

CROATIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS

KRATAK SADRŽAJ

Odlomak A

Uvod i upozorenja

Ovaj se prospekt („Prospekt“) odnosi na javnu ponudu obveznica „**Sun Invest Registered CHF Bond 2022 - 2047**“ u ukupnom nominalnom iznosu do 48.000.000,00 CHF, koji se dijeli na 50.000.000 registriranih obveznica s fiksnom kamatnom stopom nominalnog iznosa od 0,96 CHF po obveznici („**Obveznice**“) i s dospijecom na dan 3.9.2047. godine („**Datum dospijeca**“). Obveznice predstavljaju izravne i neosigurane obveze društva Sun Invest AG („Izdavatelj“) koje su međusobno jednako vrijedne. Trajanje Obveznica započinje dana 1.9.2022. godine, a završava na dan 31.8.2047. godine. Obveznice će izdavati Izdavatelj ulagačima sa sjedištem ili prebivalištem u jednoj od sljedećih država („**Države na koje se ponuda odnosi**“): Lihtenštajn, Austrija, Bugarska, Hrvatska, Češka Republika, Francuska, Italija, Luksemburg, Poljska, Rumunjska, Slovačka, Slovenija ili Švicarska.

Upozorenja

Ovaj se kratak sadržaj treba smatrati uvodom u Prospekt. Ulagáč treba temeljiti odluku o ulaganju u Obveznice razmatrajući Prospekt u cjelini. Ulagáci mogu izgubiti cijeli ili dio uloženog kapitala. Ako u odnosu na zahtjev koji se odnosi na informacije sadržane u Prospektu bude pokrenut postupak pred sudom, ulagač kao tužitelj mogao bi, sukladno nacionalnom zakonodavstvu, biti obvezan snositi troškove prijevoda ovog Prospekta prije pokretanja postupka pred sudom. Građanskopravnu odgovornost imaju samo one osobe koje su sastavile ovaj kratak sadržaj, uključujući bilo koji prijevod istog, ali samo u dijelovima u kojima je kratak sadržaj obmanjujući, netočan ili nedosljedan kada se čita zajedno s ostalim dijelovima Prospekta ili u dijelovima u kojima, kada se čita zajedno s ostalim dijelovima Prospekta, ne pruža ključne informacije koje bi pomogle ulagačima pri donošenju odluke o ulaganju u Obveznice.

Naziv i međunarodni identifikacijski broj vrijednosnih papira (ISIN) Obveznica

Naziv Obveznica je **Sun Invest Registered CHF Bond 2022 - 2047**, s ISIN-om: LI1209697328

Identitet i kontakt podaci Izdavatelja, uključujući i identifikacijsku oznaku pravnog subjekta (LEI)

Izdavatelj je društvo Sun Invest AG, FL-9496 Balzers, Landstrasse 15, Lihtenštajn, broj telefona: +423 38 001 00, e-mail: office@suninvestag.com. Identifikacijska oznaka pravnog subjekta (LEI) Izdavatelja je: 529900RFBNL9LC4T6626

Identitet i kontakt podaci nadležnog tijela koje odobrava Prospekt, odnosno tijela koje je odobrilo registracijski dokument ili univerzalni registracijski dokument

Ovaj Prospekt je odobren od strane Tijela za nadzor financijskog tržišta Lihtenštajna kao nadležnog tijela prema Uredbi o prospektu (Uredba (EU) 2017/1129), Landstrasse 109, poštanski pretinac 279, FL-9490 Vaduz, Lihtenštajn, broj telefona: +423 236 73 73, e-mail: info@fma-li.li i faks: +423 236 72 38

Datum odobrenja Prospekta

Ovaj Prospekt je odobren na dan 12.8.2022. godine.

Odlomak B – Izdavatelj

Pod-odlomak

Tko je Izdavatelj Obveznica?

Izdavatelj je društvo Sun Invest AG, dioničko društvo, osnovano, uređeno i valjano postoji prema propisima Kneževine Lihtenštajn te je od dana 2.3.2021. godine upisano u trgovački registar Ureda za pravosuđe Kneževine Lihtenštajn pod registracijskom oznakom: FL- 0002.654.161-3.

