

ITALIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS

NOTA DI SINTESI

Sezione A

Premesse e avvertenze

Il presente prospetto (il "**Prospetto**") si riferisce all'emissione di obbligazioni del prestito obbligazionario "**Sun Invest Registered CHF Bond 2022 - 2047**" per un importo nominale complessivo fino a CHF 48.000.000,00, suddiviso in 50.000.000 obbligazioni nominative a tasso fisso con un importo nominale di CHF 0,96 per obbligazione (le "**Obbligazioni**") e con scadenza il 3.09.2047 (la "**Data di Scadenza**"). Le Obbligazioni costituiscono obbligazioni dirette, non garantite subordinate di Sun Invest AG (l'"**Emittente**"), di pari grado tra loro. La durata delle Obbligazioni comincia il 1.09.2022 e terminerà il 31.08.2047. L'offerta pubblica è rivolta dall'Emittente agli investitori che hanno la propria sede o residenza in uno dei seguenti Stati ("**Stati dell'Offerta**"): Liechtenstein, Austria, Bulgaria, Croazia, Repubblica Ceca, Francia, Italia, Lussemburgo, Polonia, Romania, Slovacchia, Slovenia o Svizzera.

Avvertenze

La presente nota sintesi deve essere letta come introduzione al Prospetto informativo. Qualsiasi decisione di investire nelle Obbligazioni deve essere presa dall'investitore sulla base del Prospetto nel suo complesso. Gli investitori potrebbero perdere tutto o parte del capitale investito. Nel caso in cui una richiesta di reclamo relativo alle informazioni contenute nel Prospetto informativo venga presentato in tribunale, l'investitore ricorrente potrebbe, ai sensi del diritto nazionale, dover sostenere le spese di traduzione del presente Prospetto di avviare un'azione legale. La responsabilità civile riguarda solo sulle persone che hanno presentato la nota di sintesi, compresa la sua eventuale traduzione, ma solo nel caso in cui tale nota di sintesi sia fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme alle altre parti del Prospetto o non fornisca, se letta insieme alle altre parti del Prospetto, informazioni fondamentali al fine di supportare gli investitori a valutare se investire nelle Obbligazioni.

Il nome e il numero internazionale di identificazione dei titoli (International Securities Identification Number- "ISIN") delle Obbligazioni

Le Obbligazioni sono denominate **Sun Invest Registered CHF Bond 2022 – 2047**. Il numero internazionale di identificazione dei titoli (ISIN) è: LI1209697328

L'identità e i dettagli di contatto dell'Emittente, incluso il suo legal entity identifier (LEI)

L'Emittente è Sun Invest AG, FL-9496 Balzers, Landstrasse 15, Liechtenstein. Gli altri dati di contatto dell'Emittente sono: numero di telefono +423 38 001 00, e-mail: office@suninvestag.com. L'identificativo dell'entità giuridica (LEI) dell'Emittente è: 529900RFBNL9LC4T6626.

L'identità e gli estremi dell'autorità competente che approva il prospetto e, se diversa, l'autorità competente che ha approvato il documento di registrazione o il documento di registrazione universale

Il presente Prospetto è stato approvato dall'Autorità per i Mercati Finanziari del Liechtenstein in qualità di autorità competente ai sensi del Regolamento Prospetti (Regolamento (UE) 2017/1129). L'indirizzo e gli altri dettagli di contatto dell'Autorità per i Mercati Finanziari del Liechtenstein sono Landstrasse 109, Postfach 279, FL-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

Questo prospetto è stato approvato in data 12 agosto 2022.

Sezione B – Emittente

Sotto sezione

Chi è l'emittente delle Obbligazioni?

L'Emittente è Sun Invest AG, una società per azioni, costituita, organizzata e validamente esistente ai sensi delle leggi del Liechtenstein e registrata presso il registro commerciale dell'Ufficio di Giustizia del Liechtenstein con il numero di registrazione FL- 0002.654.161-3 dal 2 marzo 2021.

Principali Attività dell'Emittente?

