

## POLISH TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS (STRESZCZENIE)

### Podsumowanie prospektu

#### Sekcja A

---

##### ***Wprowadzenie i ostrzeżenia.***

Niniejszy prospekt emisyjny dotyczy publicznej emisji obligacji "Sun Invest Clean Energy Euro Bond 2022" spółki Sun Invest AG („**Emitent**”) o łącznej Wartości Nominalnej do 20.000.000,00 EUR, która zakłada emisję obligacji oprocentowanych według stałej stopy procentowej o Wartości Nominalnej 1.000,00EUR każda ("**Obligacja**" / "**Obligacje**"), z dniem wykupu 1 kwietnia 2028 r. ("**Data zapadalności**"). Czas trwania Obligacji upływa w dniu 31 marca 2028 r. (włącznie). Obligacje stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe, niezabezpieczone zobowiązania Emitenta, równorzędne wobec siebie (pari passu). Obligacje będą oferowane publicznie inwestorom, którzy mają miejsce zamieszkania lub siedzibę w jednym z następujących państw: Księstwo Liechtenstein, Austria, Bułgaria, Chorwacja, Republika Czeska, Francja, Włochy, Luksemburg, Polska, Rumunia, Słowacja, Słowenia i Szwajcaria ("**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 streszczenie, 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 Obligacji i Międzynarodowy Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych (ISIN) nadany Obligacjom.***

Nazwa Obligacji brzmi: **Sun Invest Clean Energy Euro Bond 2022**. Międzynarodowy Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych (ISIN): DE000A3K2V54

##### ***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: nr tel.: +42 338 001 00, e-mail: office@suninvestag.com. Identyfikator osoby prawnej (LEI) Emitenta: 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. Adres oraz dane kontaktowe Urzędu ds. Rynku Finansowego Księstwa Liechtenstein: Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein, nr tel.: +423 236 73 73, e-mail: [info@fma-li.li](mailto:info@fma-li.li) oraz nr faksu: +423 236 72 38.

##### ***Data zatwierdzenia Prospektu.***

Niniejszy Prospekt został zatwierdzony w dniu 11 marca 2022 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 w dniu 2 marca 2021 r.

#### ***Podstawowa działalność Emitenta***

Emitent jest spółką celową, utworzoną po to, by zapewniać finansowanie spółkom z Grupy Sun Contracting ("**Spółki z Grupy**" lub 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), 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 wytwarzany 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, "**Zamawiający**") eksploatuje instalację fotowoltaiczną zamontowywaną na dachu budynku lub na innej powierzchni udostępnionej Zamawiającemu przez stronę Umowy na fotowoltaikę lub kupionej przez Zamawiającego. Umowy są zazwyczaj zawierane na okres 20 lat. Prąd wytworzony przy wykorzystaniu instalacji fotowoltaicznej jest sprzedawany klientowi albo 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 Liechtenstein 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, a ich posiadaczem jest Sun Contracting AG, spółka akcyjna, utworzona, zorganizowana i istniejąca pod prawem Księstwa Liechtenstein zarejestrowana w rejestrze handlowym pod numerem FL-0002.555.661-3 (Biuro Sprawiedliwości Księstwa Liechtenstein). 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 jedyne go członka zarządu (*Verwaltungsrat*).

#### ***Biegli rewidenci.***

Aktualnie biegłym rewidentem Emitenta jest Grant Thornton AG z siedzibą w Schaan, FL-9494 Schaan, Bahnhofstrasse 15, Księstwo Liechtenstein, członek Stowarzyszenia Audytorów Księstwa Liechtenstein (*Liechtenstein Association of Auditors*).

#### ***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 nowo powstała spółka, Emitent nie posiada historii korporacyjnej, która mogłaby zostać oceniona przez inwestorów. Wobec powyższego zainteresowani inwestorzy muszą bazować na ocenie dotychczasowej historii korporacyjnej Sun Contracting AG i/lub Spółek z Grupy, ponieważ sukces Emitenta 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. W opinii do sprawozdania finansowego Sun Contracting AG za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2020 r., biegły rewident zauważył, że w bilansie ujęto aktywa finansowe w wysokości 41.266.354,62 EUR. Jednocześnie, biegły rewident nie był w stanie ocenić odzyskiwalności aktywów finansowych w wysokości 6.764.000,00 EUR.