Glavne djelatnosti Izdavatelja?

Izdavatelj je osnovan kako bi osigurao sredstva društvima iz grupacije Sun Contracting („**Društva iz grupacije**“; u cjelini „**Grupacija Sun Contracting**“) i mogao izdavati, nuditi i plasirati dužničke instrumente kako bi prihod od njih stavio na raspolaganje drugim Društvima iz grupacije (putem ugovora o zajmu) koji će ta društva zajmoprimci koristiti u opće korporativne svrhe. Poslovna djelatnost društva Sun Contracting AG i operativnih Društava iz grupacije obuhvaća instalaciju i rukovanje fotonaponskim sustavima i prodaju električne energije koja se proizvodi u fotonaponskim sustavima u skladu sa sporazumima koji će se sklopiti s klijentima („**Ugovaranja fotonaponskih poslova**“). Prema tim ugovorima društvo Sun Contracting AG (ili bilo koje operativno društvo iz Grupacije Sun Contracting, „**Naručitelj**“) će rukovati fotonaponskim sustavom koji će se instalirati ili na krov zgrade ili na drugu površinu koju će druga ugovorna strana Naručitelja staviti na raspolaganje ili na površinu koju će Naručitelj kupiti. Ugovori se sklapaju na uobičajeno razdoblje od 20 godina. Električna energija koju generira fotonaponski sustav prodaje se klijentu i/ili ista odlazi u električnu mrežu. U oba slučaja Naručitelj je ovlašten naplatiti naknadu za energiju koja se prodaje (koja se prodavala).

Većinski dioničari, uključujući i je li u izravnom ili neizravnom vlasništvu ili pod kontrolom neke osobe i koje?

Ukupni upisani temeljni kapitala Izdavatelja koji je upisan u trgovački registar Kneževine Lihtenštajn iznosi 1.000.000,00 eura i podijeljen je na 1.000.000 registriranih dionica, s time da svakoj dionici pripada udio u temeljnom kapitalu od 1,00 euro. Dionice u Izdavatelju su izdane, plaćene u cijelosti, a drži ih društvo Sun Contracting AG (upisano u trgovački registar pod registracijskom oznakom: FL-0002.555.661-3; Ured za pravosuđe Kneževine Lihtenštajn). Društvom Sun Contracting AG trenutno upravlja Andreas Pachinger koji drži 99,00% dionica u društvu Sun Contracting AG (te stoga neizravno posjeduje i kontrolira Izdavatelja).

Glavni direktori

Glavni direktor i jedini član uprave društva Izdavatelja jest Georg Schneider.

Ovlašteni revizori

Ovlašteni revizor (*Revisionsstelle*) Izdavatelja je društvo Grant Thornton AG, FL-9494 Schaan, Bahnhofstrasse 15.

Koje su ključne financijske informacije o Izdavatelju?

Izvor sljedećih informacija: Ključne financijske informacije na temelju financijskih izvještaja Izdavatelja od dana 31.12.2021. godine (za razdoblje od 2.3.2021. do 31.12.2021.).

Bilanca (u EUR)	31/12/2021
Aktiva	
A. Dugotrajna imovina	
I. Financijske investicije	0
II. Pokretna imovina	0
III. Nepokretna imovina	0
IV. Nematerijalna imovina	217.618,39
Ukupna dugotrajna imovina	217.618,39
B. Kratkotrajna imovina	
I. Potraživanja	6.120.137,20
II. Bankovni saldo, žiro saldo poštanske banke, čekovi i gotovina	346.452,73
C. Unaprijed plaćeni troškovi	0
Ukupna kratkotrajna imovina	6.466.589,93
Ukupna imovina	6.684.208,32
Pasiva	

A. Dionički kapital	
I. Upisani temeljni kapital	1.000.000,00
II. Zakonske rezerve	0
III. Prenesena dobit	0
IV. Godišnja/-i +dobit/-gubitak	-80.038,84
Ukupni dionički kapital	919.961,16
Dugovanja	
B. Obveze	5.179.231,31
C. Odgođeni prihodi	574.486,80
D. Rezerviranja	10.529,05
Ukupna dugovanja	5.764.247,16
Ukupna pasiva	6.684.208,32

