

## **2 Croatia Translation of the Summary of the Prospectus (KRATAK SADRŽAJ)**

### 2.1. Uvod i upozorenja

Ovaj prospekt („**Prospekt**“) odnosi se na javnu ponudu obveznica „**Sun Invest Registered Euro Bond 2024 - 2043**“ od dana 31. siječnja 2024. godine u ukupnom nominalnom iznosu do 144.000.000,00 EUR podijeljenom na 150.000.000 upisanih obveznica s fiksnom kamatom u nominalnom iznosu od 0,96 EUR po jedinici („**Obveznice**“) s dospijecom na dan 4. siječnja 2044. godine („**Datum dospijeca**“). Obveznice predstavljaju izravne i neosigurane obveze društva Sun Invest AG („**Izdavatelj**“) koje su međusobno jednako vrijedne. Rok trajanja obveznica započet će 1. veljače 2024. i završiti 31. prosinca 2043. godine. Izdavatelj će Obveznice javno ponuditi ulagačima sa sjedištem ili prebivalištem u jednoj od sljedećih država („**Države na koje se ponuda odnosi**“): Lihtenštajn, Austrija, Belgija, Bugarska, Hrvatska, Francuska, Italija, Luksemburg, Nizozemska, Rumunjska, Slovačka, Slovenija, Španjolska i Švicarska. Izdavatelj je informacije sadržane u ovom Prospektu predstavio u trenutku registracije Prospekta, osim ako nije uređeno drugačije.

Ovaj se Kratki sadržaj treba smatrati uvodom u Prospekt i svaki ulagač odluku o ulaganju u Obveznice treba temeljiti na Prospektu u cjelini. Građanskopravnu odgovornost u odnosu na Kratki sadržaj imaju samo one osobe koje su sastavile ovaj Kratak sadržaj, uključujući bilo koji prijevod istog te 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. Ulaganje u obveznice uključuje rizike i ulagači mogu izgubiti cijelo ulaganje ili njegov dio. Ako u odnosu na zahtjev u vezi s informacijama sadržanima u Prospektu bude pokrenut postupak pred sudom, ulagač kao tužitelj mogao bi, u skladu s nacionalnim zakonodavstvom, biti obvezan snositi troškove prijevoda Prospekta prije pokretanja postupka pred sudom.

*Naziv i međunarodni identifikacijski broj vrijednosnih papira (ISIN) Obveznica*

Sun Invest Registered Euro Bond 2024 – 2043, ISIN kod: LI1318787366.

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

Izdavatelj je 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 : 529900RFBNL9LC4T6626.

*Identitet i kontakt podaci nadležnog tijela koje odobrava Prospekt, datum odobrenja Prospekta.*

Ovaj Prospekt odobrilo je Tijelo za nadzor financijskog tržišta Lihtenštajna („**FMA Lihtenštajn**“), Landstrasse 109, poštanski pretinac 279, 9490 Vaduz, Lihtenštajn, telefon: +423 236 73 73, e-mail: info@fma-li.li ; od dana 31. siječnja 2024. godine.

### 2.2 Ključne informacije o Izdavatelju

#### 2.2.1. Tko je Izdavatelj vrijednosnih papira?

Izdavatelj je društvo Sun Invest AG, društvo kći društva Sun Contracting AG. Izdavatelj je osnovan i trenutno posluje prema propisima Lihtenštajna u obliku dioničkog društva (njemački: *Aktiengesellschaft* ili *AG*). Glavna djelatnost Izdavatelja jest djelovati kao subjekt posebne namjene i putem ugovora o zajmovima osigurati sredstva društvima iz grupacije Sun Contracting („**Društva iz grupacije**“). Djelatnosti Grupacije Sun

Contracting obuhvaćaju instalaciju i rukovanje fotonaponskim sustavima i prodaju električne energije koja se proizvodi u tim sustavima u skladu sa sporazumima koji će se sklopiti s klijentima („**Ugovaranja fotonaponskih poslova**“).