L'Emittente è costituita al fine di finanziare le società del Gruppo Sun Contracting (la "**Società del Gruppo**"; nel suo complesso il "**Gruppo Sun Contracting**") e può emettere, offrire e collocare strumenti di debito al fine di mettere i relativi proventi a disposizione di altre Società del Gruppo (tramite contratti di finanziamento), che le società mutuarie utilizzeranno per i rispettivi scopi aziendali. L'attività di Sun Contracting AG e delle Società operative del Gruppo comprende l'installazione e la gestione di impianti fotovoltaici 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 accordi, Sun Contracting AG (o qualsiasi società operativa del Gruppo Sun Contracting; una "**Entità Contraente**") gestisce un impianto fotovoltaico da installare sul tetto di un edificio o su un'altra superficie messa a disposizione dalla controparte dell'Entità Contraente o su una superficie acquistata dall'Entità Contraente. I contratti sono solitamente stipulati per una durata di 20 anni. L'elettricità prodotta dagli impianti fotovoltaici viene venduta al cliente e/o immessa nella rete. In entrambi i casi, l'entità contraente ha diritto a una remunerazione in considerazione dell'energia che sarà (o è stata) venduta.

Principali azionisti, compreso se è direttamente o indirettamente di proprietà o controllato e da chi?

Il capitale sociale nominale integralmente sottoscritto dell'Emittente, come registrato nel registro delle imprese del Principato del Liechtenstein, ammonta ad EURO 1.000.000,00 ed è suddiviso in 1.000.000 azioni nominative con un valore unitario attribuibile a ciascuna azione pari a EURO di 1,00. Le azioni dell'Emittente sono emesse, interamente pagate e sono detenute da Sun Contracting AG (iscritta al registro delle imprese con il numero FL-0002.555.661-3; Ufficio di Giustizia del Principato del Liechtenstein). Attualmente, alla data del presente Prospetto Sun Contracting AG è controllata da Andreas Pachinger, che detiene il 99,00% delle sue azioni (e che quindi possiede e controlla indirettamente l'Emittente).

Amministratori delegati chiave

L'amministratore delegato dell'Emittente Georg Schneider è un soggetto chiave, il quale è altresì amministratore unico dell'Emittente.

Revisori legali dei conti

Il revisore legale dei conti (*Revisionsstelle*) dell'Emittente è Grant Thornton AG, FL-9494 Schaan, Bahnhofstrasse 15.

Quali sono le informazioni finanziarie chiave riguardanti l'emittente?

Fonte delle seguenti informazioni: bilanci annuali dell'Emittente al 31 dicembre 2021 (per un periodo compreso tra il 2 marzo 2021 e il 31 dicembre 2021).

Stato Patrimoniale (in EURO)	31/12/2021
Attività	
A. Immobilizzazioni	
I. Immobilizzazioni finanziarie	0
II. Beni Mobili	0
III. Beni Immobili	0
IV. Immobilizzazioni Immateriali	217.618,39

Totale Attività Immobilizzate	217.618,39
B. Attività correnti	
I. Crediti	6.120.137,20
II. Saldo attivo conti correnti bancari, Saldi trasferimento Conti Postali, Assegni e Avanzo di cassa	346.452,73
C. Risconti Attivi	0
Totale Attività Correnti	6.466.589,93
Totale Attività	6.684.208,32
Partrimonio netto e Passività	
A. Patrimonio netto	
I. Capitale sociale	1.000.000,00
II. Riserve statutarie	0
III. Utili portati a nuovo	0
IV. Utile annuo (+Guadagno/-perdita)	-80.038,84
Totale Patrimonio netto	919.961,16
B. Passività	5.179.231,31
C. Risconto Passivo	574.486,80
D. Proventi	10.529,05
Totale Debiti	5.764.247,16
Totale Passività	6.684.208,32

Conto Economico (in EURO)	dal 02/03/2021 al 31/12/2021
1. Valore della produzione	0
2. Costi della produzione	0
Utile lordo	0
3. Costi per il personale	-58.606,85
4. Altri costi della produzione	-156.561,20
5. Ammortamenti e variazione delle rimanenze finali	-15.509,60
6. Plusvalenze derivanti dalle Partecipazioni	0
7. Interessi passivi e altri oneri similiari	-102.355,57
8. Interessi attivi e proventi similiari	254.734,38
Utile dalla gestione caratteristica	-78.298,84
Imposte sul reddito d'esercizio	-1.740,00
Risultati dell'esercizio annuale (+ guadagno/- perdita)	-80.038,84

