.000,00 EURO. L'Emittente non possiede asset. Come società di nuova costituzione, l'Emittente non ha una storia aziendale di alcun tipo, che sarebbe disponibile per essere valutata dagli investitori. Invece, gli investitori interessati devono valutare le storie aziendali di Sun Contracting AG e/o di ciascuna delle Società del Gruppo, perché l'Emittente dipende fortemente da Sun Contracting AG, che è la società principale tra le Società del Gruppo, e da ciascuna delle Società del Gruppo per trovare quanto voluto. Secondo il suo ultimo bilancio revisionato al 31 dicembre 2020, le passività totali di Sun Contracting AG ammontano a EURO 58.959.415,90 (2019: EURO 27.189.572,40), i debiti totali ammontano a EURO 56.294.584,58 (2019: EURO 25.175.890,56), mentre il suo patrimonio netto ammonta a EURO 2.664.831,32 (2019: EURO 2.013.681,84). Il suo rapporto di indebitamento finanziario, il rapporto tra debito e patrimonio netto, è molto elevato; di conseguenza, Sun Contracting AG è più sensibile alle variazioni dell'utile operativo. Nella relazione sul bilancio di Sun Contracting AG relativo all'esercizio finanziario conclusosi il 31 dicembre, il revisore legale ha constatato che il bilancio comprende immobilizzazioni finanziarie per un importo di EURO 41.266.354,62. Tuttavia, il revisore legale non ha potuto valutare la recuperabilità delle immobilizzazioni finanziarie per un importo di EUR 6.764.000.

L'Emittente non è una società operativa.

L'Emittente è una società veicolo (*special purpose entity*), che è costituita per emettere strumenti di debito, quali strumenti finanziari e/o investimenti (*Veranlagungen*) e/o investimenti di capitale (*Vermögensanlagen*). I proventi da raccogliere nel corso di tali emissioni saranno forniti dall'Emittente (tramite finanziamenti) a società del Gruppo Sun Contracting. Al fine di adempiere ai propri impegni ai sensi delle Obbligazioni, l'Emittente è e sarà dipendente dalle Società mutuarie del Gruppo, in quanto i pagamenti relativi agli interessi e ai rimborsi delle Obbligazioni saranno pagati effettivamente dai flussi di cassa e dai fatturati che saranno generati dalle Società mutuarie del Gruppo. Gli investitori in Obbligazioni ("**Obbligazionisti**") non hanno diritto e non avranno diritto di escussione con riferimento ai prestiti o di rivalsa diretta avverso le Società mutuarie del Gruppo in relazione a qualsiasi finanziamento concesso dall'Emittente alle Società del medesimo Gruppo. Gli obbligazionisti non avranno alcuna pretesa diretta con riferimento a tale importo in sospeso nei confronti di alcuna Società mutuataria del Gruppo Sun Contracting. Inoltre, gli Obbligazionisti e (altri) creditori dell'Emittente non potranno presentare alcun reclamo o pretesa, neppure per gli interessi, presso il tribunale fallimentare se Sun Contracting AG o una delle Società mutuarie del Gruppo deve presentare una domanda di insolvenza.

L'Emittente non è limitato a contrarre ulteriore indebitamento o a ottenere garanzie di rango superiore o pari alle Obbligazioni.

L'Emittente non ha stipulato, né ha accettato di stipulare, *covenants* restrittivi in relazione all'emissione delle Obbligazioni per quanto riguarda la sua capacità di contrarre ulteriore indebitamento o di ottenere garanzie di rango pari o superiore alle obbligazioni ai sensi delle Obbligazioni. L'eventuale assunzione di tale indebitamento aggiuntivo può aumentare significativamente la probabilità di un ritardo o di un'inadempienza nei pagamenti degli interessi o del capitale ai sensi delle Obbligazioni e/o può ridurre l'importo recuperabile dagli Obbligazionisti in caso di insolvenza o liquidazione dell'Emittente.

Rischi connessi al business dell'Emittente

L'Emittente e la sua capacità di pagare gli interessi sulle Obbligazioni e di rimborsarle saranno soggetti a tutti i rischi a cui ciascuna delle Società mutuarie del Gruppo è esposta.

