

ROMANIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS

REZUMAT

Secțiunea A

Introducere și atenționări

Acest prospect („**Prospectul**”) se referă la oferta publică de obligațiuni „**Sun Invest Registered Euro Bond 2022 - 2047**” cu o valoare cumulată a principalului de până la 144.000.000,00 EUR, care se împarte în 150.000.000 obligațiuni nominale cu dobândă fixă cu o valoare a principalului de 0,96 EUR pe obligațiune („**Obligațiunile**”) cu scadență în 03.09.2047 („**Data scadenței**”). Obligațiunile sunt obligațiuni directe și negarantate ale Sun Invest AG („**Emitentul**”), având rang echivalent. Termenul Obligațiunilor începe la 01.09.2022 și se încheie la 31.08.2047. Oferta publică se face de către Emitent către investitorii care își au sediul sau domiciliul în unul dintre următoarele state („**Statele ofertei**”): Liechtenstein, Austria, Bulgaria, Croația, Republica Cehă, Franța, Italia, Luxemburg, Polonia, România, Slovacia, Slovenia sau Elveția.

Atenționări

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

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

Denumirea Obligațiunilor este **Sun Invest Registered Euro Bond 2022 - 2047**, cu ISIN: LI1209528705

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

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

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

Prospectul a fost aprobat de Autoritatea Piețelor Financiare din Liechtenstein în calitate de autoritate competentă în conformitate cu Regulamentul privind Prospectele (Regulamentul (UE) 2017/1129), Landstrasse 109, Postfach 279, FL-9490 Vaduz, Liechtenstein, număr de telefon +423 236 73 73, email info@fma-li.li și fax +423 236 72 38

Data aprobării prospectului

Prezentul Prospect a fost aprobat în data de 12.08. 2022.

Secțiunea B – Emitentul

Sub-secțiune

Cine este emitentul Obligațiunilor („Emitentul“)?

Emitentul este Sun Invest AG, o societate pe acțiuni, înmatriculată, organizată și care există în mod valabil în conformitate cu legislația Principatului Liechtenstein, înregistrată la registrul comerțului de pe lângă Biroul de Justiție al Principatului Liechtenstein sub numărul de înregistrare FL- 0002.654.161-3 începând cu 02.03.2021.

Care sunt principalele activități ale Emitentului?

Emitentul este o entitate cu scop special care a fost înființată pentru a asigura fonduri pentru societățile din Grupul Sun Contracting („**Societățile din Grup**”; în ansamblu „**Grupul Sun Contracting**”). Emitentul poate emite, oferi și plasa titluri de creanță și poate realiza câștiguri din acestea, care sunt la dispoziția celorlalte Societăți din Grup (prin intermediul contractelor de împrumut), care le pot folosi pentru scopurile lor societare. Activitatea comercială a Sun Contracting AG și a Societăților operationale din Grup include instalarea și operarea sistemelor fotovoltaice și vânzarea de energie electrică, produsă cu ajutorul sistemelor fotovoltaice, în baza unor contracte cu clienții („**Contractare Fotovoltaică**”). În conformitate cu aceste contracte, Sun Contracting AG (sau oricare dintre societățile operationale din Grupul Sun Contracting, „**Entitatea Contractantă**”) va exploata un sistem fotovoltaic care se va instala fie pe acoperișul unei clădiri, fie pe o altă suprafață care va fi pus/ă la dispoziție de către partenerul contractual al Entității Contractante sau pe o suprafață care va fi achiziționată de Entitatea Contractantă. De regulă, contractele se încheie pe o perioadă de 20 de ani. Energia electrică generată cu ajutorul unui sistem fotovoltaic se vinde către client și/sau este introdusă în rețea. În ambele cazuri, Entitatea Contractantă are dreptul la o remunerație în schimbul energiei electrice care urmează a fi (sau a fost) vândută.