Račun dobiti i gubitaka (u EUR)	02/03/2021 do 31/12/2021
1. Neto prodaja	0
2. Troškovi materijala/usluge	0
Bruto dobit	
3. Troškovi osoblja	-58.606,85
4. Ostali operativni izdaci	-156.561,20
5. Amortizacija i vrijednosno usklađivanje	-15.509,60
6. Prihodi od sudjelovanja	0
7. Kamate i slični izdaci	-102.355,57
8. Kamate i slični prihodi	254.734,38
Rezultati redovnog poslovanja	-78.298,84
Porezi	-1.740,00
Godišnji rezultat (+dobit/-gubitak)	-80.038,84

Izveštaj o novčanim tokovima (u EUR)	31/12/2021
Godišnji rezultat (+dobit /-gubitak)	-80.038,84
+ Amortizacija dugotrajne imovine	15.509,60
+/- Povećanje/smanjenje rezervi	10.529,05
+/- Povećanje/smanjenje potraživanja i ostale imovine	-6.120.137,20
+/- Povećanje/smanjenje obveza	5.753.718,11
= Novčani tok od operativnih aktivnosti	-420.419,28
- Plaćanja za ulaganja u nekretninu, postrojenje i opremu	-233.127,99
- Plaćanja za ulaganja u financijsku imovinu	0

+ Prihodi od prodaje financijske imovine	0
= Novčani tok od investicijskih aktivnosti	-233.127,99
+ Plaćanja od strane dioničara	1.000.000,00
- Plaćanja dioničarima	0
+ Prihodi od uzimanja zajmova	0
- Plaćanja otplata zajmova	0
= Novčani tok od financijskih aktivnosti	1.000.000,00
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	0
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	346.452,73

Koji su ključni rizici specifični za Izdavatelja (Unutar svake kategorije faktori rizika su navedeni u redosljedu prioriteta koji odražava njihovu važnost na temelju vjerojatnosti njihove pojave i očekivanog opsega njihovog negativnog utjecaja na Izdavatelja.)?

Rizici povezani s Izdavateljem

Izdavatelj je startup društvo.

Izdavatelj ne raspolaže nikakvom imovinom niti se bavi drugim aktivnostima osim izdavanja, ponude i plasiranja dužničkih instrumenata kako bi time osigurao prihode Društvima zajmoprimcima iz grupacije. Izdavatelj nema korporativnu povijest koju bi ulagači mogli procijeniti zainteresirani ulagači koji moraju provjeriti i procijeniti korporativne povijesti društva Sun Contracting AG i Društava iz grupacije jer Izdavatelj u velikoj mjeri ovisi o tim društvima.

Izdavatelj nije operativno društvo.

Izdavatelj je osnovan u svrhu izdavanja, ponude i plasiranja dužničkih instrumenata, kao što su financijski instrumenti, ulaganja (*Veranlagungen*) i/ili kapitalna ulaganja (*Vermögensanlagen*) kako bi pritom ostvarene prihode (putem neosiguranih zajmova) stavio na raspolaganje društvima iz grupacije Sun Contracting. Kako bi Izdavatelj ispunio svoje obveze po Obveznicama, oslanja se i oslanjat će se na Društva zajmoprimce iz grupacije jer se plaćanja kamata i otkup u odnosu na Obveznice isplaćuju iz novčanih tokova i prometa koje će ostvariti Društva zajmoprimci iz grupacije. Ulagači u Obveznice („**Vlasnici obveznica**“) nemaju niti će imati pravo izvršiti zajmove ni bilo kakvo pravo izravnog regresa prema Društvima zajmoprimcima iz grupacije u odnosu na bilo koji zajam koji je Izdavatelj dao tim Društvima iz grupacije. Vlasnici obveznica neće imati izravna potraživanja za takve nepodmirene iznose prema bilo kojem Društvu zajmoprimcu. Vlasnici obveznica i (drugi) vjerovnici Izdavatelja ne mogu podnijeti zahtjev ili prijaviti tražbinu, ni u odnosu na kamate, stečajnom sudu ako društvo Sun Contracting AG ili bilo koje Društvo zajmoprimac iz grupacije mora podnijeti zahtjev za pokretanje stečajnog postupka.