Rendiconto finanziario (in EURO)	31/12/2021
Risultati dell'esercizio annuale (+Utile/ - Perdita)	-80.038,84
+Ammortamento delle Immobilizzazioni	15.509,60
+/- Aumento/diminuzione degli accantonamenti	10.529,05
+/- Diminuzione/Aumento dei crediti e delle altre Attività	-6.120.137,20
+/- Aumento/diminuzione delle passività	5.753.718,11
= Flusso di cassa operativo	-420.419,28
- Pagamenti per investimenti in immobili, impianti e attrezzature	-233.127,99
- Pagamenti per investimenti in attività finanziarie	0
+ Proventi da cessioni di attività finanziarie	0
= Flusso di cassa reddituale	-233.127,99
+ Versamenti degli azionisti	1.000.000,00
- Versamenti agli azionisti	0
+ Proventi dell'assunzione di prestiti	0
- Pagamenti per il rimborso dei prestiti	0
= Flusso di cassa da attività di finanziamento	1.000.000,00
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo (al 2 marzo)	0
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo (al 31 dicembre)	346.452,73

Quali sono i rischi principali specifici per l'Emittente?

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

Rischi relativi all'Emittente

L'Emittente ha una limitata storia operativa.

L'Emittente non possiede alcuna attività e non persegue attività diverse dall'emissione, l'offerta e il collocamento di titoli di debito al fine di finanziare, mediante i proventi, le società mutuarie del Gruppo. L'Emittente non ha una storia operativa che possa essere valutata dagli investitori interessati che devono esaminare e valutare la storia operativa di Sun Contracting AG e delle società del Gruppo, poiché l'Emittente dipende fortemente da tali società.

L'Emittente non è una società operativa.

L'Emittente è costituito per emettere, offrire e collocare titoli di debito, quali ad esempio, strumenti finanziari, investimenti (*Veranlagungen*) e/o strumenti di capitale (*Vermögensanlagen*), per fornire i relativi proventi (tramite finanziamenti non garantiti) 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 del Gruppo mutuarie, in quanto i pagamenti relativi agli interessi e ai rimborsi delle Obbligazioni devono essere effettuati con i flussi di cassa e i fatturati che saranno generati dalle Società del Gruppo mutuarie. Gli investitori in Obbligazioni (gli "Obbligazionisti") non hanno, e non avranno, il diritto di far valere i prestiti o di avere una pretesa diretta di qualsiasi tipo nei confronti delle Società del Gruppo mutuarie in relazione a qualsiasi prestito concesso dall'Emittente a tali Società del Gruppo. Gli Obbligazionisti non avranno un diritto diretto per tale importo

insoluto nei confronti di una Società del Gruppo mutuataria. Gli obbligazionisti e gli (altri) creditori dell'Emittente non possono presentare un'istanza o una richiesta, anche di interessi, al tribunale fallimentare nel caso in cui Sun Contracting AG o una delle Società del Gruppo mutuatarie debbano presentare istanza di insolvenza.

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

L'Emittente non ha stipulato e non stipulerà patti restrittivi in relazione all'emissione delle Obbligazioni per quanto riguarda la sua capacità di contrarre ulteriore indebitamento o di ottenere garanzie di pari grado o di grado superiore alle obbligazioni derivanti dalle Obbligazioni. L'indebitamento aggiuntivo può aumentare significativamente la probabilità di un ritardo o di un inadempimento nei pagamenti degli interessi o del capitale delle Obbligazioni e/o può ridurre l'importo recuperabile dagli Obbligazionisti in caso di insolvenza o liquidazione dell'Emittente.

Rischi relativi all'attività dell'Emittente

L'Emittente e la sua capacità di pagare gli interessi, e di rimborsare, le Obbligazioni saranno soggetti a tutti i rischi a cui ciascuna delle Società del Gruppo finanziatrici è esposta.