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

Capitalul social subscris total al Emitentului, astfel cum este acesta înregistrat la registrul comerțului din Liechtenstein, este de 1.000.000,00 EUR și se împarte în 1,000,000 acțiuni nominative, cu o valoare a capitalului social atribuibilă fiecărei acțiuni de 1,00 EUR. Acțiunile în cadrul Emitentului sunt emise, integral platite și deținute de Sun Contracting AG (înregistrată la registrul comerțului sub numărul de înregistrare FL- FL-0002.555.661-3; Biroul de Justiție al Principatului Liechtenstein). La data prezentului Prospect, Sun Contracting AG este controlată de către Andreas Pachinger, care deține 99,00% din acțiunile acesteia (și care, prin urmare, deține și controlează indirect Emitentul).

Principalii administratori

Principalul administrator și unicul membru al consiliului de administrație al Emitentului este Georg Schneider.

Auditorii statutar

Auditorii statutar (*Revisionsstelle*) ai Emitentului sunt Grant Thornton AG, FL-9494 Schaan, Bahnhofstrasse 15.

Care sunt informațiile financiare esențiale referitoare la Emitent?

Sursa informațiilor de mai jos: Informațiile financiare esențiale provin din situațiile financiare ale Emitentului la 31.12.2021 (care acoperă perioada cuprinsă între 02.03.2021 și 31.12.2021).

Bilanț (în EUR)	31/12/2021
Active	
A. Active imobilizate	
I. Imobilizări financiare	0
II. Bunuri mobile	0
III. Bunuri imobile	0
IV. Imobilizări necorporale	217.618,39

Total Active immobilizate	217.618,39
B. Active circulante	
I. Creanțe	6.120.137,20
II. Solduri conturi bancare, solduri conturi curente poștale, cecuri și lichidități	346.452,73
C. Cheltuieli înregistrate în avans și venituri angajate	0
Total Active circulante	6.466.589,93
Total Active	6.684.208,32
Pasive	
A. Capitaluri Acționari	
I. Capital social subscris	1.000.000,00
II. Rezerve legale	0
III. Profit reportat	0
IV. +Profit/-Pierdere anual(a)	-80.038,84
Total Capitaluri Acționari	919.961,16
Datorii	
B. Pasive	5.179.231,31
C. Venituri amanate	574.486,80
D. Provizioane	10.529,05
Total Datorii	5.764.247,16
Total Pasive	6.684.208,32

Declarație de venit (în EUR)	02/03/2021 - 31/12/2021
1. Vânzări nete	0
2. Cheltuieli cu materiale/servicii	0
Profit brut	0
3. Cheltuieli cu angajații	-58.606,85
4. Alte cheltuieli de exploatare	-156.561,20
5. Deprecieri și ajustări de valoare	-15.509,60
6. Venituri din Participații	0
7. Dobânzi și alte cheltuieli echivalente	-102.355,57
8. Dobânzi și alte venituri echivalente	254.734,38
Profit din activități curente	-78.298,84
Taxe	-1.740,00
Rezultat anual (+ Profit/- Pierdere)	-80.038,84

Situația fluxurilor de trezorerie (în EUR)	31/12/2021
Rezultat anual (+Profit / - Pierdere)	-80.038,84
+ Depreciere active imobilizate	15.509,60
+/- Variația (creșterea/scaderea) provizioanelor	10.529,05
+/- Variația (creșterea / scaderea) creanțelor și a altor active	-6.120.137,20
+/- Variația (creșterea / scaderea) datoriilor	5.753.718,11
Flux de trezorerie din exploatare	-420.419,28
- Plati pentru investitii in proprietati, fabrici si echipament	-233.127,99
- Plati pentru investitii in active financiare	0
+ Venituri din transferul activelor financiare	0
Flux de trezorerie din activitatea de investiții	-233.127,99
+ Plăți efectuate de acționari	1.000.000,00
- Plati catre acționari	0
+ Venituri din credite	0
- Plati pentru rambursarea creditelor	0
Flux de trezorerie din activitatea de finanțare	1.000.000,00
Numerar și echivalente de numerar la începutul Perioadei	0
Numerar și echivalente de numerar la finalul Perioadei	346.452,73

Care sunt principalele riscuri specifice Emitentului

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

Riscuri privind Emitentul

Emitentul este o societate start-up.