### **Emitent nie jest spółką operacyjną.**

Emitent jest spółką specjalnego przeznaczenia, która została utworzona w celu emisji instrumentów dłużnych, takich jak instrumenty finansowe i/lub Inwestycje (Veranlagungen). 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 będącej pożyczkobiorcą. Ponadto Obligatariusze i (inni) wierzyciele Emitenta nie będą mogli składać wniosków lub 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.

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

W związku z emisją Obligacji Emitent nie zawarł ani nie zgodził się na zawarcie jakichkolwiek umów ograniczających jego zdolność do zaciągania dodatkowego zadłużenia lub uzyskiwania gwarancji równorzędnych lub uprzywilejowanych w stosunku do zobowiązań wynikających z Obligacji. Zaciągnięcie każdego dodatkowego zadłużenia może znacząco zwiększyć prawdopodobieństwo opóźnienia 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 narażony na wszystkie ryzyka, na które narażone są Spółki z Grupy będące pożyczkobiorcami.**

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 polegające na niepozyskaniu wystarczających środków na planowane rozszerzenie działalności.**

Grupa Sun Contracting AG prowadzi działalność w obszarze energii odnawialnej (fotowoltaika) oraz świadczy usługi związane z fotowoltaiką (montażem instalacji fotowoltaicznych i sprzedażą 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. Łatwy dostęp do finansowania ma zasadnicze znaczenie dla działalności gospodarczej Grupy Sun Contracting. Brak płynności lub dostępu do finansowania 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, polegające na tym, że środki pozyskane z emisji Obligacji nie wystarczą do poszerzenia 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 Spółki z Grupy dotyczące planowanych 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. Instalacja fotowoltaiczna składa się z kilku 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 wielu państwach zostały 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 wieloletniego 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 pozwoleń lub kontaktów z klientami i dostawcami w branży fotowoltaicznej.**

Jako stosunkowo nowy konkurent w branży (Sun Contracting AG istnieje od 2017 r.), Grupa Sun Contracting (a przynajmniej niektóre Spółki z Grupy, jako że Sun Contracting AG nabyła akcje lub udziały spółek, które już od kilku lat działają w branży fotowoltaicznej) 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 konkuroowaniu 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 projektowaniem i montażem instalacji fotowoltaicznych Spółki z Grupy narażone są na ryzyko obejmujące błędy na etapie obliczeń i planowania, a także ryzyko finansowe. Dodatkowe ryzyka związane są z instalowaniem systemów fotowoltaicznych na dachach.**

Ryzyka związane z budową i eksploatacją instalacji fotowoltaicznych obejmują błędne planowanie, a także ryzyko finansowe i operacyjne. Wydajność instalacji fotowoltaicznej może być niewystarczająca lub instalacja może być wadliwie zaprojektowana, co spowoduje, że klient nie uzyska pożądanej lub obliczonej ilości prądu, a Spółka z Grupy nie otrzyma skalkulowanego 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 (lub powierzchni). 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 wywiązywać się z powierzonych zadań w terminie lub w ogóle ich nie wykonać, co może zwiększyć koszty ponoszone przez Spółki z Grupy lub doprowadzić do podejmowania przez klientów kroków prawnych przeciwko Spółkom z Grupy. Ponadto, wykonawcy, podwykonawcy lub inne strony umowy mogą nie wywiązywać się ze swoich zobowiązań z uwagi na toczące się wobec nich postępowania upadłościowe. W takim przypadku powstanie konieczność zastąpienia ich innymi wykonawcami, co może prowadzić do zwiększenia kosztów.

**(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 przejmowanych przedsiębiorstw.**

Zdarza się, że Sun Contracting AG analizuje i rozważa możliwość nabycia udziałów/akcji lub aktywów w spółkach, które prowadzą działalność w tej samej branży lub branżach uzupełniających, jeśli pojawia się możliwość dokonania takiego nabycia po atrakcyjnych cenach. Sun Contracting AG rozważy wykorzystanie środków, które zostaną pożyczone od Emitenta oraz które zostaną pozyskane przez Emitenta w drodze emisji Obligacji, do sfinansowania przyszłych potencjalnych przejęć. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że Sun Contracting AG nieprawidłowo oceni ryzyka związane z potencjalnym przejęciem lub ryzyka prawne, ekonomiczne lub techniczne nie zostaną określone w ogóle lub zostaną określone nieprawidłowo.