In quanto entità 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, tra cui, *inter alia*, i seguenti:

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

Sun Contracting AG è la società più importante tra le Società del Gruppo. Secondo l'ultimo bilancio certificato al 31 dicembre 2020, le passività totali 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 patrimonio netto ammonta a un misero importo di Euro 2.664.831,32 (2019: Euro 2.013.681,84). Secondo il bilancio preliminare e non revisionato al 31 dicembre 2021, le passività totali di Sun Contracting AG ammontano ad Euro 81.975.023,44, i debiti totali a Euro 81.358.905,37, mentre il patrimonio netto ammonta ancora ad Euro 2.664.831,32. Sun Contracting AG ha registrato una perdita per l'esercizio commerciale, conclusosi il 31 dicembre 2021, pari ad Euro 2.048.713,25. Il suo indebitamento finanziario, ovvero il rapporto debito/patrimonio netto, è molto elevato e Sun Contracting AG è più sensibile alle variazioni dell'utile operativo. Il revisore ha espresso un giudizio con riserva sul bilancio di Sun Contracting AG al 31 dicembre 2018 (non è stato possibile valutare l'esigibilità dei crediti per un importo di Euro 1.062.266,78 e la recuperabilità delle attività finanziarie per un importo di Euro 8.614.000,00), al 31 dicembre 2019 (non è stato possibile valutare la recuperabilità delle attività finanziarie per un importo di Euro 8.614.000,00) e al 31 dicembre 2020 (non è stato possibile valutare la recuperabilità delle attività finanziarie per un importo di Euro 6.764.000,00).

(b) la difficoltà di finanziarsi potrebbe limitare la capacità di Sun Contracting AG e di ciascuna delle Società del Gruppo di impegnarsi nelle attività pianificate e di espandere le rispettive attività. 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 pronto accesso ai fondi è essenziale per il Gruppo Sun Contracting. La mancanza di fondi o di accesso ai fondi può significare che il Gruppo Sun Contracting non avrà a disposizione fondi sufficienti per mantenere o incrementare le proprie attività, che sono dispensiosi in termini di capitale e impiegano notevoli quantità di risorse. Il finanziamento continuo di tali attività è fondamentale per mantenere le attività commerciali, soprattutto 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 incrementare le attività commerciali. Il Gruppo Sun Contracting è esposto al rischio che i proventi raccolti con l'emissione di strumenti finanziari (come le Obbligazioni) non siano sufficienti per finanziare o ampliare le attività aziendali.

(c) Il modello di business del Gruppo Sun Contracting per quanto riguarda i contratti per il fotovoltaico dipende essenzialmente dall'elettricità prodotta dagli impianti fotovoltaici. I risultati effettivi possono differire dalla pianificazione aziendale.

I calcoli di ogni Società del Gruppo riguardo ai possibili ricavi da generare in relazione ai Contratti per il Fotovoltaico si basano sul rendimento medio e sui costi di manutenzione degli impianti fotovoltaici nel passato, nonché sulle condizioni climatiche che si possono prevedere in una data zona in cui l'impianto fotovoltaico deve essere installato. Gli impianti fotovoltaici sono costituiti da diversi componenti tecnici, che si ritiene abbiano una vita media di circa 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 alle aspettative.

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

L'inasprimento degli obiettivi di riduzione delle emissioni in diverse giurisdizioni, in particolare in relazione ai sussidi per le energie rinnovabili, può portare all'ingresso di altri concorrenti nel mercato in cui operano le società del Gruppo, con conseguente aumento della concorrenza, della pressione sui prezzi e dell'impossibilità per le società operative del Gruppo di procurarsi nuovi clienti (o solo in misura minore).

(e) Sun Contracting AG e il Gruppo Sun Contracting nel suo complesso (o alcune delle Società del Gruppo) sono ancora agli inizi e devono affrontare la concorrenza di società più esperte, consolidate e conosciute.

Sun Contracting AG (fondata nel settembre 2017) e le società operative del Gruppo potrebbero trovarsi ad affrontare una forte concorrenza da parte di aziende più esperte, note e affermate per quanto riguarda l'acquisizione di (nuovi) clienti e potrebbero avere difficoltà a competere con aziende più grandi, che potrebbero essere in grado di negoziare prezzi migliori dai fornitori, produrre beni e servizi su larga scala in modo più economico o sfruttare budget di marketing più grandi.