Izdavatelj nije ograničen u odnosu na dodatna zaduženja niti zahtijevanje jamstva povlaštenog ranga ili jednakovrijednog s Obveznicama.

Izdavatelj nije niti će sklopiti kakve ograničavajuće sporazume u vezi s izdavanjem Obveznica u pogledu dodatnih zaduženja istog ili ishođenja jamstva jednakovrijednih s Obveznicama ili povlaštenog ranga u odnosu na obveze po Obveznicama. Dodatno zaduživanje moglo bi značajno povećati mogućnost kašnjenja ili izostanak plaćanja kamata ili glavnice po Obveznicama i/ili smanjiti iznos nadoknativ Vlasnicima obveznica u slučaju insolventnosti ili likvidacije Izdavatelja.

Rizici povezani s poslovanjem Izdavatelja

Izdavatelj i njegova sposobnost plaćanja kamata i otkupa Obveznica izloženi su svim rizicima kojima je izloženo i svako od Društava iz grupacije.

Kao društvo čija je svrha osiguravanje sredstava Društvima iz grupacije Sun Contracting Izdavatelj i njegova sposobnost plaćanja kamata i otkupa Obveznice bit će izloženi svim rizicima kojima je izloženo svako od Društava iz grupacije, a ti su rizici među ostalim sljedeći:

(a) Društvo Sun Contracting AG ima značajan neotplaćeni dug.

Društvo Sun Contracting AG najvažnije je društvo unutar Društava grupacije. Prema posljednjim revidiranim financijskim izvještajima na dan 31.12.2020. godine ukupne obveze istog iznose 58.959.415,90 eura (2019. godine: 27.189.572,40 eura), ukupni dugovi iznose 56.294.584,58 eura (2019. godine: 25.175.890,56 eura), dok dionički kapital društva iznosi samo 2.664.831,32 eura (2019: 2.013.681,84 eura). Prema privremenim i nerevidiranim financijskim izvještajima na dan 31.12.2021. godine ukupne obveze društva Sun Contracting AG iznose 81.975.023,44 eura, ukupni dugovi iznose 81.358.905,37 eura, dok dionički kapital društva i dalje iznosi 2.664.831,32 eura. Društvo Sun Contracting AG zabilježilo je gubitak za poslovnu godinu koja je završila 31.12.2021., a koji iznosi 2.048.713,25 eura. Financijski gearing, tj. odnos duga i kapitala, društva Sun Contracting AG vrlo je visok i prema tome osjetljiviji na promjene u operativnoj dobiti. Ovlašteni revizor izdao je kvalificirana revizorska mišljenja u vezi s financijskim izvještajima društva Sun Contracting AG na dan 31.12.2018. godine (revizor nije mogao procijeniti naplatu potraživanja u iznosu od 1.062.266,78 eura niti procijeniti povrat financijske imovine u iznosu od 8.614.000,00 eura), na dan 31.12.2019. godine (revizor nije mogao procijeniti povrat financijske imovine u iznosu od 8.614.000,00 eura) i na dan 31.12.2020. godine (revizor nije mogao procijeniti povrat financijske imovine u iznosu od 6.764.000,00 eura).

(b) Rizik financiranja može ograničiti sposobnost sudjelovanja društva Sun Contracting AG i svakog od Društava iz grupacije u planiranim aktivnostima i povećanje njihovog poslovanja. Društvo Sun Contracting AG i svako od Društava iz grupacije izloženi su riziku da neće moći prikupiti dovoljno sredstava za planirano proširenje svojih poslovnih aktivnosti.