In quanto società il cui scopo è quello di fornire fondi alle Società del Gruppo Sun Contracting, l'Emittente e la sua capacità di pagare gli interessi sulle Obbligazioni e di rimborsarle saranno soggetti a tutti i rischi a cui ciascuna delle Società del Gruppo è esposta, che sono tra l'altro i seguenti rischi:

(a) Sun Contracting AG ha un significativo indebitamento in essere.

In qualità di società capogruppo, Sun Contracting AG è la società più importante all'interno del Gruppo Sun Contracting; essa (i) fornisce servizi relativi alla produzione di energia solare e alla vendita di tale elettricità o (ii) fornisce tali servizi attraverso le sue controllate e (iii) acquisisce quote o *asset* di società che operano nel settore dell'energia solare/rinnovabile. Sun Contracting AG può anche creare delle società veicolo (*special purpose entity*) allo scopo di gestire determinate attività sulla base di un progetto. Secondo il suo ultimo bilancio revisionato al 31 dicembre 2020, le passività totali di Sun Contracting AG ammontano a 58.959.415,90 EURO (2019: 27.189.572,40 EURO), i debiti totali ammontano a 56.294.584,58 EURO (2019: 25.175.890,56 EURO), mentre il patrimonio netto ammonta a 2.664.831,32 EURO (2019: 2.013.681,84 EURO). Pertanto, il suo rapporto di indebitamento finanziario è molto elevato e Sun Contracting AG è più sensibile alle variazioni dell'utile operativo.

Il revisore legale ha emesso pareri con riserva in merito al bilancio di Sun Contracting AG al 31 dicembre 2018, al 31 dicembre 2019 e al 31 dicembre 2020. Per quanto riguarda l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, il revisore legale non è stato in grado di valutare l'esigibilità dei crediti per un importo di 1.062.266,78 EURO e la recuperabilità delle attività finanziarie per un importo pari a 8.614.000,00 EURO. Rispetto all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, il revisore legale non è stato in grado di valutare la recuperabilità delle attività finanziarie per un importo di 8.614.000,00 EURO. Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, il revisore legale non ha potuto valutare la recuperabilità delle attività finanziarie per l'importo di EURO 6.764.000,00.

(b) Il rischio di finanziamento potrebbe limitare la capacità di Sun Contracting AG e di ciascuna delle Società del Gruppo di impegnarsi nelle attività pianificate e di espandere il proprio business. Sun Contracting AG e ciascuna delle Società del Gruppo sono soggette al rischio di non essere in grado di raccogliere fondi sufficienti per l'espansione pianificata delle rispettive attività commerciali.

Il Gruppo Sun Contracting opera nel business delle energie rinnovabili (fotovoltaico) e fornisce servizi legati al fotovoltaico (installazione di impianti fotovoltaici e vendita di energia elettrica). Anche alla luce dei risultati della Conferenza sui Cambiamenti Climatici (COP 21) di Parigi del 12 dicembre 2015, Sun Contracting Group ritiene di essere impegnata in un settore emergente. Un pronto accesso ai fondi è essenziale per il Gruppo Sun Contracting e le sue attività commerciali. Una mancanza di fondi o una mancanza di accesso ai fondi può significare che il Gruppo Sun Contracting non avrà a disposizione fondi sufficienti per mantenere o aumentare le proprie attività, che impiegano notevoli quantità di fondi. Le attività industriali del Gruppo Sun Contracting sono ad alta intensità di capitale e il continuo finanziamento di tali attività è fondamentale per mantenere le attività aziendali, specialmente nei periodi in cui il flusso di cassa operativo netto è negativo o insufficiente a coprire le spese di capitale, e/o per mantenere o aumentare le attività aziendali in conformità con i suoi piani aziendali. Il Gruppo Sun Contracting è esposto al rischio che i proventi raccolti dall'emissione di strumenti finanziari (come le Obbligazioni) non siano sufficienti a finanziare o ad ampliare la propria attività.

(c) Il modello di business del Gruppo Sun Contracting con riferimento ai Contratti per il Fotovoltaico dipende essenzialmente dall'energia elettrica prodotta dagli impianti fotovoltaici. I risultati effettivi possono differire dalla pianificazione aziendale.