Emitentul nu deține active. Fiind o entitate cu scop special, singurele activități pe care le realizează aceasta sunt emiterile, ofertele și plasamentele de titluri de creanță în scopul de a furniza veniturile obținute din aceste Societăți împrumutate din Grup. Fiind o societate start-up, Emitentul nu are niciun fel de istoric al companiei, disponibil în vederea evaluării de către investitori. În schimb, investitorii interesați trebuie să analizeze și să evalueze istoricul companiei Sun Contracting AG și al Societăților din Grup, deoarece Emitentul depinde substanțial de aceste societăți.

Emitentul nu este o societate de exploatare.

Emitentul este înființat pentru a emite titluri de creanță, de tipul instrumentelor financiare, al investițiilor (*Veranlagungen*) și/sau al investițiilor de capital (*Vermögensanlagen*). Veniturile care vor fi încasate din aceste emiteri vor fi oferite de Emitent (prin împrumuturi negarantate) societăților din Grupul Sun Contracting. Pentru a-și onora obligațiile aferente Obligațiunilor, Emitentul se bazează și se va baza pe Societățile împrumutate din Grup, deoarece plățile aferente dobânzilor și plățile de răscumpărare aferente Obligațiunilor se vor plăti efectiv din fluxul de numerar și cifrele de afaceri care vor fi generate de Societățile împrumutate din Grup. Investitorii în Obligațiuni („**Obligararii**”) nu au și nu vor avea niciun drept de executare a împrumuturilor sau de a recurge la o cale de atac directă împotriva Societăților împrumutate din Grup cu privire la oricare dintre împrumuturile acordate de Emitent Societăților respective din Grup. Obligararii nu vor avea niciun fel de pretenție directă cu privire la soldul respectiv față de Societatea împrumutată din cadrul Grupului. Obligararii și (alți) creditori ai

Emitentului nu pot adresa niciun fel de moțiuni sau pretenții, inclusiv pentru dobândă, către instanța de insolvență, dacă Sun Contracting AG sau oricare dintre Societățile împrumutate din Grup sunt nevoite să intre în insolvență.

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

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

Riscuri privind activitatea comercială a Emitentului

Emitentul și capacitatea acestuia de a plăti dobândă pe și de a răscumpăra Obligațiunile vor fi expuse la toate riscurile la care este expusă fiecare dintre Societățile din Grup.

În calitate de entitate al cărui obiectiv este acela de a furniza fonduri pentru Societățile din Grupul Sun Contracting, Emitentul și capacitatea acestuia de a plăti dobândă pe și de a răscumpăra Obligațiunile vor fi expuse la toate riscurile la care este expusă fiecare dintre Societățile din Grup, acestea fiind, printre altele, următoarele:

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

Sun Contracting AG este cea mai importantă societate din cadrul Grupului Sun Contracting. În conformitate cu ultimele sale situații financiare auditate pe anul financiar încheiat la 31.12.2020, totalul pasivelor Sun Contracting AG se ridică la 58.959.415,90 EUR (2019: 27.189.572,40 EUR), totalul datoriiilor se ridică la 56.294.584,58 EUR (2019: 25.175.890,56 EUR), iar capitalurile proprii ale acesteia sunt în valoare de 2.664.831,32 EUR (2019: 2.013.681,84 EUR). În conformitate cu situațiile sale financiare preliminare și neauditate pe anul financiar încheiat la 31.12.2021, totalul pasivelor Sun Contracting AG se ridică la 81.975.023,44 Euro, totalul datoriiilor se ridică la 81.358.905,37 Euro, în timp ce capitalurile proprii ale acesteia sunt tot în valoare de 2.664.831,32 EUR. Sun Contracting AG a înregistrat o pierdere pentru anul financiar care s-a încheiat la data de 31.12.2021 în suma de 2.048.713,25 Euro. Așadar, gradul său de îndatorare financiară, raportul dintre datorii și capital, este foarte mare, iar Sun Contracting AG este mai sensibilă la modificările profitului din exploatare. Auditorul a emis opinii de audit avizate cu privire la situațiile financiare ale Sun Contracting AG la 31.12.2018 (nu s-a putut evalua gradul de recuperare a creanțelor în valoare de 1.062.266,78 EUR și recuperabilitatea activelor financiare în valoare de 8.614.000,00 EUR), la 31.12.2019 (nu s-a putut evalua recuperabilitatea activelor financiare în valoare de 8.614.000,00 EUR) și la 31.12.2020 (nu s-a putut evalua recuperabilitatea activelor financiare în valoare de 6.764.000,00 EUR).

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

Accesul rapid la fonduri este esențial pentru Grupul Sun Contracting și activitățile comerciale ale acestuia. Lipsa de fonduri sau lipsa accesului la fonduri poate însemna că Grupul Sun Contracting nu va avea suficiente fonduri disponibile pentru a-și menține sau a-și dezvolta activitățile, pentru care sunt necesare sume substanțiale. Activitățile Grupului Sun Contracting presupun o utilizare intensivă a capitalului, iar finanțarea continuă a acestor activități este deosebit de importantă pentru ca afacerea să reziste, mai ales în perioadele când fluxul de numerar din activitatea curentă este negativ sau insuficient pentru a acoperi cheltuielile de capital și/sau pentru a menține sau crește activitățile comerciale. Grupul Sun Contracting este expus la riscul ca veniturile încasate din emiterea de instrumente financiare (precum Obligațiunile) să nu fie suficiente pentru extinderea activităților comerciale.

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

Calculule realizate de Societățile din Grup privind posibilele venituri se bazează pe experiența referitoare la performanța medie și pe costurile de întreținere a sistemelor fotovoltaice înregistrate în trecut, precum și pe condițiile climaterice care sunt anticipate în zona în care urmează a fi instalat un sistem fotovoltaic. Se consideră că sistemele fotovoltaice au o durată de viață medie de aproximativ 20 de ani. Continuă să existe incertitudini semnificative referitor la condițiile climaterice reale și la performanța respectivelor sisteme fotovoltaice, care s-ar putea dovedi a fi mai redusă decât cea estimată.

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

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

(e) Sun Contracting AG și Grupul Sun Contracting în ansamblu (sau o parte dintre Societățile din Grup) sunt încă la început și se confruntă cu concurența societăților cu mai multă experiență, consacrate și bine cunoscute.

Este posibil ca Sun Contracting AG (înființată în septembrie 2017) și Societățile din Grup să se confrunte cu concurența societăților cu mai multă experiență, consacrate și bine cunoscute, care au deja un istoric. Riscul de concurență cu care se confruntă Sun Contracting AG și oricare dintre Societățile operaționale din Grup există mai ales în legătură cu atragerea de clienți (noi). Sun Contracting AG și oricare dintre Societățile din Grupul său pot întâmpina dificultăți legate de concurența cu companii mai mari care pot negocia prețuri mai bune de la furnizori, pot produce bunuri și servicii la scară mare, mai economic, sau se pot bucura de bugete de marketing mai mari.