(f) Le Società del Gruppo sono soggette a un rischio di calcolo nonché a rischi di pianificazione e finanziamento in relazione allo sviluppo e all'installazione di impianti fotovoltaici. Inoltre, esiste un rischio in relazione agli impianti fotovoltaici su tetto.

Una progettazione errata degli impianti fotovoltaici da parte delle Società operative del Gruppo può comportare una perdita di produzione di energia elettrica e, di conseguenza, una perdita di ricavi, in quanto potrebbe essere fornita ai clienti una quantità di energia elettrica inferiore a quella calcolata. In relazione agli impianti fotovoltaici su tetto, vi è il rischio che la statica e la capacità di carico di un determinato tetto siano valutate in modo errato o sottostimato, il che può portare a un tetto strutturalmente inadatto a sostenere il carico di un impianto fotovoltaico. In tali casi, potrebbe essere necessario smantellare un impianto fotovoltaico e/o sostituire il tetto indicato con un altro, con conseguenti costi aggiuntivi per la Società del Gruppo interessata.

g) Le Società del Gruppo si affidano a terzi per l'installazione e la manutenzione degli impianti fotovoltaici.

Le Società operative del Gruppo sono esposte al rischio che i terzi, ingaggiati per l'installazione e la manutenzione degli impianti fotovoltaici, possano non eseguire o non consegnare i compiti assegnati nei tempi previsti o non eseguirli affatto, il che potrebbe comportare costi aggiuntivi a carico delle Società del Gruppo interessate o azioni legali da parte dei clienti nei confronti di una qualsiasi delle Società del Gruppo. I terzi possono risultare inadempienti se sono soggetti a procedure concorsuali e possono essere sostituiti da altri appaltatori, con conseguenti 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 possono comportare un'interruzione del funzionamento, durante la quale non viene prodotta, o viene prodotta solo una quantità ridotta di energia elettrica da fornire ai clienti o da immettere in rete. Danni impreveduti 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 conseguenti richieste di risarcimento danni da parte di terzi non siano interamente coperte da assicurazione).

i) Sun Contracting AG è soggetta al rischio di valutare erroneamente le acquisizioni future.

Sun Contracting AG potrebbe acquisire azioni o beni di società che operano nello stesso settore o in un settore complementare se i prezzi sono vantaggiosi o le azioni sembrano essere sottostimate. Per finanziare tali acquisizioni, Sun Contracting AG potrebbe utilizzare dei fondi presi in prestito e che saranno raccolti dall'Emittente. Esiste il rischio che Sun Contracting AG possa valutare erroneamente o insufficientemente o non valutare per niente i rischi (tra l'altro legali, economici o tecnici) di un'acquisizione.

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

Nessuna delle Società del Gruppo può essere in grado di ottenere assicurazioni per ogni potenziale rischio associato alle rispettive attività. Una copertura adeguata a tassi ragionevoli non è sempre commercialmente disponibile per coprire tutti i rischi potenziali e non si può garantire che, se disponibile, tale copertura sia sufficiente a coprire tutte le perdite e la 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.

La modifica delle leggi applicabili o di un'interpretazione precedentemente vincolante di tali leggi può influire su una Società del Gruppo, poiché i calcoli relativi all'ingresso nel mercato si basano sulle leggi vigenti. Eventuali modifiche alle leggi applicabili possono persino rendere il modello di business di una Società del Gruppo parzialmente o totalmente non redditizio.

Sezioni C – Titoli

Sotto-sezione

Quali sono le caratteristiche principali delle Obbligazioni?