I calcoli, che ogni Società del Gruppo deve effettuare in relazione ai ricavi che si prevede di generare in relazione ai Contratti per il Fotovoltaico, si basano sul rendimento medio e sui costi di manutenzione degli impianti fotovoltaici del passato, nonché sulle condizioni climatiche che si possono prevedere in un'area in cui si intende installare un impianto fotovoltaico. Gli impianti fotovoltaici sono costituiti da diversi componenti tecnici, che si

ritiene abbiano una vita media di almeno 20 anni. Permangono incertezze sostanziali per quanto riguarda le condizioni climatiche effettive e le prestazioni durature dei rispettivi impianti fotovoltaici. Pertanto, le prestazioni effettive di un impianto fotovoltaico potrebbero risultare inferiori a quelle calcolate, ad esempio a causa di una minore radiazione solare e/o a causa di un rendimento insufficiente di un impianto fotovoltaico e/o di maggiori costi di manutenzione dell'impianto fotovoltaico e/o della necessità di ulteriori investimenti.

(d) Le Società del Gruppo sono e saranno soggette a una maggiore concorrenza.

In un certo numero di giurisdizioni, sono già stati promulgati o si stanno prendendo in considerazione regolamenti o leggi per limitare o ridurre le emissioni di gas a effetto serra. Obiettivi di riduzione delle emissioni più severi, specialmente in relazione ai sussidi in relazione alle energie rinnovabili, possono portare all'ingresso di altri concorrenti nel mercato in cui le Società del Gruppo stanno già operando, il che può portare a una maggiore concorrenza, a una maggiore pressione sui prezzi e può far sì che le Società del Gruppo non siano in grado di procurarsi nuovi clienti (o lo siano ma solo in misura minore).

(e) Essendo una società relativamente giovane, Sun Contracting AG ha una storia aziendale limitata, manca di esperienza a lungo termine e potrebbe non essere in grado di raggiungere o sostenere la redditività o di prevedere accuratamente i rispettivi risultati futuri. Sun Contracting AG manca di esperienza a lungo termine con riferimento alle approvazioni regolamentari o rispetto ai rapporti con i clienti e i fornitori nell'industria fotovoltaica.

In quanto *player* relativamente nuovo (Sun Contracting AG è stata fondata nel settembre 2017), il gruppo Sun Contracting (ovvero almeno talune Società del Gruppo in quanto Sun Contracting AG ha acquisito partecipazioni o azioni in società che già operavano nel mercato fotovoltaico per numerosi anni) deve affrontare la concorrenza di aziende storiche più esperte, più note e consolidate. Il rischio concorrenziale, che Sun Contracting AG e qualsiasi delle Società del Gruppo devono affrontare, esiste in particolare per quanto riguarda l'acquisizione di (nuovi) clienti. Sun Contracting AG e le Società del Gruppo possono trovarsi in difficoltà nel competere con società più grandi, che possono essere in grado di negoziare prezzi migliori con i fornitori, produrre beni e servizi su larga scala in modo più economico o sfruttare *budget* di marketing più cospicui.

(f) Le Società del Gruppo sono soggette a un rischio di calcolo e a rischi di pianificazione e finanziamento in relazione allo sviluppo e all'installazione di impianti fotovoltaici. Inoltre, c'è un rischio per quanto riguarda gli impianti fotovoltaici su tetto.

I rischi legati alla costruzione e al funzionamento degli impianti fotovoltaici includono la pianificazione, il finanziamento nonché rischi operativi. Le Società del Gruppo possono pianificare l'installazione di impianti fotovoltaici in modo insufficiente o errato, il che può far sì che il cliente non riceva la quantità di energia concordata e calcolata. Di conseguenza, la Società del Gruppo può perdere la remunerazione calcolata. Gli impianti fotovoltaici su tetto sono soggetti (tra l'altro) al rischio che la statica e la capacità di carico di una data struttura del tetto siano calcolate in modo errato o valutate male e che un tetto su cui deve essere montato un impianto fotovoltaico possa essere strutturalmente inadatto a sostenere il relativo carico. Di conseguenza, potrebbero rendersi necessari ulteriori investimenti o addirittura potrebbe essere necessario smantellare gli impianti fotovoltaici e/o procurarsi un tetto (o uno spazio) sostitutivo. In ognuno di questi eventi, la rispettiva società del Gruppo dovrebbe sostenere costi aggiuntivi.