**(j) Spółki z Grupy są narażone na ryzyko, polegające na tym, że istniejąca ochrona ubezpieczeniowa może nie wystarczyć na pokrycie wszystkich możliwych szkód.**

Pomimo tego, że polisy ubezpieczeniowe mają pokrywać większość ryzyk, na które narażone są Spółki z Grupy, uwzględnienie każdego potencjalnego ryzyka związanego z ich działalnością jest niemożliwe. Adekwatna ochrona ubezpieczeniowa na rozsądnych warunkach rynkowych nie zawsze jest dostępna na potrzeby pokrycia wszystkich potencjalnych ryzyk. Nawet gdyby była dostępna, nie ma pewności, że ochrona taka wystarczyłaby na pokrycie wszystkich zobowiązań i strat, na jakie może być narażona każda Spółka z Grupy.

**Spółki z Grupy podlegają znacznej liczbie regulacji prawnych oraz są narażone na niekorzystny wpływ zmian przepisów na ich działalność, warunki finansowe, a także wyniki operacyjne.**

Zmiany obowiązujących przepisów prawnych i podatkowych lub jakiegokolwiek zmiany w oficjalnej i wiążącej interpretacji takich przepisów mogą mieć wpływ na Spółki z Grupy, ponieważ kalkulacje i plany każdej Spółki z Grupy dotyczące wejścia na rynek opierają się na aktualnie obowiązujących przepisach prawnych i podatkowych oraz ich interpretacji. Wszelkie zmiany w obowiązujących przepisach prawa i regulacjach mogą oznaczać częściową lub całkowitą nieopłacalność modelu biznesowego danej Spółki z Grupy.

## **Sekcja C - Papiery wartościowe**

### **Podsekcja**

---

#### ***Jakie są główne cechy Obligacji?***

- Obligacje stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe, niezabezpieczone, równe (pari passu) zobowiązania Emitenta.
- Obligacje będą emitowane w nominałach po 1.000,00 Euro każda („**Wartość Nominalna**”).
- Cena emisyjna ("**Cena Emisyjna**") wynosi 100% Wartości Nominalnej.
- Obligacje są denominowane w Euro.
- Międzynarodowy Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych (ISIN): DE000A3K2V54
- Obligacje są emitowane na 6-letni okres od 1 kwietnia 2022 r. (włącznie) do dnia 31 marca 2028 r. (włącznie) z datą wykupu w dniu 1 kwietnia 2028 r. ("**Data zapadalności**").
- Obligacje są oprocentowane od ich łącznej Wartości Nominalnej według stopy procentowej wynoszącej 5,20 % w skali roku. Odsetki będą płatne kwartalnie z dołu w dniu 1 stycznia, 1 kwietnia, 1 lipca i 1 października każdego roku kalendarzowego do dnia wykupu.

#### ***Gdzie będą notowane Obligacje?***

Emitent zamierza złożyć wnioszek o dopuszczenie Obligacji do obrotu na giełdzie papierów wartościowych w Wiedniu (Vienna MTF).

#### ***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.

**Obligacje mogą nie być odpowiednią lub właściwą inwestycją dla każdego inwestora.**

Obligatariuszom nie przysługuje prawo do wypowiedzenia Obligacji w czasie obowiązywania Obligacji bez przyczyny. Potencjalnym inwestorom zaleca się zasięgnięcie indywidualnej porady przed podjęciem decyzji inwestycyjnej, która uwzględni ich wiedzę, doświadczenie (w zakresie inwestycji w instrumenty finansowe), 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 jakiejkolwiek agencji rządowej lub innej instytucji.**

Obligacje nie są zabezpieczone ani objęte gwarancją jakiejkolwiek 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 do zapłaty odsetek i/lub wykupu Obligacji. W związku z powyższym, Obligatariusze narażeni są na ryzyko, polegające na tym, że Emitent nie wywiąże się ze zobowiązania do zapłaty i odsetek i/lub spłaty kwoty głównej z tytułu Obligacji w związku z jego trudną lub pogorszoną sytuacją finansową.

#### **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). Zmaterializowanie się ryzyka kredytowego może skutkować częściowym lub całkowitym niewywiązaniem się przez Emitenta ze zobowiązania do zapłaty odsetek i/lub wykupu Obligacji.