- Le Obbligazioni, contraddistinte dall'International Securities Identification Number (ISIN) LI1209697328, costituiscono obbligazioni dirette, non garantite e subordinate dell'Emittente, di pari grado tra loro.
- Le Obbligazioni sono denominate in Swiss Franch (CHF), sono emesse con valore pari a CHF 0,96 ciascuna.
- Il prezzo di offerta iniziale ("**Prezzo di Emissione**") è di CHF 1,00 per Obbligazione e include un premio dell'importo di CHF 0,04 per Obbligazione. Le Obbligazioni sono trasferibili solo per importi minimi di CHF 1,00 ed eventuali multipli integrali di CHF 1,00 in eccesso. L'importo minimo di sottoscrizione è di CHF 1.000,00.
- Le Obbligazioni hanno una durata di 25 anni, dal 1.09.2022 al 31.08.2047 e il loro rimborso è previsto per il 3.09.2047 ("**Data di Scadenza**").
- Le Obbligazioni matureranno interessi sul loro importo nominale aggregato ad un tasso del 5,00% annuo. A seconda della durata delle Obbligazioni, il tasso di interesse annuale sarà aumentato secondo un piano prestabilito fino a (i) 5,50% annuo (dopo una durata di 7 anni), a (ii) 6,00% annuo (dopo una durata di 10 anni), a (iii) 6,50% annuo (dopo una durata di 15 anni) e a (iv) 7,00% annuo (dopo 20 anni).
- Gli Obbligazionisti riceveranno interessi composti dal 5,00% al 7,00% annuo sugli interessi non pagati, che saranno pagabili anche al momento del rimborso dell'importo nominale (capitale) rispetto alle Obbligazioni. L'importo degli interessi attivi annuali per un Periodo di Interessi (come di seguito definito) sarà calcolato dopo la sua scadenza e sarà aggiunto all'importo nominale delle Obbligazioni sottoscritte ad ogni Data Virtuale di Pagamento degli Interessi (come di seguito definita) fino alla scadenza delle Obbligazioni. Pertanto, gli interessi futuri delle Obbligazioni saranno pagati sia sul capitale iniziale (l'importo nominale delle Obbligazioni sottoscritte) sia sugli interessi accumulati negli anni precedenti. Il tasso di interesse degli interessi composti corrisponde al tasso di interesse applicabile agli interessi da calcolare rispetto all'importo nominale delle Obbligazioni sottoscritte. Per periodo di interessi si intende il periodo che va dalla Prima Data di Valutazione (inclusa) o da ogni rilevante Ulteriore Data di Valutazione (inclusa) fino al 31 agosto 2023 (incluso) ("**Primo Periodo di Interesse**") e successivamente dal 1° settembre di ogni anno (incluso; "**Data di Pagamento degli Interessi Virtuali**") fino al 31 agosto di ogni anno (incluso) ("**Ulteriore Periodo di Interessi**"; "**Primo Periodo di Interesse**" e "Ulteriore Periodo di Interesse" collettivamente, un "**Periodo di Interesse**").

- I pagamenti degli interessi e degli interessi composti sono rimborsabili in un'unica soluzione alla scadenza ("**Soluzione unica alla scadenza**") al termine della durata delle Obbligazioni, o – se le obbligazioni sono estinte o riacquistate dall'emittente prima della fine della durata – al momento del rimborso nominale delle obbligazioni ("**Data di rimborso anticipato**").

Dove saranno scambiate le Obbligazioni?

L'Emittente non intende presentare domanda di quotazione delle Obbligazioni su un Mercato Regolamentato, un Sistema Multilaterale di Negoziazione ("**MTF**") (Articolo 4 co. 1 numero 22 MiFID II), un Sistema Organizzato di Negoziazione ("**OTF**") (Articolo 4 co. 1 numero 23 MiFID II) o qualsiasi altra sede di negoziazione.

Quali sono i rischi chiave che sono specifici delle obbligazioni

(I fattori di rischio sono stati elencati in un ordine di priorità che riflette la loro rilevanza in base alla probabilità che si verifichino e all'entità attesa del loro impatto negativo sull'Emittente)?

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

Le Obbligazioni non saranno ammesse alla negoziazione in un Mercato Regolamentato, in un Sistema multilaterale di negoziazione, in un sistema organizzato di negoziazione o in qualsiasi altra sede di negoziazione ("**Quotazione**"). La liquidità delle Obbligazioni sarà molto limitata. Gli Obbligazionisti sono esposti al rischio di non essere in grado di vendere le Obbligazioni affatto oppure ai prezzi desiderati. A causa della mancanza di una quotazione, il prezzo di negoziazione delle Obbligazioni potrebbe essere difficilmente valutabile.

Le Obbligazioni sono strumenti finanziari complessi, che potrebbero non essere un investimento appropriato e adatto agli investitori.