Postojeći pristup sredstvima ključan je za Grupaciju Sun Contracting. Nedostatak sredstava ili nepostojanje pristupa sredstvima može značiti da Grupacija Sun Contracting neće imati na raspolaganju dovoljno sredstava za održavanje ili povećanje svojih aktivnosti koje iziskuju veliki kapital i znatan iznos sredstava. Daljnje financiranje takvih aktivnosti ključno je za održavanje poslovnih aktivnosti posebice u periodima kada su neto operativni novčani tokovi negativni ili nedovoljni za pokriće kapitalnih izdataka i/ili održavanje ili povećanje poslovnih aktivnosti. Grupacija Sun Contracting izložena je riziku da sredstva prikupljena izdavanjem financijskih instrumenata (poput Obveznica) neće biti dovoljna za financiranje ili proširenje njezinih poslovnih aktivnosti.

(c) Poslovni model Grupacije Sun Contracting glede Ugovaranja fotonaponskih poslova u bitnome ovisi o električnoj energiji koja će se proizvesti putem fotonaponskih sustava. Stvarni rezultati mogu odstupati od korporativnih planova.

Izračuni mogućih prihoda temelje se na iskustvu operativnih Društava iz grupacije u odnosu na prosječan učinak i troškove održavanja fotonaponskih sustava u prošlosti kao i klimatske uvjete koji se očekuju na području gdje će se fotonaponski sustav postaviti. Za fotonaponske sustave procjenjuje se da imaju prosječan rok trajanja od otprilike 20 godina. Nesigurnosti postoje u odnosu na stvarne klimatske uvjete i učinkovitost fotonaponskog sustava koja može biti niža od očekivanog.

(d) Društva iz grupacije podložna su i bit će podložna povećanoj konkurenciji.

Stroži pragovi ispuštanja štetnih plinova u određenim zakonodavstvenim okvirima, pogotovo kada su povezani s potporama za obnovljive izvore energije, mogu dovesti do ulaska drugih konkurenata na tržište na kojem već djeluju Društva iz grupacije, što pak može dovesti do povećane konkurencije, većeg cjenovnog pritiska i može rezultirati time da operativna Društva iz grupacije ne mogu doći (ili mogu doći samo u manjoj mjeri) do novih klijenata.

(e) Sun Contracting AG i Grupacija Sun Contracting kao cjelina (ili neka od Društava iz grupacije) još su u ranoj fazi te se suočavaju s konkurencijom iskusnijih, afirmiranijih i poznatijih društava.

Društvo Sun Contracting AG (osnovano u rujnu 2017. godine) i operativna Društva iz grupacije možda će se suočiti s oštrom konkurencijom iskusnijih, poznatijih i afirmiranijih društava u vezi sa stjecanjem (novih) klijenata, pa će možda biti teško nadmetati se s većim društvima koja će možda isposlovati bolje cijene dobavljača, ekonomičnije proizvoditi robu i pružati usluge u velikim količinama ili iskoristiti veće proračune za marketing.

(f) Društva iz grupacije podliježu riziku izračuna kao i rizicima u vezi s planiranjem i financiranjem, a koji su povezani s razvojem i instalacijom fotonaponskih sustava. Nadalje, postoji i rizik u pogledu fotonaponskih sustava koji se postavljaju na krov.

Manjkavo planiranje fotonaponskog sustava od strane operativnih Društava iz grupacije može rezultirati gubitkom u proizvodnji električne energije i slijedom toga gubitkom prihoda jer će se klijente možda opskrbiti s manjom količinom električne energije nego što je predviđeno izračunom. U pogledu fotonaponskih sustava koji se postavljaju na krov postoje rizici da se pogrešno procjene ili podcijene statika i nosivost određenog krova, pa takav krov može biti strukturno neprikladan za teret fotonaponskog sustava. U takvim će se slučajevima fotonaponski sustav možda morati rastaviti i/ili zamijeniti predviđeni krov što bi dovelo do dodatnih troškova za dotična Društva iz grupacije.

(g) Društva iz grupacije ovise o trećim osobama u pogledu instalacije i održavanja fotonaponskih sustava.

