

## 2. Dutch Translation of the Summary of the Prospectus (Samenvatting)

### 2.1. Inleiding en waarschuwingen

Dit prospectus ("**Prospectus**") heeft betrekking op de openbare aanbieding van obligaties van de "**Sun Invest Obligatie op Naam Euro 2024 – 2043**" d.d. 31 januari 2024 met een totaal nominaal bedrag van ten hoogste EUR 144.000.000,00, dat is verdeeld in 150.000.000 vastrentende obligaties op naam met elk een nominale waarde van EUR 0,96 per stuk ("**Obligaties**"), die komen te vervallen op 4 januari 2044 ("**Vervaldatum**"). De Obligaties bestaan uit directe en ongedekte obligaties van Sun Invest AG (de "**Uitgevende Instelling**") en zijn onderling gelijk in rang (*pari passu*). De looptijd van de Obligaties begint op 1 februari 2024 en eindigt op 31 december 2043. De openbare aanbieding wordt gedaan door de Uitgevende Instelling aan beleggers die hun respectievelijke zetel of woonplaats in een van de volgende staten hebben ("**Aanbiedingsstaten**"): Liechtenstein, Oostenrijk, België, Bulgarije, Kroatië, Frankrijk, Italië, Luxemburg, Nederland, Roemenië, Slowakije, Slovenië, Spanje en Zwitserland. De in deze Samenvatting verschaft informatie is medegedeeld door de Uitgevende Instelling op het moment van registratie van het Prospectus, tenzij anders is bepaald.

Deze Samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het Prospectus en iedere beslissing om in de Obligaties te beleggen moet gebaseerd zijn op een bestudering van het gehele Prospectus door de belegger. Alleen de personen die de Samenvatting, met inbegrip van een vertaling ervan, hebben ingediend, kunnen wettelijk aansprakelijk worden gesteld en uitsluitend indien de samenvatting, wanneer zij samen met de andere delen van het Prospectus wordt gelezen, misleidend, inaccuraat of inconsistent is, of indien zij, wanneer zij samen met de andere delen van het Prospectus wordt gelezen, niet de essentiële informatie bevat ter ondersteuning van beleggers wanneer zij overwegen in die Obligaties te beleggen. Het beleggen in deze Obligaties brengt risico's met zich mee en de belegger kan zijn belegging geheel of gedeeltelijk verliezen. Wanneer een vordering met betrekking tot de informatie in dit Prospectus bij een rechterlijke instantie aanhangig wordt gemaakt, is het mogelijk dat de eisende belegger, krachtens nationale wetgeving, de kosten voor de vertaling van het prospectus moet dragen voordat de gerechtelijke procedure wordt geïnitieerd.

*Naam en de internationale effectenidentificatiecode (international securities identification number (ISIN)) van de Obligaties*

Sun Invest Obligatie op Naam Euro 2024 – 2043, ISIN code LI1318787366.

*Identiteit en contactgegevens van de Uitgevende Instelling, inclusief de identificatiecode voor juridische entiteiten (legal entity identifier (LEI))*

De Uitgevende Instelling is Sun Invest AG, FL-9496 Balzers, Landstrasse 15, Liechtenstein, telefoonnummer +423 38 001 00, e-mail: [office@suninvestag.com](mailto:office@suninvestag.com). Identificatiecode voor juridische entiteiten van de Uitgevende Instelling: 529900RFBNL9LC4T6626.

*De identiteit en contactgegevens van de bevoegde autoriteit die het Prospectus goedkeurt, de datum van goedkeuring van het prospectus.*

Dit Prospectus is goedgekeurd door de Autoriteit voor de Financiële Markten Liechtenstein ("**FMA Liechtenstein**"), Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz, Liechtenstein; telefoonnummer: +423 236 73 73; email: info@fma-li.li; op 31 januari 2024.

## 2.2. Essentiële informatie over de uitgevende instelling

### 2.2.1. *Welke instelling geeft de effecten uit?*

De Uitgevende Instelling is Sun Invest AG, een dochteronderneming van Sun Contracting AG. De Uitgevende Instelling is opgericht en thans operationeel naar het recht van Liechtenstein in de vorm van een aandelen vennootschap (in het Duits: *Aktiengesellschaft* of AG). De hoofdactiviteit van de Uitgevende Instelling is het fungeren als een special purpose entity om via leningsovereenkomsten gelden te verstrekken aan de ondernemingen van Sun Contracting Group (de "**Groepsvennootschappen**"). De activiteiten van Sun Contracting Group omvatten de installatie en werking van fotovoltaïsche systemen en de verkoop van door die systemen geproduceerde elektriciteit op grond van overeenkomsten die worden aangegaan met cliënten ("**Fotovoltaïsche Contractering**").