Gli Obbligazionisti non riceveranno alcun pagamento di interessi durante la durata delle Obbligazioni.. L'ammortamento delle Obbligazioni senza causa (evento di default) non è possibile durante i primi cinque anni (più un periodo di preavviso di sei mesi) della sua durata. Si raccomanda ai potenziali investitori di richiedere una consulenza individuale prima di prendere una decisione di investimento, tenendo conto delle loro conoscenze, esperienze, situazione finanziaria e obiettivi di investimento (inclusa la tolleranza al rischio).

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

Le Obbligazioni non sono garantite e non sono assicurate o garantite da nessun ente governativo, da nessun altro istituto o da nessun altro soggetto terzo. L'investimento nelle Obbligazioni non è un deposito bancario e non rientra nell'ambito di applicazione di un sistema di protezione dei depositi (garanzia dei depositi o indennizzo degli investitori). In caso di insolvenza dell'Emittente, gli Obbligazionisti non possono e non dovrebbero aspettarsi il rimborso dei fondi investiti da parte di terzi.

Rischi per gli Obbligazionisti in quanto creditori dell'Emittente (rischio di Credito)

L'investimento nelle Obbligazioni comporta l'assunzione di un rischio di inadempimento dell'Emittente, che potrebbe essere parzialmente o anche completamente inadempiente rispetto alle obbligazioni assunte con le Obbligazioni a causa di una procedura di insolvenza o di un peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente o di una delle Società del Gruppo mutuarie, con conseguente perdita totale dei proventi investiti da parte degli Obbligazionisti. Le Obbligazioni sono espresse in CHF e tutti i pagamenti relativi alle Obbligazioni saranno effettuati in CHF. Le Società del Gruppo operano prevalentemente negli Stati membri dello Spazio Economico Europeo, dove la valuta nazionale è l'Euro. I calcoli delle Società del Gruppo sono effettuati in Euro e le loro attività sono valutate in Euro. I ricavi generati dalle Società del Gruppo sono e saranno principalmente in Euro. L'Emittente è esposto al rischio che il CHF aumenti di valore rispetto all'Euro, in quanto l'onere del debito derivante dalle Obbligazioni (espresse in CHF) aumenterà di conseguenza.

Sezione D - Offerta

Sotto sezione

A quali condizioni e secondo quale calendario gli investitori possono investire nelle Obbligazioni?

Le Obbligazioni saranno offerte pubblicamente agli investitori che hanno la loro rispettiva sede o residenza in uno qualsiasi degli Stati dell'Offerta nel periodo che va presumibilmente dal 13.08.2022 al presumibilmente 12.08.2023. Gli investitori che intendono sottoscrivere le Obbligazioni dovranno presentare la propria offerta di sottoscrizione online e direttamente all'Emittente tramite il sito internet <https://https://xserv.kdportal.de/registration/>. Il processo di identificazione di un investitore prevede l'esame di una copia di un documento di riconoscimento dell'investitore il quale dovrà essere caricato sulla piattaforma di sottoscrizione dell'Emittente. Gli investitori saranno informati dall'Emittente via e-mail se le loro offerte di sottoscrizione sono state accettate o rifiutate. Le Obbligazioni sottoscritte sono pagabili il 1° settembre 2022 ("**Prima Data di Valutazione**"), ovvero - in caso di sottoscrizione delle Obbligazioni in data successiva - il primo o il quindicesimo giorno di ogni mese (ciascuna "**Ulteriore Data di Valutazione**").

Perché viene prodotto il presente Prospetto?

Il ricavato netto dell'emissione delle Obbligazioni è previsto in circa CHF 47.500.000,00 e (se il volume dell'emissione viene interamente collocato presso gli investitori). Ciascuna delle Società del Gruppo fa affidamento sul capitale di debito per perseguire ed espandere le rispettive attività. La ragione alla base della presente offerta di Obbligazioni da parte dell'Emittente è quella di raccogliere fondi, i quali saranno trasmessi alle Società del Gruppo mutuarie tramite contratti di finanziamento non garantiti ossia per aumentare il numero di impianti fotovoltaici in relazione al Contracting fotovoltaico. Sun Contracting AG può anche acquisire beni o azioni di società che operano in modo complementare o nello stesso settore. Tali acquisizioni potranno essere finanziate con i proventi derivanti dall'emissione delle Obbligazioni.