Grupacija Sun Contracting uz svoje matično društvo Sun Contracting AG (Landstrasse 15, LI-9496 Balzers) obuhvaća sljedeća društva kćeri:

Sun Invest AG, Sun Contracting Germany GmbH (Frauenberg 1, DE-94575 Windorf), Sun Contracting Germany Management GmbH (Beim Zeugamt 8, DE-21509 Glinde), Sun Contracting Austria GmbH (prije: Sun Contracting GmbH; Wegscheider Straße 26, AT-4020 Linz), Sun Contracting Switzerland AG (Freigutstrasse 22, 8002 CH-Zürich), Sun Contracting Poland sp. Z o.o. (Al. Zwycięstwa 241/10, PL-81-521 Gdynia), Sun Contracting Engineering GmbH (prije: sun-inotech GmbH; Wegscheider Straße 26, AT-4020 Linz), Sun Contracting Projekt GmbH (Wegscheider Straße 26, AT-4020 Linz) i Pansolar d.o.o. (Skakovci 15, SI-9261 Cankova). Društva kćeri Grupacije Sun Contracting nalaze se u u Lihtenštajnu, Njemačkoj, Austriji, Poljskoj, Švicarskoj i Sloveniji.

Na dan ovog Prospekta, Sun Contracting AG drži 100% svih dionica u Izdavatelju..

Izdavatelj je pod neizravnom kontrolom Andreasa Pachingera koji je član upravnog odbora društva i kao većinski dioničar drži 90.00 % udjela u društvu Sun Contracting AG. Andreas Pachinger ima neizravan kvalificiran udio u Izdavatelju. Na dan ovog Prospekta Izdavatelju nisu poznati dogovori ili okolnosti koji bi naknadno mogli rezultirati promjenama u odnosu na kontrolu nad Izdavateljem.

Na dan ovog Prospekta Markus Urmann jedini je član upravnog odbora Izdavatelja. Najviše upravljačko tijelo Izdavatelja je glavna skupština dioničara.

Trenutni ovlašteni revizor Izdavatelja je društvo BDO (Lihtenštajn) AG, FL-9490 Vaduz, Wuhrstrasse 14 (*Revisionsstelle*), član Udruženja revizora Lihtenštajna. Reviziju financijskog izvještaja Izdavatelja za financijsku godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine izvršilo je društvo Grant Thornton AG, FL-9494 Schaan, Bahnhofstrasse 15.

### 2.2.2. Koje su ključne financijske informacije o Izdavatelju?

Izvor ključnih financijskih informacija u vezi Izdavatelja predstavljaju revidirani godišnji financijski izvještaji Izdavatelja od dana 31.12.2022. i od dana 31.12.2021. godine koji su izrađeni u skladu sa Zakonom o osobama i trgovačkim društvima Kneževine Lihtenštajn (Personen- und Gesellschaftsrecht, PGR), općeprihvaćenim računovodstvenim načelima, kao i financijski izvještaj Izdavatelja za razdoblje tijekom godine na dan 30. rujna 2023. godine koje nije revidirano niti pregledano.

<b>Bilanca</b> (u EUR)	<b>30/09/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>AKTIVA</b>			
Dugotrajna imovina			
Nematerijalna imovina	125.595,77	172.694,21	217.618,39
Nekretnine, postrojenja i oprema	0,00	0,00	0,00
Financijska imovina	56.214.420,20	39.424.216,75	6.100.696,89
<b>Ukupna dugotrajna imovina</b>	<b>56.340.015,97</b>	<b>39.596.910,96</b>	<b>6.318.315,28</b>
Kratkotrajna imovina			
Zalihe	0,00	0,00	0,00
Potraživanja	3.095.328,41	3.145.496,18	19.440,31
Vrijednosni papiri	0,00	0,00	0,00
Bankovni saldo, poštanski čekovi, čekovi i gotovina	948.313,94	610.719,58	346.452,73
<b>Ukupna kratkotrajna imovina</b>	<b>4.043.642,35</b>	<b>3.756.215,76</b>	<b>365.893,04</b>
<b>UKUPNA AKTIVA</b>	<b>60.383.658,32</b>	<b>43.353.126,72</b>	<b>6.684.208,32</b>
<b>PASIVA</b>			