Sun Contracting Group met haar moedermaatschappij Sun Contracting AG (Landstrasse 15, LI-9496 Balzers) omvat de volgende dochterondernemingen:

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 (voorheen: 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 (voorheen: sun-inotech GmbH; Wegscheider Straße 26, AT-4020 Linz), Sun Contracting Projekt GmbH (Wegscheider Straße 26, AT-4020 Linz) en Pansolar d.o.o. (Skakovci 15, SI-9261 Cankova). De dochterondernemingen van de Sun Contracting Group zijn gevestigd in Liechtenstein, Duitsland, Oostenrijk, Polen, Zwitserland en Slovenië.

Op de datum van dit Prospectus, houdt Sun Contracting Group 100% van de aandelen in de Uitgevende Instelling. De Uitgevende Instelling staat onder indirecte zeggenschap van Andreas Pachinger, die bestuurslid is en als meerderheidsaandeelhouder 90,00% van de aandelen in Sun Contracting AG houdt. Derhalve heeft Andreas Pachinger een indirecte gekwalificeerde deelneming in de Uitgevende Instelling. Op de datum van dit Prospectus is de Uitgevende Instelling niet bekend met enige regelingen of omstandigheden die op een latere datum tot een wijziging in de controle (*change of control*) over de Uitgevende Instelling zouden kunnen leiden.

Op de datum van dit Prospectus is Markus Urmann het enige bestuurslid van de Uitgevende Instelling. Het hoogste orgaan van de Uitgevende Instelling is de algemene vergadering van aandeelhouders.

De huidige wettelijke auditor van de Uitgevende Instelling is BDO (Liechtenstein) AG, FL-9490 Vaduz, Wuhrstrasse 14 (*Revisionsstelle*), lid van de Liechtensteinse Vereniging van Auditors. De jaarrekening van de Uitgevende Instelling voor het boekjaar dat eindigde op 31 december 2021 is gecontroleerd door Grant Thornton AG, FL-9494 Schaan, Bahnhofstrasse 15.

## 2.2.2. Wat is de essentiële financiële informatie over de uitgevende instelling?

De bronnen van de essentiële financiële informatie met betrekking tot de Uitgevende Instelling zijn de gecontroleerde jaarrekeningen van de Uitgevende Instelling per 31 december 2022 en per 31 december 2021, die zijn opgesteld in overeenstemming met het Personen- und Gesellschaftsrecht (PGR) (Wet personen en vennootschappen) van het Vorstendom Liechtenstein en met algemeen aanvaarde boekhoudgrondslagen, evenals de tussentijdse financiële staten van de Uitgevende Instelling per 30 september 2023, die noch zijn gecontroleerd, noch zijn beoordeeld.

Balans (in EUR)	30/09/2023	31/12/2022	31/12/2021
<b>ACTIVA</b>			
Vaste activa			
Immateriële activa	125,595.77	172,694.21	217,618.39
Materiële activa	0.00	0.00	0.00
Financiële activa	56,214,420.20	39,424,216.75	6,100,696.89
<b>Totale vaste activa</b>	<b>56,340,015.97</b>	<b>39,596,910.96</b>	<b>6,318,315.28</b>
Vlottende activa			
Voorraden	0.00	0.00	0.00
Vorderingen	3,095,328.41	3,145,496.18	19,440.31
Effecten	0.00	0.00	0.00
Banktegoeden, postchequesaldi, cheques en kasreserves	948,313.94	610,719.58	346,452.73
<b>Totale vlottende activa</b>	<b>4,043,642.35</b>	<b>3,756,215.76</b>	<b>365,893.04</b>
<b>TOTALE ACTIVA</b>	<b>60,383,658.32</b>	<b>43,353,126.72</b>	<b>6,684,208.32</b>
<b>PASSIVA</b>			
Eigen vermogen			
Gestort kapitaal	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
Kapitaalreserves	0.00	0.00	0.00
Overgedragen winst/verlies	-387,498.69	-80,038.84	0.00
Jaarwinst/-verlies	417,356.19	-307,459.85	-80,038.84
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>1,029,857.49</b>	<b>612,501.31</b>	<b>919,961.16</b>
Voorzieningen	15,000.00	15,000.00	10,529.05
Passiva	56,425,023.97	39,833,858.35	5,179,231.31
<b>Totaal vreemd vermogen</b>	<b>56,440,023.97</b>	<b>39,848,858.35</b>	<b>5,189,760.36</b>
Overlopende rekeningen	2,913,776.86	2,891,767.06	574,486.80
<b>TOTALE PASSIVA</b>	<b>60,383,658.32</b>	<b>43,353,126.72</b>	<b>6,684,208.32</b>