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

Este posibil ca Societățile operaționale din Grup să proiecteze insuficient sau incorect sistemele fotovoltaice, ceea ce ar putea avea ca și consecință faptul că un client nu obține cantitatea de energie care s-a convenit cu un client și care s-a calculat. Prin urmare, Societatea din Grup poate calcula greșit și remunerațiile. Sistemele fotovoltaice integrate pe acoperiș sunt supuse (printre altele) riscului ca structura de rezistență și capacitatea portantă a unei structuri de acoperiș să fie eronat calculată sau evaluată incorect și ca acoperișul pe care se intenționează instalarea sistemului fotovoltaic să fie inadecvat structural pentru a suporta greutatea acestuia. Prin urmare, este posibil să se dovedească a fi necesare investiții suplimentare sau ca un sistem fotovoltaic să trebuiască chiar să fie demontat și/sau să fie necesară achiziționarea unui spațiu înlocuitor. În oricare dintre aceste situații, costurile suplimentare ar fi suportate de către Societatea din Grup respectivă.

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

Societățile operaționale din Grup sunt expuse riscului ca terțele parti angajate pentru instalarea și mentenanța sistemelor fotovoltaice să execute lucrările atribuite în mod deficitar sau să nu le execute la timp sau să nu le execute deloc, ceea ce ar putea determina costuri suplimentare care ar urma să fie suportate de către Societățile din Grup sau la acțiuni introduse în instanță de clienți împotriva Societăților din Grup. Terții se pot afla în situația de a nu-și îndeplini obligațiile din cauza unor proceduri de insolvență sau poate fi necesar să fie înlocuiți cu alți contractanți, ceea ce poate determina costuri suplimentare.

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

Defecțiunile sau avariile pot afecta un sistem fotovoltaic și pot conduce la întreruperea funcționării, perioade în care nu se poate genera energie sau pot fi generate doar cantități reduse de energie electrică, care nu se pot furniza clienților sau introduce în rețea. Terții ar putea fi afectați de daune. Drept urmare, astfel de daune trebuie

plătite, iar costurile ar putea fi suportate de către Societățile din Grup în baza răspunderii care le revine (în măsura în care acestea nu sunt acoperite de polița de asigurare).

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

Sun Contracting AG poate achiziționa acțiuni în cadrul sau active de la societăți care desfășoară activități comerciale în același domeniu sau într-un domeniu complementar, dacă apare ocazia de a face acest lucru la prețuri atractive sau dacă acțiunile par a fi subevaluate. Sun Contracting AG poate utiliza fondurile pe care le va împrumuta de la și care vor fi strânse de Emitent în vederea finanțării unor astfel de achiziții. Există posibilitatea ca Sun Contracting AG să evalueze incorect sau insuficient sau să nu evalueze toate riscurile (printre altele, riscuri juridice, economice sau tehnice) unei achiziții.

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

Niciuna dintre Societățile din Grup nu poate obține asigurare pentru toate riscurile potențiale asociate cu operațiunile respective ale acesteia. O acoperire adecvată la costuri rezonabile nu este întodeauna disponibilă din punct de vedere comercial pentru acoperirea tuturor riscurilor potențiale și nu se poate da nicio asigurare că, în cazul în care este disponibilă, o astfel de acoperire ar fi suficientă pentru acoperirea tuturor pierderilor și datoriiilor la care ar putea fi expusă fiecare dintre Societățile din Grup.

Societățile din Grup sunt expuse și se supun unui număr semnificativ de legi și reglementări, precum și la efectele negative asupra activității lor comerciale, a condițiilor financiare și a rezultatelor lor din exploatare ca urmare a modificărilor aduse cadrului legislativ.

Completările aduse cadrului legal aplicabil sau modificări aduse unei interpretări oficiale și obligatorii ale oricărei astfel de legi pot afecta Societățile din Grup deoarece calculele cu privire la intrarea pe piață se bazează pe legi prevalente. Orice modificări aduse legislației aplicabile pot chiar transforma modelul de afaceri al unei Societăți din Grup în unul parțial sau complet neprofitabil.

Secțiunea C – Valori mobiliare

Sub-sectiune

Care sunt principalele caracteristici ale Obligațiunilor?