Kapital			
Upisani temeljni kapital	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00
Kapitalne rezerve	0,00	0,00	0,00
Prenesena/i dobit/gubitak	-387.498,69	-80.038,84	0,00
Godišnja/i dobit/gubitak	417.356,19	-307.459,85	-80.038,84
<b>Ukupni dionički kapital</b>	<b>1.029.857,49</b>	<b>612.501,31</b>	<b>919.961,16</b>
Rezerviranja	15.000,00	15.000,00	10.529,05
Obveze	56.425.023,97	39.833.858,35	5.179.231,31
<b>Ukupni dužnički kapital</b>	<b>56.440.023,97</b>	<b>39.848.858,35</b>	<b>5.189.760,36</b>
Odgodeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	2.913.776,86	2.891.767,06	574.486,80
<b>UKUPNA PASIVA</b>	<b>60.383.658,32</b>	<b>43.353.126,72</b>	<b>6.684.208,32</b>

Račun dobiti i gubitka (u EUR)	od 01/01/2023 do 30/09/2023	od 01/01/2022 do 31/12/2022	od 02/03/2021 do 31/12/2021
Prihodi	23.748,40	0,00	0,00
Ostali poslovni prihodi	0,00	0,00	0,00
Rashodi za nabavljene usluge	-30.249,89	0,00	0,00
<b>Bruto dobit</b>	<b>-6.501,49</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Troškovi osoblja			
Plaće i nadnice	-126.284,60	-305.159,88	-48.132,60
Doprinosi za socijalno osiguranje i rashodi za mirovinski fond	-98.743,00	-77.960,13	-10.474,25
od toga za mirovinski fond	(5.924,00)	(4.651,16)	(555,26)
Otpisi i vrijednosna usklađenja			
nematerijalne imovine i nekretnina, postrojenja i opreme	-47.098,44	-62.797,90	-15.509,60
Ostali operativni rashodi	-688.675,26	-4.088.485,64	-156.561,20
Ostali prihodi s osnove kamata i slični prihodi	3.218.797,23	5.364.337,19	254.734,38
od poduzetnika unutar grupe	(365.538,00)	(1.287.976,21)	(213.017,91)
Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	-1.777.138,26	-1.137.325,90	-102.355,57
od poduzetnika unutar grupe	0,00	(0)	(0)
Porez na dobit	-57.000,00	-67,59	-1.740,00
<b>Dobit nakon oporezivanja</b>	<b>417.356,18</b>	<b>-307.459,85</b>	<b>-80.038,84</b>
Ostali porezi	0,00	0,00	0,00
<b>Dobit/gubitak razdoblja</b>	<b>417.356,18</b>	<b>-307.459,85</b>	<b>-80.038,84</b>

Izveštaj o novčanom tijeku (u EUR)	30/09/2023	31/12/2022	31/12/2021
Godišnji rezultat (+Dobit/-Gubitak)	417.356,18	-307.459,85	-80.038,84
+/- Financijski rezultati	-1.441.658,97	-4.227.011,29	0,00
<b>Prihod prije kamata</b>	<b>-1.024.302,79</b>	<b>-4.534.471,14</b>	<b>-80.038,84</b>
+ Amortizacija dugotrajne imovine	47.098,44	62.797,90	15.509,60
+/- Povećanje/smanjenje rezervi	0,00	4.470,95	10.529,05
+/- Smanjenje/povećanje potraživanja i ostale imovine	50.167,77	-3.126.055,87	-19.440,31*
+/- Povećanje/smanjenje obveza	16.613.175,42	36.971.907,30	5.753.718,11
<b>= Novčani tijek od poslovnih aktivnosti</b>	<b>15.686.138,84</b>	<b>29.378.649,14</b>	<b>5.680.277,61*</b>
- Plaćanja za ulaganja u	0,00	-17.873,72	-233.127,99

nekretnine, postrojenja i opremu			
- Plaćanja za ulaganja u financijsku imovinu	-16.790.203,45	-33.323.519,86	-6.100.696,89*
+ Prihodi od prodaje financijske imovine	0,00	0,00	0,00
<b>= Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti</b>	<b>-16.790.203,45</b>	<b>-33.341.393,58</b>	<b>-6.333.824,88*</b>
+ Uplata od strane dioničara	0,00	0,00	1.000.000,00
- Uplata dioničarima	0,00	0,00	0,00
+ Prihodi od uzimanja zajmova	-1.777.138,26	-1.137.325,90	0,00
- Otplata zajmova	3.218.797,23	5.364.337,19	0,00
<b>= Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti</b>	<b>1.441.658,97</b>	<b>4.227.011,29</b>	<b>1.000.000,00</b>
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	610.719,58	346.452,73	0
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	948.313,94	610.719,58	346.452,73

Iznosi koji su označeni \* izmijenjeni su zbog promjena u izračunima novog revizora i ne podudaraju se s iznosima u odgovarajućima dodacima."