Operativna Društva iz grupacije izložena su riziku da treće osobe, angažirane za instalaciju i održavanje fotonaponskih sustava, izvedu zatražene radove loše, izvan zadanog roka ili ih uopće ne izvedu. Takvi propusti mogu rezultirati dodatnim troškovima koje snose Društva iz grupacije koja su time pogođena, ili sudskim radnjama koje bi klijenti poduzeli protiv bilo kojeg Društva iz grupacije. Treće osobe možda neće moći ispuniti obveze ako su predmet stečajnog postupka i možda će ih trebati zamijeniti drugim izvođačima, što pak može prouzročiti dodatne troškove.

(h) Društva iz grupacije podliježu riziku koji proizlazi iz rukovanja fotonaponskim sustavima.

Nedostaci ili greške mogu utjecati na fotonaponski sustav i mogu rezultirati prekidom rada, tijekom kojeg perioda se ne proizvodi energija ili se proizvodi samo smanjena količina energije te se može klijentima staviti na raspolaganje ili odlazi u mrežu. Oštećenja mogu naškoditi trećim osobama. Kao posljedica, šteta će se možda morati nadoknaditi pogođenim strankama, a troškove će možda snositi Društva iz grupacije kao dio svoje odgovornosti (ako nije pokriveno osiguranjem).

(i) Društvo Sun Contracting AG podliježe riziku pogrešne procjene budućih akvizicija.

Društvo Sun Contracting AG možda će steći dionice u društvima ili imovinu iz društava koja djeluju u istoj poslovnoj grani ili komplementarnom području poslovanja ako cijena bude razumna ili ako se čini da su dionice podcijenjene. Društvo Sun Contracting AG možda će koristiti sredstva koja će biti pozajmljena od Izdavatelja i koja će Izdavatelj ostvariti za financiranje takvih akvizicija. Društvo Sun Contracting AG može izvršiti pogrešnu, nedovoljno dobru (između ostalog pravnu, ekonomsku ili tehničku) procjenu rizika akvizicije ili istu uopće ne izvršiti.

(j) Društva iz grupacije izložena su riziku da postojeće osiguranje neće biti dovoljno za pokriće svih mogućih šteta.

Društva iz grupacije možda neće moći ostvariti osiguranja za svaki potencijalni rizik povezan s njihovim odgovarajućim aktivnostima. Prikladno osiguranje po razumnoj stopi nije uvijek dostupno na tržištu kako bi se pokrili svi potencijalni rizici te se ne može dati jamstvo da bi takvo osiguranje, ako je i dostupno, bilo dovoljno da pokrije sve gubitke i dugove kojima bi Društva iz grupacije mogla biti izložena.

Društva iz grupacije izložena su i podložna značajnom broju zakona i propisa.

Izmjene mjerodavnih zakona ili promjene prethodno obvezujućeg tumačenja takvih zakona mogu utjecati na Društvo iz grupacije jer se izračuni u pogledu ulaska na tržište temelje na važećim zakonima. Bilo kakve izmjene važećih zakona mogu poslovni model Društva iz grupacije učiniti čak djelomično ili u cijelosti neprofitnim.

Odlomak C – Vrijednosni papiri

Pod-odlomak

Koje su glavne značajke Obveznica?