**Obligatariusze są narażeni na ryzyko ograniczonej płynności Obligacji oraz na ryzyko braku rynku wtórnego dla Obligacji.**

Wprawdzie wniosek o dopuszczenie Obligacji do obrotu i notowań na giełdzie papierów wartościowych w Wiedniu (Vienna MTF) zostanie złożony, niemniej jednak nie ma pewności, że wniosek ten zostanie uwzględniony oraz że rozwinie się aktywny rynek obrotu Obligacjami w przypadku zatwierdzenia takiego wniosku. Pomimo dopuszczenia do obrotu na powyższej giełdzie istnieje ryzyko, że nie rozwinie się wtórny rynek obrotu tymi Obligacjami, a nawet jeśli się rozwinie, to może się nie utrzymać. Wobec powyższego Obligatariusze są narażeni na ryzyko, polegające na tym, że mogą nie sprzedać Obligacji w ogóle lub wyłącznie po cenach niższych niż oczekiwane, lub po cenach, które nie zapewnią im rentowności porównywalnej z podobnymi inwestycjami, dla których istnieje rozwinięty rynek obrotu.

## **Sekcja D - Oferta**

### **Podsekcja**

---

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

Oferta publiczna Obligacji będzie kierowana do inwestorów, którzy mają siedzibę lub miejsce zamieszkania w jednym z Państw objętych Ofertą, przypuszczalnie w okresie od 15 marca 2022 r. do przypuszczalnie 11 marca 2023 r. ("**Okres Oferty**"). Oferta wygaśnie w momencie pełnej subskrypcji i przydzielenia Obligacji, wycofania oferty lub po upływie jednego roku od daty zatwierdzenia niniejszego Prospektu. Inwestorzy zamierzający nabyć i złożyć zapis na Obligacje proszeni są o pobranie i wypełnienie formularza dostępnego na stronie internetowej <https://suninvestag.com/ceb-euro-bond-2022/> ("**Formularz Zapisu**"). Inwestorzy proszeni są również o podanie danych rachunku papierów wartościowych, na który mają zostać przekazane subskrybowane Obligacje po przyjęciu przez Emitenta oferty zapisu i dokonaniu zapłaty Ceny Emisyjnej. Wypełniony i podpisany Formularz Zapisu wraz z kopią dokumentu tożsamości inwestora powinien być przesłany do Emitenta na adres [zeichnung@suninvestag.com](mailto:zeichnung@suninvestag.com). Emitent poinformuje inwestora o przyjęciu lub odrzuceniu jego zapisu za pośrednictwem wiadomości elektronicznej wysłanej na adres e-mail, który inwestor użył w celu złożenia zapisu. Następnie inwestor dokona wpłaty kwoty odpowiadającej iloczynowi Wartości Nominalnej i liczby subskrybowanych Obligacji ("**Kwota Subskrypcji**") bez dodatkowych opłat na rachunek ("**Rachunek Depozytowy**") Emitenta prowadzony w Baader Bank Aktiengesellschaft ("**Agent Rozliczeniowy**"). Niezwłocznie po dokonaniu wpłaty Kwoty Subskrypcji i przekazaniu jej na Rachunek Depozytowy Emitenta, Agent Rozliczeniowy zdeponuje Obligacje na rachunku papierów wartościowych inwestora w najbliższej Dacie Waluty

(która przypada na dzień 1 kwietnia 2022 r. lub pierwszy dzień każdego kolejnego miesiąca w Okresie Oferty, jeżeli zapisy zostaną złożone po dniu 1 kwietnia 2022 r.). Jeśli instytucja kredytowa prowadząca rachunek papierów wartościowych w imieniu inwestora jest gotowa rozliczać transakcję związaną z Obligacjami bezpośrednio z Agentem Rozliczeniowym (na zasadzie *dostawa za płatność*), inwestor może zlecić takiej instytucji kredytowej złożenie zamówienia na Obligacje u Agenta Rozliczeniowego ([documentation@baaderbank.de](mailto:documentation@baaderbank.de)). .

***Dlaczego powstał ten Prospekt?***

Szacuje się, że wpływy netto ze sprzedaży Obligacji objętej Ofertą wyniosą 16.700.000,00 EUR. Emitent wykorzysta je udzielając Spółkom z Grupy niezabezpieczonych pożyczek w celu finansowania przez nie korporacyjnych celów, takich jak zwiększenie liczby projektów fotowoltaicznych w oparciu o Umowy na fotowoltaikę. W toku działalności Sun Contracting AG może nabywać udziały/akcje lub aktywa w spółkach, które prowadzą działalność w tej samej branży lub branżach uzupełniających. Powyższa działalność akwizycyjna może być finansowana z wpływów ze sprzedaży Obligacji objętych Ofertą.