(g) Le Società del Gruppo dipendono da terzi per quanto riguarda l'installazione e la manutenzione degli impianti fotovoltaici.

Le Società del Gruppo possono affidare a terzi l'installazione e la manutenzione degli impianti fotovoltaici. Tali appaltatori spesso lavorano con subappaltatori. Di conseguenza, le Società del Gruppo sono esposte al rischio che gli appaltatori e i subappaltatori possano rendere meno o non concludere i lavori assegnati in tempo o non concluderli affatto, il che può portare a costi aggiuntivi a carico delle Società del Gruppo o ad azioni legali da parte dei clienti contro una qualsiasi delle Società del Gruppo. Inoltre, gli appaltatori, i subappaltatori o qualsiasi altra terza parte contrattuale possono essere inadempienti a causa di qualsiasi procedura di insolvenza in corso e possono dover essere sostituiti con altri appaltatori che a loro volta possono portare a costi aggiuntivi.

(h) Le Società del Gruppo sono soggette al rischio derivante dal funzionamento degli impianti fotovoltaici.

Difetti o guasti possono colpire un impianto fotovoltaico e provocare un'interruzione del funzionamento, durante la quale non viene prodotta elettricità, o solo in quantità ridotta, e può essere fornita ai clienti o immessa nella rete. Danni imprevisti potrebbero danneggiare terzi. Di conseguenza, i danni potrebbero dover essere risarciti e i costi potrebbero dover essere sostenuti dalle Società del Gruppo come parte della loro responsabilità (nella misura in cui le risultanti richieste di risarcimento danni da parte di terzi non siano interamente coperte da assicurazione).

(i) Sun Contracting AG è soggetta al rischio di una valutazione erronea circa le acquisizioni future.

Occasionalmente, Sun Contracting AG potrebbe valutare e rivedere la possibilità di acquisire partecipazioni o attività da società che operano nel medesimo settore ovvero in settori complementari laddove si presenti l'opportunità di farlo a prezzi competitivi ovvero qualora il valore della partecipazione fosse sottovalutato. Sun Contracting AG prenderà in considerazione l'utilizzo dei fondi che saranno presi in prestito dall'Emittente e che saranno raccolti dall'Emittente tramite l'emissione delle Obbligazioni per finanziare tali potenziali acquisizioni. Esiste il rischio che Sun Contracting AG possa valutare erroneamente i rischi di una potenziale acquisizione o che i rischi legali, economici o tecnici possano non essere determinati o possano non essere determinati correttamente.

(j) Le Società del Gruppo sono esposte al rischio che la copertura assicurativa esistente non sia sufficiente a coprire tutti i danni prevedibili.

Sebbene le assicurazioni stipulate da ciascuna delle Società del Gruppo siano destinate a coprire la maggior parte dei rischi a cui ciascuna Società del Gruppo è esposta, nessuna delle Società del Gruppo è in grado di rendere conto di ogni potenziale rischio associato alla propria rispettiva operatività. Una copertura adeguata a tassi ragionevoli non è sempre commercialmente disponibile per coprire tutti i rischi potenziali e non può essere data nessuna assicurazione che, dove disponibile, tale copertura sarebbe sufficiente per coprire tutte le perdite e le responsabilità a cui ciascuna delle Società del Gruppo può essere esposta.

Le Società del Gruppo sono esposte e soggette a un numero significativo di leggi e regolamenti nonché ai relativi effetti negativi sulle loro condizioni commerciali e finanziarie nonché sui loro risultati operativi a causa di modifiche del quadro giuridico.

Modifiche o cambiamenti al quadro legale e fiscale applicabile o qualsiasi modifica o cambiamento di un'interpretazione ufficiale e vincolante di tali leggi può influenzare le Società del Gruppo perché il calcolo e la pianificazione di ciascuna delle Società del Gruppo riguardo all'ingresso sul mercato si basa sul quadro legale e fiscale vigente che potrebbe essere successivamente cambiato o modificato. Eventuali modifiche alla legge e ai regolamenti applicabili possono anche rendere il modello di *business* di una Società del Gruppo parzialmente o totalmente non redditizio.

Sezioni C – Titoli

Sottosezione

Quali sono le principali caratteristiche delle Obbligazioni?