### 2.2.3. Koji su ključni rizici specifični za Izdavatelja?

**Neoperativno društvo.** Izdavatelj je osnovan u svrhu izdavanja dužničkih instrumenata, kao što su financijski instrumenti, ulaganja (*Veranlagungen*) i/ili kapitalna ulaganja (*Vermögensanlagen*). Izdavatelj će staviti na raspolaganje prihode (putem neosiguranih zajmova) Društvima iz grupacije. Vlasnici obveznica nemaju niti će imati pravo ovršiti zajmove ni bilo kakvo pravo izravnog regresa prema Društvima zajmoprimcima iz grupacije; neće imati izravna potraživanja za takve nepodmirene iznose prema Društvu zajmoprimcu iz grupacije i ne mogu podnijeti zahtjev ili tužbu pred stečajnim sudom. Izdavatelj se ne bavi drugim aktivnostima osim izdavanja, ponude i plasiranja dužničkih instrumenata kako bi time osigurao prihode Društvima zajmoprimcima iz grupacije. Kao relativno mlado društvo Izdavatelj nema korporativnu povijest koju bi ulagači mogli procijeniti.

**Zaduživanje.** Društvo Sun Contracting AG najvažnije je društvo unutar grupacije Sun Contracting. Prema financijskim izvještajima na dan 31.12.2022. godine ukupne obveze društva Sun Contracting AG iznose 126.141.012,81 EUR, ukupni dužnički kapital iznosi 123.189.471,39 EUR, dok dionički kapital društva iznosi ukupno 714.816,88 EUR. Financijski gearing društva, odnos duga i kapitala društva, vrlo je visok i društvo Sun Contracting Ag osjetljivije je na promjene u pogledu operativne dobiti. Prema godišnjem financijskom izvještaju na dan 31. prosinca 2022. godine ukupne obveze Izdavatelja iznose 43.353.126,72 EUR, ukupni dužnički kapital iznosi 39.848.858,35 EUR, dok dionički kapital društva iznosi ukupno 612.501,31 EUR. Njegov financijski gearing, odnos duga i kapitala, vrlo je visok i Izdavatelj je osjetljiviji na promjene u pogledu poslovne dobiti. Izdavatelj nije sklopio niti je pristao sklopiti ograničavajuće sporazume u vezi s izdavanjem Obveznica u pogledu dodatnih zaduženja istog ili ishoda jamstva jednakovrijednih s Obveznicama ili povlaštenog ranga u odnosu na obveze po Obveznicama. Bilo kakvo 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 smanjenja vrijednosti. Promjene u odnosu na tržište energije i fotonapona, ekonomsko okruženje, trošak kapitala i druge pretpostavke za izračun (npr. ekonomski preostali vijek uporabe) mogu rezultirati smanjenjem vrijednosti imovine Društava iz grupacije.

Rizici osiguranja. Grupacija Sun Contracting možda neće moći ishoditi osiguranje za svaki potencijalni rizik povezan s njezinim aktivnostima. Prikladno osiguranje po razumnoj stopi nije uvijek dostupno na tržištu i ne može se dati jamstvo da bi postojeće osiguranje bilo dovoljno da pokrije sve gubitke i dugove kojima bi Društva iz grupacije mogla biti izložena.

Regulatorni rizici. Izmjene mjerodavnih zakona ili promjene prethodnog obavezujućeg tumačenja takvih zakona mogu utjecati na grupaciju Sun Contracting jer se izračuni u pogledu ulaska na tržište temelje na važećim zakonima. Bilo kakve izmjene važećih zakona mogu poslovni model Društva iz grupacije učiniti djelomično ili u cijelosti neprofitnim.