- Obligațiunile, ISIN LI1209528705, constituie obligații directe, necondiționate și negarantate ale Emitentului, care au un rang echivalent între ele.
- Obligațiunile vor fi emise în Euro și la valoarea nominală de 0,96 EUR fiecare.
- Prețul ofertei inițiale („**Prețul de emiterie**”) este de 1,00 EUR pe unitate și include o primă în valoare de 0,04 EUR pe unitate. Obligațiunile sunt transferabile doar în valori minime de 1,00 EUR și orice multipli integrali ai valorii de 1,00 EUR care depășesc această sumă. Valoarea minimă a unei subscrieri este de 1.000,00 EUR.
- Obligațiunile au un termen de 25 de ani, începând cu data de 01.09.2022 până în data de 31.08.2047, iar răscumpărarea lor este planificată pentru 03.09.2047 („Data Scadenței”).
- Obligațiunile vor fi purtătoare de dobândă asupra valorii nominale totale la o rată a dobânzii 5,00% pe an (p.a.). În funcție de termenul Obligațiunilor, rata dobânzii va crește în conformitate cu o planificare prestabilită la (i) 5,50 % p.a. (după o perioadă de 7 ani), la (ii) 6,00 % p.a. (după o perioadă de 10 ani) la (iii) 6,50 % p.a. (după o perioadă de 15 ani) și la (iv) 7,00 % p.a. (după o perioadă de 20 de ani).
- Obligatarii vor primi o dobândă compusă cuprinsă între 5,00 % și 7,00 % p.a. pe dobânzi acumulate și neplătite, care se pot plăti și la data rambursării valorii nominale a Obligațiunilor. Valoarea venitului anual din dobânzi pentru o Perioadă de Dobândă (conform definiției de mai jos) se calculează la sfârșitul acesteia și se adaugă la valoarea nominală a Obligațiunilor subscrise la fiecare Dată a plăți virtuale a dobânzii (conform definiției de mai jos) până la scadența Obligațiunilor. Prin urmare, viitoarea dobândă aferentă Obligațiunilor se va plăti atât la capitalul inițial (valoarea nominală a Obligațiunilor subscrise) și la dobânda care s-a acumulat din anii anteriori. Rata dobânzii compuse corespunde cu rata dobânzii care este aplicabilă pentru dobânda care se va calcula la valoarea nominală a Obligațiunilor subscrise. O perioadă de dobândă va fi perioada cuprinsă între Prima Dată a Valorii (inclusiv) sau de la orice Dată Ulterioară a Valorii relevantă

(inclusiv) până în 31.08.2023 (inclusiv) („Prima perioadă de dobândă “), iar după această dată din data de 01.09. a fiecărui an (inclusiv; „Dată plății virtuale a dobânzii”) până în data de 31.08. a fiecărui an (inclusiv) („Perioada de dobândă ulterioară “; „Prima perioadă de dobândă“ și „Perioada de dobândă ulterioară “ împreună denumite o „Perioadă de dobândă“).

- Plățile de dobândă sau de dobândă compusă se pot face ca rambursări de tip „bullet” („Plată unică – de tip bullet”) la sfârșitul termenului Obligațiunilor, sau – dacă Obligațiunile sunt reziliate sau răscumpărate de Emitent înainte de sfârșitul termenului – în momentul rambursării valorii nominale a Obligațiunilor („Data răscumpărării anticipate”).

Unde vor fi tranzacționate Obligațiunile?

Obligațiunile nu se vor admite pentru tranzacționare pe o Piață reglementată (Articolul 4 alin. 1 punctul 21 MiFID II), într-un Sistem Multilateral de Tranzacționare sau MTF (Articolul 4 alin. 1 punctul 22 MiFID II), într-un Sistem Organizat de Tranzacționare sau OTF (Articolul 4 alin. 1 punctul 23 MiFID II) sau orice alt loc de tranzacționare.