Resultatenrekening (in EUR)	01/01/2023 to 30/09/2023	01/01/2022 to 31/12/2022	02/03/2021 to 31/12/2021
Omzet	23,748.40	0.00	0.00
Overige bedrijfsopbrengsten	0.00	0.00	0.00
Kosten voor ingekochte diensten	-30,249.89	0.00	0.00
<b>Brutowinst</b>	<b>-6,501.49</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Personeelskosten			
Lonen en salarissen	-126,284.60	-305,159.88	-48,132.60
Socialezekerheidsbijdragen en kosten voor pensioenregelingen en ondersteuning	-98,743.00	-77,960.13	-10,474.25
<i>waarvan voor         pensioenregelingen</i>	<i>(5,924.00)</i>	<i>(4,651.16)</i>	<i>(555.26)</i>
Afwaarderingen en waarderingsvoorzieningen			
op immateriële activa en materiële activa	-47,098.44	-62,797.90	-15,509.60
Overige bedrijfskosten	-688,675.26	-4,088,485.64	-156,561.20
Overige rente- en soortgelijke opbrengsten	3,218,797.23	5,364,337.19	254,734.38
<i>waarvan afkomstig van     geassocieerde bedrijven</i>	<i>(365,538.00)</i>	<i>(1,287,976.21)</i>	<i>(213,017.91)</i>
Rente- en soortgelijke kosten	-1,777,138.26	-1,137,325.90	-102,355.57

waarvan afkomstig van geassocieerde bedrijven	0.00	(0)	(0)
Inkomstenbelasting	-57,000.00	-67.59	-1,740.00
<b>Resultaat na belastingen</b>	<b>417,356.18</b>	<b>-307,459.85</b>	<b>-80,038.84</b>
Overige belastingen	0.00	0.00	0.00
<b>Jaarwinst/-verlies</b>	<b>417,356.18</b>	<b>-307,459.85</b>	<b>-80,038.84</b>

<b>Kasstroomoverzicht</b> (in EUR)	<b>30/09/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
Jaarresultaat (+winst/-verlies)	417,356.18	-307,459.85	-80,038.84
+/- Financiële resultaten	-1,441,658.97	-4,227,011.29	0.00
<b>Inkomsten voor rente</b>	<b>-1,024,302.79</b>	<b>-4,534,471.14</b>	<b>-80,038.84</b>
+ Afschrijving op vaste activa	47,098.44	62,797.90	15,509.60
+/- Stijging/daling in voorzieningen	0.00	4,470.95	10,529.05
+/- Daling/stijging in vorderingen en overige activa	50,167.77	-3,126,055.87	-19,440.31*
+/- Stijging/daling in passiva	16,613,175.42	36,971,907.30	5,753,718.11
<b>= Kasstroom uit operationele activiteiten</b>	<b>15,686,138.84</b>	<b>29,378,649.14</b>	<b>5,680,277.61*</b>
- Betaling voor investeringen in materiële vaste activa	0.00	-17,873.72	-233,127.99
- Betaling voor investeringen in financiële activa	-16,790,203.45	-33,323,519.86	-6,100,696.89*
+ Opbrengsten uit de verkoop van financiële activa	0.00	0.00	0.00
<b>= Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>	<b>-16,790,203.45</b>	<b>-33,341,393.58</b>	<b>-6,333,824.88*</b>
+ Betaling door aandeelhouders	0.00	0.00	1,000,000.00
- Betaling aan aandeelhouders	0.00	0.00	0.00
+ Opbrengsten uit het opnemen van leningen	-1,777,138.26	-1,137,325.90	0.00
- Betalingen voor het aflossen van leningen	3,218,797.23	5,364,337.19	0.00
<b>= Kasstroom uit financiële activiteiten</b>	<b>1,441,658.97</b>	<b>4,227,011.29</b>	<b>1,000,000.00</b>
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van de periode	610,719.58	346,452.73	0
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode	948,313.94	610,719.58	346,452.73

De cijfers gemarkeerd met een \* zijn gewijzigd als gevolg van veranderingen in de boekhouding door de nieuwe wettelijke accountant en komen mogelijk niet overeen met de cijfers in de bijbehorende bijlagen.