Rizici u odnosu na Društva iz grupacije. Kao društvo čija je svrha osiguravanje sredstava Društvima iz grupacije, Izdavatelj bit će izložen svim rizicima kojima je izloženo svako od Društava iz grupacije, a ti su rizici među ostalim sljedeći:

- (i.) Rizici likvidnosti. Izdavatelj ovisi o uplatama kamata od strane Društava iz grupacije kao i o slobodnim novčanim tokovima i novčanim ekvivalentima kako bi ispunio svoje financijske obveze. U slučaju da Izdavatelj nema dovoljnu likvidnost, njegova sposobnost ispunjavanja obveza iz Obveznica je ugrožena.
- (ii.) Konkurentno okruženje na tržištu. Grupacija Sun Contracting možda će se suočiti s konkurencijom iskusnijih, poznatijih i afirmiranijih postojećih društava ili jednostavno s povećanom konkurencijom koja će možda isposlovati bolje cijene dobavljača, ekonomičnije proizvoditi robu i pružati usluge u velikim količinama ili iskoristiti veće proračune za marketing.
- (iii.) Izračun i planiranje. Operativna Društva iz grupacije mogla bi nedovoljno ili netočno planirati fotonaponske sustave, a kao rezultat toga klijent možda ne bi bio opskrbljen količinom energije izračunatom i dogovorenom s klijentom, pa bi mogla propustiti predviđene naknade. Dodatni kapitalni izdaci mogla bi biti nužni ako bi se fotonaponski sustav morao demontirati i/ili bi bilo potrebno naći zamjenski prostor. 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. Postoji mogućnost da fotonaponski sustavi ne ispune očekivanja.
- (iv.) Ovisnost o trećim osobama. Operativna Društva iz grupacije izložena su riziku da treće osobe, angažirane za instalaciju i održavanje fotonaponskih sustava manjkavo izvedu zatražene radove, 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.
- (v.) Operativni rizici. 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 staviti na raspolaganje klijentima ili odlazi u mrežu. Oštećenja mogu naškoditi trećim osobama.

- (vi.) Pogrešne procjene za budućnost. Društvo Sun Contracting AG možda će tijekom korištenja sredstava koja je pozajmilo od Izdavatelja stjecati dionice u društvima ili imovinu društava koja djeluju u istoj poslovnoj grani ili komplementarnom području poslovanja ako cijene bude razumne ili ako se čini da su dionice podcijenjene. Društvo Sun Contracting AG može izvršiti pogrešnu ili nedovoljno dobru (između ostalog pravnu, ekonomsku ili tehničku) procjenu rizika akvizicije ili istu uopće ne izvršiti.

Viša sila. Izdavatelj ne može predvidjeti niti utjecati na izvanredne događaje niti događaje više sile. Takvi događaji mogu imati za posljedicu smetnje ili potpuni gubitak poslovnih aktivnosti Izdavatelja i/ili jednog od Društva iz grupacije.

### 2.3. Ključne informacije o vrijednosnim papirima

#### 2.3.1. *Koje su glavne značajke vrijednosnih papira?*

- Obveznice, ISIN LI1318787366, predstavljaju izravne, neuvjetovane, neosigurane obveze Izdavatelja, te su među sobom jednakovrijedne.
- Obveznice se izdaju u eurima, i to u apoenima od 0,96 EUR svaka.
- Početna cijena ponude („**Cijena Izdavanja**“) iznosi 1,00 EUR po obveznici i uključuje premiju u iznosu od 0,04 EUR po obveznici. Obveznice su prenosive samo u minimalnim iznosima od 1,00 EUR i svim integralnim višekratnicima iznad tog iznosa. Minimalni iznos ponude je 1,000,00 EUR.
- Obveznice imaju rok od 19 godina i jedanaest mjeseci, od dana 1. veljače 2024. godine do dana 31. prosinca 2043. godine i predviđeno je da se otkupljuju na dan 4. siječnja 2044. godine („**Datum dospjeća**“).
- Obveznicama se obračunava kamata na njihov ukupni nominalni iznos po stopi od 6,00 % godišnje (p.a.) Ovisno o trajanju Obveznica godišnja kamatna stopa povećat će se po unaprijed određenom planu na (i) 6,50 % p.a. (po proteku razdoblja od 7 godina), i na 7,00 % p.a. (po proteku razdoblja od 14 godina).
- Vlasnici dionica ostvarivat će kamate na kamatu od 6,00% 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 upisanih Obveznica svakog Efektivnog datuma isplate kamata (definirano u nastavku) do dospjeća Obveznica. Buduće kamate po Obveznicama plaćat će se dakle na inicijalni kapital (nominalni iznos upisanih Obveznica) 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 upisanih Obveznica. 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. siječnja 2025. godine („**Prvo kamatno razdoblje**“), nakon čega će to biti od dana 1. veljače svake godine (uključujući; „**Efektivni datum isplate kamata**“) do dana (uključujući i) 31. siječnja svake godine („**Daljnje kamatno razdoblje**“; „**Prvo kamatno razdoblje**“ i „**Daljnje kamatno razdoblje**“ zajedno „**Kamatno razdoblje**“). Posljednjim kamatnim razdobljem smatrat će se razdoblje od (uključujući i) 1. veljače 2043. godine do (uključujući i) 31. prosinca 2043. godine („**Posljednje kamatno razdoblje**“).