- Obveznice, ISIN LI1209697328, predstavljaju izravne, neuvjetovane, neosigurane obveze Izdavatelja, te su među sobom jednakovrijedne.
- Obveznice su denominirane u švicarskim francima (CHF), i to u denominaciji od 0,96 CHF svaka.
- Početna cijena ponude („**Cijena Izdavanja**“) iznosi 1,00 CHF po jedinici i obuhvaća premiju u iznosu od 0,04 CHF po jedinici. Obveznice su prenosive u minimalnom iznosu od 1,00 CHF i svim integralnim višekratnicima od 1,00 CHF koji premašuju navedeni iznos. Minimalan iznos ponude je 1.000,00 CHF.
- Obveznice traju 25 godina, od dana 1.9.2022. godine do dana 31.8.2047. godine i predviđeno je da se otkupljuju na dan 3.9.2047. godine („Datum dospeljeća“).
- Na Obveznice obračunava se kamata na njihov ukupni nominalni iznos po stopi od 5,00% godišnje (p.a.). Ovisno o trajanju Obveznica kamatne stope će rasti u skladu sa sljedećim prethodno određenim rasporedom: na (i) 5,50% p.a. (nakon razdoblja od 7 godina), na (ii) 6,00% p.a. (nakon razdoblja od 10 godina), na (iii) 6,50% p.a. (nakon razdoblja od 15 godina), i na (iv) 7,00% p.a. (nakon razdoblja od 20 godina).
- Vlasnici dionica ostvarivat će kamate na kamatu od 5,00% p.a. do 7,00% p.a. za dospjele i neplaćene kamate, koje će također biti plative kada dođe vrijeme za otplatu nominalnog iznosa Obveznica. Iznos godišnjeg prihoda od kamata za Kamatno razdoblje (definirano u nastavku) izračunat će se po njegovu isteku i pridodati nominalnom iznosu Obveznica za koje je dana ponuda svakog Potencijalnog datuma isplate kamata (definirano u nastavku) do dospeljeća Obveznica. Buduće kamate po Obveznicama plaćat će se dakle na inicijalni kapital (nominalni iznos Obveznica za koje je dana ponuda) i na kamate akumulirane iz prethodnih godina. Kamatna stopa kamate na kamatu odgovara kamatnoj stopi koja se primjenjuje za kamate koje se obračunavaju s obzirom na nominalni iznos Obveznica za koje je dana ponuda. Kamatno razdoblje bit će vremensko razdoblje koje počinje od (uključujući i) Prvog datuma valute knjiženja ili (uključujući i) drugog relevantnog Daljnjeg datuma valute knjiženja do dana (uključujući i) 31.8.2023. godine („**Prvo kamatno razdoblje**“), nakon čega će to biti od dana 1. rujna svake godine (uključujući; „**Potencijalni datum isplate kamata**“) do dana (uključujući i) 31. kolovoza sljedeće godine („**Daljnje kamatno razdoblje**“; „Prvo kamatno razdoblje“ i „Daljnje kamatno razdoblje“ zajednički „**Kamatno razdoblje**“).
- Plaćanje kamata i kamata na kamate moguće je izvršiti u obliku jednokratnih plaćanja („**Jednokratno dospeljeće**“) na kraju trajanja Obveznica ili, u slučaju da Izdavatelj raskine ili otkupi Obveznice prije isteka trajanja, u trenutku otkupa nominalnog iznosa Obveznica („**Datum prijevremenog otkupa**“).

Gdje će se trgovati Obveznicama?

Obveznice neće biti uvrštene za trgovanje na Uređenom tržištu (Članak 4. Stavak 1. Točka 21. Direktive o tržištu financijskih instrumenata (MiFID II)), Multilateralnoj trgovinskoj platformi odnosno MTP-u (Članak 4. Stavak 1. Točka 22. MiFID II), Organiziranoj trgovinskoj platformi odnosno OTP-u (Članak 4. Stavak 1. Točka 23. MiFID II) niti na drugim mjestima trgovanja.

Koji ključni rizici su specifični za Obveznice (Faktori rizika navedeni su u redoslijedu prioriteta koji odražava njihovu važnost na temelju vjerojatnosti njihove pojave i očekivanog opsega njihovog negativnog utjecaja na Izdavatelja.)?

Vlasnici obveznica podložni su riziku ograničene likvidnosti Obveznica te su izloženi riziku da se neće razviti sekundarno tržište za Obveznice.

Obveznice neće biti uvrštene za trgovanje na Uređenom tržištu, MTP-u, OTP-u ili drugim mjestima trgovanja („**Uvrštavanje na popis**“). Likvidnost Obveznica bit će vrlo ograničena. Vlasnici obveznica možda uopće neće moći prodati svoje Obveznice ili ih neće moći prodati po cijeni koju zahtijevaju. Bez ikakvog Uvrštavanja na popis bit će teško odrediti cijenu trgovanja Obveznicama.

Ulaganje u Obveznice možda nije prikladno niti pogodno za sve ulagače.