### 2.2.3. Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor de uitgevende instelling?

Niet-operationele onderneming. De Uitgevende Instelling is opgericht om schuldinstrumenten uit te geven, zoals financiële instrumenten, beleggingen (*Veranlagungen*) en/of kapitaalbeleggingen (*Vermögensanlagen*). De opbrengsten worden door de Uitgevende Instelling (via ongedekte leningen) aan Groepsvennootschappen verstrekt. Obligatiehouders hebben niet het recht - en zullen dat ook niet krijgen - tot invordering van leningen over te gaan of om zich direct te verhalen

op de lenende Groepsvennootschappen; zij zullen geen rechtstreekse vordering hebben voor een dergelijk uitstaand bedrag op een lenende Groepsvennootschap; en mogen geen verzoek of een vordering indienen bij de insolventierechter. De Uitgevende Instelling verricht geen andere activiteiten dan de uitgiften, aanbiedingen en plaatsingen van schuldinstrumenten om de opbrengsten daarvan aan de lenende Groepsvennootschappen te verstrekken. Als relatief jong bedrijf heeft de Uitgevende Instelling geen ondernemingsgeschiedenis die de beleggers zouden kunnen evalueren.

Schuldenlast. Sun Contracting AG is het meest essentiële bedrijf in de Sun Contracting Group. Volgens de jaarrekening per 31 december 2022 bedragen de verplichtingen van Sun Contracting AG in totaal EUR 126,141,012.81, totaal geleend kapitaal EUR 123,189,471.39, terwijl het totale eigen vermogen EUR 714,816.88 bedraagt. De verhouding van haar vreemd vermogen ten opzichte van haar eigen vermogen (*debt-to-equity ratio*), de financial gearing, is zeer hoog en Sun Contracting AG is gevoeliger voor wijzigingen in de bedrijfswinst. Volgens de jaarrekening per 31 december 2022 bedragen de verplichtingen van de Uitgevende Instelling in totaal EUR 43,353,126.72, totaal geleend kapitaal EUR 39,848,858.35, terwijl het totale eigen vermogen EUR 612,501.31 bedraagt. De verhouding van haar vreemd vermogen ten opzichte van haar eigen vermogen (*debt-to-equity ratio*), de financial gearing, is zeer hoog en de Uitgevende Instelling is gevoeliger voor wijzigingen in de bedrijfswinst. De Uitgevende Instelling is in verband met de uitgifte van de Obligaties geen beperkende overeenkomsten aangegaan, noch is zij overeengekomen die aan te gaan, voor wat betreft haar vermogen om aanvullende schulden op zich te nemen of om garanties te verkrijgen die een gelijke rang (*pari passu*) of hogere rang innemen ten opzichte van de verplichtingen onder de Obligaties. Iedere aanvullende schuld kan de waarschijnlijkheid op een vertraging, of een niet-nakoming, van de betaling van de rente of de hoofdsom onder de Obligaties significant verhogen en/of kan het bedrag dat door de Obligatiehouders is terug te vorderen in geval van insolventie of liquidatie van de Uitgevende Instelling verminderen.

Risico's op waardevermindering. Veranderingen in de energie- en fotovoltaïsche markt, het economische klimaat, de kosten van kapitaal en andere aannames voor berekeningen (bijv. de resterende economische levensduur) kunnen tot een waardevermindering van de activa van de Groepsvennootschappen leiden.

Verzekeringsrisico's. Sun Contracting Group is mogelijk niet in staat verzekeringsdekking te verkrijgen voor elk potentieel risico dat verband houdt met haar activiteiten. Adequate dekking tegen redelijke premies is niet altijd commercieel beschikbaar en er kan geen zekerheid worden gegeven dat de bestaande dekking alle verliezen en aansprakelijkheden dekt waaraan de Groepsvennootschappen kunnen worden blootgesteld.