Care sunt riscurile cheie specifice Obligațiunilor

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

Obligatarii sunt expuși riscului de lichiditate limitată a Obligațiunilor și sunt expuși riscului de a nu se dezvolta o piață secundară pentru Obligațiuni.

Obligațiunile nu vor fi admise pentru tranzacționare pe o Piață reglementată, un MTF, un OTF sau orice alt loc de tranzacționare („Listare”). Lichiditatea Obligațiunilor va fi foarte limitată. Obligatarii sunt expuși riscului de a nu își putea vinde Obligațiunile deloc sau nu la prețurile pe care le doresc. În lipsa Listării, prețul de tranzacționare a Obligațiunilor poate fi greu de evaluat.

Este posibil ca Obligațiunile să nu constituie investiții corespunzătoare sau adecvate pentru investitori.

Obligatarii nu vor primi nicio plată a dobânzii pe perioada termenului Obligațiunilor. O reziliere fără temei a Obligațiunilor (situație de neîndeplinire a obligațiilor) nu este posibilă în primii cinci ani (plus o perioadă de preaviz de șase luni) ai termenului acestora. Potențialilor investitori li se recomandă să solicite consultanță individuală înainte de luarea unei decizii de investiție, ținând seama de propriile cunoștințe și propria experiență, de situația financiară și obiectivele de investiții (inclusiv toleranța la risc).

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

Obligațiunile sunt negarantate, și nu sunt asigurate sau garantate de nicio agenție guvernamentală sau de un alt terț. O investiție în Obligațiuni nu reprezintă un depozit bancar și nu face obiectul unei scheme de protecție a depozitelor (garantare a depozitelor sau compensare pentru investitori). În situația insolvenței Emitentului, Obligatarii nu pot și nu trebuie să se aștepte la rambursarea fondurilor investite de către niciun fel de terț.

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

O investiție în Obligațiuni presupune asumarea riscului de credit cu privire la Emitent, care este posibil să nu își îndeplinească o parte din sau chiar toate obligațiile aferente Obligațiunilor din cauza procedurii de insolvență sau a unei situații financiare deficitare a Emitentului sau a oricăreia dintre Societățile împrumutate din Grup, ceea ce poate duce la pierderea totală a fondurilor investite de către Obligatari.

Section D – Oferta

Sub-sectiune

Care sunt condițiile și calendarul în care investitorii pot investi în Obligațiuni?

Obligațiunile vor fi oferite public către investitorii care au sediul sau reședința în oricare dintre Statele Ofertei între, estimativ, 13.08.2022 și până la, estimativ, 12.08.2023. Investitorii interesați de Obligațiuni pot să depună ofertele de subscriere online și direct la Emitent prin intermediul paginii sale web <https://xserv.kdportal.de/registration/>. Identificarea unui investitor presupune analizarea unei copii a unui

document oficial de identitate care va fi incarcat pe platforma de subscriere. Investitorii participanti vor fi informati de catre Emitent daca subscrierile lor au fost acceptate sau refuzate. Obligatiunile subscribe sunt platibile on 01.09.2022 („**Prima Data a Valorii**”), sau – daca Obligatiunile sunt subscribe si platite la o data ulterioara – in prima sau a cincisprezecea zi a fiecarei luni (fiecare denumita „**Date Ulterioare a Valorii**”).

De ce este pregatit acest Prospect?

Veniturile nete din Oferta de Obligatiuni sunt estimate a fi de 142.500.000,00 EUR (in cazul unui plasament total) si vor fi puse la dispozitie de catre Emitent catre Societatile din Grup prin imprumuturi negarantate pentru a finanta scopurile societare ale Societatilor imprumutate din Grup, respectiv de a creste numarul sistemelor fotovoltaice in legatura cu Contractarea Fotovoltaica. Sun Contracting AG poate, de asemenea, sa achizitioneze active de la sau actiuni in societati care sunt active in afaceri similare sau complementare. Astfel de achizitii pot fi finantate cu veniturile care vor fi colectate din Oferta de Obligatiuni.