- Plaćanje kamata i kamata na kamate moguće je izvršiti u obliku jednokratnih plaćanja („**Jednokratno dospijeće**“) na kraju trajanja Obveznica ili, u slučaju da Izdavalatelj raskine ili otkupi Obveznice prije isteka trajanja, u trenutku otkupa nominalnog iznosa Obveznica („**Datum prijevremenog otkupa**“).

### 2.3.2. *Gdje će se trgovati vrijednosnim papirima?*

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.

### 2.3.3. *Koji su ključni rizici karakteristični za vrijednosne papire?*

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.

Ulaganje u Obveznice možda nije prikladno niti pogodno za 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).

Nedostatak sigurnosti. Obveznice nisu osigurane niti ih bilo koja državna agencija ili treća strana osigurava ili jamči za njih. Ulaganje u Obveznice nije bankovni depozit te nije osigurano sustavom osiguranja depozita (osiguranje depozita ili naknada štete ulagačima). U slučaju insolventnosti Izdavalatelja, Vlasnici obveznica ne mogu i ne smiju očekivati povrat uložениh sredstava od treće osobe.

Rizici za Vlasnike obveznica kao vjerovnike Izdavalatelja (Rizik neispunjavanja obveza). Ulaganje u Obveznice uključuje upuštanje u rizik neispunjavanja obveza u odnosu na Izdavalatelja koji može djelomično ili u potpunosti ne ispuniti svoje obaveze po Obveznicama zbog čega Vlasnici obveznica mogu u potpunosti izgubiti uložena sredstva.

Izostanak utjecaja. Vlasnici obveznica nemaju utjecaj na poslovnu politiku, korporativno upravljanje niti na ikakve odluke koje donosi Izdavalatelj. Interesi Izdavača mogu se razlikovati od interesa Vlasnika obveznica te Izdavalatelj može poslovati suprotno interesima Vlasnika obveznica.

## 2.4. Ključne informacije o javnoj ponudi vrijednosnih papira i/ili uvrštavanju za trgovanje na uređenom tržištu

### 2.4.1. *Pod kojim uvjetima i u kojem roku investitori mogu uložiti u ove vrijednosne papire?*

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 1. veljače 2024. godine do 30. siječnja 2025. godine („**Razdoblje ponude**“). Ulagači zainteresirani za Obveznice obrazac ponude mogu predati online i izravno kod Izdavalatelja na internetskoj stranici <https://xserv.kdportal.de/registration/>. Identifikacija ulagača uključuje predodnoženje kopije identifikacijskog dokumenta koju je potrebno učitati na platformi za davanje ponude. Izdavalatelj će obavijestiti Ulagače jesu li njihove ponude prihvaćene ili

odbijene. Upisane Obveznice bit će moguće platiti od dana 1. veljače 2024. 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**“).

#### *2.4.2 Zašto je Prospekt izrađen?*

Neto prihodi od Ponude Obveznica procjenjuju se na 142.500.000,00 eura (u slučaju potpunog plasiranja) te će ih Izdavatelj staviti na raspolaganje Društvima iz grupacije radi financiranja njihovih korporativnih svrha kako bi se povećao broj fotonaponskih sustava u vezi s Ugovaranjem fotonaponskih poslova (ili izgradnjom ili kupnjom fotonaponskih sustava direktno ili indirektno stjecanjem dionica u društvima koja u svom vlasništvu imaju fotonaponske sustave i upravljaju istima).