Regulatoire risico's. Wijzigingen van de toepasselijke wetgeving of wijzigingen van een eerdere bindende interpretatie van dergelijke wetten kunnen invloed hebben op Sun Contracting Group, omdat de berekeningen voor markttoetreding gebaseerd zijn op de geldende wetgeving. Wijzigingen in de toepasselijke wetgeving kunnen het bedrijfsmodel van een Groepsvennootschap gedeeltelijk of volledig onrendabel maken.

Risico's Groepsvennootschappen. Als entiteit die tot doel heeft om gelden te verschaffen aan de Groepsvennootschappen, zal de Uitgevende Instelling onderworpen zijn aan alle risico's waaraan elk van de Groepsvennootschappen is blootgesteld, wat onder meer de volgende risico's zijn:

- (i) Liquiditeitsrisico's. De Uitgevende Instelling is afhankelijk van rentebetalingen van de Groepsvennootschappen alsook van vrije geldmiddelen en kasequivalenten om aan haar financiële verplichtingen te voldoen. Indien de Uitgevende Instelling niet over voldoende liquiditeit beschikt, komt haar capaciteit om aan haar verplichtingen onder de Obligaties te voldoen in gevaar.
- (ii) Concurrerende marktomgeving. Sun Contracting Group kan concurrentie ondervinden van meer ervaren, meer bekende en gerenommeerde, gevestigde bedrijven, of simpelweg met additionele concurrentie, die mogelijk in staat zijn betere prijzen bij leveranciers te bedingen, goederen en diensten op een grote schaal economischer kunnen produceren, of kunnen profiteren van grotere marketingbudgetten.
- (iii) Berekening en planning. Operationele Groepsvennootschappen kunnen fotovoltaïsche systemen onvoldoende of incorrect plannen, wat erin kan resulteren dat een klant niet de hoeveelheid energie krijgt geleverd die is berekend en met de klant is overeengekomen, waardoor er berekende vergoedingen worden misgelopen. Aanvullende kapitaaluitgaven kunnen noodzakelijk worden als fotovoltaïsche systemen moeten worden gedemonteerd en/of als het noodzakelijk wordt om vervangende ruimte aan te schaffen. Berekeningen van mogelijke opbrengsten zijn gebaseerd op de ervaring van de operationele Groepsvennootschappen voor wat betreft de gemiddelde prestaties en de onderhoudskosten van fotovoltaïsche systemen in het verleden alsook op de te verwachten klimatologische omstandigheden in een gebied waar een fotovoltaïsch systeem geïnstalleerd zal worden. Fotovoltaïsche systemen kunnen uiteindelijk onder de verwachtingen presteren.
- (iv) Afhankelijkheid van derden. Operationele Groepsvennootschappen staan bloot aan het risico dat derden, die voor het installeren en onderhouden van fotovoltaïsche systemen worden ingehuurd, ondermaats presteren of hun taken niet op tijd of in geheel niet uitvoeren, welk tekortschieten kan leiden tot ofwel aanvullende kosten, te dragen door de benadeelde Groepsvennootschappen ofwel tot juridische stappen ondernomen door klanten tegen een van de Groepsvennootschappen.
- (v) Operationele risico's. Defecten of fouten kunnen invloed hebben op een fotovoltaïsch systeem en kunnen leiden tot een onderbreking van het functioneren, gedurende welke periodes geen of slechts verminderde hoeveelheden elektriciteit worden geproduceerd en beschikbaar zijn om aan klanten te worden geleverd of aan het elektriciteitsnetwerk te worden geleverd. Schade kan derden benadelen.
- (vi) Incorrecte toekomstige beoordelingen. Sun Contracting AG kan, terwijl het gebruikmaakt van door de Uitgevende Instelling geleende gelden, aandelen in, of activa van, bedrijven verwerven die actief zijn in dezelfde of een complementaire bedrijfstak als de prijzen redelijk zijn of de aandelen ondergewaardeerd lijken te zijn. Sun Contracting AG kan de risico's (onder andere juridische, economische of technische) van een overname incorrect, onvoldoende of helemaal niet inschatten.

Overmacht. Buitengewone gebeurtenissen en overmacht (*force majeure*) zijn niet voorzienbaar voor, noch beïnvloedbaar door, de Uitgevende Instelling. Zulke

gebeurtenissen kunnen resulteren in verstoringen of de volledige uitval van de bedrijfsactiviteiten van de Uitgevende Instelling en/of een van de Groepsvennootschappen leiden.