- Le Obbligazioni costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate e non garantite dell'Emittente, classificate *pari passu* tra loro.
- Le Obbligazioni saranno emesse in tagli da EURO 1.000,00 ciascuno (“**Valore Nominale**”).
- Il prezzo d'offerta iniziale è 100% del Valore Nominale (“**Prezzo d’Emissione**”).
- Le Obbligazioni sono denominate in Euro.
- Numero internazionale di identificazione dei titoli (ISIN): DE000A3K2V54
- Le Obbligazioni hanno una durata di 6 anni, dal 1 aprile 2022 (incluso) fino al 31 marzo 2028 (incluso) e il loro riscatto è previsto per il 1 novembre 2027 (“**Data di Scadenza**”).

- Le Obbligazioni maturano interessi sul loro Valore Nominale Complessivo a un tasso del 5,20% annuo, pagabili trimestralmente in via posticipata il 1 gennaio, il 1 aprile, il 1 luglio e il 1 ottobre di ogni anno solare fino alla scadenza.

Dove saranno negoziate le Obbligazioni?

L'Emittente intende richiedere che le Obbligazioni siano negoziate alla Borsa di Vienna (Vienna MTF).

Quali sono i principali rischi specifici delle Obbligazioni?

I fattori di rischio sono stati elencati in un ordine di priorità che riflette la loro materialità in base alla probabilità del loro verificarsi e all'entità attesa del loro impatto negativo sull'Emittente.

Le Obbligazioni possono non essere un investimento consigliabile o appropriato per tutti gli investitori.

Gli Obbligazionisti non hanno il diritto di recedere le Obbligazioni durante il periodo di validità delle stesse senza giusta causa. Si raccomanda ai potenziali investitori di richiedere una consulenza individuale prima di assumere una decisione di investimento, tenendo conto delle loro conoscenze ed esperienze (in materia di investimenti in strumenti finanziari), della loro situazione finanziaria e dei loro obiettivi di investimento (compresa la tolleranza al rischio).

Le Obbligazioni non sono garantite e non sono né conti di risparmio né depositi assicurati di una banca. Le Obbligazioni non sono assicurate né garantite da alcun ente governativo o altra istituzione.

Le Obbligazioni non sono garantite e non sono assicurate né garantite da alcun ente governativo o altra istituzione e non sono protette o garantite nell'ambito di un sistema (legale) di protezione dei depositi (garanzia dei depositi o risarcimento degli investitori). In caso di insolvenza dell'Emittente, gli Obbligazionisti non possono e non devono aspettarsi un rimborso dei fondi investiti da parte di terzi. Gli investitori sono soggetti al rischio di un'inadempienza parziale o totale dell'Emittente ad effettuare i pagamenti degli interessi e/o dei rimborsi che l'Emittente è obbligato ad effettuare ai sensi delle Obbligazioni. Pertanto, gli Obbligazionisti sono soggetti al rischio che l'Emittente possa non adempiere all'obbligo di pagare gli interessi e/o il capitale ai sensi delle Obbligazioni in conseguenza di una situazione finanziaria compromessa o in una situazione di stress.

Rischi per gli Obbligazionisti come creditori dell'Emittente (Rischio di Credito)

L'investimento nelle Obbligazioni comporta l'assunzione di un rischio di credito sull'Emittente. Poiché le Obbligazioni sono obbligazioni non garantite dell'Emittente, non beneficiando di alcun ricorso diretto a beni o garanzie, gli Obbligazionisti devono fare affidamento sulla capacità dell'Emittente di pagare qualsiasi importo dovuto ai sensi delle Obbligazioni. Il valore di mercato delle Obbligazioni dipenderà dal merito di credito dell'Emittente (come può essere influenzato dai rischi relativi all'Emittente come descritto nel presente documento). Il configurarsi del rischio di credito può comportare un'inadempienza parziale o totale dell'Emittente per quanto riguarda i pagamenti degli interessi e/o dei rimborsi.

Gli Obbligazionisti sono soggetti al rischio di liquidità limitata delle Obbligazioni ed esposti al rischio che non si sviluppi un mercato secondario per le Obbligazioni.