Vlasnici obveznica neće primati isplate kamata tijekom trajanja Obveznica. Raskid Obveznica bez opravdanog razloga (u slučaju neispunjavanja obveza) nije moguće u razdoblju od prvih pet godina (plus otkazni rok od 6 mjeseci) za vrijeme njihovog trajanja. Potencijalnim ulagačima preporuča se individualno savjetovanje prije donošenja odluke o ulaganju, uzimajući u obzir njihovo znanje, iskustvo, financijsku situaciju i ciljeve koje žele postići ulaganjem (uključujući toleranciju rizika).

Obveznice nisu osigurane i nisu štedni računi niti su osigurani depoziti banke. Nijedna državna agencija ili neka druga institucija ne osigurava niti jamči za Obveznice.

Obveznice nisu osigurane niti ih bilo koja državna agencija ili treća osoba osigurava ili jamči za njih. Ulaganje u Obveznice ne predstavlja bankovni depozit i nije osigurano u okviru programa zaštite depozita (osiguranje depozita ili naknada štete ulagačima). U slučaju insolventnosti Izdavatelja, Vlasnici obveznica ne mogu i ne smiju očekivati povrat uložениh sredstava od bilo koje treće osobe.

Rizici za Vlasnike obveznica kao vjerovnike Izdavatelja (Rizik neispunjavanja obveza)

Ulaganje u Obveznice uključuje upuštanje u rizik neispunjavanja obveza u odnosu na Izdavatelja koji može djelomično ili u potpunosti ne ispuniti svoje obaveze po Obveznicama zbog stečajnog postupka ili pogoršanja financijske situacije Izdavatelja ili nekog od Društava zajmoprimaca iz grupacije, zbog čega Vlasnici obveznica mogu u potpunosti izgubiti uložena sredstva. Obveznice su denominirane u švicarskim francima te će se sva plaćanja u vezi s Obveznicama vršiti u švicarskim francima. Društva iz grupacije uglavnom djeluju u državama članicama Europskog gospodarskog prostora u kojima je nacionalna valuta euro. Izračuni Društava iz grupacije vrše se u eurima i njihova je imovina procijenjena u eurima. Prihodi koje će ostvariti Društva iz grupacije iskazani su i prvenstveno će se iskazivati u euru. Izdavatelj je izložen riziku da vrijednost švicarskog franka poraste u odnosu na euro jer će također porasti teret duga u odnosu na Obveznice (koje se denominiraju u švicarskim francima).

Odlomak D – Ponuda

Pod-odlomak

Pod kojim uvjetima i u kojem roku ulagači mogu ulagati u Obveznice?

Obveznice će biti javno ponuđene ulagačima koji imaju sjedište ili prebivalište u jednoj od Država na koje se ponuda odnosi u razdoblju između vjerojatno dana 13.8.2022. godine do 12.8.2023. godine. Ulagачi zainteresirani za Obveznice obrazac ponude mogu predati online i izravno kod Izdavatelja na web-stranici <https://xserv.kdportal.de/registration/>. Identifikacija ulagača uključuje predočenje kopije identifikacijskog dokumenta koju je potrebno učitati na platformi za davanje ponude. Izdavatelj će obavijestiti Ulagачe jesu li njihove ponude prihvaćene ili odbijene. Upisane Obveznice bit će moguće platiti od dana 1.9.2022. godine („**Prvi datum valute knjiženja**“) ili, ako su Obveznice upisane s nekim kasnijim datumom, prvog ili petnaestog dana svakog mjeseca (svaki „**Daljnji datum valute knjiženja**“).

Zašto je Prospekt izrađen?

Neto prihodi od Ponude Obveznica procjenjuju se na 47.500.000,00 CHF (u slučaju potpunog plasiranja) te će ih Izdavatelj staviti na raspolaganje Društvima iz grupacije putem ugovora o neosiguranim zajmovima radi financiranja korporativne svrhe Društava zajmoprimaca iz grupacije, tj. kako bi se povećao broj fotonaponskih sustava u vezi s Ugovaranjem fotonaponskih poslova. Društvo Sun Contracting AG također može stjecati imovinu iz ili dionice u društvima koja djeluju u komplementarnoj ili istoj poslovnoj grani. Takva stjecanja mogu se financirati iz prihoda prikupljenih iz Ponude Obveznica.