### 2.3. Essentiële informatie over de effecten

#### 2.3.1. *Wat zijn de hoofdkenmerken van de effecten?*

- De Obligaties, ISIN LI1318787366, bestaan uit directe, onvoorwaardelijke en niet door zekerheidsrechten gedekte verplichtingen van de Uitgevende Instelling en hebben onderling gelijke rang (*pari passu*).
- De Obligaties luiden in euro en worden uitgegeven in coupures van EUR 0,96 per stuk.
- De initiële aanbiedingsprijs ("**Uitgifteprijs**") is EUR 1,00 per stuk en omvat een toeslag van EUR 0,04 per stuk. De Obligaties zijn alleen overdraagbaar in minimumbedragen van EUR 1,00 en ieder integraal veelvoud van EUR 1,00 dat dit bedrag overschrijft. Het minimale inschrijvingsbedrag is EUR 1.000,00.
- De Obligaties hebben een looptijd van 19 jaar en elf maanden, van 1 februari 2024 tot 31 december 2043 en moeten op 4 januari 2044 ("**Vervaldag**") zijn afgelost.
- De Obligaties zullen rente opbrengen over het totale nominale bedrag tegen een rentevoet van 6,00 % per jaar (p.a.). Afhankelijk van de looptijd van de Obligaties zal de rentevoet volgens een vooraf bepaald schema verhoogd worden tot (i) 6,50 % per jaar (na een looptijd van 7 jaar), tot (ii) 7,00 % per jaar (na een looptijd van 14 jaar).
- De Obligatiehouders zullen een samengestelde rente ontvangen van 6,00 % per jaar tot 7,00 % per jaar over opgebouwde en onbetaalde rente, die tevens betaalbaar is op het moment van de terugbetaling van het nominale bedrag van de Obligaties. Het bedrag van de jaarlijkse renteopbrengst voor een Renteperiode (zoals hieronder gedefinieerd) zal na afloop daarvan worden berekend en zal worden toegevoegd aan het nominale bedrag van de Obligaties waarop is ingeschreven, op elke Virtuele Rente Betaaldatum (zoals hieronder gedefinieerd) tot de vervaldag van de Obligaties. Zodoende zal de toekomstige rente onder de Obligaties betaald worden over zowel het initiële kapitaal (het nominale bedrag van de Obligaties waarop werd ingeschreven) als de rente die van voorgaande jaren is geaccumuleerd. De rentevoet van de samengestelde rente komt overeen met de rentevoet die van toepassing is voor de rente die moet worden berekend over het nominale bedrag van de Obligaties waarop is ingeschreven. Een renteperiode zal de periode zijn lopend vanaf (en inclusief) de Eerste Valutatatum of een relevante Latere Valutatatum tot en met 31 januari 2025 ("**Eerste Renteperiode**") en daarna vanaf (en inclusief) 1 februari van elk jaar ("**Virtuele Rente Betaaldatum**") tot en met 31 januari van elk jaar ("**Latere Renteperiode**"; "**Eerste Renteperiode**" en "**Latere Renteperiode**" gezamenlijk te noemen de "**Renteperiode**"). Als de laatste renteperiode zal worden beschouwd de periode lopend vanaf (en inclusief) 1 februari 2043 tot en met 31 december 2043 ("**Laatste Renteperiode**").

- Rente en samengestelde rentebetalingen zijn terugbetaalbaar als bullet betalingen ("**Bulletlooptijd**") aan het einde van de looptijd van de Obligaties of - indien de Obligaties worden beëindigd of teruggekocht door de Uitgevende Instelling vóór het einde van de looptijd - op het moment van terugbetaling van het nominale bedrag van de Obligaties ("**Vervroegde Aflossingsdatum**").

### 2.3.2. Waar zullen de effecten worden verhandeld?

De Obligaties worden niet toegelaten tot de handel op een Gereguleerde Markt (artikel 4 lid 1 punt 21 MiFID II), een Multilaterale Handelsfaciliteit of MTF (artikel 4 lid 1 punt 22 MiFID II), een Georganiseerde Handelsfaciliteit of OTF (artikel 4 lid 1 punt 23 MiFID II) of enig ander handelsplatform.

### 2.3.3. Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor de effecten?

Obligatiehouders zijn onderhevig aan het risico van beperkte liquiditeit van de Obligaties en staan bloot aan het risico dat zich geen secundaire markt voor de Obligaties ontwikkelt. De Obligaties zullen niet worden toegelaten tot de handel op een Gereguleerde Markt, een MTF, een OTF of enig ander handelsplatform ("**Notering**"). De liquiditeit in de Obligaties zal zeer beperkt zijn. Obligatiehouders kunnen mogelijk hun Obligaties helemaal niet verkopen of niet tegen prijzen die zij beogen.