Anche se verrà fatta richiesta di ammissione delle Obbligazioni alla quotazione e alla negoziazione sul mercato Vienna MTF della Borsa di Vienna, non vi è alcuna garanzia che tale richiesta venga approvata o che si sviluppi un mercato di negoziazione attivo se la richiesta sarà approvata. Le Obbligazioni potrebbero non avere un mercato di negoziazione consolidato al momento dell'emissione e dell'ammissione alla negoziazione. La continuità della liquidità potrebbe non essere sostenuta se si sviluppa un mercato secondario. Gli Obbligazionisti sono esposti al rischio di non essere in grado di vendere le proprie Obbligazioni affatto o solo a prezzi inferiori a quelli sperati, o a prezzi che non forniranno loro un rendimento paragonabile a quello di investimenti simili che hanno un mercato di negoziazione sviluppato.

Sezione D – Offerta

Sottosezione

A quali condizioni e quando gli investitori possono investire nelle Obbligazioni?

Le Obbligazioni saranno offerte agli investitori che hanno la loro rispettiva sede o residenza in uno degli Stati aderenti all'offerta nel periodo che va da presumibilmente 15 marzo 2022 a presumibilmente 11 marzo 2023 ("**Periodo di Offerta**"). L'Offerta terminerà una volta che le Obbligazioni saranno state interamente sottoscritte e collocate o per risoluzione o un anno dopo la data di approvazione del presente Prospetto. Gli investitori che intendono acquistare e sottoscrivere le Obbligazioni sono pregati di scaricare e compilare il modulo di sottoscrizione che è disponibile nel sito <https://suninvestag.com/ceb-euro-bond-2022/> ("**Modulo di Sottoscrizione**"). Gli investitori sono inoltre invitati a fornire i dettagli del conto titoli sul quale le Obbligazioni sottoscritte saranno registrate dopo che l'offerta di sottoscrizione sarà stata accettata dall'Emittente e il pagamento del Prezzo di Emissione sarà stato effettuato. Il Modulo di Sottoscrizione compilato e firmato nonché una copia di un documento di identità dell'investitore devono essere inviati all'Emittente a zeichnung@suninvestag.com. L'Emittente informerà l'investitore dell'accettazione o del rifiuto dell'offerta di sottoscrizione tramite e-mail da inviare all'indirizzo e-mail che l'investitore ha utilizzato per presentare l'offerta di sottoscrizione. Successivamente, l'investitore effettuerà il pagamento dell'importo di sottoscrizione, corrispondente al Valore Nominale moltiplicato per il numero di Obbligazioni sottoscritte, gratuitamente ("**Importo di Sottoscrizione**") sul conto ("**Conto di Deposito**") che l'Emittente tiene con l'agente pagatore (Baader Bank Aktiengesellschaft, "**Agente Pagatore**"). Non appena il pagamento dell'Importo di Sottoscrizione sarà stato effettuato e trasferito sul Conto di Deposito dell'Emittente, l'Agente Pagatore trasferirà le Obbligazioni sul conto titoli dell'investitore alla successiva Data di Valuta (che è il 1 aprile 2022 o il primo giorno di ogni mese successivo durante il Periodo di Offerta se le sottoscrizioni sono effettuate dopo il 1 aprile 2022). Se l'istituto di credito che mantiene un conto titoli per conto dell'investitore sia disposto a regolare direttamente una compravendita di Obbligazioni con l'Agente Pagatore (consegna contro pagamento), un investitore può in alternativa istituire detto istituto di credito di immettere un ordine di acquisto relativamente alle Obbligazioni con l'Agente Pagatore (documentation@baaderbank.de).

Perché è stato redatto il presente Prospetto?

I proventi netti derivanti dall'Offerta delle Obbligazioni sono stimati essere EURO 16.700.000,00 e saranno messi a disposizione dall'Emittente alle Società del Gruppo tramite contratti di finanziamento non garantiti per finanziare gli scopi aziendali delle Società mutuarie del Gruppo, ovvero aumentare il numero di progetti fotovoltaici in relazione a Contratti per il Fotovoltaico. Sun Contracting AG può anche acquisire attività, ovvero partecipazioni, in società che operano nel medesimo settore ovvero in un settore complementare. Tali acquisizioni potranno essere finanziate con i proventi derivanti dall'Offerta delle Obbligazioni.