Een belegging in de Obligaties is mogelijk niet passend of geschikt voor beleggers. Obligatiehouders zullen geen rentebetalingen ontvangen gedurende de looptijd van de Obligaties. Het beëindigen van Obligaties zonder redenen (in gebreke blijven) is niet mogelijk gedurende de eerste vijf jaar (plus een opzegtermijn van zes maanden) van de looptijd. Potentiële beleggers wordt aanbevolen om voordat zij een beleggingsbeslissing nemen, individueel advies in te winnen waarbij rekening wordt gehouden met hun kennis, ervaring, financiële situatie en beleggingsdoelstellingen (inclusief risicotolerantie).

Gebrek aan zekerheden. De Obligaties zijn niet door zekerheidsrechten gedekt en niet verzekerd of gewaarborgd door een overheidsinstantie of een andere derde. Een belegging in de Obligaties is geen bankdeposito en valt niet onder het toepassingsgebied van een depositobeschermingsstelsel (depositogarantie of beleggerscompensatie). In geval van insolventie van de Uitgevende Instelling kunnen de Obligatiehouders mogelijk niet een terugbetaling van de belegde gelden verwachten van een derde partij en zouden dat niet moeten verwachten.

Risico's voor de Obligatiehouders als crediteuren van de Uitgevende Instelling (Debiteurenrisico). Beleggen in de Obligaties houdt in het op zich nemen van een debiteurenrisico op de Uitgevende Instelling, die gedeeltelijk of volledig in gebreke kan blijven haar verplichtingen onder de Obligaties na te komen, wat erin kan resulteren dat de Obligatiehouders hun belegde vermogen volledig verliezen.

Geen invloed. De Obligatiehouders hebben geen invloed op het bedrijfsbeleid, de corporate governance of eventuele beslissingen die door de Uitgevende Instelling moeten worden genomen. Er kunnen verschillen bestaan tussen de belangen van de Uitgevende Instelling en die van de Obligatiehouders en de Uitgevende Instelling kan haar activiteiten uitvoeren in strijd met de belangen van de Obligatiehouders.



## 2.4. Essentiële informatie over de aanbieding van effecten aan het publiek en/of de toelating tot de handel op een gereguleerde markt

### 2.4.1. *Volgens welke voorwaarden en welk tijdschema kunnen beleggers in dit effect beleggen?*

De Obligaties zullen in het openbaar worden aangeboden aan beleggers die hun respectieve zetel of woonplaats in één van de Aanbiedingsstaten hebben, van vermoedelijk 1 februari 2024 tot vermoedelijk 30 januari 2025 ("**Aanbiedingsperiode**"). Beleggers die belangstelling hebben in de Obligaties kunnen aanbiedingen tot inschrijving online indienen bij de Uitgevende Instelling via haar website <https://xserv.kdportal.de/registration/>. Het identificeren van een belegger brengt met zich het controleren van een kopie van een officieel identiteitsbewijs, dat op het inschrijvingsplatform moet worden geüpload. Aanbiedende beleggers worden door de Uitgevende Instelling geïnformeerd of hun respectieve aanbiedingen tot inschrijving zijn aanvaard of verworpen. De Obligaties waarop is ingeschreven moeten op 1 februari 2024 ("**Eerste Valutadatum**") worden betaald, of – indien op een later tijdstip op de Obligaties is ingeschreven – op de eerste of de vijftiende dag van elke maand (elk een "**Latere Valutadatum**").

### 2.4.2. *Waarom wordt dit Prospectus opgesteld?*

De netto-opbrengsten van de Aanbieding van de Obligaties worden geschat op EUR 142.500.000,00 (in geval van volledige plaatsing) en worden door de Uitgevende Instelling ter beschikking gesteld aan de Groepsvennootschappen om hun bedrijfsdoeleinden te financieren en het aantal fotovoltaïsche systemen met betrekking tot Fotovoltaïsche Contractering te vergroten (ofwel door rechtstreeks fotovoltaïsche systemen te bouwen of te kopen, ofwel indirect door aandelen te kopen in bedrijven die fotovoltaïsche systemen bezitten en exploiteren).